

”Under tredje kvartalet 2021 ökade licensintäkterna med 37 procent och supportintäkterna ökade med 12 procent. Sammantaget ökade nettoomsättningen med 15 procent och rörelseresultatet uppgick till -27 (-29) MSEK.”

Johan Löf, VD för RaySearch

TREDJE KVARTALET (JULI – SEPTEMBER 2021)

- Orderingång 127,9 [138,5] MSEK
- Nettoomsättning 136,4 [119,1] MSEK
- Rörelseresultat -26,6 [-29,5] MSEK
- Resultat efter skatt -22,0 [-26,2] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -0,64 [-0,76] SEK
- Kassaflöde -10,1 [21,7] MSEK
- Orderstock 1 211,6 [1 228,5] MSEK vid slutet av perioden

NIO MÅNADER (JANUARI – SEPTEMBER 2021)

- Orderingång 462,7 [615,6] MSEK
- Nettoomsättning 453,1 [491,8] MSEK
- Rörelseresultat -36,8 [11,1] MSEK
- Resultat efter skatt -31,3 [5,1] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -0,91 [0,15] SEK
- Kassaflöde -51,6 [83,4] MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Dosplaneringssystemet RayStation® har sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra National Cancer Centre Singapore (NCCS), Centro de Tratamiento e Investigación sobre cáncer Luis Carlos Sarmiento Angulo (CTIC) i Colombia samt Queen Elizabeth Hospital (QEH) i Hong Kong. Därtill har Iridium Network i Belgien utökat sin befintliga installation av RayStation.
- I september har Iridium Network i Belgien, en av RaySearchs utvecklingspartners för RayCare, beslutat investera i RayCare som sitt primära onkologiinformationssystem.
- I september har RayStation tagits i kliniskt bruk med Accurays behandlingsmaskin CyberKnife på Centre hospitalier universitaire vaudois (CHUV) i Schweiz.

COVID-19-PANDEMIN

- Covid-19-pandemin med tillfälliga omprioriteringar i sjukvården påverkade försäljningen negativt även under tredje kvartalet. RaySearch bedömer 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I oktober har RayCare tagits i kliniskt bruk med Accurays behandlingssystem Radixact® på Swiss Medical Network i Schweiz.
- RaySearch och IBA utökar samarbetet kring protonbehandling inom områdena FLASH-behandlingar, ARC-behandlingar med protoner och behandling av tumörer i rörelse.
- RaySearch och Mevion Medical Systems utökar samarbetet för att utveckla dosplaneringstekniker för FLASH-behandlingar med behandlingssystemet Mevion S250i Proton Therapy System.
- Vid tillträdet till det nya huvudkontorets lokaler under fjärde kvartalet 2021 beräknas balansomslutningen öka med cirka 466 MSEK i enlighet med IFRS 16.
- Torbjörn Wingårdh har utsetts till ny CFO för RaySearch från och med den 15 november 2021.

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT 2020 -	HELÅR
	2021	2020	2021	2020	SEP 2021	2020
Nettoomsättning	136 419	119 130	453 100	491 777	612 935	651 612
Rörelseresultat	-26 561	-29 477	-36 763	11 126	-51 355	-3 466
Rörelsemarginal, %	-19,5	-24,7	-8,1	2,3	-8,4	-0,5
Periodens resultat	-21 990	-26 182	-31 347	5 084	-45 511	-9 080
Resultat per aktie före/efter utspädning SEK	-0,64	-0,76	-0,91	0,15	-1,33	-0,26
Kassaflöde från löpande verksamheten	47 356	78 486	209 765	280 003	265 851	331 508
Periodens kassaflöde	-10 088	21 720	-51 638	83 388	-73 136	61 890
Avkastning på eget kapital, %	-3,2	-3,7	-4,6	0,7	-6,7	-1,3
Soliditet, % vid periodens utgång	56,7	57,0	56,7	57,0	56,7	54,0
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	61,5	87,7	61,5	87,6	61,5	82,7

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 20.



VD:S KOMMENTAR

FORTSATT UTMANANDE MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Covid-19-pandemin hade en negativ påverkan på RaySearchs försäljning även under det tredje kvartalet 2021.

Marknadsförutsättningarna var särskilt utmanande i Europa och Nordamerika, medan vi såg ett bättre marknadsläge i Asien.

Under tredje kvartalet uppgick orderingången till 128 (138) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 8 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen ökade dock med 15 procent till 136 (119) MSEK, vilket förklaras av att licensintäkterna ökade med 37 procent och supportintäkterna ökade med 12 procent, vilket utgjorde 49 (51) procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultatet uppgick till -27 (-29) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -19 (-25) procent.

Kassaflödet uppgick till -10 (22) MSEK under det tredje

kvartalet, vilket förklaras av investeringar i vårt nya huvudkontor.

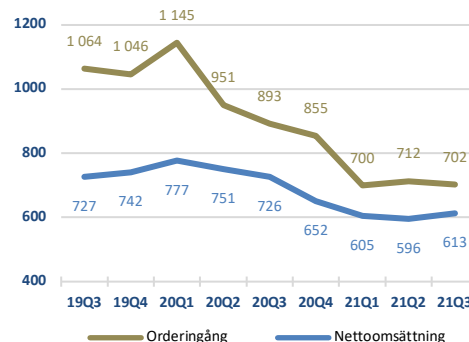
ÖKAT KOSTNADSFOKUS

I takt med att pandemin bedarrar kommer vi nu att gradvis öka våra försäljningsaktiviteter. Vi deltog till exempel på ESTRO i Madrid i augusti samt på ASTRO i Chicago i oktober. Dessa mässor har historiskt varit väldigt betydelsefulla för vår försäljning. De fysiska försäljningsaktiviteterna har dock varit begränsade under en längre tid, varför det kan dröja innan full försäljningseffekt återfås.

Eftersom det är osäkert hur länge pandemin kommer att påverka RaySearchs intäkter negativt, kommer vi nu även att fokusera ännu mer på våra kostnader. Vi avser att på olika sätt anpassa verksamheten för att åstadkomma väsentliga kostnadsbesparingar. Till exempel kommer vi att kraftigt minska våra resekostnader jämfört med perioden före pandemin genom att ha virtuella möten med kunder och partners när detta är ett fullgott alternativ till fysiska möten. Under ett normalt år deltar RaySearch i omkring 150 marknadsevenemang världen över. Ytterligare en viktig besparingsåtgärd är minska detta deltagande avsevärt och istället fokusera på virtuella marknadsföringsevenemang. Så länge effekterna av pandemin kvarstår kommer vi varken anlita konsulter eller nyanställa personal.

Under de närmaste kvartalen kommer våra rörelsekostnader dock att öka något jämfört med samma period för ett år sedan, huvudsakligen för att ett flertal produktlanseringar har lett till ökade avskrivningar. Sammantaget bedömer vi att lönsamheten kommer att vara under fortsatt press på kort sikt, innan försäljningen återgår till det normala och kostnadsbesparingarna får full effekt.

ORDERINGÅNG & NETTOOMSÄTTNING
(MSEK, rullande 12 månader)



EXPANDERAD PRODUKTPORTFÖLJ

Pandemin har inneburit påtagliga utmaningar för RaySearch. Trots detta har vi valt att fortsätta vår strategiskt viktiga produktexpansion samtidigt som vi har fortsatt att utveckla våra befintliga produkter.

Tillväxt genom diversifiering

I slutet av förra året lanserade vi två nya produkter – RayIntelligence och RayCommand. Båda produkterna är en del i en betydande diversifiering av vår mjukvaruportfölj. RayIntelligence är vår plattform för datadriven onkologi och maskininlärning. Tjänsten är ett molnbaserat system för analys, uppföljning och löpande förbättring av cancerbehandlingar. Denna s.k. "software-as-a-service" (SaaS) är helt integrerad med vårt dosplaneringssystem RayStation och vårt onkologiinformations-system RayCare, så att cancerkliniker kan samla, strukturera och söka data för att individanpassa behandlingarna och förbättra resultatet för patienterna. RayIntelligence är RaySearchs första system som endast tillhandahålls via abonnemang på årsbasis, vilket gör att kunderna inte behöver göra en initial investering utan kan betala löpande för mjukvaran.

RayCommand är ett behandlingssystem som erbjuder enhetlig hantering och styrning av huvudsystemen i ett strålbehandlingsrum, dvs. behandlingsmaskinen, behandlingsbristen, bildgivande system och utrustning för

patientpositionering. Vidare så är RayCommand en B2B-produkt som vi licensierar till tillverkare av strålbehandlingsmaskiner som i sin tur säljer systemet till kliniker som en integrerad del av sina maskiner. En av våra första kunder till detta system är MedAustron, som erbjuder kompletta anläggningar för strålbehandling med koljoner. I början på nästa år kommer RayCommand att tas i klinisk drift för första gången och det kommer att ske vid deras anläggning i Österrike. Detta är en viktig milstolpe för RaySearch, särskilt som kliniken även använder RayStation och RayCare och det därför blir allra första gången dessa tre produkter tas i bruk tillsammans för klinisk användning.

Fortsatt utveckling av vår produktportfölj

Under 2021 har vi fortsatt utvecklingen av RayStation och RayCare med oförminskad styrka. En av huvudnyheterna i RayStation är att vi har introducerat stöd för Accurays CyberKnife-maskin och i september kunde vi meddela att den första patienten hade behandlats med hjälp av kombinationen RayStation och CyberKnife. Detta skedde hos vår kund CHUV i Schweiz. Eftersom RayStation sedan tidigare stödjer TomoTherapy och Radixact innebär detta att RayStation nu erbjuder ett komplett stöd för Accurays maskiner.

För RayCare har fokus legat på förbättrade arbetsflöden och integration mellan RayCare och olika behandlingsmaskiner. Den största nyheten i RayCare 5B, som kommer att släppas i december i år, är att användarna kommer att kunna konfigurera sina arbetsflöden på egen hand, något som tidigare krävt assistans från RaySearch. Därmed blir det lättare för kliniker att implementera och anpassa RayCare till sina specifika arbetsmetoder, samtidigt som det innebär mindre arbete för RaySearch.

Ett annat viktigt område är integrationen mellan RayCare och behandlingsmaskiner eftersom detta är en av de centrala funktionerna hos ett onkologiinformationssystem. I oktober i år genomfördes den första patientbehandlingen med Accurays Radixact-maskin tillsammans med RayCare på La Clinique Générale-Beaulieu, en del av schweiziska Swiss Medical Network. Detta var också första gången som RayCare användes för en behandling med en linjäraccelerator för fotoner.

Gällande integrationen med Varians TrueBeam, så har arbetet tillsammans med Varian intensifierats under hösten. Efter att Varian släppt en ny version av TrueBeam kommer valideringstester att genomföras. RaySearchs primära kliniska partner i detta arbete kommer att vara Iridium Network i Antwerpen, Belgien. Iridium planerar att koppla RayCare till sina TrueBeam-maskiner och att gå över till att använda RayCare som sitt enda onkologiinformationssystem. Detta kommer att bana vägen för andra kliniker som är intresserade av RayCare, och som väntat på att just integrationen med Varians TrueBeam ska bli tillgänglig.

FÖRBÄTTRAD EFFEKTIVITET – EN NÖDVÄNDIGHET

Tidigt under pandemin upptäckte Världshälsoorganisationen att en tredjedel av Europas länder rapporterade störningar inom cancervården. En del nationella granskningar visar att så många som 10 procent eller fler av alla nya cancerfall har förblivit oupptäckta under det senaste året. Cancerkliniker och deras vårdteam kommer helt enkelt att behöva alla verktyg de kan få för att i stor skala och så effektivt som möjligt kunna diagnostisera, behandla och ta hand om den oundvikliga våg av cancerfall som kommer efter covid-19.

Effektivt resursutnyttjande vid cancervård har länge varit ett fokusområde för RaySearch. Vår mjukvara möjliggör till exempel snabbare och automatiserad framtagning av varje patients behandlingsplan, förkortad behandlingstid med bibehållen behandlingskvalitet och effektivare schemaläggning av behandlingsmaskiner och vårdpersonal. I juni i år inledde vi ett samarbete med den schweiziska kliniken CHUV inom vilket vi kommer att studera de effektiviseringar och förbättringar som kan uppnås i samband med klinisk implementation av RayStation, RayCare och RayIntelligence. Vår gemensamma förväntan är att vi kommer att uppnå en väsentlig förbättring av klinikens övergripande effektivitet och även ökad kvalitet och säkerhet hos klinikens strålbehandlingar.

Det är glädjande att kunna rapportera att vår operativa verksamhet inte har haft några större problem, varken när det gäller vårt forsknings- och utvecklingsarbete eller vår leveranskapacitet under pandemin. Vi har klarat den här tiden tack vare en gemensam kraftanstängning och jag vill rikta ett stort tack till alla våra medarbetare – inte minst för den flexibilitet, kreativitet och det engagemang som visats när vi omstrukturerat vår kärnverksamhet till nya digitala och virtuella arbetssätt.

Med vår produktportfölj, vår stabila kundbas och ett mycket starkt team, har vi alla möjligheter att lyckas på både befintliga och nya marknader.

Stockholm den 18 november 2021

Johan Löf
VD och grundare

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 2021 minskade orderingången med 7,7 procent och uppgick till 127,9 [138,5] MSEK. Licensorderingången minskade med 4,3 procent till 46,2 [48,3] MSEK, medan orderingången för support minskade med 12,4 procent till 69,1 [78,9] MSEK.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Rullande 12 mån	Helår 2020
Licenser	46,2	55,6	78,0	109,7	48,3	289,6	378,0
Hårdvara	7,9	9,3	12,1	26,7	8,3	56,0	69,5
Support (inkl garantisupport)	69,1	116,6	48,6	95,9	78,9	330,1	377,4
Utbildning och övrigt	4,7	8,2	6,5	6,8	3,0	26,1	29,9
Total orderingång	127,9	189,8	145,1	239,1	138,5	701,9	854,8

Orderstock (belopp i MSEK)	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20
Licenser	105,3	115,0	129,6	127,0	112,6
Hårdvara	38,4	36,9	48,5	50,3	36,8
Support (inkl garantisupport)	1 009,2	1 001,7	974,2	942,6	1 028,3
Utbildning och övrigt	59,5	59,9	54,8	49,4	50,8
Total orderstock, slutet av perioden	1 212,4	1 213,4	1 207,1	1 169,2	1 228,5

Under de första nio månaderna 2021 minskade orderingången med 24,8 procent och uppgick till 462,7 [615,6] MSEK. Licensorderingången minskade med 33,0 procent och uppgick till 179,9 [268,3] MSEK, medan orderingången för support minskade med 16,8 procent och uppgick till 234,2 [281,5] MSEK. Förändringen förklaras till stor del av covid-19-pandemin, som inte slog igenom i bolagets verksamhet förrän under andra kvartalet föregående år.

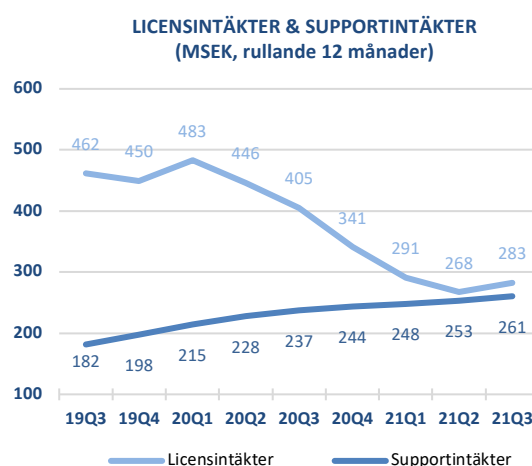
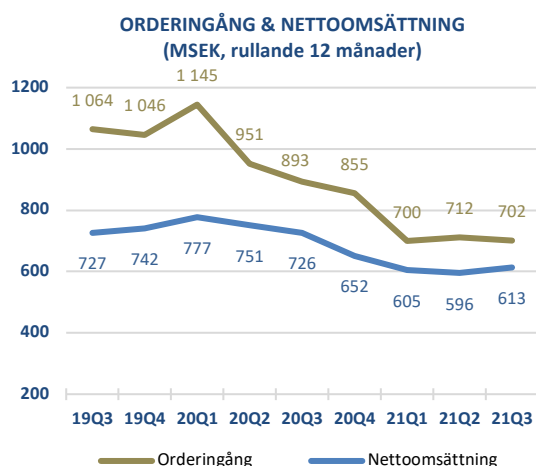
Per den 30 september 2021 uppgick den totala orderstocken till 1 212,2 [1 228,5] MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 407 MSEK under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supportåtaganden som huvudsakligen förväntas generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

INTÄKTER

Under tredje kvartalet 2021 ökade nettoomsättningen med 14,5 procent och uppgick till 136,4 [119,1] MSEK. Förändringen förklaras av högre licensförsäljning, som ökade med 37,4 procent till 55,7 [40,5] MSEK, främst till följd av covid-19 pandemin som påverkade intäkterna negativt under tredje kvartalet föregående år. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till 11,9 [-13,7] procent.

Supportintäkterna ökade med 11,9 procent till 67,3 [60,2] MSEK, vilket utgjorde 49 [51] procent av nettoomsättningen under tredje kvartalet. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, minskade med 27,0 procent till 7,1 [9,7] MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen ökade omsättningen med 18,2 procent jämfört med samma period föregående år.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Rullande 12 mån	Helår 2020
Licensintäkter	55,7	63,4	82,6	81,1	40,5	282,7	340,8
Hårdvaruintäkter	7,1	19,8	15,4	10,2	9,7	52,5	48,0
Supportintäkter	67,3	67,5	61,9	63,9	60,2	260,6	243,9
Utbildning och övriga intäkter	6,4	3,9	2,1	4,6	8,8	17,0	18,9
Nettoomsättning	136,4	154,6	162,1	159,8	119,1	612,9	651,6
Omsättningsförändring, %, motsv. period	14,5	-5,6	-22,4	-31,8	-17,5	-15,6	-12,1
Organisk omsättningsförändring, %, motsv. period	11,9	4,5	-14,2	-28,5	-13,7	-11,2	-10,3



Under de första nio månaderna 2021 minskade nettoomsättningen med 7,9 procent och uppgick till 453,1 (491,8) MSEK. Förändringen förklaras av att licensintäkterna minskade med 22,4 procent till 201,6 (259,7) MSEK till följd av covid-19-pandemin samt negativa valutaeffekter. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till -3,5 (-0,9) procent.

Under de första nio månaderna 2021 hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 36 (40) procent, Asien 25 (22) procent, Europa och övriga världen 39 (38) procent.

RÖRELSERESULTAT

Under tredje kvartalet 2021 uppgick rörelseresultatet till -26,6 (-29,5) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -19,5 (-24,7) procent. Resultatförbättringen förklaras främst av högre licensintäkter och positiva valutaomräkningseffekter.

Under tredje kvartalet ökade rörelsekostnaderna med 9,7 procent till 163,0 (148,6) MSEK. Förändringen förklaras främst av ökat antal medarbetare samt ökade avskrivningar.

Nettot av valutakursvinster och -förluster har under tredje kvartalet uppgått till 3,5 (-8,7) MSEK och beror på att stora delar av koncernens fordringar är i amerikanska dollar och euro, vilka har förstärkts i förhållande till den svenska kronan under tredje kvartalet jämfört med utgången av det andra kvartalet. Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till -30,1 (-20,8) MSEK under tredje kvartalet och rörelsekostnaderna hade ökat med 19,0 (-17,9) procent.

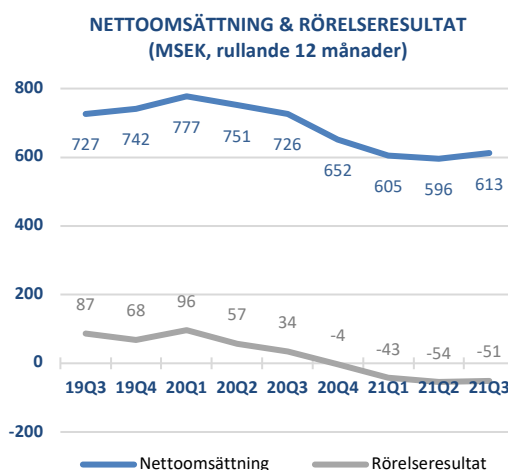
Under de första nio månaderna minskade rörelseresultatet till -36,8 (11,1) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -8,1 (2,3) procent. Resultatförsämringen förklaras främst av lägre licensintäkter, t ex där det första kvartalet 2020 var starkt och opåverkat av pandemin.

Valutakurseffekter

Koncernens 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 11,9 procent under tredje kvartalet 2021 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har koncernen haft valutakurseffekt för balansräkningsposter om 3,5 (-8,7) MSEK under tredje kvartalet. Valutakurseffekter har därmed haft en positiv effekt på nettoomsättningen och rörelseresultatet under tredje kvartalet 2021.

En känslighetsanalys av koncernens valutaexponering visar att en förändring av kursen för amerikanska dollar gentemot svenska kronan med en procentenhet skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 2,4 MSEK under tredje kvartalet 2021 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 1,6 MSEK.



Koncernen 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 2021 arbetade 217 [203] medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 51 [50] procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Rullande 12 mån	Helår 2020
Forsknings- och utvecklingsutgifter	57,9	68,0	64,9	65,2	51,5	256,1	243,4
Aktivering av utvecklingsutgifter	-40,0	-52,5	-51,5	-53,1	-40,7	-197,1	-195,6
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	43,2	40,1	39,2	36,8	36,3	159,4	137,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	61,2	55,7	52,6	48,9	47,1	218,4	185,0

Under 2021 har RaySearch fortsatt att investera i både befintliga och framtida produkter. Sammantaget ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 7,1 procent till 190,9 [178,2] MSEK under de första nio månaderna 2021, vilket motsvarar 42 [36] procent av koncernens nettoomsättning. Ökningen förklaras av fler antal medarbetare inom forskning- och utveckling.

Utvecklingsutgifter uppgående till 144,0 [142,5] MSEK aktiverades, en ökning med 1,1 procent, vilket motsvarar 75 [80] procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 22,1 procent till 122,6 [100,4] MSEK, och ökningen förklaras av att utvecklingsverksamheten har expanderat samt att avskrivning påbörjats för samtliga produkter inklusive RayCommand och RayIntelligence.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter) ökade med 24,5 procent och uppgick till 169,5 [136,2] MSEK.

Avskrivningar

Under tredje kvartalet 2021 ökade de totala avskrivningarna med 11,7 procent till 62,2 [55,7] MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 43,3 [36,3] MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 19,1 [19,3] MSEK.

De totala avskrivningarna under de första nio månaderna uppgick till 180,3 [157,7] MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 122,8 [100,6] MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 57,4 [57,1] MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under tredje kvartalet 2021 uppgick till -22,0 [-26,2] MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,64 [-0,76] SEK. Resultat efter skatt under de första nio månaderna 2021 uppgick till -31,3 [5,1] MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,91 [0,15] SEK.

Skattekostnaden för årets nio första månader uppgick till 8,4 [-2,5] MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 21,1 [32,8] procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,4 [78,5] MSEK under tredje kvartalet 2021 och förändringen förklaras främst av ett minskat rörelsekapital, vilket 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 209,8 [280,0] MSEK.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 39 [35] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Rörelsekapitalet uppgick till 3 [9] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Minskningen förklaras av ökade betalningar från kunder, inklusive förskottsbetalningar från kunder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -45,6 [-45,4] MSEK under tredje kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -40,0 [-40,7] MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter; RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -5,6 [-4,7] MSEK och förklaras främst av investeringar i en ny huvudkontorslokal i Stockholm.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11,9 [-11,4] MSEK under tredje kvartalet 2021 och -84,7 [-35,1] MSEK under de första nio månaderna. Förändringen förklaras främst av en återbetalning av bolagets kreditfacilitet med 50 MSEK som skedde under andra kvartalet.

Periodens kassaflöde uppgick till -10,1 [21,7] MSEK under tredje kvartalet och -51,6 [83,4] MSEK under de nio första månaderna. Per den 30 september uppgick koncernens likvida medel till 120,6 [194,1] MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 172 [1 244] MSEK per 30 september 2021 och soliditeten var 56,7 [57,0] procent.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 339 [340] MSEK. Fordringarna utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder.

RaySearchs kreditfaciliteter utgörs av ett revolverande lån om upp till 300 MSEK samt en checkkredit om 50 MSEK, vilka båda löper till maj 2022. RaySearch avser att refinansiera befintliga kreditfaciliteter. Företagsinteckningarna uppgår till 100 MSEK. Per den 30 september 2021 hade totalt 0 [50] MSEK kortfristigt upplånats inom ramen för bolagets revolverande lån och checkkrediten var utnyttjad med 0 [0] MSEK.

Koncernen har en nettokassa som uppgick till 53,0 [31,5] MSEK per den 30 september 2021. Förändringen förklaras främst av en återbetalning av bolagets kreditfacilitet med 50 MSEK som skedde under andra kvartalet.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 418 [392] under perioden januari till september 2021. Vid tredje kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 428 [403], varav 319 [300] var anställda i Sverige och 109 [103] i utländska dotterbolag.

MODERBOLAGET

RaySearch Laboratories AB (publ) är moderbolag i RaySearchkoncernen. 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 HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

RayStation har sålts till flera framstående cancerkliniker

Dosplaneringssystemet RayStation® har sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra National Cancer Centre Singapore (NCCS), Centro de Tratamiento e Investigación sobre cáncer Luis Carlos Sarmiento Angulo (CTIC) i Colombia samt Queen Elizabeth Hospital (QEH) i Hong Kong. Därtill har Iridium Network i Belgien ökat sin befintliga installation av RayStation.

Iridium Network i Belgien investerar i RayCare som sitt primära onkologiinformationssystem

I september har Iridium Network i Belgien, en av RaySearchs utvecklingspartners för RayCare, beslutat investera i RayCare som sitt primära onkologiinformationssystem.

RayStation i kliniskt bruk med CyberKnife på CHUV i Schweiz

I september har RayStation tagits i kliniskt bruk med Accurays behandlingsmaskin CyberKnife på Centre hospitalier universitaire vaudois (CHUV) i Schweiz.

Ledningsförändring

I september har RaySearchs CFO Peter Thysell sagt upp sig för att tillträda som CFO för ett annat företag.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Utökat samarbete med IBA

I oktober har RaySearch och IBA utökat det befintliga samarbetet kring protonbehandling inom områdena FLASH-behandlingar, ARC-behandlingar med protoner och behandling av tumörer i rörelse.

Utökat samarbete med Mevion

I oktober har RaySearch och Mevion Medical Systems utökat de befintliga samarbetet för att utveckla dosplaneringstekniker för FLASH-behandlingar med behandlingssystemet Mevion S250i Proton Therapy System.

Nya huvudkontorslokaler ökar balansomslutningen (enligt IFRS 16)

Vid tillträdet till det nya huvudkontorets lokaler under fjärde kvartalet 2021 beräknas koncernens balansomslutning öka med cirka 466 MSEK i enlighet med IFRS 16.

Ledningsförändring

Torbjörn Wingårdh har utsetts till ny CFO för RaySearch från och med den 15 november 2021.

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 2021

Försäljning. Den pågående covid-19-pandemin hade en negativ påverkan på RaySearchs försäljning även under tredje kvartalet på grund av fortsatta restriktioner och ökad smittspridning, främst av deltavarianten i flera länder. Därmed tvingades många sjukhus fortsätta till tillfälliga omprioriteringar och investeringsstopp för att hantera covid-19-pandemin. Marknadsförutsättningarna var särskilt utmanande i Nordamerika och vissa länder i Europa, medan bolaget kunde se en normalisering 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 fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om effekterna av den pågående pandemin i kommande kvartal. Situationen har stabiliserats och börjar att normaliseras i flera länder, men flera länder har också registrerat ökad smittspridning, främst av deltavarianten.

Vidare bedömer bolaget att så snart vaccinationsprogrammet får effekt normaliseras försäljningen då det underliggande behovet och efterfrågan på effektiva mjukvarulösningar för cancerbehandling är detsamma som innan pandemin. Dock har försäljningsaktiviteterna varit begränsade under en längre period, vilket innebär att det kan dröja innan full försäljningseffekt återfås. Bolaget ser inga betydande utmaningar när det gäller forsknings- och utvecklingsverksamheten eller bolagets leveransförmåga.

Sammantaget räknar bolaget 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 kommer RaySearch behålla fokus på att vårda bolagets kassaflöde och likviditet.

Öförändrat 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 och efterfrågan på bolagets produkter 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.

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 30 september 2021 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 30 september 2021 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 6 674 per den 30 september 2021 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
Invesco fonder	0	4 000 000	4 000 000	11,7	3,6
La Financière de l'Echiquier	0	2 254 273	2 254 273	6,6	2,0
Första AP-fonden	0	1 982 448	1 982 448	5,8	1,8
Swedbank Robur fonder	0	1 800 000	1 800 000	5,3	1,6
Anders Brahme	1 150 161	200 000	1 350 161	3,9	10,6
Andra AP-fonden	0	1 220 942	1 220 942	3,6	1,1
Carl Filip Bergendal	1 061 577	139 920	1 201 497	3,5	9,7
Nordnet Pension	0	1 015 162	1 015 162	3,0	0,9
C WorldWide Asset Management	0	851 612	851 612	2,5	0,8
Totalt 10 största ägare	8 454 822	13 882 750	22 337 572	65,2	89,2
Övriga	153	11 945 048	11 945 201	34,8	10,8
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

Källa: Euroclear, FI och MorningStar.

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämma i RaySearch Laboratories AB (publ) äger rum onsdagen den 25 maj 2022 kl 18.00 i bolagets nya huvudkontors lokaler på Eugeniavägen 18 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast (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, som till exempel marknadsrisker, verksamhetsrelaterade och legala risker samt finansiella risker avseende bland annat valutakursförändringar, räntor, likviditet och finansieringsmöjligheter. Riskhanteringen inom RaySearch syftar till att identifiera, värdera och minska risker relaterade till koncernens affär och verksamhet. Mer information om RaySearchs riskexponering och riskhantering finns på sidorna 9-11 och 39-40 i RaySearchs årsredovisning för 2020. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna. Detta gäller också den osäkerhet och de risker som uppkommit med anledning av covid-19-pandemin som kan påverka RaySearchs försäljning, resultat och finansiella ställning.

SÄSONGSVARIATIONER

RaySearchs kunder finns inom sjukvården och verksamheten 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 62-68 i RaySearchs årsredovisning för 2020.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 november 2021

Styrelsen i RaySearch Laboratories AB (publ)

Lars Wollung
Ordförande

Johan Löf
*Verkställande direktör och
styrelseledamot*

Carl Filip Bergendal
Styrelseledamot

Britta Wallgren
Styrelseledamot

Hans Wigzell
Styrelseledamot

Johanna Öberg
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 2021 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 framkommit 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 2021

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 2021 kl. 07.45 CET.

TELEFONKONFERENS

VD Johan Löf och CFO Peter Thysell presenterar RaySearchs delårsrapport för januari-september 2021 vid en telefonkonferens som hålls på engelska torsdagen den 18 november 2021 kl 10:00-10:30 CET.

För inloggningsuppgifter till telefonkonferensen, vänligen registrera er på:

<http://emea.directeventreg.com/registration/5435207>

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2021	23 februari 2022
Årsredovisning för 2021 (publiceras på hemsidan)	29 april 2022
Delårsrapport för första kvartalet 2022	18 maj 2022
Årstämma 2022	25 maj 2022
Delårsrapport för andra kvartalet 2022	25 augusti 2022
Delårsrapport för tredje kvartalet 2022	17 november 2022

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT 2020	HELÅR
		2021	2020	2021	2020	-SEP 2021	2020
Nettoomsättning	2,3	136 419	119 130	453 100	491 777	612 935	651 612
Kostnad för sålda varor ¹		-6 448	-8 088	-39 464	-33 820	-49 018	-43 374
Bruttoresultat		129 971	111 042	413 636	457 957	563 917	608 238
Övriga rörelseintäkter		6 684	2 228	27 187	6 383	39 087	18 283
Försäljningskostnader		-71 726	-62 551	-204 559	-217 590	-278 198	-291 229
Administrationskostnader		-27 131	-22 207	-85 208	-79 500	-111 998	-106 290
Forsknings- och utvecklingskostnader		-61 189	-47 085	-169 522	-136 173	-218 390	-185 041
Övriga rörelsekostnader		-3 170	-10 904	-18 297	-19 951	-45 773	-47 427
Rörelseresultat		-26 561	-29 477	-36 763	11 126	-51 355	-3 466
Resultat från finansiella poster		-878	-1 177	-2 962	-3 561	-2 413	-3 012
Resultat före skatt		-27 439	-30 654	-39 725	7 565	-53 768	-6 478
Skatt		5 449	4 472	8 378	-2 481	8 257	-2 602
Periodens resultat²		-21 990	-26 182	-31 347	5 084	-45 511	-9 080
Övrigt totalresultat							
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		712	-368	1 390	-687	39	-2 037
Periodens totalresultat²		-21 278	-26 550	-29 957	4 397	-45 472	-11 118
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,64	-0,76	-0,91	0,15	-1,33	-0,26

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
	2021	2020	2021	2020	2020
Ingående balans	685 672	736 415	694 351	705 468	705 468
Periodens resultat	-21 990	-26 182	-31 347	5 084	-9 080
Periodens övrigt totalresultat	712	-368	1 390	-687	-2 037
Utgående balans	664 394	709 865	664 394	709 865	694 351

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		508 025	470 590	486 817
Materiella anläggningstillgångar		175 217	207 540	186 768
Uppskjutna skattefordringar		21 076	21 224	7 226
Övriga långfristiga fordringar		8 263	10 980	26 928
Summa anläggningstillgångar		712 581	710 334	707 739
Varulager		21 295	13 760	9 110
Kortfristiga fordringar		317 586	326 229	399 309
Likvida medel		120 589	194 140	168 746
Summa omsättningstillgångar		459 470	534 129	577 165
SUMMA TILLGÅNGAR		1 172 051	1 244 463	1 284 904
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		664 394	709 865	694 351
Uppskjutna skatteskulder		111 849	123 573	108 749
Långfristiga räntebärande skulder		50 380	66 013	53 788
Summa långfristiga skulder		162 229	189 586	162 537
Leverantörsskulder		30 076	11 128	19 864
Kortfristiga räntebärande skulder		17 226	96 651	92 519
Övriga kortfristiga skulder		298 126	237 233	315 633
Summa kortfristiga skulder		345 428	345 012	428 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 172 051	1 244 463	1 284 904

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT 2020	HELÅR
Not	2021	2020	2021	2020	-SEP 2021	2020
Resultat före skatt	-27 439	-30 654	-39 725	7 565	-53 768	-6 478
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	57 528	63 267	162 827	165 658	231 392	234 223
Betald skatt	682	-8 176	-9 829	-21 151	-16 890	-28 212
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	30 771	24 437	113 273	152 072	160 734	199 533
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar	12 102	71 485	130 889	141 095	41 946	52 152
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder	4 483	-17 436	-34 397	-13 164	63 171	79 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47 356	78 486	209 765	280 003	265 851	331 508
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45 569	-45 372	-176 687	-161 499	-245 362	-225 593
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 875	-11 394	-84 716	-35 116	-93 625	-44 025
Periodens kassaflöde	-10 088	21 720	-51 638	83 388	-73 136	61 890
Likvida medel vid periodens början	128 815	173 728	168 746	113 858	194 140	113 858
Kursdifferens i likvida medel	1 862	-1 308	3 481	-3 106	-415	-7 002
Likvida medel vid periodens slut	120 589	194 140	120 589	194 140	120 589	168 746

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	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning		99 038	81 281	331 943	363 388
Kostnad för sålda varor ¹⁾		-2 144	-3 928	-15 293	-19 649
Bruttoresultat		96 894	77 353	316 650	343 739
Övriga rörelseintäkter		6 467	-4 724	26 706	-1 844
Försäljningskostnader		-43 247	-36 679	-121 250	-123 887
Administrationskostnader		-27 216	-22 258	-85 387	-79 854
Forsknings- och utvecklingskostnader		-58 096	-51 613	-191 345	-178 648
Övriga rörelsekostnader		-2 712	-4 212	-17 455	-11 600
Rörelseresultat		-27 910	-42 133	-72 081	-52 094
Resultat från finansiella poster		-311	3	-1 082	394
Resultat efter finansiella poster		-28 221	-42 130	-73 163	-51 700
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-
Resultat före skatt		-28 221	-42 130	-73 163	-51 700
Skatt på periodens resultat		5 600	6 077	14 343	8 290
Periodens resultat		-22 621	-36 053	-58 820	-43 410

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
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	-22 621	-36 053	-58 820	-43 410	-3 499
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-22 621	-36 053	-58 820	-43 410	-3 499

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		634	867	808
Materiella anläggningstillgångar		65 022	40 408	43 863
Aktier och andelar		3 958	1 911	1 911
Uppskjutna skattefordringar		20 924	17 066	5 879
Långfristiga fordringar på koncernföretag		18 252	39 820	25 426
Övriga långfristiga fordringar		7 583	7 876	9 411
Summa anläggningstillgångar		116 373	107 948	87 298
Varulager		917	439	176
Kortfristiga fordringar		284 584	352 823	356 270
Kassa och bank		43 741	102 083	107 711
Summa omsättningstillgångar		329 242	455 345	464 157
SUMMA TILLGÅNGAR		445 615	563 293	551 455
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		202 699	206 198	206 198
Årets resultat		-58 820	-43 410	-3 499
Summa fritt eget kapital		143 879	162 788	202 699
Summa eget kapital		204 650	223 559	263 470
Obeskattade reserver		32 615	114 921	32 615
Långfristiga skulder		879	-	879
Leverantörsskulder ¹⁾		35 138	14 851	30 156
Kortfristiga räntebärande skulder		0	49 762	49 649
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾		172 333	160 200	174 686
Summa kortfristiga skulder		207 471	224 813	254 491
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		445 615	563 293	551 455

¹⁾ Omklassificering av jämförelsetal har skett från övriga kortfristiga skulder till leverantörsskulder avseende koncerninterna leverantörsskulder; 6,5 MSEK för 2020-09-30 samt 11,1 MSEK för 2020-12-31.

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) 2020, 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 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				
	2021	2020	Förändring	OKT 2020 - SEP 2021	Helår 2020
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	55 676	40 510	37,4%	282 713	340 802
Support	67 322	60 164	11,9%	260 641	243 913
Hårdvara	7 066	9 685	-27,0%	52 533	48 026
Utbildning och övrigt	6 355	8 771	-27,5%	17 048	18 871
Summa intäkter från avtal med kunder	136 419	119 130	14,5%	612 935	651 612
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	44 841	39 692	13,0%	207 010	241 476
Asien och Stillahavsregionen	37 692	33 349	13,0%	164 625	162 078
Europa och övriga världen	53 886	46 089	16,9%	241 300	248 058
Summa intäkter från avtal med kunder	136 419	119 130	14,5%	612 935	651 612
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	62 742	50 195	25,0%	335 246	388 828
Tjänster överförda över tid	73 677	68 935	6,9%	277 689	262 784
Summa intäkter från avtal med kunder	136 419	119 130	14,5%	612 935	651 612

BELOPP I KSEK	JAN - SEP				
	2021	2020	Förändring	OKT 2020 - SEP 2021	Helår 2020
Intäkter per typ					
Licenser	201 635	259 724	-22,4%	282 713	340 802
Support	196 744	180 016	9,3%	260 641	243 913
Hårdvara	42 301	37 794	11,9%	52 533	48 026
Utbildning och övrigt	12 420	14 243	-12,8%	17 048	18 871
Summa intäkter från avtal med kunder	453 100	491 777	-7,9%	612 935	651 612
Intäkter per geografisk marknad					
Nordamerika	163 931	198 397	-17,4%	207 010	241 476
Asien och Stilla-havsregionen	110 832	108 285	2,4%	164 625	162 078
Europa och övriga världen	178 337	185 095	-3,7%	241 300	248 058
Summa intäkter från avtal med kunder	453 100	491 777	-7,9%	612 935	651 612
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	243 936	297 518	-18,0%	335 246	388 828
Tjänster överförda över tid	209 164	194 259	7,7%	277 689	262 784
Summa intäkter från avtal med kunder	453 100	491 777	-7,9%	612 935	651 612

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 befärd kreditförluster är en sammanvägd bedömning av betalningshistorik, rapporter från externa kreditvärderingsinstitut samt övrig kundspecifik information. I slutet av september 2021 uppgick kreditriskreserven till 26,0 [20,8] MSEK, vilket motsvarar 11 [8] procent av totala fordringar på kunder. Den ökade kreditriskreserven trots lägre totala fordringar förklaras främst av en kund i USA. Historiskt har koncernens kreditförluster varit begränsade, men under de senaste fem åren har konstaterade kreditförluster ökat och uppgått till ca 1,1 procent av koncernens genomsnittliga fordringar på kunder under de senaste fem åren.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I mars gav moderbolaget ett kortfristigt lån om 200 KSEK till Vinstandelsstiftelsen RayFoundation till marknadsmässiga villkor. Det kortfristiga lånet har återbetalats till fullo till moderbolaget under andra kvartalet.

Under 2021 har styrelseordföranden Lars Wollung, utöver sitt styrelseuppdrag, även ett konsultuppdrag som senior rådgivare till bolaget. Konsultuppdraget ersätts till marknadsmässiga villkor med ett fast arvode om 250 KSEK per kvartal.

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000	100 000
Ställda garantier	27 833	15 145	14 340

Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av utställda bankgarantier hänförliga till nya kontorslokaler.

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2021				2020			2019
BELOPP I KSEK	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Orderingång								
Total orderingång	127 853	189 750	145 131	239 125	138 480	177 133	300 018	277 217
Resultaträkning								
Nettoomsättning	136 419	154 579	162 102	159 835	119 130	163 758	208 889	234 499
Omsättningsförändring, %	14,5	-5,6	-22,4	-31,8	-17,5	-13,7	20,7	6,9
Rörelseresultat	-26 561	-22 463	12 261	-14 592	-29 477	-10 954	51 557	22 468
Rörelsemarginal, %	-19,5	-14,5	7,6	-9,1	-24,7	-6,7	24,7	9,6
Periodens resultat	-21 990	-16 467	7 110	-14 164	-26 182	-9 196	40 462	18 937
Nettomarginal, %	-16,1	-10,7	4,4	-8,9	-22,0	-5,6	19,4	8,1
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	47 356	58 077	104 332	51 505	78 486	135 443	66 074	81 139
Investeringsverksamheten	-45 569	-70 843	-60 275	-64 094	-45 372	-55 913	-60 214	-60 992
Finansieringsverksamheten	-11 875	-61 624	-11 217	-8 909	-11 394	-13 618	-10 104	-12 370
Periodens kassaflöde	-10 088	-74 390	32 840	-21 498	21 720	65 912	-4 244	7 777
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	56,7	57,8	52,7	54,0	57,0	56,2	55,8	55,8
Nettoskuld	-52 983	-50 385	-65 952	-22 439	-31 476	206	73 231	56 869
Skuldsättningsgrad	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Nettoskuld/EBITDA	-0,3	-0,3	-0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,3	0,2
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	-0,64	-0,48	0,21	-0,41	-0,76	-0,27	1,18	0,55
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,64	-0,48	0,21	-0,41	-0,76	-0,27	1,18	0,55
Eget kapital per aktie	19,38	20,00	20,49	20,25	20,71	21,48	21,79	20,58
Aktiekurs vid periodens slut	61,5	87,40	89,50	82,70	87,50	86,50	57,60	107,20
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	418	414	412	404	399	391	386	331

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	0kt 2020- Sep 2021	Jul 2020- Jun 2021	Apr 2020- Mar 2021	Jan 2020- Dec 2020	0kt 2019- Sep 2020	Jul 2019- Jun 2020	Apr 2019- Mar 2020	Jan 2019- Dec 2019
Orderingång								
Total orderingång	701 859	712 486	699 868	854 755	892 846	951 160	1 144 639	1 046 238
Resultaträkning								
Nettoomsättning	612 935	595 646	604 825	651 612	726 276	751 495	777 395	741 584
Rörelseresultat	-51 355	-54 271	-42 762	-3 466	33 594	56 726	96 489	68 169
Rörelsemarginal, %	-8,4	-9,1	-7,1	-0,5	4,6	7,5	12,4	9,2
Kassaflöde								
Kassaflöde	-73 136	-41 328	98 972	61 890	91 165	55 970	-5 811	-3 385
Kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	-23 136	8 672	98 972	61 890	91 165	55 970	69 189	71 615

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	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	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	151 448	141 732	156 811
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	82 383	100 942	143 941
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	8 263	10 877	26 928
Varulager	21 295	13 760	9 110
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	79 283	42 996	74 980
Leverantörsskulder	-30 076	-11 128	-19 864
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-296 757	-237 170	-312 791
Rörelsekapital	15 839	62 009	79 115
BELOPP I KSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	17 226	96 651	92 519
Långfristiga räntebärande skulder	50 380	66 013	53 788
Likvida medel	-120 589	-194 140	-168 746
Nettoskuld	-52 983	-31 476	-22 439
BELOPP I KSEK	OKT 2020 -SEP 2021	OKT 2019 -SEP 2020	Helår 2020
EBITDA			
Rörelseresultat	-51 355	33 594	-3 466
Avskrivningar	236 409	205 611	213 293
EBITDA	185 054	239 205	209 827
OMSÄTTNINGSFÖRÄNDRING VID OFÖRÄNDRADE VALUTOR	OKT 2020 -SEP 2021	OKT 2019 -SEP 2020	Helår 2020
Årets nettoomsättning	610 115	726 276	651 612
Valutajusterings	31 915	-6 466	13 805
Justerad Nettoomsättning	642 030	719 810	665 417
Nettoomsättning föregående år	726 276	726 528	741 584
Organisk tillväxt	-11,2%	0,9%	-10,3%

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. I december 2020 lanserades även behandlingssystemet RayCommand samt dataanalyssystemet RayIntelligence. 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. Bolagets strategi vilar på ett starkt fokus på innovativ mjukvaruutveckling med ledande funktionalitet, stöd för effektiva arbetsflöden – bland annat genom digitalisering och automatisering med maskininlärning - brett stöd för många olika behandlingstekniker och många olika typer av strålbehandlingsmaskiner, nära samarbete med världsledande kliniker och industriella partners, samt omfattande investeringar i forskning och utveckling.

AFFÄRSMODELL

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