

”Under tredje kvartalet 2023 ökade nettoomsättningen med 20 procent. Supportintäkterna ökade med 23 procent. Rörelseresultatet uppgick till 28,6 (12,0) MSEK för tredje kvartalet och 70,5 (22,0) MSEK för de nio första månaderna.”

Johan Löf, vd för RaySearch

TREDJE KVARTALET (JULI– SEPTEMBER 2023)

- Orderingång 240,7 (219,1) MSEK
- Nettoomsättning 252,9 (210,9) MSEK
- Rörelseresultat 28,6 (12,0) MSEK
- Resultat efter skatt 21,6 (10,1) MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning 0,63 (0,29) SEK
- Periodens kassaflöde 63,5 (-48,0) MSEK
- Orderstock 1 966,3 (1 715,2) MSEK vid slutet av perioden

NIO MÅNADER (JANUARI – SEPTEMBER 2023)

- Orderingång 686,5 (704,1) MSEK
- Nettoomsättning 722,5 (579,3) MSEK
- Rörelseresultat 70,5 (22,0) MSEK
- Resultat efter skatt 50,0 (9,6) MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning 1,46 (0,28) SEK
- Periodens kassaflöde 144,7 (4,0) MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- University Medical Center Groningen i Nederländerna lade en order på Micro-RayStation för preklinisk forskning.
- RayCare är i kliniskt bruk med CyberKnife på Lausanne University Hospital i Schweiz.
- RaySearch och MedAustron utökar sitt partnerskap genom ett nytt strategiskt forskningsavtal.
- Henrik Bergentoft lämnar posten som CFO. Annika Blondeau Henriksson har anlitats som interims CFO.
- RaySearchs samarbetspartner IBA lade en order på RayStation och RayCare för installation vid C.R.O. National Cancer Institute i Aviano i Italien.
- Baptist Health Lexington i USA lade en order på RayStation till två av sina stora center.
- Oregon Health & Science University i USA lade en order på RayStation.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- RaySearch fick en order från israeliska P-Cure och fördjupar samarbetet med fokus på avancerade protonbehandlingstekniker.
- Paul Scherrer Institute i Schweiz lade en order på RayStation.
- Mass General Cancer Center i USA lade en order och utökar därmed sin installation av RayStation till att även omfatta protondosplanering.

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP I KSEK	JULI-SEP		JAN-SEP		OKT 2022 -	HELÅR
	2023	2022	2023	2022	SEP 2023	2022
Nettoomsättning	252 883	210 881	722 519	579 265	986 902	843 648
Rörelseresultat	28 616	12 007	70 518	22 044	91 218	42 744
Rörelsemarginal, %	11,3	5,7	9,8	3,8	9,2	5,1
Periodens resultat	21 551	10 073	50 032	9 640	64 170	23 778
Resultat per aktie före/efter utspädning SEK	0,63	0,29	1,46	0,28	1,87	0,69
Kassaflöde från löpande verksamheten	124 378	11 292	340 159	204 531	462 285	326 657
Periodens kassaflöde	63 536	-47 990	144 723	4 015	187 492	46 784
Avkastning på eget kapital, %	3,1	1,6	7,3	1,5	9,5	3,7
Soliditet, % vid periodens utgång	38,0	37,4	38,0	37,4	37,3	35,0
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	82,9	47,6	82,9	47,6	82,9	68,0

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 21.

VD:S KOMMENTAR

FEMTE KVARTALET I RAD MED REKORDOMSÄTTNING

Jag är glad att kunna meddela att vår positiva trend fortsätter att hålla i sig. För femte kvartalet i rad har omsättningen slagit rekord och varit den högsta någonsin för ett motsvarande kvartal. Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 253 MSEK, en ökning med 20 procent (16 procent vid oförändrade valutakurser) jämfört med motsvarande period 2022. Kassaflödet för kvartalet landade på 64 MSEK och EBIT uppgick till 29 MSEK. Detta motsvarar en rörelsemarginal på 11,3 procent, vilket är bättre än motsvarande period 2022 (då rörelsemarginalen var 5,7 procent) och beror främst på att försäljningen under kvartalet var betydligt högre än under tredje kvartalet 2022. Sammantaget håller vårt momentum i sig och möjligheterna till fortsatt tillväxt är lovande, vilket gör att vi håller fast vid vår aktiva satsning på marknadsaktiviteter.

Precis som för tidigare kvartal i år bygger inte omsättningen för tredje kvartalet på några större order (den största enskilda intäkten var 20 MSEK) utan består framför allt av en kombination av intäkter från många små och normalstora order samt supportintäkter. Det är värt att notera att supportintäkterna fortsätter att växa i en stabil och positiv riktning. Tillväxten beror på nyförsäljning av licenser i kombination med att vi praktiskt taget inte förlorar några kunder. Sammanfattningsvis har RaySearch en stark finansiell ställning med likvida medel om 307 MSEK, ett stabilt kassaflöde och inga lån.

10 AV 15 LEDANDE CANCERKLINIKER I VÄRLDEN ANVÄNDER RAYSEARCHS PRODUKTER

Det är med stolthet jag noterar att tio av de femton högst rankade cancersjukhusen globalt, enligt Newsweeks rankning, är nuvarande kunder till oss. Detta avspeglar vår starka position i toppsegmentet och bekräftar att RaySearch är en ledande aktör inom högkvalitativ cancerbehandling. Att vår teknologi är uppskattad bland majoriteten av de mest avancerade cancersjukhusen runt om i världen indikerar också att vi över tid bör kunna fortsätta öka vår marknadsandel.

NYA OCH UTÖKADE SAMARBETSAVTAL FÖR RAYSTATION OCH RAYCARE

Under hösten har vårt mångåriga partnerskap med MedAustron i Österrike fördjupats ytterligare genom ett nytt forskningsavtal. MedAustron var den första kliniken i världen som använde behandlingskontrollsystemet RayCommand för att behandla patienter. Genom denna milstolpe blev MedAustron i maj 2022 också den första cancerkliniken där RayStation, RayCare och RayCommand användes tillsammans för att behandla patienter – en kombination vi kallar RayWorld.

I slutet av september fick vi en betydande order från vår samarbetspartner IBA. Ordern omfattar både RayStation och RayCare för installation vid C.R.O. National Cancer Institute i Aviano i Italien. Detta stärker vår ställning som den ledande partnern inom protonbehandling i Europa. Kombinationen av RayStation och RayCare, tillsammans med IBA:s protonbehandlingsmaskin, möjliggör en sömlös och integrerad lösning för patientbehandling vid C.R.O. Aviano. Centret planerar att behandla sina första patienter i slutet av 2024.

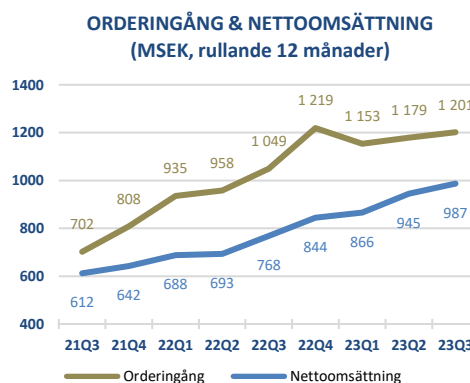
I september tecknade vi även två viktiga avtal i USA, med Oregon Health & Science University (OHSU) och med Baptist Health Lexington i Kentucky, som båda genererar intäkter i perioden.

Avtalet med Baptist Health Lexington avser implementering av RayStation på två stora center, Baptist Health Lexington och Baptist Health Hamburg. Båda klinikerna använder flera olika leveranssystem och tack vare att

RayStation stödjer så gott som alla kommersiellt tillgängliga maskiner, en strategi vi haft sedan starten, kommer systemet att kunna användas för dosplanering till samtliga.

Ordern från OHSU avser RayStation, som centret ska använda för dosplanering tillsammans med Accurays system Radixact.

I oktober valde Paul Scherrer Institute (PSI) i Schweiz RayStation som nytt system för sin protonbehandling. PSI är internationellt erkända för sin expertis inom protonbehandlingsområdet och förutom ordern på RayStation initierar vi dessutom ett forskningssamarbete med fokus på avancerade protonbehandlingstekniker såsom online adaptive.



Ett av världens första protonbehandlingscenter, Mass General Cancer Center i USA, bestämde sig i oktober för att byta dosplaneringssystem för protonbehandling till RayStation. År 2011 behandlades den allra första patienten med hjälp av RayStation och det skedde just här, på Mass General. Detta gör dem till en oerhört betydelsefull samarbetspartner för oss. Från att enbart ha omfattat fotonbehandlingar går nu vårt mer än tio år långa partnerskap in en ny fas. För centrets del ser man effektivitetsfördelar genom att all dosplanering för extern strålbehandling framöver kommer att göras på en och samma plattform.

ÄNNU ETT GIVANDE DELTAGANDE PÅ ASTRO

I början av oktober deltog vi som vanligt på ASTRO, som är den största mässan inom vår bransch. Under kongressen, som i år ägde rum i San Diego, presenterade och demonstrerade vi våra senaste och mest spännande innovationer inom områden såsom brachyplanering, CyberKnife-planering och syntetisk CT-bildgenerering. Responsen var mycket god och våra samtal med befintliga och potentiella samarbetspartner var givande.

Det är tydligt att den senaste versionen av RayCare väcker stor entusiasm. Förbättrad funktionalitet i kombination med Varians certifiering av interoperabilitet mellan RayCare och TrueBeam tidigare i år gör att vi nu ser ett markant ökat intresse för RayCare.

FORTSATT GOD UTVECKLING

Som tidigare kommunicerats ligger fokus på att förbättra rörelsemarginalen, med det långsiktiga målet att den inom tre år ska ligga på minst 20 procent.

Med de tre starka inledande kvartalen för 2023 i ryggen har jag all anledning att tro att den positiva utvecklingen kommer hålla i sig också under årets sista kvartal. Även vår starka orderstock (1 966 MSEK i kvartalet) och de ständigt växande supportintäkterna talar för en fortsatt stark tillväxt och därmed god avslutning på året.

Stockholm den 17 november 2023

Johan Löf
Grundare och vd

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, 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 2023 uppgick orderingången till 240,7 (219,1) MSEK en ökning med 9,9 procent jämfört med samma period föregående år. Orderingången för licenser uppgick till 112,5 (86,1) MSEK, en ökning med 30,8 procent, medan orderingången för support uppgick till 101,7 (97,7) MSEK, en ökning med 4,0 procent.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv3-23	Kv2-23	Kv1-23	Kv4-22	Kv3-22	Rullande 12 mån	Helår 2022
Licenser	112,5	94,4	94,8	284,9	86,1	586,6	569,3
Support (inkl garantisupport)	101,7	119,7	59,2	173,4	97,7	454,0	501,0
Hårdvara	16,1	17,5	41,8	21,4	25,9	96,8	92,7
Utbildning och övrigt	10,4	7,6	10,8	34,7	9,4	63,5	55,5
Total orderingång	240,7	239,2	206,6	514,4	219,1	1 200,9	1 218,5

Orderstock (belopp i MSEK)	Kv3-23	Kv2-23	Kv1-23	Kv4-22	Kv3-22
Licenser	429,7	425,0	397,1	395,3	237,3
Support (inkl garantisupport)	1 379,5	1 350,7	1 324,2	1 380,0	1 320,5
Hårdvara	50,8	74,4	80,0	64,7	81,8
Utbildning och övrigt	106,3	104,8	102,0	100,1	75,6
Total orderstock, slutet av perioden	1 966,3	1 954,9	1 903,3	1 940,1	1 715,2

Under de första nio månaderna 2023 uppgick orderingången till 686,5 (704,1) MSEK, en minskning med 2,5 procent jämfört med samma period föregående år. Orderingången för licenser uppgick till 301,7 (284,3) MSEK en ökning med 6,1 procent, medan orderingången för support uppgick till 280,6 (327,6) MSEK, en minskning med 14,3 procent.

Per den 30 september 2023 uppgick den totala orderstocken till 1 966,3 (1 715,2) MSEK, varav 525,5 MSEK förväntas generera intäkter under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supportåtaganden som huvudsakligen kommer att generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

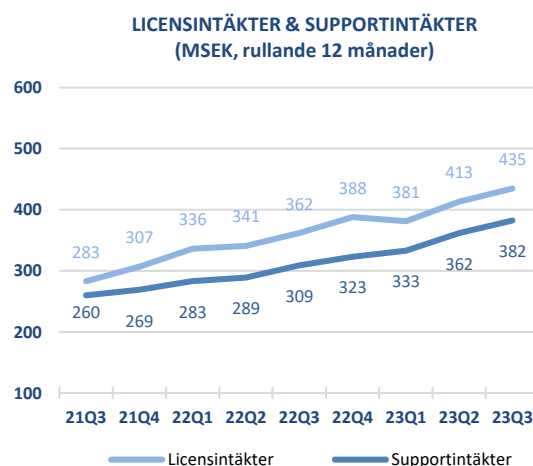
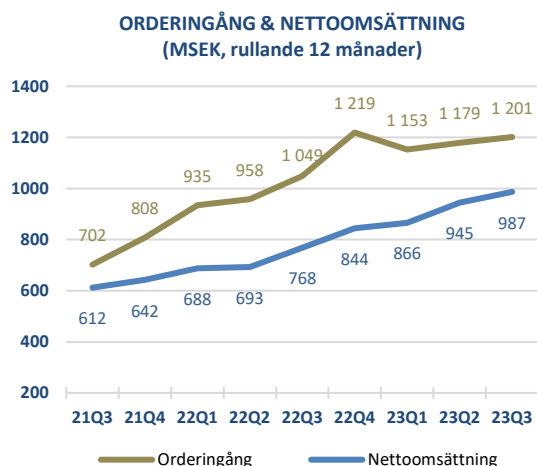
INTÄKTER

Under tredje kvartalet 2023 uppgick nettoomsättningen till 252,9 (210,9) MSEK, en ökning med 19,9 procent jämfört med samma period föregående år. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till 15,5 (33,3) procent.

Licensintäkterna uppgick till 97,9 (76,4) MSEK, en ökning med 28,0 procent jämfört med föregående år. Supportintäkter uppgick till 107,2 (87,4) MSEK, en ökning med 22,7 procent och de utgjorde 42 (41) procent av totala nettoomsättningen under tredje kvartalet.

Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad rörelsemarginal, uppgick till 40,7 (33,9) MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen ökade omsättningen med 19,9 procent jämfört med samma period föregående år.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Licensintäkter	97,9	100,7	104,3	131,9	76,4	434,8	388,5
Supportintäkter (inkl garantisupport)	107,2	101,8	86,8	85,9	87,4	381,7	323,1
Hårdvaruintäkter	40,7	27,0	29,3	40,5	33,9	137,5	105,8
Utbildning och övriga intäkter	7,1	10,0	9,8	6,1	13,1	33,0	26,3
Nettoomsättning	252,9	239,5	230,2	264,4	210,9	987,0	843,6
Omsättningsförändring, %, motsv. period	19,9	49,4	10,6	40,2	54,6	28,5	31,5
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor, %, motsv. period	15,5	41,2	3,7	41,3	33,9	24,0	23,2



Under de första nio månaderna 2023 uppgick nettoomsättningen till 722,5 (579,3) MSEK, en ökning med 24,7 procent. Licensintäktena uppgick till 302,9 (256,6) MSEK, supportintäkterna ökade till 295,8 (237,2) MSEK, hårdvaruintäkterna ökade till 97,0 (65,3) MSEK och utbildning och övriga intäkter ökade till 26,9 (20,3) MSEK.

Under de första nio månaderna 2023 hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 42 (47) procent, Asien, Stillahavsregionen och Mellanöstern 19 (22) procent, Europa och övriga världen 39 (31) procent.

RÖRELSERESULTAT

Under tredje kvartalet 2023 ökade rörelseresultatet till 28,6 (12,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,3 (5,7) procent. Nettoomsättningen ökade under det tredje kvartalet till 253 (211) MSEK och beror främst på ökade licens- och supportintäkter vilka sammanlagt uppgår till 205 (164) MSEK för perioden juli-september, huvuddelen härör från Europa och övriga världen. Rörelsekostnaderna uppgick till 192,9 (183,1) MSEK och beror främst på ökade försäljningskostnader som en följd av en mer normaliserad aktivitetsnivå post-covid. Bolagets administrativa kostnader är fortsatt relativt höga på grund av fortsatt höga externa konsulttjänster. Ökningen under kvartalet är dock lägre jämfört med vad som noterats under tidigare kvartal.

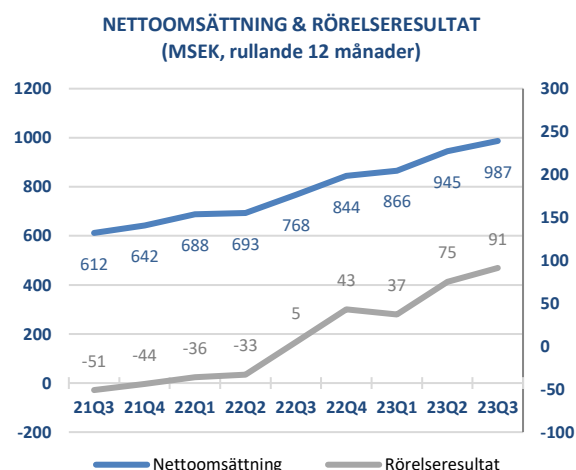
Nettot av valutakursvinster och förluster har under tredje kvartalet uppgått till -0,3 (13,0) MSEK och beror på att stora delar av koncernens fordringar är i amerikanska dollar och euro. Justerat för effekterna av valutannettot hade rörelseresultatet uppgått till 28,9 (-1,0) MSEK under tredje kvartalet.

Under de första nio månaderna ökade rörelseresultatet till 70,5 (22,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9,8 (3,8) procent. Ökningen förklaras främst av en högre nettoomsättning kombinerat med en jämförelsevis lägre ökning av administrationskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader under niomånadersperioden.

Valutakurseffekter

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

Baserad på årets intäkts- kostnads- och valutastruktur (transaktionsexponering) skulle en förändring av kursen för svenska kronor gentemot amerikanska dollarn med en procentenhet påverka koncernens



rörelseresultat med cirka +/- 0,9 MSEK under tredje kvartalet 2023 och motsvarande förändring av svenska kronan gentemot eurokursen påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 1,2 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 2023 arbetade 198 (195) medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 52 (52) procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv3 -23	Kv2 -23	Kv1 -23	Kv4 -22	Kv3 -22	Rullande 12 mån	Helår 2022
Forsknings- och utvecklingsutgifter	50,4	63,1	58,2	58,5	51,8	230,5	234,6
Aktivering av utvecklingsutgifter	-34,8	-45,9	-48,2	-49,4	-40,2	-178,2	-188,0
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	45,7	40,5	40,0	50,9	50,9	177,1	192,2
Forsknings- och utvecklingskostnader efter justering för aktivering och avskrivning	61,4	57,7	50,1	60,1	62,5	229,4	238,8

Under 2023 har RaySearch fortsatt att investera i både befintliga och framtida produkter. Under de första nio månaderna 2023 uppgick forsknings- och utvecklingsutgifterna till 171,7 (176,0) MSEK, en minskning med 2,4 procent jämfört med samma period föregående år och utgör 24 (30) procent av bolagets nettoomsättning.

Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 128,9 (138,6) MSEK för de första nio månaderna, en minskning med 7,0 procent, jämfört med samma period föregående år. Därmed uppgår de aktiverade utgifterna till 75 (79) procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna för de första nio månaderna 2023.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 126,2 (141,3) MSEK för de första nio månaderna, vilket är en minskning med 10,7 procent jämfört med samma period föregående år. Denna minskning beror på att ett antal utvecklingsprojekt var fullt avskrivna vid utgången av 2022.

Totala forsknings- och utvecklingskostnader (efter justering för aktivering och avskrivning uppgick till 169,1 (178,7) MSEK under de första nio månaderna, en minskning med 5,4 procent jämfört med samma period föregående år.

Avskrivningar

Under tredje kvartalet 2023 minskade de totala avskrivningarna till 73,9 (77,9) MSEK, en minskning med 5,2 procent jämfört med samma period föregående år. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 45,8 (51,0) MSEK, varav avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 45,7 (50,9) MSEK.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 28,1 (26,9) MSEK.

De totala avskrivningarna för de första nio månaderna uppgick till 209,9 (219,0) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 126,4 (141,5) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 83,5 (77,5) MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under tredje kvartalet 2023 uppgick till 21,6 (10,1) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,63 (0,29) SEK.

Resultat efter skatt för årets nio första månader 2023 uppgick till 50,0 (9,6) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,46 (0,28) SEK.

Skattekostnaden under tredje kvartalet 2023 uppgick till 6,3 (-0,4) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 22,6 (-4,3) procent. Skattekostnaden för årets första nio månader uppgick till 16,2 (4,5) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24,5 (31,8) procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 124,4 (11,3) MSEK under tredje kvartalet 2023. Förändringen förklaras främst av ett bättre resultat och förändring i rörelsekapital till följd av temporärt högre leverantörsskulder. Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 340,2 (204,5) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -43,7 (-44,4) MSEK under tredje kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -34,8 (-40,2) MSEK och utgörs i huvudsak av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter; RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -8,9 (-4,2) MSEK och avser investeringar i it-utrustning. Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -144,7 (-148,6) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17,2 (-14,9) MSEK under tredje kvartalet 2023 och -50,7 (-51,9) MSEK under de första nio månaderna 2023 och består huvudsakligen av amortering av leasingskulder.

Periodens kassaflöde uppgick till 63,5 (-48,0) MSEK under tredje kvartalet och till 144,7 (4,0) MSEK under de nio första månaderna.

Per den 30 september uppgick koncernens likvida medel till 306,6 MSEK jämfört med 160,3 MSEK per den 31 december 2022.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick per den 30 september 2023 till 1 866,6 MSEK jämfört med 1 876,0 MSEK per den 31 december 2022. Per den 30 september uppgick soliditeten till 38,0 procent jämfört med 35,0 procent vid årsskiftet.

I juni 2023 omförhandlades bolagets finansieringslösning med banken vilket innebär att RaySearch, utöver likvida medel om 306,6 MSEK, har en checkräkningskredit uppgående till totalt 75,0 MSEK (50,0) varav 0 MSEK (0) nyttjades vid periodens utgång. Det tidigare outnyttjade revolverande lånet om 150 MSEK avslutades i samband med att checkräkningskrediten höjdes från 50 till 75 MSEK.

Bolagets räntebärande skulder, som endast utgörs av leasingskulder redovisade enligt IFRS 16, uppgick per den 30 september 2023 till 506,3 MSEK jämfört med 555,3 MSEK per den 31 december 2022.

Koncernens nettoskuld uppgick per den 30 september till 199,6 MSEK jämfört med 395,0 MSEK per den 31 december 2022, en minskning som förklaras av ökade likvida medel samt lägre leasingskuld jämfört med föregående år.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 372 (386) under perioden januari till september 2023. Vid tredje kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 383 (373), varav 272 (269) var anställda i Sverige och 111 (104) 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.

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick den 30 september till 34 282 773, varav 7 654 975 är aktier av serie A och 26 627 798 är 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 2023 till 103 177 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 7 874 per den 30 september 2023 enligt Euroclear och största aktieägare är;

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	5 443 084	218 393	5 661 477	16,5	53,0
State Street Bank and Trust Co, W9	-	4 236 501	4 236 501	12,4	4,1
BNP Paribas SA Paris, W8IMY (GC)	-	2 361 307	2 361 307	6,9	2,3
Swedbank Robur NY Teknik BTI	-	1 800 000	1 800 000	5,3	1,7
The bank of New York Mellon SA/NV. W8IMY	-	1 477 336	1 477 336	4,3	1,4
Anders Brahme	1 150 161	150 000	1 300 161	3,8	11,3
Andra AP-Fonden	-	1 220 942	1 220 942	3,6	1,2
Carl Filip Bergendal	1 061 577	139 920	1 201 497	3,5	10,4
JP Morgan Chase Bank NA, W8	-	897 248	897 248	2,6	0,9
Tredje AP-fonden	-	825 845	825 845	2,4	0,8
Totalt 10 största ägare	7 654 822	13 327 492	20 982 314	61,2	87,2
Övriga	153	13 300 306	13 300 459	38,8	12,8
Totalt	7 654 975	26 627 798	34 282 773	100	100

Källa: Euroclear

ÖVRIG INFORMATION

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 30-32 i RaySearchs årsredovisning för 2022. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

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 innovativa mjukvarulösningar strävar bolaget kontinuerligt efter att förbättra och effektivisera arbetsflöden i kliniska miljöer och förbättra behandlingsresultatet för cancerpatienterna. Det kundvärde som skapas 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 10-20 i RaySearchs årsredovisning för 2022.

STYRELSENS INTYGANDE

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 17 november 2023
RaySearch Laboratories AB (publ)

Hans Wigzell
Ordförande

Johan Löf
*Verkställande direktör och
styrelseledamot*

Carl Filip Bergendal
Styrelseledamot

Britta Wallgren
Styrelseledamot

Günther Mårder
Styrelseledamot

REVISORS

GRANSKNINGSRAPPORT

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för RaySearch Laboratories AB (publ) per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera den finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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 Internationella Standarder för Revision (ISA) 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 den bifogade finansiella delårsinformationen 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 dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Deloitte AB
Kent Åkerlund
Auktoriserad revisor

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Johan Löf, vd	Telefon: +46 8 510 530 00	E-post: johan.lof@raysearchlabs.com
Annika Blondeau Henriksson, interim CFO	Telefon: +46 8 510 530 00	E-post: annika.henriksson@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 17 november 2023 kl. 07.45 CET.

WEBCAST

Vd Johan Löf och interim CFO Annika Blondeau Henriksson presenterar RaySearchs delårsrapport januari-september 2023 vid en webcast som hålls på engelska fredagen den 17 november 2023 kl 10.00-10.30 CET.

Länk till webcast: [RaySearch Q3 2023](#)

Det går även att ansluta till webcasten via telefon:

Sverige: +46 (0) 8 505 100 31

Storbritannien: +44 (0) 207 107 06 13

USA: +1 (1) 631 570 56 13

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2023	23 februari 2024
Delårsrapport första kvartalet 2024	17 maj 2024
Årsredovisning 2023	26 april 2024
Årsstämma 2024	22 maj 2024
Delårsrapport andra kvartalet 2024	16 augusti 2024
Delårsrapport tredje kvartalet 2024	8 november 2024

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT 2022-	HELÅR
		2023	2022	2023	2022	SEP 2023	2022
Nettoomsättning	2,3	252 883	210 881	722 519	579 265	986 902	843 648
Kostnad för sålda varor ¹		-30 834	-28 769	-76 777	-56 814	-114 954	-94 991
Bruttoresultat		222 049	182 112	645 742	522 451	871 948	748 657
Övriga rörelseintäkter		5 155	17 109	15 023	40 331	24 196	49 504
Försäljningskostnader		-88 670	-79 352	-260 076	-220 460	-349 040	-309 424
Administrationskostnader		-42 852	-41 269	-143 822	-124 276	-191 265	-171 719
Forsknings- och utvecklingskostnader		-61 351	-62 515	-169 106	-178 689	-229 186	-238 769
Övriga rörelsekostnader		-5 715	-4 078	-17 243	-17 313	-35 435	-35 505
Rörelseresultat		28 616	12 007	70 518	22 044	91 218	42 744
Resultat från finansiella poster		-758	-2 348	-4 248	-7 918	-6 699	-10 369
Resultat före skatt		27 858	9 659	66 270	14 126	84 519	32 375
Skatt		-6 307	414	-16 238	-4 486	-20 349	-8 597
Periodens resultat²		21 551	10 073	50 032	9 640	64 170	23 778
Övrigt totalresultat							
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		-668	3 305	1 824	7 013	-123	5 066
Periodens totalresultat²		20 883	13 378	51 856	16 653	64 047	28 844
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		0,63	0,29	1,46	0,28	1,87	0,69

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 FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		521 130	520 258	518 663
Materiella anläggningstillgångar		589 206	634 095	649 070
Uppskjutna skattefordringar		14 081	27 438	25 598
Övriga långfristiga fordringar ¹⁾		17 731	6 829	54 697
Summa anläggningstillgångar		1 142 148	1 188 620	1 248 028
Varulager		19 823	29 443	14 091
Fakturerade fordringar på kunder		190 626	139 695	246 742
Ej fakturerade fordringar på kunder		110 342	160 706	123 827
Övriga kortfristiga fordringar		97 033	87 372	82 994
Likvida medel		306 632	118 194	160 268
Summa omsättningstillgångar		724 456	535 410	627 922
SUMMA TILLGÅNGAR		1 866 604	1 724 030	1 875 950
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		709 012	644 964	657 156
Uppskjutna skatteskulder		107 318	107 201	106 874
Långfristiga leasingskulder		449 351	477 648	497 079
Övriga långfristiga skulder		878	879	743
Summa långfristiga skulder		557 547	585 728	604 696
Leverantörsskulder		51 379	25 629	24 030
Kortfristiga leasingskulder		56 924	53 940	58 307
Övriga kortfristiga skulder		491 742	413 769	531 761
Summa kortfristiga skulder		600 045	493 338	614 098
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 866 604	1 724 030	1 875 950

¹⁾ Större delen av denna post består av långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2023	2022	2023	2022	2022
Ingående balans	688 129	631 587	657 156	628 312	628 312
Periodens resultat	21 551	10 073	50 032	9 640	23 778
Periodens omräkningsdifferens	-668	3 305	1 824	7 013	5 066
Periodens totalresultat	20 883	13 378	51 856	16 653	28 844
Utgående balans	709 012	644 964	709 012	644 964	657 156

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT 2022 -	HELÅR	
	Not	2023	2022 ¹⁾	2023	2022 ¹⁾	SEP 2023	2022 ¹⁾
Resultat före skatt		27 858	9 659	66 270	14 126	84 519	32 375
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾		82 114	74 156	212 935	215 707	293 331	296 103
Betald skatt		-3 385	-1 267	-9 752	-9 463	-14 105	-13 816
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		106 587	82 548	269 453	220 370	363 745	314 662
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar		19 121	-2 464	52 319	2 017	-15 734	-66 036
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder		-1 330	-68 792	18 387	-17 856	114 274	78 031
Kassaflöde från den löpande verksamheten		124 378	11 292	340 159	204 531	462 285	326 657
Investeringar i aktiverade utvecklingsutgifter		-34 792	-40 236	-128 871	-138 636	-178 221	-187 986
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-8 881	-4 171	-15 878	-9 951	-19 322	-13 395
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-43 673	-44 407	-144 749	-148 587	-197 543	-201 381
Amortering av leasing		-17 169	-14 875	-50 687	-30 661	-77 250	-57 224
Förändring av checkräkningskredit		-	-	-	-21 268	-	-21 268
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-17 169	-14 875	-50 687	-51 929	-77 250	-78 492
Periodens kassaflöde		63 536	-47 990	144 723	4 015	187 492	46 784
Likvida medel vid periodens början		246 228	162 068	160 268	102 535	118 194	102 535
Kursdifferens i likvida medel		-3 132	4 116	1 641	11 644	946	10 949
Likvida medel vid periodens slut		306 632	118 194	306 632	118 194	306 632	160 268

¹⁾ Jämförelsetalen för 2022 har korrigerats vilket presenteras i not 1.

²⁾ I dessa belopp ingår främst avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter och nyttjanderättstillgångar samt orealiserade valutakurseffekter.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
		2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	2,3	195 492	145 713	554 037	427 594	620 315
Kostnad för sålda varor ¹		-20 699	-9 155	-33 838	-18 590	-28 688
Bruttoresultat		174 793	136 558	520 199	409 004	591 627
Övriga rörelseintäkter		4 855	16 992	14 625	39 931	47 917
Försäljningskostnader		-47 655	-39 675	-145 306	-119 217	-169 489
Administrationskostnader		-55 529	-50 433	-181 867	-158 856	-217 833
Forsknings- och utvecklingskostnader		-41 821	-43 994	-145 957	-152 935	-203 678
Övriga rörelsekostnader		-4 100	-3 828	-14 759	-16 857	-34 882
Rörelseresultat		30 543	15 620	46 935	1 070	13 662
Resultat från finansiella poster		1 427	4	2 542	-1 069	-1 265
Resultat efter finansiella poster		31 970	15 624	49 477	1	12 397
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-
Resultat före skatt		31 970	15 624	49 477	1	12 397
Skatt på periodens resultat		-6 987	-1 584	-12 217	-1 190	-3 775
Periodens resultat²		24 983	14 040	37 260	-1 189	8 622

¹ Omfattar kostnader för hårdvara och royalty.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat	24 983	14 040	37 260	-1 189	8 622
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	24 983	14 040	37 260	-1 189	8 622

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		168	401	342
Materiella anläggningstillgångar		47 400	60 418	56 525
Aktier och andelar		3 958	3 958	3 958
Uppskjutna skattefordringar		11 131	26 785	23 992
Övriga långfristiga fordringar		6 377	12 328	8 510
Summa anläggningstillgångar		69 034	103 890	93 327
Varulager		2 835	4 039	3 758
Fakturerade fordringar på kunder		114 213	57 996	121 956
Ej fakturerade fordringar på kunder		72 430	67 438	47 504
Fordringar hos koncernföretag		139 165	152,326	148 959
Övriga kortfristiga fordringar		61 589	45 486	67 367
Kassa och bank		164 720	48 256	79 903
Summa omsättningstillgångar		554 952	375 541	469 447
SUMMA TILLGÅNGAR		623 986	479 431	562 774
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		126 859	118 234	118 237
Årets resultat		37 260	-1 189	8 622
Summa fritt eget kapital		164 119	117 045	126 859
Summa eget kapital		224 890	177 816	187 630
Långfristiga skulder		20 884	23 511	22 824
Summa långfristiga skulder		20 884	23 511	22 824
Leverantörsskulder		44 819	13 971	18 957
Skulder till koncernföretag		15 847	9 313	18 989
Övriga kortfristiga skulder		317 546	254 820	314 374
Summa kortfristiga skulder		378 212	278 104	352 320
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		623 986	479 431	562 774

NOTER, KONCERNEN

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för RaySearch Laboratories AB (publ) 2022, vilken finns tillgänglig på raysearchlabs.com. 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. Moderbolagets kortfristiga fordringar utgörs främst av fordringar på koncernföretag och externa kunder.

RÄTTELSE AV FEL

I denna rapport har det noterats att kassaflödet i jämförelsetalen är felaktiga. Felet består i felaktig klassificering och beräkning avseende kassaflöden hänförliga till koncernens leasingavtal och har justerats i denna rapport. Rättelsen påverkar enbart klassificeringen av kassaflöden mellan de olika kategorierna och påverkar inte periodernas totala kassaflöde. Rättelserna har även gjorts i koncernens kvartalsdata. Resultaträkningen samt Rapport över finansiell ställning har inte justerats. Påverkade belopp presenteras nedan.

BELOPP i KSEK	Rapporterat JUL-SEP	Korrigerig	Omräknad JUL-SEP
	2022	2022	2022
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar	-5 839	3 375	-2 464
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder	-68 096	-696	-68 792
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 613	2 679	11 292
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11 973	7 802	-4 171
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52 209	7 802	-44 407
Amortering av leasing	-4 394	-10 481	-14 875
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 394	-10 481	-14 875

BELOPP i KSEK	Rapporterat JAN-SEP	Korrigerig	Omräknad JAN-SEP
	2022	2022	2022
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar	-1 358	3 375	2 017
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder	-4 834	-13 022	-17 856
Kassaflöde från den löpande verksamheten	214 178	-9 647	204 531
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-41 717	31 766	-9 951
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-180 535	31 766	-148 587
Amortering av leasing	-8 542	-22 119	-30 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29 810	-22 119	-51 929

BELOPP i KSEK	Rapporterat HELÅR	Korrigerig	Omräknad HELÅR
	2022	2022	2022
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder	108 151	-30 120	78 031
Kassaflöde från den löpande verksamheten	356 777	-30 120	326 657
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-43 515	30 120	-13 395
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-231 501	30 120	-201 381

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				
	2023	2022	Förändring	OKT 2022- SEP 2023	Helår 2022
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	97 881	76 442	28,0%	434 775	388 456
Support (inkl garantisupport)	107 243	87 390	22,7%	381 712	323 104
Hårdvara	40 669	33 906	19,9%	137 463	105 760
Utbildning och övrigt	7 090	13 143	-46,1%	32 952	26 328
Summa intäkter per typ	252 883	210 881	19,9%	986 902	843 648
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	110 749	116 553	-5,0%	430 769	397 919
Asien, Stillahavsregionen och Mellanöstern	44 940	43 553	3,2%	194 952	183 420
Europa och övriga världen	97 194	50 775	91,4%	361 181	262 309
Summa intäkter per geografisk marknad	252 883	210 881	19,9%	986 902	843 648
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	138 550	110 348	25,6%	572 238	494 216
Tjänster överförda över tid	114 333	100 533	13,7%	414 664	349 432
Summa intäkter per tidpunkt för intäktsredovisningen	252 883	210 881	19,9%	986 902	843 648

BELOPP I KSEK	JAN-SEP				
	2023	2022	Förändring	OKT 2022- SEP 2023	Helår 2022
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	302 915	256 596	18,1%	434 775	388 456
Support (inkl garantisupport)	295 767	237 159	24,7%	381 712	323 104
Hårdvara	96 960	65 257	48,6%	137 463	105 760
Utbildning och övrigt	26 877	20 253	32,7%	32 952	26 328
Summa intäkter från avtal med kunder	722 519	579 265	24,7%	986 902	843 648
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	302 268	269 418	12,2%	430 769	397 919
Asien, Stillahavsregionen och Mellanöstern	140 611	129 079	8,9%	194 952	183 420
Europa och övriga världen	279 640	180 768	54,7%	361 181	262 309
Summa intäkter från avtal med kunder	722 519	579 265	24,7%	986 902	843 648
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	399 875	321 853	24,2%	572 238	494 216
Tjänster överförda över tid	322 644	257 412	25,3%	414 664	349 432
Summa intäkter från avtal med kunder	722 519	579 265	24,7%	986 902	843 648

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 2023 uppgick kreditriskreserven till 49,9 (43,5) MSEK, vilket motsvarar 14 (12) procent av totala fordringar på kunder.

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	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000	100 000
Bankgarantier	32 194	33 121	33 007

KONCERNENS KVARTALSDATA

BELOPP I KSEK	2023				2022			2021
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Orderingång								
Total orderingång	240 693	239 163	206 631	514 424	219 091	212 511	272 442	345 028
Resultaträkning								
Nettoomsättning	252 883	239 467	230 169	264 383	210 811	160 235	208 149	188 573
Omsättningsförändring, %	19,9	49,4	10,6	40,2	54,6	3,7	28,4	18,5
Rörelseresultat	28 616	18 226	23 676	20 700	12 007	-19 527	29 564	-16 578
Rörelsemarginal, %	11,3	7,6	10,3	7,8	5,7	-12,2	14,2	-8,8
Periodens resultat	21 551	10 918	17 563	14 138	10 073	-19 731	19 298	-15 968
Nettomarginal, %	8,5	4,6	7,6	5,3	4,8	-12,3	9,3	-8,5
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	124 378	62 097	153 683	122 126	11 292	63 824	126 827	28 397
Investeringsverksamheten	-43 673	-48 995	-52 081	-52 794	-44 407	-43 629	-60 551	-60 944
Finansieringsverksamheten	-17 169	-16 388	-17 130	-26 563	-14 875	-8 010	-29 916	12 482
Periodens kassaflöde	63 536	-3 285	84 472	42 769	-47 990	16 685	35 320	-20 065
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	38,0	36,3	35,8	35,0	37,6	35,2	37,5	36,0
Nettoskuld	199 642	279 406	295 381	394 982	413 394	385 357	396 166	458 863
Skuldsättningsgrad	0,3	0,4	0,4	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7
Nettoskuld/EBITDA	0,5	0,8	0,9	1,2	1,4	1,6	1,8	2,3
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	0,63	0,32	0,51	0,41	0,29	-0,58	0,56	-0,47
Resultat per aktie, efter utspädning	0,63	0,32	0,51	0,41	0,29	-0,58	0,56	-0,47
Eget kapital per aktie	20,68	20,07	19,67	19,17	18,81	18,42	18,91	18,33
Aktiekurs vid periodens slut	82,9	63,30	77,10	68,00	47,60	54,40	51,70	56,50
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	383	371	374	382	386	383	399	419

KONCERNEN, RULLANDE 12 MÅNADER

BELOPP I KSEK	Okt 2022- Sep 2023	Jul 2022- Jun 2023	Apr 2022- Mar 2023	Jan 2022- Dec 2022	Okt 2021- Sep 2022	Jul 2021- Jun 2022	Apr 2021- Mar 2022	Jan 2021- Dec 2021
Orderingång								
Total orderingång	1 200 911	1 179 309	1 152 657	1 218 468	1 049 070	957 845	935 073	807 762
Resultaträkning								
Nettoomsättning	986 902	944 900	865 668	843 648	767 838	693 376	687 720	641 673
Rörelseresultat	91 218	74 609	36 856	42 744	5 466	-33 102	-36 038	-53 341
Rörelsemarginal, %	9,2	7,9	4,3	5,1	0,7	-4,8	-5,2	-8,3
Kassaflöde								
Periodens kassaflöde	187 492	75 966	95 936	46 784	-16 050	21 852	-69 223	-72 380
Periodens kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	187 492	75 966	95 936	68 052	5 218	43 120	-47 955	-22 380

NYCKELTALSDEFINITIONER

I delårsrapporten refereras till ett antal icke-IFRS mått som används för att hjälpa såväl investerare som företagsledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskrivs 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.
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 (organisk tillväxt)	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.
Rörelsekostnader	Avser försäljningskostnader, administrationskostnader samt forskning- och utvecklingskostnader som ingår i den löpande verksamheten. I tidigare rapporter inkluderades även kostnad för sålda varor, övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader.	Rörelsekostnaderna ger en samlad bild av de kostnader som belastar den löpande verksamheten och är ett viktigt mått internt som ledningen kan påverka i hög utsträckning.
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.
Rullande 12 månaders 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 vid periodens början 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 kreditsynpunkt som visar företagets förmåga att hantera sin skuldsättning.

BERÄKNING AV FINANSIELLA MÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERKET

BELOPP I KSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Rörelseresultat justerat för valutaomräkningseffekter			
Rörelseresultat	70 518	22 044	42 744
Valutakursintäkter	-13 353	-38 782	-33 053
Valutakursförluster	17 243	16 748	20 616
Rörelseresultat justerat för valutaomräkningseffekter	74 408	10	30 307

BELOPP I KSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	190 626	143 264	246 742
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	110 342	160 706	123 827
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	17 058	6 829	54 697
Varulager	19 823	29 443	14 091
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	85 619	82 313	71 712
Leverantörsskulder	51 379	-25 629	-24 030
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-485 338	-412 195	-526 781
Rörelsekapital	-113 249	-15 269	-39 742

PROCENT	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Avkastning eget kapital			
Periodens resultat	50 032	9 640	23 778
Genomsnittligt eget kapital	683 084	636 638	642 734
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, procent	7,3%	1,5%	3,7%

PROCENT	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Soliditet			
Eget kapital vid periodens utgång	709 012	644 964	657 156
Totala tillgångar	1 866 604	1 724 030	1 875 950
Soliditet, procent	38,0%	37,4%	35,0%

BELOPP I KSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga leasingskulder	56 924	53 940	58 307
Långfristiga leasingskulder	449 351	477 648	496 943
Likvida medel	-306 632	-118 194	-160 268
Nettoskuld	199 642	413 394	394 982

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Skuldsättningsgrad			
Nettoskuld	199 642	413 394	394 982
Eget kapital	709 012	644 964	657 156
Skuldsättningsgrad	0,28	0,64	0,60

BELOPP I KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2023	2022	2023	2022	2022
EBITDA					
Rörelseresultat	28 616	12 007	70 518	22 044	42 744
Avskrivningar	73 913	77 930	209 893	219 022	296 994
EBITDA	102 529	89 937	280 411	241 066	339 738

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2023	2022	2023	2022	2022
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor (organisk tillväxt)					
Nettoomsättning	252 883	210 881	722 519	579 265	843 648
Valutajustering	-9 234	-28 973	-36 657	-54 837	-52 793
Justerad nettoomsättning	243 649	181 908	685 862	524 428	790 855
Nettoomsättning föregående år	210 881	136 419	579 265	453 100	641 673
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor (organisk tillväxt)	15,5%	33,3%	18,4%	15,7%	23,2%

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-88 670	-79 352	-260 076	-220 460	-309 424
Administrationskostnader	-42 852	-41 269	-143 822	-124 276	-171 719
Forsknings- och utvecklingskostnader	-61 351	-62 515	-169 106	-178 689	-238 769
Rörelsekostnader	-192 873	-183 136	-573 004	-523 425	-719 912

HUVUDKONTOR

RaySearch Laboratories AB (publ)
Box 45169
104 30 Stockholm, Sverige

BESÖKSADRESS

Eugeniavägen 18 C
113 68 Stockholm, Sverige
Tel: +46 8 510 530 00
raysearchlabs.com
Org. nr. 556322-6157

OM RAYSEARCH

RaySearch Laboratories AB (publ) är ett medicintekniskt företag som utvecklar innovativa mjukvarulösningar för att förbättra cancervården. RaySearch marknadsför RayStation dosplaneringssystem (TPS) och onkologiinformationssystemet (OIS) RayCare. De senaste tilläggen i RaySearchs produktlinje är RayIntelligence och RayCommand. RayIntelligence är ett molnbaserat analysystem för onkologi som cancerkliniker kan använda för att samla in, strukturera och analysera data. Behandlingsstyrsystemet (TCS) RayCommand är utformat som en länk mellan behandlingsmaskinen och systemen för dosplanering och onkologiinformation.

Programvara från RaySearch har sålts till drygt 900 kliniker i mer än 40 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 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 partner, 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.