

”Orderingången steg med 49 procent, nettoomsättningen steg med 21 procent och rörelsemarginalen ökade till 25 (13) procent under första kvartalet 2020”

Johan Löf, VD för RaySearch. Kommentar sid 2.

FÖRSTA KVARTALET (JANUARI – MARS 2020)

- Orderingång 300,0 (201,6) MSEK
- Nettoomsättning 208,9 (173,1) MSEK
- Rörelseresultat 51,6 (23,2) MSEK
- Resultat efter skatt 40,5 (17,2) MSEK och resultat per aktie före/efter utspädning 1,18 (0,50) SEK
- Kassaflöde -4,2 (-1,8) MSEK
- Orderstock 1 281,5 (876,9) MSEK vid slutet av perioden

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Dosplaneringssystemet RayStation® har valts av flera framstående cancerkliniker, bland andra Oslo Universitetssykehus i Norge, Haaglanden Medical Center, Leiden University Medical Center och Haga Hospital i Nederländerna, Liverpool Cancer Therapy Centre i Australien och Banner MD Anderson Cancer Center i Arizona, USA.
- I februari 2020 har MD Anderson Cancer Center i Texas, USA beställt ytterligare RayStation-licenser för cirka 40 MSEK i syfte att ersätta sina befintliga dosplaneringssystem.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Det är i dagsläget omöjligt att fullt ut uppskatta den påverkan covid-19 kan komma att få för RaySearch. Företaget är finansiellt starkt och väl anpassat för digitalt samarbete. Forsknings- och utvecklingsverksamheten samt leveranskapaciteten är relativt opåverkade. Preliminärt bedömer RaySearch att andra kvartalet kan påverkas väsentligt negativt av covid-19, främst genom att order kan komma att fördröjas. Företagsledningen följer utvecklingen noga och är beredd att vidta åtgärder om det behövs.
- På grund av covid-19 har årsstämman skjutits fram och kommer att hållas den 30 juni 2020. RaySearch återkommer med en kallelse till årsstämman senast fyra veckor dessförinnan.

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP i KSEK	JAN-MARS		APR 2019-	HELÅR
	2020	2019	MAR 2020	2019
Nettoomsättning	208 889	173 078	777 395	741 584
Rörelseresultat	51 557	23 237	96 489	68 169
Rörelsemarginal, %	24,7	13,4	12,4	9,2
Periodens resultat	40 462	17 166	73 707	50 411
Resultat per aktie före/efter utspädn., SEK	1,18	0,50	2,15	1,47
Kassaflöde från löpande verksamheter	66 074	50 307	335 912	320 145
Periodens kassaflöde	-4 244	-1 818	-5 811	-3 385
Avkastning på eget kapital, %	12,3	2,6	22,4	7,4
Soliditet, % vid periodens utgång	55,8	52,0	55,8	55,8
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	57,6	103,7	57,6	107,2

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 21.

VD:S KOMMENTAR



STARK INLEDNING PÅ ÅRET

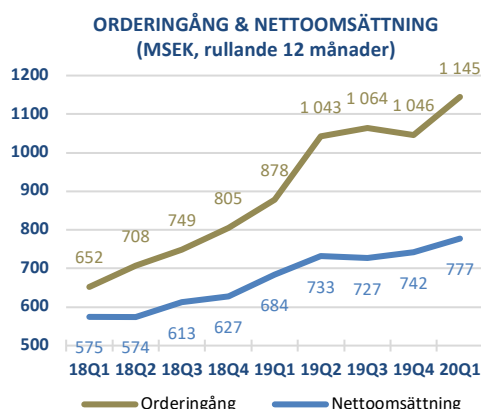
Under första kvartalet ökade orderingsgången med 49 procent till 300 (202) MSEK. Licensintäkterna ökade med 34 procent, främst till följd av hög försäljning av RayStation i USA, och de återkommande supportintäkterna ökade med 39 procent. Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 209 (173) MSEK, varav den organiska tillväxten var 16 procent. Rörelseresultatet förbättrades till 52 (23) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 25 (13) procent. Rörelseresultatet påverkades av positiva valutaomräkningseffekter, och justerat för det hade rörelseresultatet uppgått till 29 (13) MSEK.

ETT LÄNGRE PERSPEKTIV

Vi befinner oss på en marknad med ojämna orderflöden där enskilda stora affärer kan få betydande effekter på intäkterna mellan kvartalen. Med ett rullande 12 månaders perspektiv har

vår orderingsgång de senaste 12 månaderna ökat med 30 procent till 1 145 (878) MSEK och vår nettoomsättning har ökat med 14 procent till en ny rekordnivå om 777 (684) MSEK (se diagrammet).

Rörelseresultatet har minskat till 96 (104) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12 (15) procent. Den lägre marginalen beror delvis på våra stora investeringar i utvecklings- och marknadsorganisationerna. Detta leder till pressade marginaler i det korta perspektivet, men det är en medveten investering som förväntas ge bättre tillväxt och lönsamhet på längre sikt. Kassaförloppet justerat för amortering av bankkrediter har ökat till 69 (-62) MSEK. Sammantaget visar det längre perspektivet att vår expansiva strategi fungerar och att RaySearchs innovativa mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling kontinuerligt vinner ny mark.



STÄNDIG INNOVATION OCH DIVERISFIERING

RaySearchs höga innovationstakt ligger fast. Redan i dag är RayStation och RayCare marknadens ledande system för att förenkla och effektivisera den mycket komplexa verksamhet som bedrivs vid en cancerklinik, och vi är fast beslutna om att öka detta försprång under 2020.

Allt fler kliniker tar RayCare i kliniskt bruk. Under februari uppnådde vi en viktig milstolpe för vårt strategiska samarbete med IBA när vi slutförde alla valideringstester för att integrera RayCare med IBA:s protonbehandlings-system. Testerna utfördes vid UZ Leuven Hospital i Belgien och utgjorde ett avgörande steg för att kliniken ska kunna börja behandla patienter med protonterapi.

Utvecklingen av vårt behandlingssystem, RayCommand*, forskrider också enligt plan med en första kommersiell lansering planerad till december 2020. För slutanvändaren är RayCommand ett system som erbjuder enhetlig kontroll och styrning av viktiga system i behandlingsrummet, t ex behandlingsskärmen, behandlingsbordet, bildåtergivande system och utrustning för patientpositionering.

Under föregående år har vi dessutom lagt grunden för en bred diversifiering av vårt produktutbud. Det leder exempelvis till att vi i december i år kommer att lansera RayIntelligence*, en serie databaserade produkter,

* Regulatoriskt godkännande krävs på vissa marknader.

som kommer ge klinikerna den stabila datainfrastruktur de behöver för att skynda på införandet av maskininlärning i hela strålterapiarbetsflödet. RayIntelligence kommer att integreras med RayStation och RayCare för att ytterligare optimera och individanpassa patientbehandlingarna. Det ska göras med hjälp av tidigare kliniska erfarenheter och samarbete med ledande cancerkliniker.

Våra team utvecklar även verktyg som ska stödja kirurger i planeringen av kirurgiska ingrepp för att avlägsna tumörer och stödja arbetet i operationssalen. I förlängningen är målet att RayStation och RayCare ska utgöra ett enda system för planering, optimering och styrning av kombinerade cancerbehandlingar inom flera olika behandlingsmetoder: medicinsk onkologi, kirurgisk onkologi och strålningsonkologi.

SMÅ KLINIKER, STORA MÖJLIGHETER

På det kommersiella planet fortsätter RaySearch att verka ur en styrkeposition bland de största och mest avancerade klinikerna – exempelvis används RayStation vid 11 av de 20 högst rankade cancerklinikerna i USA och vår globala marknadsandel inom proton- och koljonbehandlingar överstiger 50 procent.

Under första kvartalet har t ex MD Andersson Cancer Center i Texas beställt ytterligare RayStation-licenser i syfte att ersätta sina befintliga dosplaneringssystem, och deras samarbetsklínik Banner MD Anderson Cancer Center i Arizona har nu också valt RayStation. Detsamma gäller för Oslo Universitetssykehus, som ska använda RayStation vid Norges första nationella protoncenter. För varje dag omdefinierar dessa ansedda kunder vad som är möjligt inom strålningsonkologi och, föga överraskande, lägger de ribban mycket högt för sina dosplaneringssystem.

Däremot är vår marknadsandel fortfarande begränsad hos mindre kliniker i USA. Dessa kliniker, som svarar för cirka 80 procent av det totala antalet strålterapikliniker, förlitar sig oftast på en eller två maskiner från en enda leverantör. Vår uppgift under 2020 är att etablera ett nära samarbete med dessa mindre kliniker och intensifiera våra insatser för att öka marknadsandelen i Nordamerika. Det innebär att vi behöver bevisa de operativa fördelar och den kliniska effekt som RayStation kan tillföra till deras behandlingsprogram. I ett bredare perspektiv är det vi själva som måste visa de mindre klinikerna hur de kan bli mer effektiva genom vår innovativa mjukvara. Strategin kommer i förlängningen att bibehålla deras kliniska prestationer på toppnivå under längre tid, och ge fler patienter tillgång till bästa möjliga cancerbehandling, var de än befinner sig.

EFFEKTER AV DET NYA CORONAVIRUSET (COVID-19)

Under första kvartalet 2020 har spridningen av det nya coronaviruset (covid-19) snabbt utvecklats till en allvarlig pandemi. Hittills har covid-19 utbrottet inte haft någon väsentlig påverkan på RaySearch. Företaget är väl anpassat för digitalt samarbete och finansiellt starkt. Forsknings- och utvecklingsverksamheten samt leveranskapaciteten är relativt opåverkade. Pandemin bedöms dock ha mycket stor påverkan på den globala ekonomin, samhället som helhet och sjukvårdssektorn i allmänhet, både globalt och i enskilda länder eller regioner.

Det är i dagsläget omöjligt att fullt ut uppskatta den påverkan som covid-19 kan komma att få för bolaget. Preliminärt bedömer vi att andra kvartalet kan påverkas väsentligt negativt av covid-19, framförallt genom att order kan fördröjas för att vissa sjukhus kortsiktigt kan tvingas prioritera behandling av covid-19 patienter framför investeringar i våra produkter. Vi följer dock utvecklingen noga och är beredda att vidta åtgärder om det behövs.

Sammantaget har vi både utmaningar och möjligheter – jag ser fram emot ett intensivt och spännande år 2020.

Stockholm den 5 maj 2020

Johan Löf
VD och grundare
RaySearch Laboratories AB (publ)

EKONOMISK INFORMATION

RaySearch befinner sig på en marknad med ojämna orderflöden där enskilda stora affärer kan få betydande effekter på intäktsredovisningen mellan kvartalen, och eftersom bolaget har begränsade (mindre än 10 procent) rörliga kostnader för licensintäkterna, så påverkas rörelseresultatet med nästan lika stora belopp. Därför bör man ha ett längre perspektiv på verksamheten än ett fåtal kvartal.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Under första kvartalet 2020 ökade orderingången med 48,8 procent och uppgick till 300,0 (201,6) MSEK.

Licensorderingången ökade med 34,6 procent till 136,8 (101,7) MSEK och orderingången för supportavtal ökade med 77,3 procent till 125,6 (70,9) MSEK.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Kv2-19	Kv1-19	Rullande 12 mån	Helår 2019
Licenser	136,7	130,3	87,2	197,0	101,7	551,3	516,2
Hårdvara	22,7	21,0	20,8	15,6	24,2	80,1	81,6
Support (inkl garantisupport)	125,6	115,9	83,0	147,7	70,9	472,3	417,5
Utbildning och övrigt	14,8	10,0	5,8	10,3	4,9	40,9	30,9
Total orderingång	300,0	277,2	196,8	370,6	201,6	1 144,6	1 046,2
Orderstock (belopp i MSEK)	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Kv2-19	Kv1-19		
Licenser	130,7	119,0	147,1	139,1	74,9		
Hårdvara	43,9	36,4	44,3	28,7	27,0		
Support (inkl garantisupport)	1047,1	956,2	892,7	837,3	742,5		
Utbildning och övrigt	59,8	43,6	40,5	38,0	32,5		
Total orderstock, slutet av perioden	1 281,5	1 155,2	1 124,7	1 043,1	876,9		

Per den 31 mars 2020 uppgick den totala orderstocken till 1 282 (877) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 369 MSEK under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supportåtaganden som huvudsakligen förväntas generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

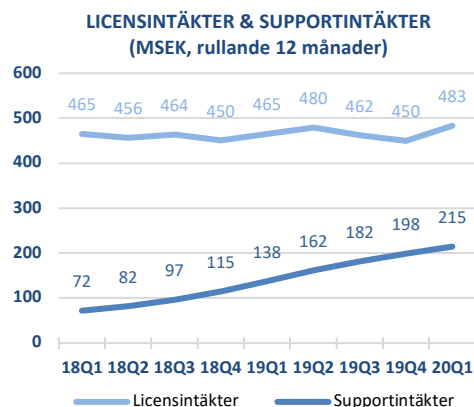
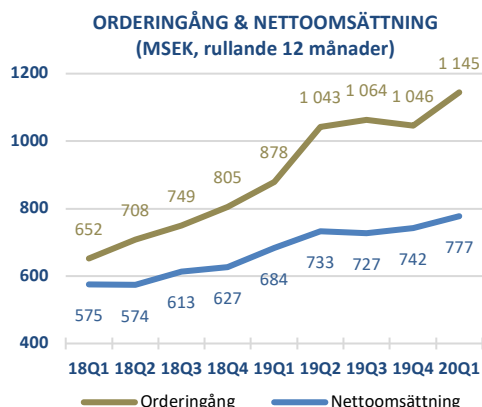
Den rapporterade orderingången och orderstocken inkluderar inte den order om totalt 127 MSEK från MedAustron International GmbH, som erhöles under andra kvartalet 2019, och som avser en cancerklinik i Iran. RaySearch arbetar med ordern, men på grund av rådande sanktionsläge relaterade till projekt som involverar det specifika landet, är det för närvarande svårt att förutsäga när betalning kan erhållas.

INTÄKTER

Under första kvartalet 2020 ökade nettoomsättningen med 20,7 procent och uppgick till 208,9 (173,1) MSEK. Förändringen förklaras främst av högre licens- och supportintäkter, samt positiva valutaeffekter. Den organiska omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till 16,1 (41,9) procent.

Licensintäkterna ökade med 33,9 procent till 132,7 (99,1) MSEK, främst till följd av högre licensförsäljning för RayStation i USA. Återkommande supportintäkter ökade med 39,2 procent till 58,1 (41,8) MSEK, vilket utgjorde 28 (24) procent av nettoomsättningen under första kvartalet. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, minskade med 47 procent till 15,9 (30,0) MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen ökade omsättningen med 35 procent.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Kv2-19	Kv1-19	Rullande 12 mån	Helår 2019
Licenser	132,7	145,4	81,5	123,7	99,1	483,2	449,7
Hårdvara	15,9	26,5	6,9	13,2	30,0	62,5	76,6
Support (inkl garantisupport)	58,1	56,7	51,6	48,1	41,8	214,6	198,2
Utbildning och övrigt	2,2	5,8	4,4	4,7	2,2	17,1	17,1
Nettoomsättning	208,9	234,5	144,3	189,7	173,1	777,4	741,6
Omsättningstillväxt, %, motsv. period	20,7%	6,9%	-4,0%	34,5%	48,9%	13,6%	18,2%
Organisk omsättningstillväxt, %, motsv. period	16,1%	1,4%	-8,9%	27,7%	41,9%	8,1%	11,8%



Den redovisade nettoomsättningen uppgick till 70 (86) procent av den totala orderingången under första kvartalet.

Under första kvartalet hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 47 (40) procent, Asien 12 (3) procent, Europa och övriga världen 41 (57) procent.

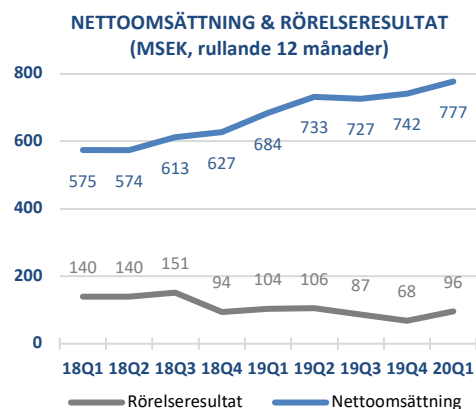
Intäkterna från försäljning av mjukvarumoduler via partner ökade med 3 procent till 10,3 (10,0) MSEK och utgjorde 5 (6) procent av kvartalets nettoomsättning.

RÖRELSERESULTAT

Under första kvartalet 2020 ökade rörelseresultatet till 51,6 (23,2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 24,7 (13,4) procent. Resultatförbättringen beror huvudsakligen på högre licens- och supportintäkter, lägre kostnader pga covid-19 utbrottet samt positiva valutaeffekter.

Under första kvartalet ökade rörelsekostnaderna med 5,0 procent till 157,3 (149,8) MSEK. Det förklaras främst av ökat antal medarbetare, men även ökade lokalkostnader och avskrivningar.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader avser valutakursvinster och -förluster. Nettot av dessa valutakursvinster och -förluster har under första kvartalet 2020 uppgått till 22,5 (10,5). Stora delar av koncernens fordringar är i amerikanska dollar och euro, vilka har förstärkts i förhållande till den svenska kronan under första kvartalet jämfört med utgången av det fjärde kvartalet. Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till 29,1 (12,8) MSEK och rörelsekostnaderna hade ökat med 12,2 procent under första kvartalet 2020.



Valutakurseffekter

Bolaget påverkas av den amerikanska dollarns och eurons utveckling gentemot den svenska kronan, eftersom merparten (cirka 85 procent) av faktureringen sker i dollar och i euro, medan huvuddelen av kostnaderna är i svenska kronor.

Med oförändrade valutakurser uppgick den organiska omsättningsförändringen till 16,0 procent under första kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har bolaget även haft valutakursvinster för balansräkningsposter om 22,5 (10,5) MSEK under första kvartalet. Sammantaget har valutakurseffekter därmed haft en starkt positiv effekt på rörelseresultatet under första kvartalet 2020.

En känslighetsanalys av bolagets valutaexponering visar att en förändring av kursen för amerikanska dollar gentemot svenska kronan med en procentenhet skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 5,8 MSEK under första kvartalet 2020 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 2,1 MSEK.

Bolaget följer en av styrelsen fastställd finanspolicy att inte säkra mot valutakursförändringar.

Aktivering av utvecklingsutgifter

RaySearch är ett forsknings- och utvecklingsorienterat företag, som gör stora investeringar i utvecklingen av olika mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling. Per den 31 mars 2020 arbetade 190 (153) medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 49 (50) procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Kv2-19	Kv1-19	Rullande 12 mån	Helår 2019
Forsknings- och utvecklingsutgifter	64,6	66,8	52,2	56,2	50,3	239,8	225,5
Aktivering av utvecklingsutgifter	-52,4	-49,7	-36,5	-40,0	-38,2	-178,7	-164,4
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	32,0	29,7	29,9	27,2	26,8	118,8	113,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	44,2	46,8	45,6	43,4	38,9	179,9	174,7

Under 2020 har RaySearch fortsatt att investera kraftigt i både befintliga produkter och framtida produkter. Sammantaget ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 28,4 procent till 64,6 (50,3) MSEK, vilket motsvarar 31 (29) procent av bolagets nettoomsättning under första kvartalet.

Utvecklingsutgifter uppgående till 52,4 (38,2) MSEK aktiverades, en ökning med 37,2 procent, vilket motsvarar 81 (76) procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna. Ökningen förklaras av att forsknings-, maskininlärnings-, och utvecklingsavdelningarna har ökat andelen utvecklingsarbete under kvartalet.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 19,3 procent till 32,0 (26,8) MSEK, och ökningen förklaras av att utvecklingsverksamheten har expanderat.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter) ökade med 13,3 procent och uppgick till 44,2 (38,9) MSEK.

Avskrivningar

Under första kvartalet 2020 ökade de totala avskrivningarna med 17,0 procent till 50,1 (42,8) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 32,0 (26,8) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar ökade till 18,1 (16,0) MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under första kvartalet 2020 uppgick till 40,5 (17,2) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,18 (0,50) SEK.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -10,8 (-2,1) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20,9 (15,0) procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 66,1 (50,3) MSEK under första kvartalet 2020. Ökningen förklaras framförallt av ett förbättrat rörelseresultat.

Rörelsekapitalet utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder, såsom kundfordringar samt kortfristiga och långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder i de fall en betalningsplan föreligger.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 56 (67) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna och rörelsekapitalet uppgick till 27 (37) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Minskningen förklaras främst av ökade betalningar från kunder.

Vår betalningsmodell

En typisk affär för RaySearch innefattar olika prestationsåtaganden, t ex leverans av licenser, hårdvara, support samt utbildning.

När RaySearch har fullgjort ett prestationsåtagande gentemot en kund, t ex levererat licenser, och det föreligger en ovillkorlig rätt till ersättning, redovisas en intäkt och motsvarande fordran.

Sedan finns olika betalningsalternativ:

- *Betalning inom en fakturaperiod på 30 eller 60 dagar från levererans.*
- *Betalning över viss period, normalt 6 till 12 månader från levererans.*

Hårdvara och support betalas i de allra flesta fall inom 30 till 60 dagar. RaySearch har dock hög andel nya kunder och det är vanligt att nya kunder behöver upp till 12 månader för att anskaffa och installera separat IT-infrastruktur för att få maximal prestanda av vår mjukvara. Det gör att många nya kunder väljer en betalningsplan för våra licenser, vilket följaktligen fördröjer tidpunkten då RaySearch fakturerar kunden samt erhåller betalning.

Oavsett betalningsmodell bokförs intäkter och motsvarande fordran när bolaget har fullgjort sitt prestationsåtagande. RaySearch har tre typer av fordringar på kunder: Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder) samt, i de fall betalningsplan föreligger, Kortfristiga och Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder.

Ökningen av Ej fakturerade fordringar på kunder under det senaste året beror på fler avtal med betalningsplaner, främst i Nordamerika. RaySearch bedömer att kreditrisken är låg då kunderna är kreditstarka institutioner.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -60,2 (-45,4) MSEK under första kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -52,6 (-38,2) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för RayStation, RayCare och RayCommand. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -7,6 (-7,3) MSEK och utgörs främst av investeringar i IT utrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,1 (-6,7) MSEK under första kvartalet 2020, vilket huvudsakligen förklaras av amortering av leasingskulder.

Periodens kassaflöde uppgick till -4,2 (-1,8) MSEK under första kvartalet. Per den 31 mars 2020 uppgick koncernens likvida medel till 112,7 (113,0) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 339,1 (1 292,6) MSEK per 31 mars 2020 och soliditeten var 55,8 (52,0) procent.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 507,8 (508,4) MSEK. Fordringarna utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder, och de har inte ökat trots hög omsättningsökning till följd av ökade betalningar från kunder.

Under tredje kvartalet 2019 ingick bolaget ett tioårigt hyresavtal för en ny huvudkontorslokal i Stockholm med tillträde under tredje kvartalet 2021.

Under 2017 utökades bolagets kreditram från 100 till 350 MSEK. Kreditfaciliteten löper till maj 2022 och utgörs av ett revolverande lån om upp till 300 MSEK och en checkkredit om 50 MSEK. Företagsinteckningarna uppgår till 100 MSEK.

Per den 31 mars 2020 hade totalt 49,6 (124,3) MSEK kortfristigt upplånats inom ramen för bolagets revolverande lån och checkkrediten var utnyttjad med 0 (0) MSEK.

Koncernen har en nettoskuld som uppgick till 73,2 (181,6) MSEK per den 31 mars 2020.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 386 (299) under första kvartalet 2020. Vid första kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 386 (307), varav 285 (228) var anställda i Sverige och 101 (79) i utländska dotterbolag.

MODERBOLAGET

RaySearch Laboratories AB (publ) är moderbolag i RaySearch-koncernen. Verksamheten i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med verksamheten för koncernen, varför kommentarerna för koncernen i stor utsträckning gäller även för moderbolaget.

Skillnaderna i lönsamhet mellan moderbolaget och koncernen förklaras av att moderbolaget står för en relativt hög andel av rörelsekostnaderna och att aktivering av utvecklingsutgifter redovisas i koncernen, men inte i moderbolaget. Moderbolaget har inte heller påverkats av förändringarna i IFRS 16, utan fortsätter att redovisa leasing-kostnader linjärt över avtalsperioden. Detta minskar rörelseresultatet jämfört med om IFRS 16 hade tillämpats.

Moderbolagets kortfristiga fordringar utgörs främst av fordringar på koncernföretag och externa kunder.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker

Under 2020 har dosplaneringssystemet RayStation valts av flera framstående cancerkliniker, bland andra Oslo Universitetssykehus i Norge, Haaglanden Medical Center, Leiden University Medical Center och Haga Hospital i Nederländerna, Liverpool Cancer Therapy Centre i Australien och Banner MD Anderson Cancer Center i Arizona, USA.

I februari har MD Anderson Cancer Center i Texas, USA också beställt ytterligare RayStation-licenser för cirka 40 MSEK i syfte att ersätta sina befintliga dosplaneringssystem.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Effekter av det nya coronaviruset (COVID-19)

Det är i dagsläget omöjligt att fullt ut uppskatta den påverkan covid-19 kan komma att få för RaySearch. Företaget är finansiellt starkt och väl anpassat för digitalt samarbete. Forsknings- och utvecklingsverksamheten samt leveranskapaciteten är relativt opåverkade. Preliminärt bedömer RaySearch att andra kvartalet kan påverkas väsentligt negativt av covid-19, främst genom att order kan komma att fördröjas. Företagsledningen följer utvecklingen noga och är beredd att vidta åtgärder om det behövs.

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 31 december 2019 till 34 282 773, varav 8 454 975 aktier av serie A och 25 827 798 aktier av serie B. Kvotvärdet är 0,50 SEK och aktiekapitalet i bolaget uppgår till 17 141 386,50 SEK. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämma. Det totala antalet röster i RaySearch uppgick per den 31 december 2019 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 6 689 per den 31 mars 2020 enligt Euroclear och största aktieägare är;

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	6 243 084	418 393	6 661 477	19,4	56,9
Oppenheimer fonder	0	4 000 000	4 000 000	11,7	3,6
Swedbank Robur fonder	0	2 150 000	2 150 000	6,3	1,9
Första AP-fonden	0	1 982 448	1 982 448	5,8	1,8
Wasatch Advisors	0	1 535 000	1 535 000	4,5	1,4
Anders Brahme	1 150 161	200 000	1 350 161	3,9	10,6
Nordnet Pension	0	1 210 026	1 210 026	3,5	1,1
Carl Filip Bergendal	1 061 577	139 920	1 201 497	3,5	9,7
La Financière de l'Echiquier	0	961 433	961 433	2,8	0,9
Montanaro funds	0	747 246	747 246	2,2	0,7
Totalt 10 största ägare	8 454 822	13 344 466	21 799 288	63,6	88,7
Övriga	153	12 483 332	12 483 485	36,4	11,3
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

Källa: Euroclear, FI, Morningstar och Montanaro.

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2020

På grund av covid-19 har årsstämman skjutits fram och kommer att hållas den 30 juni 2020. RaySearch återkommer med en kallelse till årsstämman senast fyra veckor dessförinnan.

Beslutsförslag

Aktieägare företrädande cirka 67 procent av det totala antalet röster föreslår; att Lars Wollung, Carl Filip Bergendal, Johan Löf, Britta Wallgren, Hans Wigzell och Johanna Öberg omväljs till styrelseledamöter i bolaget; samt att Lars Wollung väljs till styrelsens ordförande.

Då bolaget befinner sig i en expansiv och kapitalkrävande fas föreslår styrelsen för RaySearch att ingen utdelning skall utgå för verksamhetsåret 2019.

Fullständigt beslutsförslag kommer finnas tillgängligt på bolagets hemsida, www.raysearchlabs.com.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen, är RaySearch exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, såsom marknadsrisker, affärsrisker, compliancerisker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Riskhanteringen inom RaySearch syftar till att identifiera, värdera och reducera risker relaterade till koncernens affärer och verksamhet. Inga väsentliga förändringar har gjorts i riskbedömningen jämfört med årsredovisningen för 2019. Mer information om risker och riskhantering finns på sidorna 9-10 och 40-42 i RaySearchs årsredovisning för 2019.

SÄSONGSVARIATIONER

RaySearchs verksamhet präglas i viss mån av en för branschen typisk säsongsvariation där det fjärde kvartalet normalt sett är det starkaste kvartalet, främst för att många kunders budgetår följer kalenderåret.

MILJÖ OCH HÅLLBARHET

Hållbarhet är en viktig del i RaySearchs strategi och verksamhet, och bolaget arbetar aktivt för att utvecklas som ett hållbart företag. Det främsta syftet med RaySearchs verksamhet är att hjälpa cancerkliniker att förbättra och rädda cancerpatienters liv. Genom våra innovativa mjukvarulösningar strävar vi kontinuerligt efter att förbättra och effektivisera arbetsflöden i kliniska miljöer och förbättra behandlingsresultatet för cancerpatienterna. Det kundvärde som vi skapar innebär affärsmöjligheter för RaySearch, men även stor samhällsnytta och ekonomiska vinster för omvärlden.

Bolagets produkter har en begränsad negativ miljöpåverkan. Företagets miljöpåverkan ligger istället inom områdena inköp av varor och tjänster, energianvändning och transporter. RaySearch vill bidra till en hållbar utveckling och arbetar därför aktivt med att förbättra företagets miljöprestanda så långt det är ekonomiskt rimligt.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 5 maj 2020

Johan Löf

Verkställande direktör och styrelseledamot

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Johan Löf, VD

Telefon: +46 8 510 530 00

Epost: johan.lof@raysearchlabs.com

Peter Thysell, CFO

Telefon: +46 70 661 05 59

Epost: peter.thysell@raysearchlabs.com

Informationen i denna delårsrapport är sådan som RaySearch Laboratories AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 maj 2020 kl. 07.45 CET.

TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED DELÅRSRAPPORTEN

VD Johan Löf och CFO Peter Thysell presenterar RaySearchs delårsrapport för januari-mars 2020 vid en telefonkonferens som hålls på engelska tisdagen den 5 maj 2020 kl 16:00 CET.

För inloggningsuppgifter till telefonkonferensen, vänligen registrera er på:

<http://emea.directeventreg.com/registration/4674269>

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2020

30 juni 2020

Halvårsrapport 2020

26 augusti 2020

Delårsrapport för tredje kvartalet 2020

18 november 2020

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK		JAN-MARS		APR 2019-	HELÅR
	Not	2020	2019	MAR 2020	2019
Nettoomsättning	2,3	208 889	173 078	777 395	741 584
Kostnad för sålda varor ¹		-14 264	-26 564	-60 065	-72 365
Bruttoresultat		194 625	146 514	717 330	669 219
Övriga rörelseintäkter		27 519	12 925	42 000	27 406
Försäljningskostnader		-91 044	-72 170	-364 299	-345 425
Administrationskostnader		-30 356	-22 632	-107 859	-100 135
Forsknings- och utvecklingskostnader		-44 155	-38 961	-179 864	-174 670
Övriga rörelsekostnader		-5 032	-2 439	-10 819	-8 226
Rörelseresultat		51 557	23 237	96 489	68 169
Resultat från finansiella poster		-334	-1 425	-4 470	-5 561
Resultat före skatt		51 223	21 812	92 019	62 608
Skatt		-10 761	-4 646	-18 312	-12 197
Periodens resultat²		40 462	17 166	73 707	50 411
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		1 059	-77	703	-433
Periodens totalresultat²		41 521	17 089	74 410	49 978
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		1,18	0,50	2,15	1,47

¹ Omfattar kostnader för hårdvara och royalty, dock inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.

² Helt (100 procent) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		HELÅR
	2020	2019	2019
Ingående balans enligt antagen årsredovisning	705 468	657 453	657 453
Effekt av IFRS 16	-	-1 963	-1 963
Ingående balans efter justering för IFRS 16	705 468	655 490	655 490
Periodens resultat	40 462	17 166	50 411
Periodens omräkningsdifferens	1 059	-77	-433
Utgående balans	746 989	672 579	705 468

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		449 029	388 683	428 406
Materiella anläggningstillgångar		242 491	254 622	221 349
Uppskjutna skattefordringar		11 300	7 926	12 193
Övriga långfristiga fordringar		15 851	19 786	20 473
Summa anläggningstillgångar		718 671	671 017	682 421
Varulager		7 828	2 931	4 623
Kortfristiga fordringar		499 947	505 495	463 322
Likvida medel		112 660	113 172	113 858
Summa omsättningstillgångar		620 435	621 598	581 803
SUMMA TILLGÅNGAR		1 339 106	1 292 615	1 264 224
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		746 989	672 579	705 468
Uppskjutna skatteskulder		119 305	106 093	115 145
Långfristiga räntebärande skulder		88 051	140 480	85 796
Summa långfristiga skulder		207 356	246 573	200 941
Leverantörsskulder		21 463	30 016	33 202
Kortfristiga räntebärande skulder		97 840	124 383	84 931
Övriga kortfristiga skulder		265 458	219 064	239 682
Summa kortfristiga skulder		384 761	373 463	357 815
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 339 106	1 292 615	1 264 224

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	JAN-MAR		APR 2019-	HELÅR
	Not	2020	MAR 2020	2019
Resultat före skatt		51 223	21 812	92 019
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		23 960	35 005	169 393
Betald skatt		-6 235	-5 189	-8 321
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		68 948	51 628	253 091
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar		7 840	6 100	47 077
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder		-10 714	-7 421	35 744
Kassaflöde från den löpande verksamheten		66 074	50 307	335 912
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-60 214	-45 419	-226 841
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10 104	-6 706	-114 882
Periodens kassaflöde		-4 244	-1 818	-5 811
Likvida medel vid periodens början		113 858	112 198	113 173
Kursdifferens i likvida medel		3 046	2 793	5 298
Likvida medel vid periodens slut		112 660	113 173	112 660

¹ I dessa belopp ingår främst avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter och nyttjanderättstillgångar samt orealiserade valutakurseffekter.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	JAN-MAR		HELÅR
		2020	2019	2019
Nettoomsättning		153 054	125 925	533 127
Kostnad för sålda varor ³⁾		-9 458	-17 734	-34 400
Bruttoresultat		143 596	108 191	498 727
Övriga rörelseintäkter		26 976	12 917	26 905
Försäljningskostnader		-47 035	-39 531	-202 356
Administrationskostnader		-30 420	-22 448	-99 691
Forsknings- och utvecklingskostnader		-64 780	-50 483	-226 089
Övriga rörelsekostnader		-4 744	-1 486	-4 869
Rörelseresultat		23 593	7 160	-7 373
Resultat från finansiella poster		1 103	762	2 372
Resultat efter finansiella poster		24 696	7 922	-5 001
Bokslutsdispositioner		0	0	-4 673
Resultat före skatt		24 696	7 922	-9 674
Skatt på periodens resultat		-5 360	-1 792	880
Periodens resultat		19 336	6 130	-8 794

¹ Omfattar kostnader för hårdvara och royalty, dock inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	JAN-MAR		HELÅR
	2020	2019	2019
Periodens resultat	19 336	6 130	-8 794
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	19 336	6 130	-8 794

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		856	406	708
Materiella anläggningstillgångar		43 858	38 672	42 484
Aktier och andelar		1 911	1 911	1 911
Uppskjutna skattefordringar		6 784	3 132	6 011
Långfristiga fordringar på koncernföretag		67 709	147 812	73 136
Övriga långfristiga fordringar		9 764	12 632	13 616
Summa anläggningstillgångar		130 882	204 565	137 866
Varulager		1 348	44	2 332
Kortfristiga fordringar		468 462	395 439	398 785
Kassa och bank		49 116	59 010	80 262
Summa omsättningstillgångar		518 926	454 493	481 379
SUMMA TILLGÅNGAR		649 808	659 058	619 245
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		286 305	281 893	266 969
Obeskattade reserver		114 921	110 248	114 921
Leverantörsskulder		17 770	27 165	30 127
Kortfristiga räntebärande skulder		49 632	124 383	49 532
Övriga kortfristiga skulder		181 180	115 369	157 696
Summa kortfristiga skulder		248 582	266 917	237 355
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		649 808	659 058	619 245

NOTER, KONCERNEN

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

RaySearchkoncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för RaySearch Laboratories AB (publ) 2018, vilken finns tillgänglig på www.raysearchlabs.com. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

RaySearch Laboratories AB (publ) är moderbolag i RaySearch-koncernen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Verksamheten i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med verksamheten för koncernen.

Skillnaderna i lönsamhet mellan moderbolaget och koncernen förklaras av att moderbolaget står för en relativt hög andel av rörelsekostnaderna och att aktivering av utvecklingsutgifter redovisas i koncernen, men inte i moderbolaget. Moderbolaget har inte heller påverkats av förändringarna i IFRS 16, utan fortsätter att redovisa leasingkostnader linjärt över avtalsperioden. Detta minskar rörelseresultatet jämfört med om IFRS 16 hade tillämpats.

Moderbolagets kortfristiga fordringar utgörs främst av fordringar på koncernföretag och externa kunder.

NOT 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

RaySearch bedriver försäljning av varor och tjänster inom olika regioner. Intäkter från försäljning av licenser och hårdvara redovisas i resultaträkningen vid en given tidpunkt, medan intäkter från försäljning av utbildningar och support intäktsredovisas över tid.

BELOPP I KSEK	JAN-MARS				
	2020	2019	Förändring	APR 2019 -MAR 2020	Helår 2019
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	132 676	99 107	33,9%	483 245	449 676
Support	58 117	41 753	39,2%	214 553	198 189
Hårdvara	15 852	30 015	-47,2%	62 414	76 577
Utbildning och övrigt	2 244	2 203	1,9%	17 183	17 142
Summa intäkter från avtal med kunder	208 889	173 078	20,7%	777 395	741 584
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	98 779	68 830	43,5%	343 413	313 464
Asien och Stillahavsregionen	24 754	16 666	48,5%	143 497	135 409
Europa och övriga världen	85 356	87 582	-2,5%	290 485	292 711
Summa intäkter från avtal med kunder	208 889	173 078	20,7%	777 395	741 584
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	148 528	129 122	15,0%	545 659	526 253
Tjänster överförda över tid	60 361	43 956	37,3%	231 736	215 331
Summa intäkter från avtal med kunder	208 889	173 078	20,7%	777 395	741 584

¹ Licenser och hårdvara.

² Support, utbildning och övrigt

NOT 3 UPSKATTNINGAR

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar. De väsentliga källorna till osäkerhet i uppskattningar är samma som i den senaste årsredovisningen.

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

RaySearchs finansiella tillgångar och skulder består av fakturerade och ej fakturerade fordringar, likvida medel, upplupna kostnader, leverantörsskulder, banklån och leasingskulder. Långfristiga fordringar och leasingskulder diskonteras, medan övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härvid bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Reservering för befarade kreditförluster är en sammanvägd bedömning av betalningshistorik, rapporter från externa kreditvärderingsinstitut samt övrig kundspecifik information. I slutet av mars 2020 uppgick kreditriskreserven till 32,9 (19,1) MSEK. Ökningen förklaras främst av covid-19. Historiskt har koncernens kreditförluster varit begränsade. Sedan bolaget bildades år 2000 har konstaterade kreditförluster uppgått till cirka 0,02 procent och reserveringar för befarade kreditförluster har uppgått till cirka 0,8 procent av den totala omsättningen.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RaySearch och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat under perioden.

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000	100 000
Ställda garantier	16 571	6 378	6 586

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2020	2019				2018		
BELOPP I KSEK	Kv 1 ¹	Kv 4 ¹	Kv 3 ¹	Kv 2 ¹	Kv 1 ¹	Kv 4 ²	Kv 3 ²	Kv 2 ²
Orderingång								
Total orderingång	300 018	277 217	196 793	370 612	201 617	294 889	175 712	206 176
Resultaträkning								
Nettoomsättning	208 889	234 499	144 349	189 658	173 078	219 443	150 479	141 039
Omsättningsförändring, %	20,7	6,9	-4,1	63,1	49,0	7,0	34,7	-0,4
Rörelseresultat	51 557	22 468	-6 345	28 809	23 237	41 673	12 421	26 258
Rörelsemarginal, %	24,7	9,6	-4,4	15,2	13,4	19,0	8,3	18,6
Periodens resultat	40 462	18 937	-7 525	21 833	17 166	32 649	13 500	20 595
Nettomarginal, %	19,4	8,1	-5,2	11,5	9,9	14,9	9,0	14,6
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	66 074	81 139	51 761	136 938	50 307	120 614	-12 883	14 720
Investeringsverksamheten	-60 214	-60 992	-48 568	-57 067	-45 419	-73 258	-43 298	-64 003
Finansieringsverksamheten	-10 104	-12 370	-16 668	-75 740	-6 706	9 401	39 150	-979
Periodens kassaflöde	-4 244	7 777	-13 475	4 131	-1 818	56 756	-17 031	-50 262
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	55,8	55,8	55,6	55,9	52,0	59,5	59,9	61,4
Nettoskuld	73 231	56 869	77 991	92 024	181 649	19 300	69 105	13 595
Skuldsättningsgrad	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,0	0,1	0,0
Nettoskuld/EBITDA	0,3	0,2	0,3	0,4	0,8	0,1	0,3	0,1
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	1,18	0,55	-0,22	0,64	0,50	0,95	0,39	0,60
Resultat per aktie, efter utspädning	1,18	0,55	-0,22	0,64	0,50	0,95	0,39	0,60
Eget kapital per aktie	21,79	20,58	20,03	20,25	19,62	19,18	18,23	17,84
Aktiekurs vid periodens slut	57,6	107,20	160,70	132,60	103,70	96,50	122,30	105,00
Övrigt								
Antal aktier före och efter utspädning, tusental	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8
Medelantal anställda	386	331	317	306	299	293	286	280

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Apr 2019- Mar 2020 ^{3,4}	Jan 2019- Dec 2019 ^{3,4}	Okt 2018- Sep 2019 ^{3,4}	Jul 2018- Jun 2019 ^{3,4}	Apr 2018- Mar 2019 ^{3,4}	Jan 2018- Dec 2018 ^{3,4}	Okt 2017- Sep 2018 ^{3,4}	Jul 2017- Jun 2018 ^{3,4}
Orderingång								
Total orderingång	1 144 639	1 046 238	1 063 910	1 042 829	878 393	805 210	749 440	707 538
Resultaträkning								
Nettoomsättning	777 395	741 584	726 528	732 658	684 039	627 218	612 736	573 960
Rörelseresultat	96 489	68 169	87 374	106 140	103 589	94 460	151 485	139 730
Rörelsemarginal, %	12,4	9,2	12,0	14,5	15,1	15,1	24,7	24,3
Kassaflöde								
Kassaflöde	-5 811	-3 385	45 594	42 038	-12 355	1 804	-20 346	-2 083
Kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	69 189	71 615	120 594	67 038	-62 355	-48 196	-95 346	-37 083

¹ Redovisning enligt IFRS 16.² Redovisning enligt IAS 17.³ Redovisning enligt IFRS 15 från och med 2018 och IAS 18 i resterande kvartal.⁴ Redovisning enligt IFRS 16 från och med 2019 och IAS 17 i resterande kvartal.

NYCKELTALSDEFINITIONER

I delårsrapporten refereras till ett antal icke-IFRS mått som används för att hjälpa såväl investerare som företagsledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Icke-IFRS mått	Definition	Motivering till användning av mått
Orderingång	Värdet (transaktionspris) av samtliga erhållna order och förändringar för befintliga order under den aktuella perioden	Orderingång är en indikator för framtida intäkter och därmed ett viktigt nyckeltal för förvaltningen av RaySearchs verksamhet
Orderstock	Värdet vid periodens utgång av de order som företaget ännu inte har levererat och intäktsfört, dvs återstående prestationsåtaganden	Orderstocken visar hur mycket löpande verksamhet RaySearch redan har bokat som ska omvandlas till intäkter i framtiden.
Nettoomsättning / Orderingång	Redovisad nettoomsättning i förhållande till total orderingång under motsvarande period	Måttet används för att följa de redovisade intäkterna i förhållande till försäljningen, vilket bidrar till att förklara förändringen av orderstocken.
Omsättningsförändring	Procentuell förändring av nettoomsättningen jämfört med motsvarande period föregående år	Måttet används för att följa utvecklingen för företagets verksamhet mellan olika perioder
Organisk omsättningsförändring	Omsättningsförändring exklusive valutaeffekter	Måttet används för att följa underliggande omsättningsförändring drivet av volym, pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor	Bruttoresultat används för att visa marginalen före försäljnings-, forsknings-, utvecklings- och administrationskostnader
Rörelseresultat	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med omsättningstillväxt för att följa värdeskapande
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att företagets kostnader har dragits av
Kassaflöde justerat för förändring av bankkrediter	Periodens kassaflöde minus kassaflöde från förändring av bankkrediter	Måttet visar underliggande kassaflöde före finansieringsverksamheten, men inklusive amortering av leasingskuld.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut	Måttet visar ur ett ägarperspektiv storleken på ägarnas investerade kapital per aktie
Tolv månaders rullande omsättning, rörelseresultat eller andra resultat	Omsättning, rörelseresultat eller andra resultat avseende de senaste tolv månaderna	Måttet används för att tydligare visa trenden för omsättning, rörelseresultat och andra resultat, vilket är relevant då RaySearchs intäkter varierar från en månad till en annan
Rörelsekapital	Rörelsekapitalet utgörs av varulager, rörelsefordringar och rörelseskulder, och erhålls från rapporten över finansiell ställning. Rörelsefordringarna består av kundfordringar, övriga kort-/långfristiga fordringar samt ej räntebärande förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. I rörelseskulder ingår övriga ej räntebärande långfristiga skulder, förskott från kunder, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt ej räntebärande upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet har använts
Avkastning på eget kapital	Beräknas som periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens slut plus eget kapital motsvarande period föregående år dividerat med två	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar vid periodens slut	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det totala bundna kapitalet som finansierats av ägarna
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och räntebärande kort- och långfristiga fordringar	Måttet visar koncernens totala skuldsättning
Soliditet respektive Nettoskuld utan IFRS 16	Soliditet respektive Nettoskuld justerade för nyttjanderätts-tillgångar och leasingskulder	Visar måtten beräknade enligt IAS 17 istället för IFRS 16 för jämförbarhet med tidigare perioder.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital	Måttet visar finansiell risk och används av ledningen för övervakning av koncernens skuldsättning
EBITDA	Rörelseresultat före finansiella poster, skatt, avskrivningar och nedskrivningar	Måttet är ett sätt att utvärdera resultatet utan att ta hänsyn till finansiella beslut eller skatter
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar avseende de senaste tolv månaderna	Ett relevant mått ur kredit synpunkt som visar företagets förmåga att hantera sin skuldsättning

BERÄKNING AV FINANSIELLA MÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERKET

BELOPP I KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	261 288	232 043	194 752
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	161 817	204 102	191 064
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	15 748	19 450	20 370
Varulager	7 828	2 931	4 623
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	53 393	42 526	54 334
Leverantörsskulder	-21 463	-30 016	-33 202
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-265 280	-218 148	-238 885
Rörelsekapital	213 331	252 888	193 056
BELOPP I KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	97 840	154 341	84 931
Långfristiga räntebärande skulder	88 051	140 480	85 796
Likvida medel	-112 660	-113 172	-113 858
Nettoskuld	73 231	181 649	56 869
BELOPP I KSEK	April 2019 - Mar 2020¹	April 2018 - Mar 2019¹	Helår 2019¹
EBITDA			
Rörelseresultat	96 489	103 589	68 169
Avskrivningar	189 777	130 946	182 497
EBITDA	286 266	234 535	250 666
ORGANISK TILLVÄXT	April 2019 - Mar 2020	April 2018 - Mar 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	777 395	684 039	741 584
Valutajustering	--37 820	-16 981	-40 106
Justerad Nettoomsättning	739 575	667 058	701 478
Nettoomsättning föregående år	684 039	574 555	627 218
Organisk tillväxt	8,1%	16,1%	11,8%

¹ Redovisning enligt IFRS 16 från och med 2019 och IAS 17 i föregående period.

HUVUDKONTOR

RaySearch Laboratories AB (publ)
Box 3297
103 65 Stockholm, Sverige

BESÖKSADRESS

Sveavägen 44, 7tr
111 34 Stockholm, Sverige

Tel: +46 8 510 530 00
www.RaySearchlabs.com
Org. nr. 556322-6157

OM RAYSEARCH

RaySearch Laboratories AB (publ) är ett medicintekniskt företag som utvecklar innovativa mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling. Företaget utvecklar och marknadsför dosplaneringssystemet RayStation och onkologiinformationssystemet RayCare till kliniker över hela världen och distribuerar produkter via licensavtal med ledande medicinteknikföretag. Bolaget utvecklar också ett nytt behandlingskontrollsystem, RayCommand, samt RayIntelligence, en serie databaserade maskininlärningsprodukter, vilka preliminärt beräknas kunna lanseras i december 2020. RaySearchs mjukvara används idag av mer än 2 600 kliniker i över 65 länder. Företaget grundades år 2000 som en avknoppning från Karolinska Institutet i Stockholm och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2003. Mer information om RaySearch finns på www.raysearchlabs.com.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Bolagets vision är en värld där cancer har besegrats och RaySearchs affärsidé är att tillhandahålla innovativ mjukvara för att kontinuerligt förbättra behandling av cancer.

STRATEGI

En strålbehandlingsklinik behöver i huvudsak två mjukvaruplattformar för sin verksamhet: ett dosplaneringssystem och ett informationssystem. Med RayStation och RayCare ska RaySearch stärka sin position och fortsätta växa med god lönsamhet. Strategin vilar på ett starkt fokus på mjukvaruutveckling, ledande funktionalitet, brett stöd för många olika behandlingstekniker och typer av strålbehandlingsmaskiner, samt omfattande investeringar i forskning och utveckling.

AFFÄRSMODELL

RaySearchs intäkter genereras genom att kunderna betalar en initial licensavgift för rätten att använda RaySearchs mjukvara och en årlig serviceavgift för att få tillgång till uppdateringar och support. Samtliga mjukvarusystem utvecklas vid RaySearchs huvudkontor i Stockholm och distribueras och stöds av bolagets globala marknadsorganisation.