

”Under tredje kvartalet minskade nettoomsättningen med 17 procent, främst till följd av lägre licensförsäljning pga av covid-19. Rörelseresultatet uppgick till -29 (-6) MSEK, men justerat för valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet varit -21 (-26) MSEK. Kassaflödet var starkt och uppgick till 22 (-13) MSEK”

Johan Löf, VD för RaySearch

TREDJE KVARTALET (JULI – SEPTEMBER 2020)

- Orderingång 138,5 [196,8] MSEK
- Nettoomsättning 119,1 [144,3] MSEK
- Rörelseresultat -29,5 [-6,3] MSEK
- Resultat efter skatt -26,2 [-7,5] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -0,76 [-0,22] SEK
- Kassaflöde 21,7 [-13,5] MSEK
- Orderstock 1 228,5 [1 124,7] MSEK vid slutet av perioden

NIO MÅNADER (JANUARI – SEPTEMBER 2020)

- Orderingång 615,6 [769,0] MSEK
- Nettoomsättning 491,8 [507,1] MSEK
- Rörelseresultat 11,1 [45,7] MSEK
- Resultat efter skatt 5,1 [31,5] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning 0,15 [0,92] SEK
- Kassaflöde 83,4 [-11,2] MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- Dosplaneringssystemet RayStation® har sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra University of Kansas Medical Center, Minneapolis VA Medical Center och National Cancer Institute (NCI) i USA, Queen Elizabeth Hospital Birmingham i Storbritannien, West China Hospital, Sichuan University i Kina, Udonthani Cancer Hospital i Thailand, samt Hokkaido University i Japan.

UPPDATERING AVSEENDE COVID-19

- Det generella marknadsläget förbättrades i slutet av tredje kvartalet med fortsatt återhämtning i Asien och tecken på återhämtning i efterfrågan i Nordamerika. Samtidigt registreras en andra våg av pandemin i många länder i Europa och Nordamerika. RaySearch bedömer därför att covid-19-pandemin kommer att ha en negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat under ytterligare ett antal månader framöver, främst genom att order kan komma att fördröjas.
- Företagsledningen följer utvecklingen noga och är beredd att vidta åtgärder om det behövs.

INGA VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT 2019- SEP 2020	HELÅR 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning	119 130	144 349	491 777	507 085	726 276	741 584
Rörelseresultat	-29 477	-6 345	11 126	45 701	33 594	68 169
Rörelsemarginal, %	-24,7	-4,4	2,3	9,0	4,6	9,2
Periodens resultat	-26 182	-7 525	5 084	31 474	24 021	50 411
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-0,76	-0,22	0,15	0,92	0,70	1,47
Kassaflöde från löpande verksamheten	78 486	51 761	280 003	239 006	361 142	320 145
Periodens kassaflöde	21 720	-13 475	83 388	-11 162	91 165	-3 385
Avkastning på eget kapital, %	-3,6	-1,1	0,7	4,8	3,4	7,4
Soliditet, % vid periodens utgång	57,0	55,6	57,0	55,6	57,0	55,8
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	87,60	160,7	86,5	160,7	86,5	107,2

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 21.



VD:S KOMMENTAR

FORTSATT EXTRAORDINÄRA MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Covid-19-pandemin har lett till tillfälliga omprioriteringar inom sjukvården över hela världen, vilket ledde till en minskad efterfrågan på RaySearchs produkter även under det tredje kvartalet 2020. Marknadsförutsättningarna var särskilt utmanande i Europa och Nordamerika, men vi ser fortsatt återhämtning i Asien och i slutet av perioden kunde vi se tecken på återhämtning i Nordamerika.

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 119 (144) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 17 procent jämfört med föregående år. Åtgärder togs för att minska kostnaderna, men den lägre omsättningen medförde att rörelseresultatet minskade till -29 (-6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -25 (-4) procent. Rörelseresultatet påverkades negativt av valutaomräkningseffekter,

och justerat för det hade rörelseresultatet uppgått till -21 (-26) MSEK. Trots utmanande marknadsförutsättningar var kassaflödet starkt och uppgick till 22 (-13) MSEK under det tredje kvartalet.

EFFEKTER AV COVID-19-PANDEMIN

Utbrottet av covid-19-pandemin påverkar människor och företag världen över och är en utmaning för alla verksamheter. RaySearchs högsta prioritet är att säkerställa medarbetarnas hälsa och säkerhet, men samtidigt är det viktigt att upprätthålla och utveckla bolagets verksamhet. RaySearch har i alla delar av verksamheten implementerat de covid-19-relaterade säkerhetsåtgärder som myndigheterna föreskriver. Detta innebär bland annat att bolaget i hög utsträckning bedriver sin verksamhet i en virtuell arbetsmiljö med hemarbete och digitala möten. Såsom mjukvaruföretag är RaySearch väl anpassat för digitalt samarbete och hittills har forsknings- och utvecklingsverksamheten samt leveranskapaciteten varit relativt opåverkade av covid-19-pandemin.

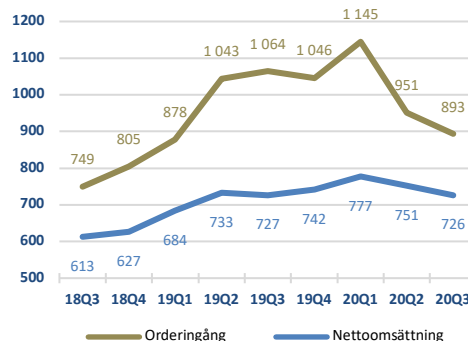
Covid-19-pandemin har dock en negativ påverkan på RaySearchs försäljning då sjukvårdens resurser tillfälligt flyttas till covid-patienter, vilket minskar efterfrågan på bolagets produkter. De extraordinära åtgärder som regeringar och myndigheter vidtagit för att minska smittspridningen av viruset har inneburit svårigheter att genomföra marknads- och försäljningsaktiviteter. Istället har RaySearch i hög utsträckning genomfört utbildningar och marknadsbearbetning via digitala kanaler. Därigenom har vi i pandemins spår utvecklat en ny metodik för att nå våra kunder som vi kommer ha nytta av i framtiden.

UTSIKTER

Det är fortfarande svårt att bedöma de fortsatta effekterna av den pågående pandemin. Flera länder har börjat öppna upp sina samhällen, men många länder har också registrerat en andra våg av pandemin och det är fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om hur pandemin kommer att utveckla sig. RaySearch reagerade tidigt och har vidtagit en rad åtgärder för att skydda företagets verksamhet och minska kostnaderna. Vi ser fortsatt återhämtning i Asien och även tecken på återhämtning i efterfrågan i Nordamerika. Sammantaget räknar bolaget dock med att covid-19-pandemin kommer att ha en negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat ytterligare ett antal månader framöver.

Forsknings- och utvecklingsverksamheten samt bolagets leveransförmåga kommer fortsatt att vara relativt opåverkade. På grund av osäkerheten kring hur långvarig covid-19-pandemin kommer att bli och hur långtgående de ekonomiska effekterna kommer att vara, kommer RaySearch fortsatt att lägga extra fokus på att vårda bolagets kassaflöde och likviditet. RaySearch följer utvecklingen och effekterna av pandemin noga och är berett att vidta åtgärder och justera verksamheten om det behövs.

ORDERINGÅNG & REDOVISADE INTÄKTER
(MSEK, rullande 12 månader)



Oförändrat stort behov av RaySearchs mjukvarulösningar

Trots utmaningarna på kort sikt, är vi positiva inför framtiden. Det underliggande behovet av effektiva mjukvarulösningar för cancerbehandling är oförändrat och behandling av cancerpatienter är högt prioriterad. Vår bedömning är därför att marknaden normaliseras till tidigare nivåer när covid-19-pandemin klingat av.

En av effekterna av covid-19-pandemin kan bli att den digitalisering som pågått under en längre tid accelererar ytterligare. Pandemin har på ett drastiskt sätt tydliggjort digitaliseringens stora möjligheter och fördelar, vilket på sikt kan ha positiva effekter på RaySearchs verksamhet eftersom bolagets mjukvarulösningar gör det möjligt för cancerkliniker att effektivisera sin verksamhet. Detta illustreras av de kliniker, t ex Mälarsjukhuset i Sverige och Leeds Cancer Center i Storbritannien, som snabbt uppnått dramatiska tidsbesparingar genom att använda våra maskininlärningsalgoritmer för konturering av tumörer. Därmed har våra produkter bidragit till att lindra effekterna av den rådande resursbristen, vilken även förvärrats till följd av covid-19.

DEN LÅNGSIKTIGA STRATEGIN LIGGER FAST

RaySearchs höga innovationstakt ligger fast för att säkra vår framtida position inom vårt marknadssegment och återgå till en stark tillväxt så snart effekterna av covid-19 avtagit och världen befinner sig i ett mer normaliserat tillstånd. Redan i dag är RayStation och RayCare marknads 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 och interoperabiliteten med Varians linjäraccelerator TrueBeam® kommer att öka marknadspotentialen för RayCare väsentligt samt även förbättra arbetsflödet för våra befintliga kunder.

Under föregående år lade vi grunden för en bredare diversifiering av vårt produkt erbjudande. Det leder exempelvis till att vi i december i år kommer att lansera vårt behandlingskontrollsystem, RayCommand*. För slutanvändaren är RayCommand ett system som erbjuder enhetlig kontroll och styrning av viktiga system i behandlingsrummet, t ex behandlingsmaskinen, behandlingsbordet, bildåtergivande system och utrustning för patientpositionering.

I december kommer vi även att lansera RayIntelligence*, som består av de tre modulerna RayData, RayAnalytics och RayMachine. Det kommer att ge klinikerna den stabila datainfrastruktur de behöver för att skynda på införandet av maskininläring 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.

Sammantaget har vi både utmaningar och möjligheter – även om vi just nu lever i en turbulent tid präglad av en pågående pandemi.

Stockholm den 18 november 2020

Johan Löf
VD och grundare

* Marknadsgodkännande krävs på vissa marknader.

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 tredje kvartalet 2020 minskade orderingången med 29,6 procent och uppgick till 138,5 (196,8) MSEK. Licensorder- ingången minskade med 44,6 procent till 48,3 (87,2) MSEK huvudsakligen till följd av covid-19-pandemin, och orderingången för supportavtal minskade med 5,0 procent till 78,9 (83,0) MSEK.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Rullande 12 mån	Helår 2019
Licenser	48,3	83,2	136,7	130,3	87,2	398,4	516,2
Hårdvara	8,3	11,8	22,7	21,0	20,8	61,9	81,6
Support (inkl garantisupport)	78,9	77,0	125,6	115,9	83,0	397,4	417,5
Utbildning och övrigt	3,0	5,2	14,8	10,0	5,8	32,8	30,9
Total orderingång	138,5	177,1	300,0	277,2	196,8	892,8	1 046,2
Orderstock (belopp i MSEK)	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19		
Licenser	112,6	105,8	130,7	119,0	147,1		
Hårdvara	36,8	38,9	43,9	36,4	44,3		
Support (inkl garantisupport)	1 028,3	982,6	1 047,1	956,2	892,7		
Utbildning och övrigt	50,8	58,5	59,8	43,6	40,5		
Total orderstock, slutet av perioden	1 228,5	1 185,8	1 281,5	1 155,2	1 124,7		

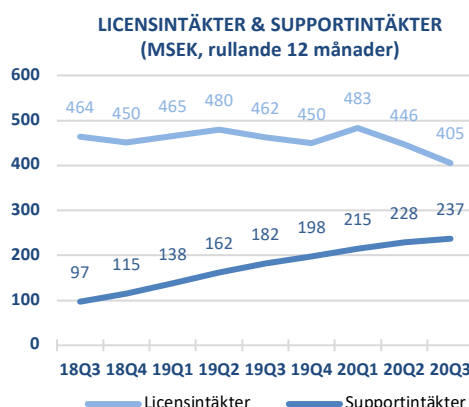
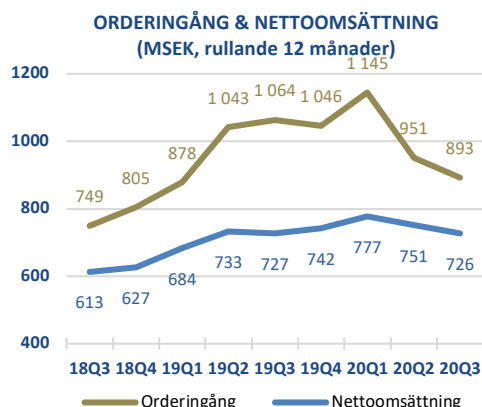
Under de första nio månaderna 2020 minskade orderingången med 19,9 procent och uppgick till 615,6 (769,0) MSEK. Per den 30 september 2020 uppgick den totala orderstocken till 1 228,5 (1 124,7) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 361 MSEK under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supportåtaganden som huvudsakligen förväntas generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

INTÄKTER

Under tredje kvartalet 2020 minskade nettoomsättningen med 17,5 procent och uppgick till 119,1 (144,3) MSEK. Förändringen förklaras av lägre licensförsäljning till följd av covid-19 pandemin. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till -13,7 (-8,4) procent.

Licensintäkterna minskade med 50,3 procent till 40,5 (81,5) MSEK, främst till följd av lägre licensförsäljning för RayStation pga covid-19 pandemin. Återkommande supportintäkter ökade med 16,6 procent till 60,2 (51,6) MSEK, vilket utgjorde 47 (36) procent av nettoomsättningen under tredje kvartalet. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, ökade med 41 procent till 9,7 (6,9) MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen minskade omsättningen med 20,4 procent.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Rullande 12 mån	Helår 2019
Licensintäkter	40,5	86,5	132,7	145,4	81,5	405,2	449,7
Hårdvaruintäkter	9,7	12,0	15,9	26,5	6,9	64,3	76,6
Supportintäkter	60,2	61,8	58,1	56,7	51,6	236,7	198,2
Utbildning och övriga intäkter	8,8	3,5	2,2	5,8	4,4	20,1	17,1
Nettoomsättning	119,1	163,8	208,9	234,5	144,3	726,3	741,7
Omsättningsförändring, %, motsv. period	-17,4	-13,7	20,7	6,9	-4,1	0,0	18,2
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor, %, motsv. period	-13,7	-16,0	16,1	1,4	-8,4	-0,9	11,8



Under de första nio månaderna 2020 minskade nettoomsättningen med 3,0 procent och uppgick till 491,8 (507,1) MSEK. Minskningen förklaras av minskade licensintäkter till följd av covid-19 pandemin. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till -0,9 (20,0) procent.

Under de första nio månaderna hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 40 (41) procent, Asien 22 (17) procent, Europa och övriga världen 38 (42) procent.

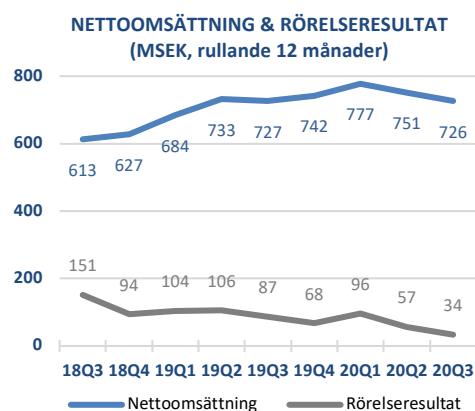
Licensintäkterna för RayStation och RayCare minskade med 14,2 procent och uppgick till 243,5 (283,9) MSEK. Återkommande supportintäkter ökade med 27,4 procent till 180,2 (141,5) MSEK, vilket utgjorde 37 (28) procent av nettoomsättningen under de första nio månaderna. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, minskade med 25,4 procent till 37,4 (50,1) MSEK under de första nio månaderna. Exklusive hårdvaruförsäljningen minskade omsättningen med 0,7 procent.

RÖRELSERESULTAT

Under tredje kvartalet 2020 minskade rörelseresultatet till -29,5 (-6,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -24,7 (-4,4) procent. Resultatförsämringen förklaras av lägre licensförsäljning samt negativa valutaeffekter relaterade till den svenska kronans förstärkning gentemot den amerikanska dollarn och euron.

Under tredje kvartalet minskade rörelsekostnaderna med 1,4 procent till 148,6 (150,7) MSEK, trots negativa valutaomräknings-effekter som redovisas såsom övriga rörelseintäkter och -kostnader. Nettot av dessa valutakursvinster och -förluster har under tredje kvartalet uppgått till -8,7 (19,8) MSEK och beror på stora delar av koncernens fordringar är i amerikanska dollar och euro, vilka har försvagats i förhållande till den svenska kronan under tredje kvartalet jämfört med utgången av det andra kvartalet. Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till -20,8 (-26,1) MSEK under tredje kvartalet och rörelsekostnaderna hade minskat med 17,9 procent. Denna minskning förklaras främst av väsentligt lägre försäljningskostnader till följd av inställda mässor, affärsresor och andra marknads- och försäljningsaktiviteter pga covid-19 pandemin.

Under de första nio månaderna minskade rörelseresultatet till 11,1 (45,7) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,3 (9,0) procent.



Valutakurseffekter

Bolagets omsättning och resultat påverkas av den amerikanska dollarns och eurons utveckling gentemot den svenska kronan, eftersom merparten av faktureringen sker i dollar och i euro, medan huvuddelen av kostnaderna är i svenska kronor.

Med oförändrade valutakurser uppgick omsättningsförändringen till -13,7 procent under tredje kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har bolaget haft betydande valutakursförluster för balansräkningsposter om -8,7 (19,8) MSEK under tredje kvartalet. Valutakurseffekter har därmed haft en negativ effekt på nettoomsättningen och rörelseresultatet under tredje 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 +/- 2,5 MSEK under tredje kvartalet 2020 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 2,2 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 mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling. Per den 30 september 2020 arbetade 203 (188) medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 50 (50) procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Rullande 12 mån	Helår 2019
Forsknings- och utvecklingsutgifter	51,5	62,1	64,6	66,8	52,2	245,2	225,5
Aktivering av utvecklingsutgifter	-40,7	-49,4	-52,4	-49,7	-36,5	-192,2	-164,4
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	36,3	32,1	32,0	29,7	29,9	130,1	113,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	47,1	44,9	44,2	46,8	45,6	183,1	174,7

Under 2020 har RaySearch fortsatt att investera kraftigt i både befintliga produkter och framtida produkter. Sammantaget ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 12,4 procent till 178,2 (158,5) MSEK under de första nio månaderna, vilket motsvarar 36 (31) procent av bolagets nettoomsättning. Ökningen förklaras av fler medarbetare vid forsknings-, utvecklings- och maskininlärningsavdelningarna.

Utvecklingsutgifter uppgående till 142,5 (114,7) MSEK aktiverades, en ökning med 24,2 procent, vilket motsvarar 80 (72) procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna. Ökningen förklaras av att forsknings-, utvecklings- och maskininlärningsavdelningarna har ökat andelen utvecklingsarbete under kvartalet.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 19,6 procent till 100,4 (83,9) MSEK, och ökningen förklaras av att utvecklingsverksamheten för RayStation och RayCare har expanderat.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter) ökade med 6,6 procent och uppgick till 136,2 (127,8) MSEK.

Avskrivningar

Under tredje kvartalet 2020 ökade de totala avskrivningarna med 17,0 procent till 55,7 (47,6) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 36,3 (29,9) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar ökade till 19,3 (17,6) MSEK.

De totala avskrivningarna under de första nio månaderna uppgick till 157,7 (134,6) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 100,6 (84,0) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 57,1 (50,6) MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under tredje kvartalet 2020 uppgick till -26,2 (-7,5) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,76 (-0,22) SEK.

Resultat efter skatt under de första nio månaderna 2020 uppgick till 5,1 (31,5) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,15 (0,92) SEK.

Skattekostnaden för årets nio första månader uppgick till -2,5 (-10,5) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 32,8 (25,1) procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 78,5 [51,8] MSEK under tredje kvartalet 2020. Det starka kassaflödet, trots en försämring av resultatet, förklaras främst av att rörelsekapitalet minskade kraftigt samt att avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter, som inte ingår i kassaflödet, har ökat kraftigt.

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

Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 280,0 [239,0] MSEK.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 35 [53] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna och rörelsekapitalet uppgick till 9 [20] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Minskningen förklaras främst av ökade betalningar från kunder, men även av en minskad licensförsäljning under de senaste kvartalen.

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.

Davsett 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.

Affärsmodellen är beprövad och fungerar väl. RaySearch bedömer att kreditrisken generellt sett är låg då kunderna är kreditstarka institutioner. RaySearch samlade kreditförluster (konstaterade och befarade) uppgår endast till 0,7 procent av den totala omsättningen sedan starten år 2000.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -45,4 [-48,6] MSEK under tredje kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -40,7 [-36,5] MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter; RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -4,7 [-12,1] MSEK.

Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -161,5 [-151,1] MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -142,5 [-114,7] MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -19,0 [-36,4] MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten, som huvudsakligen förklaras av amortering av leasingskulder, uppgick till -11,4 [-16,7] MSEK under tredje kvartalet 2020 och -35,1 [-99,1] MSEK under de första nio månaderna. Förändringen förklaras av en amortering på företagets revolverande lån med 75 MSEK under andra kvartalet 2019.

Periodens kassaflöde uppgick till 21,7 [-13,5] MSEK under tredje kvartalet och 83,4 [-11,2] MSEK under de första nio månaderna 2020. Per den 30 september 2020 uppgick koncernens likvida medel till 194,1 [107,5] MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 244,5 [1 235,8] MSEK per 30 september 2020 och soliditeten var 57,0 [55,6] procent.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 340 [460] MSEK. Fordringarna utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder och minskningen förklaras av ökade betalningar från kunder samt mindre utestående kundfordringar till följd av lägre licensförsäljning, främst pga covid-19 pandemin.

RaySearchs kreditfaciliteter utgörs av ett revolverande lån om upp till 300 MSEK samt en checkkredit om 50 MSEK, vilka båda löper till maj 2022. Företagsinteckningarna uppgår till 100 MSEK. Per den 30 september 2020 hade totalt 50 (49) MSEK kortfristigt upplånats inom ramen för bolagets revolverande lån och checkkrediten var utnyttjad med 0 (0) MSEK.

Koncernen har en nettoskuld som uppgick till -31,5 (78,0) MSEK per den 30 september 2020. Förändringen förklaras av ett förbättrat kassaflöde.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 392 (317) under perioden januari – september 2020. Vid tredje kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 403 (360), varav 300 (268) var anställda i Sverige och 103 (92) 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 avseende leasingredovisning genom IFRS 16, utan fortsätter att redovisa leasingkostnader som operationella leasingkostnader. 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 sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra Banner MD Anderson Cancer Center i Arizona, Miami Cancer Institute, Asante Three Rivers Medical Center, University of Kansas Medical Center, Minneapolis VA Medical Center och National Cancer Institute (NCI) i USA, Oslo Universitetssykehus i Norge, Haaglanden Medical Center, Leiden University Medical Center och Haga Hospital i Nederländerna, Oncorad Garonne (Clinique du Pont De Chaume i Montauban) i Frankrike, Liverpool Cancer Therapy Centre i Australien, Southern TOHOKU BNCT Research Center i Japan, National Cancer Institute i Thailand, och Chungnam National University Hospital i Sydkorea.

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.

Interoperabilitetsavtal med Varian

I juni har RaySearch och Varian Medical Systems ingått interoperabilitetsavtal för att sammankoppla onkologiinformationssystemet RayCare med Varians linjäraccelerator TrueBeam.

Samarbetsavtal med TAE Life Sciences

I juni har RaySearch och TAE Life Sciences i USA har inlett samarbete om dosplanering för borneutroninfångningsterapi (BNCT) för TAE:s behandlingssystem AlphaBeam.

Stöd för heliumjonterapi med pencil beam scanning (PBS)

RayStation 9B är det enda kommersiellt tillgängliga dosplaneringssystemet i världen som har stöd för heliumjonterapi och Heidelberg University Hospital's Ion Beam Therapy Center (HIT) blir först i världen att leverera heliumjonterapi med pencil beam scanning (PBS).

RayStation 10A har släppts

I juni släpptes RayStation 10A, den senaste versionen av RaySearchs dosplaneringssystem, med betydande prestandaförbättringar för protonbehandlingar, nytt stöd för okulär protonplanering, samt förbättrade möjligheter att generera dosplaner med hjälp av maskininläring i Plan Explorer.

RayCare 4A har släppts

I juni släpptes RayCare 4A, den senaste versionen av RaySearchs onkologiinformationssystem, bland annat med nya funktioner för aktivitetshantering för teamledning, skriptningsstöd och en förbättrad patientjournal.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

EFFEKTER AV COVID-19-PANDEMIN

Utbrottet av covid-19-pandemin påverkar människor och företag världen över och är en utmaning för alla verksamheter.

RaySearch följer utvecklingen och effekterna av pandemin noga och är berett att vidta åtgärder och justera verksamheten om det behövs.

Effekter på RaySearchs verksamhet under tredje kvartalet 2020

Försäljning. Den pågående covid-19-pandemin hade en betydande negativ påverkan på RaySearchs försäljning även under tredje kvartalet på grund av att flera länder var nedstängda under en del av kvartalet. Därtill tvingades många sjukhus till tillfälliga omprioriteringar och investeringsstopp för att hantera covid-19-pandemin. Marknadsförutsättningarna var utmanande i Nordamerika och vissa länder i Europa, medan bolaget kunde se en återhämtning i Asien.

Leveransförmåga. Såsom mjukvaruföretag är företaget väl anpassat för digitalt samarbete och hittills har forsknings- och utvecklingsverksamheten samt leveranskapaciteten varit relativt opåverkade av covid-19-pandemin.

Covid-19 har inte haft en väsentlig effekt på bolagets bedömningsposter under det tredje kvartalet.

Förväntade framtida effekter

Det är för närvarande svårt att bedöma de fortsatta effekterna av den pågående pandemin. Flera länder har börjat öppna upp sina samhällen, men flera länder har också registrerat en andra våg av pandemin och det är fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om hur pandemin kommer att utveckla sig. RaySearch reagerade tidigt och har vidtagit en rad åtgärder för att skydda företagets verksamhet och minska kostnaderna. Vi ser fortsatt återhämtning i Asien och tecken på återhämtning i efterfrågan i Nordamerika. Bolaget ser inga betydande utmaningar när det gäller forsknings- och utvecklingsverksamheten eller bolagets leveransförmåga. Sammantaget räknar bolaget dock med att covid-19-pandemin kommer att ha en negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat ytterligare ett antal månader framöver. På grund av osäkerheten kring hur långvarig covid-19-pandemin kommer att bli och hur långtgående de ekonomiska effekterna kommer att vara har RaySearch beslutat att lägga extra fokus på att vårda bolagets kassaflöde och likviditet.

Oförändrat stort behov av RaySearchs mjukvarulösningar. Det underliggande behovet av effektiva mjukvarulösningar för cancerbehandling är detsamma som tidigare då behandling av cancerpatienter är högt prioriterad. Bolagets bedömning är att marknaden normaliseras till tidigare nivåer när covid-19-pandemin klingat av.

Ytterligare fokus på effektivisering och digitalisering. En av effekterna av covid-19-pandemin kan bli att den digitalisering som pågått under en längre tid accelererar ytterligare. Pandemin har på ett drastiskt sätt tydliggjort digitaliseringens stora möjligheter och fördelar, vilket på sikt kan ha positiva effekter på RaySearchs verksamhet eftersom bolagets mjukvarulösningar gör det möjligt för cancerkliniker att effektivisera sin verksamhet.

Åtgärder för att skydda personal och begränsa smittspridning

RaySearchs högsta prioritet är att säkerställa medarbetarnas hälsa och säkerhet och samtidigt upprätthålla och utveckla bolagets verksamhet. Covid-19-utbrottet innebär en enorm utmaning för människors liv och hälsa världen över. RaySearch har i alla delar av sin verksamhet implementerat de covid-19-relaterade säkerhetsåtgärder som myndigheterna föreskriver. Detta innebär bland annat att bolaget i hög utsträckning bedriver sin verksamhet i en virtuell arbetsmiljö med hemarbete och digitala möten.

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 30 september 2020 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 bolagsstämman. Det totala antalet röster i RaySearch uppgick per den 30 september 2020 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 7 427 per den 30 september 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	2 200 000	2 200 000	6,4	2,0
Första AP-fonden	0	1 982 448	1 982 448	5,8	1,8
La Financière de l'Echiquier	0	1 527 176	1 527 176	4,5	1,4
Anders Brahme	1 150 161	200 000	1 350 161	3,9	10,6
Carl Filip Bergendal	1 061 577	139 920	1 201 497	3,5	9,7
Nordnet Pension	0	1 161 829	1 161 829	3,4	1,1
C WorldWide Asset Management	0	851 612	851 612	2,5	0,8
Andra AP-fonden	0	767 083	767 083	2,2	0,7
Totalt 10 största ägare	8 454 822	13 248 461	21 703 283	63,3	88,6
Övriga	153	12 579 337	12 579 490	36,7	11,4
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

Källa: Euroclear, FI och MorningStar.

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2021

Årsstämma i RaySearch Laboratories AB (publ) äger rum onsdagen den 26 maj 2021 kl 18.00 i bolagets lokaler på Sveavägen 44 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju (7) veckor innan bolagsstämman ska äga rum.

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. Mer information om bolagets miljö- och hållbarhetsarbete finns i hållbarhetsrapporten på sidorna 64-69 i RaySearchs årsredovisning för 2019.

Stockholm den 18 november 2020

Johan Löf

Verkställande direktör och styrelseledamot

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för RaySearch Laboratories AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 november 2020

Ernst & Young AB

Anna Svanberg
Auktoriserad revisor

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 delårsrapporten är sådan som RaySearch Laboratories AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 november 2020 kl. 07.45 CET.

TELEFONKONFERENS

VD Johan Löf och CFO Peter Thysell presenterar RaySearchs delårsrapport för januari-september 2020 vid en telefonkonferens som hålls på engelska onsdagen den 18 november 2020 kl 15:00-15:30 CET.

För inloggningsuppgifter till telefonkonferensen, vänligen registrera er på:

<http://emea.directeventreg.com/registration/9459408>

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2020	23 februari 2021
Årsredovisning 2020 (publiceras på hemsidan)	29 april 2021
Delårsrapport för första kvartalet 2021	5 maj 2021
Årsstämma 2021	26 maj 2021

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	JUL -SEP		JAN-SEP		OKT 2019-	HELÅR
		2020	2019	2020	2019	SEP 2020	2019
Nettoomsättning	2,3	119 130	144 349	491 777	507 085	726 276	741 584
Kostnad för sålda varor ¹		-8 088	-7 512	-33 820	-46 503	-59 682	-72 365
Bruttoresultat		111 042	136 837	457 957	460 582	666 594	669 219
Övriga rörelseintäkter		2 228	22 047	6 383	40 717	-6 928	27 406
Försäljningskostnader		-62 551	-94 148	-217 590	-251 242	-311 773	-345 425
Administrationskostnader		-22 207	-23 317	-79 500	-69 945	-109 690	-100 135
Forsknings- och utvecklingskostnader		-47 085	-45 469	-136 173	-127 783	-183 060	-174 670
Övriga rörelsekostnader		-10 904	-2 295	-19 951	-6 628	-21 549	-8 226
Rörelseresultat		-29 477	-6 345	11 126	45 701	33 594	68 169
Resultat från finansiella poster		-1 177	-853	-3 561	-3 706	-5 416	-5 561
Resultat före skatt		-30 654	-7 198	7 565	41 995	28 178	62 608
Skatt		4 472	-327	-2 481	-10 521	-4 157	-12 197
Periodens resultat²		-26 182	-7 525	5 084	31 474	24 021	50 411
Övrigt totalresultat							
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		-368	-13	-687	-108	-1 012	-433
Periodens totalresultat²		-26 550	-7 538	4 397	31 366	23 009	49 978
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,76	-0,22	0,15	0,92	0,70	1,47

¹ Omfattar kostnader för hårdvara och betalda licenskostnader, 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	JUL -SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Ingående balans enligt antagen årsredovisning	736 415	694 394	705 468	657 453	657 453
Effekt av IFRS 16	-	-	-	-1 963	-1 963
Ingående balans efter justering för IFRS 16	736 415	694 394	705 468	655 490	655 490
Periodens resultat	-26 182	-7 525	5 084	31 474	50 411
Periodens omräkningsdifferens	-368	-13	-687	-108	-433
Utgående balans	709 865	686 856	709 865	686 856	705 468

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		470 590	408 422	428 406
Materiella anläggningstillgångar		207 540	232 744	221 349
Uppskjutna skattefordringar		21 225	9 037	12 193
Övriga långfristiga fordringar		10 980	18 178	20 473
Summa anläggningstillgångar		710 335	668 381	682 421
Varulager		13 760	14 315	4 623
Kortfristiga fordringar		326 228	445 616	463 322
Likvida medel		194 140	107 482	113 858
Summa omsättningstillgångar		534 128	567 413	581 803
SUMMA TILLGÅNGAR		1 244 463	1 235 794	1 264 224
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		709 865	686 855	705 468
Uppskjutna skatteskulder		123 573	109 956	115 145
Långfristiga räntebärande skulder		66 013	99 087	85 796
Summa långfristiga skulder		189 586	209 043	200 941
Leverantörsskulder		11 128	24 871	33 202
Kortfristiga räntebärande skulder		96 651	86 386	84 931
Övriga kortfristiga skulder		237 233	228 639	239 682
Summa kortfristiga skulder		345 012	339 896	357 815
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 244 463	1 235 794	1 264 224

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	JUL -SEP		JAN-SEP		OKT 2019- SEP 2020	HELÅR
Not	2020	2019	2020	2019	SEP 2020	2019
Resultat före skatt	-30 654	-7 198	7 565	41 995	28 178	62 608
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	63 267	35 252	165 658	114 885	231 211	180 438
Betald skatt	-8 176	-9 818	-21 151	-23 668	-4 758	-7 275
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	24 437	18 236	152 072	133 212	254 631	235 771
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar	71 485	91	141 095	78 977	107 455	45 337
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder	-17 436	33 435	-13 164	26 818	-945	39 037
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78 486	51 761	280 003	239 006	361 142	320 145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45 372	-48 568	-161 499	-151 054	-222 491	-212 046
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 394	-16 668	-35 116	-99 114	-47 486	-111 484
Periodens kassaflöde	21 720	-13 475	83 388	-11 162	91 165	-3 385
Likvida medel vid periodens början	173 728	118 125	113 858	112 198	107 482	112 198
Kursdifferens i likvida medel	-1 308	2 833	-3 106	6 447	-4 507	5 045
Likvida medel vid periodens slut	194 140	107 482	194 140	107 482	194 141	113 858

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK		JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	Not	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning		81 281	101 267	363 388	365 437	533 127
Kostnad för sålda varor ¹⁾		-3 928	-4 770	-19 649	-26 753	-34 400
Bruttoresultat		77 353	96 497	343 739	338 684	498 727
Övriga rörelseintäkter		-4 724	22 045	-1 844	40 275	26 905
Försäljningskostnader		-36 679	-60 106	-123 887	-149 322	-202 356
Administrationskostnader		-22 258	-23 183	-79 854	-69 580	-99 691
Forsknings- och utvecklingskostnader		-51 613	-52 198	-178 648	-159 015	-226 089
Övriga rörelsekostnader		-4 212	-1 418	-11 600	-3 479	-4 869
Rörelseresultat		-42 133	-18 363	-52 094	-2 437	-7 373
Resultat från finansiella poster		3	918	394	2 422	2 372
Resultat efter finansiella poster		-42 130	-17 445	-51 700	-15	-5 001
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-4 673
Resultat före skatt		-42 130	-17 445	-51 700	-15	-9 674
Skatt på periodens resultat		6 077	1 336	8 290	-3 188	880
Periodens resultat		-36 053	-16 109	-43 410	-3 203	-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

BELOPP i KSEK		JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
		2020	2019	2020	2019	2019
Periodens resultat		-36 053	-16 109	-43 410	-3 203	-8 794
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-36 053	-16 109	-43 410	-3 203	-8 794

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		867	750	708
Materiella anläggningstillgångar		40 408	36 111	42 484
Aktier och andelar		1 911	1 911	1 911
Uppskjutna skattefordringar		17 066	4 022	6 011
Långfristiga fordringar på koncernföretag		39 820	87 722	73 136
Övriga långfristiga fordringar		7 876	12 470	13 616
Summa anläggningstillgångar		107 948	142 986	137 866
Varulager		439	0	2332
Kortfristiga fordringar		352 823	395 801	398 785
Kassa och bank		102 083	59 688	80 262
Summa omsättningstillgångar		455 345	455 489	481 379
SUMMA TILLGÅNGAR		563 293	598 475	619 245
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital		17 141	17 141	17 141
Reservfond		43 630	43 630	43 630
Summa bundet eget kapital		60 771	60 771	60 771
<u>Fritt eget kapital</u>				
Balanserat resultat		206 198	214 992	214 992
Årets resultat		-43 410	-3 203	-8 794
Summa fritt eget kapital		162 788	211 789	206 198
Summa eget kapital		223 559	272 560	266 969
Obeskattade reserver		114 921	110 248	114 921
Leverantörsskulder		8 398	14 028	30 127
Kortfristiga räntebärande skulder		49 762	49 433	49 532
Övriga kortfristiga skulder		166 653	152 206	157 696
Summa kortfristiga skulder		224 813	215 667	237 355
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		563 293	598 475	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) 2019, 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.

Skilnaderna 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 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	JUL-SEP				
	2020	2019	Förändring	OKT 2019 -SEP 2020	Helår 2019
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	40 510	81 481	-50,3%	405 152	449 676
Support	60 164	51 583	16,6%	236 735	198 189
Hårdvara	9 685	6 869	41,0%	64 354	76 577
Utbildning och övrigt	8 771	4 416	98,6%	20 035	17 142
Summa intäkter från avtal med kunder	119 130	144 349	-17,5%	726 276	741 584
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	39 692	56 385	-29,6%	301 456	313 464
Asien och Stillahavsregionen	33 349	44 397	-24,9%	158 434	135 409
Europa och övriga världen	46 089	43 567	5,8%	266 386	292 711
Summa intäkter från avtal med kunder	119 130	144 349	-17,5%	726 276	741 584
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	50 195	88 350	-43,2%	477 478	526 253
Tjänster överförda över tid	68 935	55 999	23,1%	257 477	215 331
Summa intäkter från avtal med kunder	119 130	144 349	-17,5%	734 955	741 584

BELOPP I KSEK	JAN - SEP				
	2020	2019	Förändring	OKT 2019 -SEP 2020	Helår 2019
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	259 724	304 248	-14,6%	405 152	449 676
Support	180 016	141 470	27,2%	236 735	198 189
Hårdvara	37 794	50 064	-24,5%	64 307	76 577
Utbildning och övrigt	14 243	11 303	26,0%	20 082	17 142
Summa intäkter från avtal med kunder	491 777	507 085	-3,0%	726 276	741 584
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	198 397	210 405	-5,7%	301 456	313 464
Asien och Stillahavsregionen	108 285	85 260	27,0%	158 434	135 409
Europa och övriga världen	185 095	211 420	-12,5%	266 386	292 711
Summa intäkter från avtal med kunder	491 777	507 085	-3,0%	726 276	741 584
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	297 518	354 312	-16,0%	469 459	526 253
Tjänster överförda över tid	194 259	152 773	27,2%	256 817	215 331
Summa intäkter från avtal med kunder	491 777	507 085	-3,0%	726 276	741 584

NOT 3 UPPSKATTNINGAR

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 september 2020 uppgick kreditriskreserven till 20,8 (20,6) MSEK, trots väsentligt minskade fordringar. Ökningen förklaras främst av covid-19. Historiskt har koncernens kreditförluster varit begränsade. Sedan bolaget bildades år 2000 har konstaterade kreditförluster uppgått till cirka 0,3 procent och reservering för befarade kreditförluster har uppgått till cirka 0,7 procent av den totala omsättningen.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000	100 000
Ställda garantier	15 145	8 822	6 586

Ökningen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av bankgarantier avseende två kundorder.

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2020			2019			2018	
BELOPP I KSEK	Kv 3 ¹	Kv 2 ¹	Kv 1 ¹	Kv 4 ¹	Kv 3 ¹	Kv 2 ¹	Kv 1 ¹	Kv 4 ²
Orderingång								
Total orderingång	138 480	177 133	300 018	277 217	196 793	370 612	201 617	294 889
Resultaträkning								
Nettoomsättning	119 130	163 758	208 889	234 499	144 349	189 658	173 078	219 443
Omsättningsförändring, %	-17,5	-13,7	20,7	6,9	-4,1	63,1	49,0	7,0
Rörelseresultat	-29 477	-10 954	51 557	22 468	-6 345	28 809	23 237	41 673
Rörelsemarginal, %	-24,7	-6,7	24,7	9,6	-4,4	15,2	13,4	19,0
Periodens resultat	-26 182	-9 196	40 462	18 937	-7 525	21 833	17 166	32 649
Nettomarginal, %	-22,0	-5,6	19,4	8,1	-5,2	11,5	9,9	14,9
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	78 486	135 443	66 074	81 139	51 761	136 938	50 307	120 614
Investeringsverksamheten	-45 372	-55 913	-60 214	-60 992	-48 568	-57 067	-45 419	-73 258
Finansieringsverksamheten	-11 394	-13 618	-10 104	-12 370	-16 668	-75 740	-6 706	9 401
Periodens kassaflöde	21 720	65 912	-4 244	7 777	-13 475	4 131	-1 818	56 756
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	57,0	56,2	55,8	55,8	55,6	55,9	52,0	59,5
Nettoskuld	-31 476	206	73 231	56 869	77 991	92 024	181 649	19 300
Skuldsättningsgrad	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,0
Nettoskuld/EBITDA	-0,1	0,0	0,3	0,2	0,3	0,4	0,8	0,1
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	-0,76	-0,27	1,18	0,55	-0,22	0,64	0,50	0,95
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,76	-0,27	1,18	0,55	-0,22	0,64	0,50	0,95
Eget kapital per aktie	20,71	21,48	21,79	20,58	20,03	20,25	19,62	19,18
Aktiekurs vid periodens slut	87,60	86,50	57,60	107,20	160,70	132,60	103,70	96,50
Övrigt								
Antal aktier före/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	399	391	386	331	317	306	299	293

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Okt 2019- Sep 2020 ¹	Jul 2019- Jun 2020 ¹	Apr 2019- Mar 2020 ¹	Jan 2019- Dec 2019 ¹	Okt 2018- Sep 2019 ³	Jul 2018- Jun 2019 ³	Apr 2018- Mar 2019 ³	Jan 2018- Dec 2018 ²
Orderingång								
Total orderingång	892 846	951 160	1 144 639	1 046 238	1 063 910	1 042 829	878 393	805 210
Resultaträkning								
Nettoomsättning	726 276	751 495	777 395	741 584	726 528	732 658	684 039	627 218
Rörelseresultat	33 594	56 726	96 489	68 169	87 374	106 140	103 589	94 460
Rörelsemarginal, %	4,6	7,5	12,4	9,2	12,0	14,5	15,1	15,1
Kassaflöde								
Kassaflöde	91 165	55 970	-5 811	-3 385	45 594	42 038	-12 355	1 804
Kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	91 165	55 970	69 189	71 615	120 594	67 038	-62 355	-48 196

¹ Redovisning enligt IFRS 16.² Redovisning enligt IAS 17.³ 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
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor	Omsättningsförändring vid oförändrade valutakurser, dvs 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 periodens resultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten
Rörelseresultat justerat för valutaomräkningseffekter	Beräknas som rörelseresultat minus övriga rörelseintäkter/-kostnader	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten exklusive valutaomräkningseffekter för balansräkningsposter
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 avseende de senaste tolv månaderna	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 rörelseskulderna 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
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	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	141 732	176 213	194 752
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	100 942	190 415	191 064
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	10 877	18 074	20 370
Varulager	13 760	14 315	4 623
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	42 996	38 556	54 334
Leverantörsskulder	-11 128	-24 871	-33 202
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-237 170	-264 303	-238 885
Rörelsekapital	62 009	148 399	193 056
BELOPP I KSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	96 651	86 386	84 931
Långfristiga räntebärande skulder	66 013	99 087	85 796
Likvida medel	-194 140	-107 482	-113 858
Nettoskuld	-31 476	77 991	56 869
BELOPP I KSEK	Okt 2019- Sep 2020	Okt 2018- Sep 2019 ¹	Helår 2019
EBITDA			
Rörelseresultat	33 594	87 374	68 169
Avskrivningar	205 611	165 643	182 497
EBITDA	239 205	253 017	250 666
OMSÄTTNINGSFÖRÄNDRING VID OFÖRÄNDRADE VALUTOR	Okt 2019- Sep 2020	Okt 2018- Sep 2019	Helår 2019
Årets nettoomsättning	726 276	726 528	741 584
Valutajustering	-6 466	-26 778	-40 106
Justerad Nettoomsättning	719 810	699 750	701 478
Nettoomsättning föregående år	726 528	573 960	627 218
Omsättningsförändr. vid oförändr. valutor	-0,9%	21,9%	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 onkologiinformations-systemet 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 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.