

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

”Under tredje kvartalet 2018 ökade orderingången med 31 procent till 176 (134) MSEK, vilket är den högsta orderingången någonsin för tredje kvartalet. Nettoomsättningen ökade med 35 procent till 150 (112) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 8 (1) procent, trots förändrade redovisningsprinciper som fördröjer vår intäktsredovisning. Vid oförändrade redovisningsprinciper hade nettoomsättningen ökat med 47 procent till 164 MSEK och rörelsemarginalen hade varit 15 procent. Vi är trygga i vår långsiktiga strategi och vår expansion fortsätter”, säger Johan Löf, VD för RaySearch.

TREDJE KVARTALET (JULI – SEPTEMBER 2018)

- Nettoomsättning 150,4 (111,7) MSEK, varav intäkter från RayStation®/RayCare® 137,9 (99,1) MSEK
- Resultat efter skatt 13,5 (-1,0) MSEK och resultat per aktie före/efter utspädning 0,39 (-0,03) SEK
- Rörelseresultat 12,4 (0,7) MSEK
- Kassaflöde -17,0 (1,2) MSEK
- Orderingång 175,7 (133,8) MSEK, varav RayStation/RayCare 165,0 (123,6) MSEK

NIO MÅNADER (JANUARI – SEPTEMBER 2018)

- Nettoomsättning 407,8 (380,1) MSEK, varav RayStation/RayCare 371,3 (339,1) MSEK
- Resultat efter skatt 45,9 (45,3) MSEK och resultat per aktie före/efter utspädning 1,34 (1,32) SEK
- Rörelseresultat 52,8 (61,0) MSEK
- Kassaflöde -54,9 (-15,5) MSEK
- Orderingång 510,3 (435,4) MSEK, varav RayStation/RayCare 479,3 (401,2) MSEK
- Orderstock 740,4 (571,3) MSEK vid slutet av perioden, varav RayStation/RayCare 688,3 (511,7) MSEK

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER

- IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket bland annat minskar bolagets licensintäkter från RayStation och RayCare med 18 procent under tredje kvartalet och 17 procent under de första nio månaderna 2018 jämfört med tidigare redovisningsprinciper (IAS 18), se not 1-2. De förändrade redovisningsprinciperna har även negativ påverkan på nettoomsättning och resultat avseende de senaste 12 månaderna.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker, bland andra Leeds Cancer Centre i Storbritannien, Swedish Cancer Institute i Seattle i USA, samt Centre intégré de cancérologie de Laval i Québec i Kanada. Därtill har University of California, San Francisco i USA utvidgat sin befintliga installation av RayStation.
- Långsiktigt samarbetsavtal har ingåtts med Princess Margaret Cancer Center i Toronto i Kanada avseende utveckling av RayCare.
- RayCare har valts av Advanced Oncotherapy (AVO) i Storbritannien.
- RayCare 2A* och 2B* har släppts, bl.a. med en rad nya funktioner, såsom aktivitets- och regelbaserad schemaläggning för alla kliniska resurser, hantering av kliniska dokument, stöd för full behandlingsleverans, arbetsflödeshantering och aktivitetsbaserad bildgranskning offline, samt ytterligare funktioner för vårdadministration och hantering av externa kontakter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Sedan den 8 oktober 2018 används RayCare tillsammans med RayStation för att planera och hantera patientbehandlingar vid Provision CARES Proton Therapy Nashville i USA, som därmed blev den första kliniken att ansluta RayCare direkt till ett behandlingssystem (ProNova SC360) för att registrera och verifiera behandlingarna.
- RaySearch och Canon Medical Systems Corporation har ingått samarbetsavtal för integration mellan RayStation och RayCare, och Canon Medicals bildåtergivningssystem och avancerade visualiseringslösningar i syfte att skapa ett mer effektivt arbetsflöde för virtuell simulering.

FINANSIELLT SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT 2017-	HELÅR
	2018 ¹	2017 ²	2018 ¹	2017 ²	SEP 2018 ³	2017 ²
Nettoomsättning	150 479	111 703	407 775	380 125	612 736	585 086
Rörelseresultat	12 421	666	52 787	60 971	151 485	159 669
Rörelsemarginal, %	8,3	0,6	12,9	16	24,7	27,3
Periodens resultat	13 500	-1 028	45 874	45 338	118 163	117 627
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,39	-0,03	1,34	1,32	3,45	3,43
Kassaflöde från löpande verksamheten	-12 883	35 669	57 858	100 696	104 643	147 481
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-56 181	2 257	-92 509	-1 229	-91 931	-651
Avkastning på eget kapital, %	2,4	-0,2	8,1	10,1	20,9	22,6
Soliditet, % vid periodens utgång	59,9	67,2	59,9	67,2	59,9	63,4
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	122,3	173,5	122,3	173,5	122,3	171

* Regulatoriskt godkännande krävs på vissa marknader.

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2. ² Redovisning enligt IAS 18. ³ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande kvartal.



VD:S KOMMENTAR

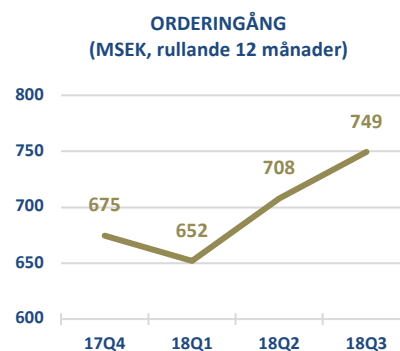
STARK TILLVÄXT

Under det tredje kvartalet 2018 ökade vår totala ordergång med 31 procent till 176 (134) MSEK, vilket är den högsta ordergången någonsin för tredje kvartalet. Försäljningen var stark i Europa och Nordamerika, men svag i Asien. Nettoomsättningen ökade med 35 procent till 150 (112) MSEK, trots förändrade redovisningsprinciper (IFRS 15), som fördröjer vår intäktsredovisning. Vid oförändrade redovisningsprinciper skulle nettoomsättningen ha ökat med 47 procent.

Rörelseresultatet ökade till 12 (1) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8 (1) procent, och resultatökningen förklaras huvudsakligen av kraftigt ökad försäljning. Vid oförändrade redovisningsprinciper hade rörelseresultatet ökat till 25 MSEK, vilket hade motsvarat en rörelsemarginal om 15 procent.

UTÖKADE SAMARBETEN

Under tredje kvartalet har vi ingått flera strategiska samarbeten. I juli blev Princess Margaret Cancer Center i Toronto vår åttonde kliniska samarbetspartner avseende utveckling av RayCare. Princess Margaret är en av världens viktigaste cancerkliniker och deras erfarenhet och insikter är ovärderliga för den fortsatta utvecklingen av RayCare. Under oktober ingick vi också samarbetsavtal med Canon Medical för att möjliggöra en smidig integration mellan våra system och Canon Medicals bildåtergivningssystem och avancerade visualiseringslösningar. Målet med detta samarbete är att skapa ett mer effektivt arbetsflöde för virtuell simulering.



RAYCARE – NU I KLINISKT BRUK

RayCare, vårt innovativa onkologiinformationssystem, utvecklas snabbt, och i september släppte vi den senaste versionen, RayCare 2B, som introducerar en rad nya funktioner, såsom aktivitets- och regelbaserad schemaläggning för alla kliniska resurser, hantering av kliniska dokument, stöd för full behandlingsleverans, arbetsflödeshantering och aktivitetsbaserad bildgranskning offline, samt ytterligare funktioner för vårdadministration och hantering av externa kontakter.

Den 8 oktober 2018 kunde vi också meddela att Provision CARES Proton Therapy Nashville i USA har börjat använda RayCare tillsammans med RayStation för att planera och hantera patientbehandlingar. Sedan tidigare använder Iridium Kankernetwerk i Belgien RayCare i den kliniska verksamheten för att hantera arbetsflöden kring behandlingsplaneringen. Provision CARES Proton Therapy Nashville är dock den första kliniken som ansluter RayCare direkt till ett behandlingssystem (ProNova SC360) för att registrera och verifiera behandlingarna. Detta utgör en oerhört viktig milstolpe, och tillsammans med vår fjärde kommersiella order på RayCare från Advanced Oncotherapy i Storbritannien, är detta ett fantastiskt erkännande för RayCare-systemets kvalifikationer.

Under sommaren har vi även planerligt släppt en ny version av RayStation, version 8A, med en rad nya innovativa funktioner, bland annat stöd för behandlingstekniken TomoDirect™ med TomoTherapy- och Radixact-systemen från Accuray.

FORTSATT EXPANSION BÖRJAR VISA RESULTAT

Vi känner oss trygga i vår långsiktiga strategi och vi kommer att fortsätta expandera vår globala marknadsorganisation för att systematiskt kunna bearbeta hela marknaden, accelerera försäljningen av både RayStation och RayCare, samt säkerställa bästa möjliga kundservice.

Detta har minskat bolagets rörelsemarginal och kassaflöde på kort sikt, men kommer att leda till hög tillväxt med goda marginaler i framtiden. Under andra och tredje kvartalet har vi sett tecken på att våra investeringar har börjat visa resultat i termer av ökad ordergång.

Under 2018 har vi rört oss in på nya geografiska marknader och vi har haft ett starkare fokus på mindre kliniker runt om i världen. Våra lösningar passar utmärkt för att hjälpa små och medelstora kliniker att tillhandahålla högkvalitativ patientvård, öka effektiviteten och få ut det mesta av sina resurser.

TYDLIG PLAN OCH STABIL BAS FÖR FORTSATT SATSNINGAR

Vår omsättning och vårt resultat kommer även fortsatt att variera per kvartal, eftersom det fortfarande är relativt stora svängningar i ordergången. Vi ser dock att våra återkommande supportintäkter ökar stadigt och nu utgör 21 procent av vår nettoomsättning. Tillsammans med en stark finansiell ställning och en tydlig strategisk plan ger detta oss en stabil bas för fortsatta satsningar på både RayStation och RayCare.

Idag har 524 cancerkliniker i 32 länder köpt RayStation. Samtidigt finns det fler än 8 000 strålterapikliniker i världen, ett antal som förväntas öka kraftigt under det kommande decenniet. Anledningarna är bland andra fler cancerfall, ökad förståelse för fördelarna med strålterapi och stora satsningar på cancerbehandling i Asien. Marknaden är således i stadig tillväxt och vi ska fortsätta växa betydligt snabbare än marknaden. Vår ambition är att minst 3 000 kliniker har köpt RayStation inom 8-10 år, vilket kommer att motsvara en marknadsandel om cirka 30 procent.

Det är en spännande tid. Vi har gjort fantastiska framsteg så här långt och vi har framförallt skapat en plattform för ökad expansion och nya strategiska möjligheter. Genom samarbete, öppenhet och innovation ska vi fortsätta att arbeta för att uppnå vår vision om en värld där cancer har besegrats.

Stockholm den 15 november 2018

Johan Löf
VD RaySearch Laboratories AB (publ)

EKONOMISK INFORMATION

ORDERINGÅNG

Under tredje kvartalet 2018 ökade orderingången med 31,5 procent till 175,7 (133,8) MSEK, varav orderingången för RayStation/RayCare ökade med 33,5 procent till 165,0 (123,6) MSEK.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv3-18	Kv2-18	Kv1-18	Kv4-17	Kv3-17	Rullande 12 mån	Helår 2017
Licenser	105,6	122,3	82,8	164,8	95,7	475,5	455,5
Hårdvara	19,6	15,4	11,1	20,8	4,6	66,9	41,4
Support (inkl garantisupport)	45,9	62,4	31,8	46,6	31,7	186,7	166,3
Utbildning och övrigt	4,6	6,1	2,8	6,9	1,7	20,3	11,3
Total orderingång	175,7	206,2	128,4	239,1	133,8	749,4	674,6
Orderstock (belopp i MSEK)	Kv3-18	Kv2-18	Kv1-18	Kv4-17	Kv3-17		
Licenser	30,8	25,8	12,1	11,8	18,7		
Hårdvara	34,7	32,6	22,5	25,9	14,6		
Support (inkl garantisupport)	652,8	644,5	593,7	531,2	532,2		
Utbildning och övrigt	22,1	20,7	14,1	12,3	5,8		
Total orderstock, slutet av perioden	740,4	723,5	642,5	581,2	571,3		

Under de första nio månaderna 2018 ökade orderingången med 17,2 procent till 510,3 (435,4) MSEK, varav orderingången för RayStation och RayCare ökade med 19,4 procent till 479,3 (401,2) MSEK.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket fördröjer bolagets intäktsredovisning och ökar orderstocken med motsvarande belopp. Per den 30 september 2018 uppgick den totala orderstocken till 740,4 (571,3) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om 201 MSEK under de närmaste 12 månaderna.

INTÄKTER

Under tredje kvartalet 2018 ökade nettoomsättningen med 34,7 procent och uppgick till 150,5 (111,7) MSEK. Ökningen förklaras främst av kraftigt ökad försäljning för RayStation.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket fördröjer intäktsredovisningen och minskar bolagets licensintäkter från RayStation och RayCare med 18,4 procent och nettoomsättningen med 8,5 procent under tredje kvartalet 2018 jämfört med tidigare redovisningsprinciper (IAS 18), se not 1-2. Med oförändrade redovisningsprinciper hade nettoomsättningen ökat med 46,8 procent.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv3-18 ¹	Kv2-18 ¹	Kv1-18 ¹	Kv4-17 ²	Kv3-17 ²	Rullande 12 mån ³	Helår 2017 ¹
Licensintäkter – RayStation/RayCare	89,4	99,8	75,0	162,1	81,8	426,3	438,5
Licensintäkter – Partner	9,8	9,2	9,2	9,4	9,3	37,6	40,5
Hårdvaruintäkter	16,7	7,3	11,0	11,2	3,9	46,2	36,2
Supportintäkter – RayStation	28,9	21,3	16,8	18,9	13,1	85,9	54,6
Supportintäkter – Partner	2,8	2,6	2,9	2,9	3,3	11,2	12,8
Utbildning och övriga intäkter	2,9	0,8	1,4	0,5	0,3	5,6	2,3
Nettoomsättning	150,5	141,0	116,3	205,0	111,7	612,8	584,9
Omsättningstillväxt, %, motsv. period	34,7%	-0,4%	-8,3%	7,1%	-11,2%	7,2%	10,1%
Organisk omsättningstillväxt, %, motsv. period	27,5%	-0,7%	-3,2%	9,4%	-8,9%	7,7%	10,2%

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2.

² Redovisning enligt IAS 18.

³ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande kvartal.

Under de första nio månaderna 2018 ökade omsättningen med 7,3 procent och uppgick till 407,8 (380,1) MSEK, varav intäkterna från RayStation och RayCare ökade med 9,5 procent och uppgick till 371,3 (339,1) MSEK. Med oförändrade redovisningsprinciper hade nettoomsättningen ökat med 19,4 procent, se not 1-2.

Under de första nio månaderna hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 44 (42) procent, Asien 12 (17) procent, Europa och övriga världen 44 (41) procent.

Återkommande supportintäkter från RayStation ökade med 87 procent till 66,9 (35,8) MSEK och utgjorde 16 (9) procent av nettoomsättningen under niomånadersperioden.

Intäkterna från försäljning av mjukvarumoduler via partner minskade med 9 procent till 36,5 (41,0) MSEK och utgjorde 8,9 (10,8) procent av nettoomsättningen.

RÖRELSERESULTAT

Under tredje kvartalet 2018 ökade rörelseresultatet till 12,4 (0,7) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,3 (0,6) procent. Resultatförbättringen förklaras av kraftigt ökad försäljning och positiva valutakurseffekter på nettoomsättningen.

IFRS 15 tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket fördröjer bolagets intäktsredovisning och minskar bolagets rörelseresultat med 13,1 MSEK under tredje kvartalet 2018, se not 1-2. Med oförändrade redovisningsprinciper hade rörelseresultatet ökat till 25,5 MSEK under tredje kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15,3 procent.

Rörelsekostnaderna ökade med 28,9 procent till 121,4 (94,3) MSEK, främst till följd av att bolaget har ökat antalet medarbetare med 16 procent sedan tredje kvartalet förra året, huvudsakligen inom den globala marknadsorganisationen och inom forskning och utveckling. Därtill ökar bolagets avskrivningar, främst till följd av lanseringen av RayCare.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader avser valutakursvinster och -förluster, och nettot av dessa har under tredje kvartalet 2018 uppgått till -6,0 (-10,7) MSEK för att stora delar av kundfordringarna är i amerikanska dollar och euro, vilka har försvagats jämfört med den svenska kronan under tredje kvartalet jämfört med utgången av det andra kvartalet.

Under de första nio månaderna minskade rörelseresultatet till 52,8 (61,0) MSEK; vilket motsvarade en rörelsemarginal om 12,9 (16,0) procent. Resultatförsämringen förklaras främst av tillämpningen av IFRS 15.

Med oförändrade redovisningsprinciper hade rörelseresultatet ökat till 94,1 MSEK under de första nio månaderna, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 21,1 procent, se not 1-2.

Valutakurseffekter

Bolaget påverkas av den amerikanska dollarns och eurons utveckling gentemot den svenska kronan, eftersom huvuddelen av faktureringen sker i dollar och i euro, medan huvuddelen av kostnaderna är i svenska kronor. Med oförändrade valutakurser uppgick den organiska omsättningstillväxten till 27,5 procent under tredje kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period under föregående år. Valutakurseffekter har därmed haft en klart positiv effekt på nettoomsättningen och rörelseresultatet under tredje kvartalet 2018, även om bolaget haft valutakursförluster för balansräkningsposter om 6,0 (10,7) MSEK.

En känslighetsanalys av bolagets valutaexponering visar att en förändring av kursen för amerikanska dollar gentemot svenska kronan med en procentenhet skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 4,7 MSEK under tredje kvartalet 2018 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 2,4 MSEK.

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

Aktivering av utvecklingsutgifter

Per den 30 september 2018 arbetade 149 (141) anställda med forskning och utveckling.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv3-18	Kv2-18	Kv1-18	Kv4-17	Kv3-17	Rullande 12 mån	Helår 2017
Forsknings- och utvecklingsutgifter	42,8	53,4	50,4	59,7	41,7	206,3	183,7
Aktivering av utvecklingsutgifter	-31,5	-39,2	-38,7	-46,2	-30,7	-155,6	-137,8
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	25,0	22,0	23,1	13,7	14,8	83,8	58,4
Forsknings- och utvecklingskostnader efter justering för aktivering och avskrivning på utvecklingsutgifter	36,3	36,2	34,8	27,2	25,8	134,5	104,3

Under de första nio månaderna ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 18,2 procent till 146,6 (124,0) MSEK, varav utvecklingsutgifter uppgående till 109,4 (91,6) MSEK aktiverades. Ökningen förklaras främst av ökade utvecklingsutgifter för RayCare. Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter under de första nio månaderna uppgick till 70,1 (44,7) MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter ökade med 39,1 procent uppgick till 107,3 (77,1) MSEK

Avskrivningar

Under tredje kvartalet 2018 uppgick de totala avskrivningarna till 29,8 (18,0) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 25,1 (14,8) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 4,7 (3,2) MSEK.

De totala avskrivningarna under de första nio månaderna uppgick till 82,8 (54,3) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 70,1 (44,7) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 12,7 (9,6) MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under tredje kvartalet 2018 uppgick till 13,5 (-1,0) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,39 (-0,03) SEK. Resultat efter skatt under de första nio månaderna uppgick till 45,9 (45,3) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,34 (1,32) SEK.

Skattekostnaden för årets första nio månader uppgick till 5,2 (13,1) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 10,1 (22,4) procent. Den låga skattekostnaden förklaras delvis av en omvärderad och upplöst skattereservering i det nordamerikanska dotterbolaget, samt en lägre skattesats i USA till följd av US Tax Reform, som trädde i kraft den första januari 2018. Även de förändringar som gjorts i de svenska reglerna för inkomstskatt för företag under juni 2018 påverkar den effektiva skattesatsen och minskar koncernens skattekostnad med 4,0 MSEK.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -12,9 (35,7) MSEK under tredje kvartalet 2018, vilket främst förklaras av ett ökat rörelsekapital. Rörelsekapitalet utgörs huvudsakligen av kundfordringar och upplupna intäkter. I slutet av perioden uppgick kundfordringarna till 38 (42) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna och de upplupna intäkterna uppgick till 43 (17) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna.

RaySearch har avtal med kunder där leverans sker relativt tidigt jämfört med när betalning inkommer, vilket är normalt i branschen. Bolaget redovisar kundfordringar när ovillkorlig rätt till betalning uppstått samt upplupna intäkter när leverans har skett men faktura ännu ej utfärdats, exempelvis när en betalningsplan föreligger. Förfarandet får som effekt att koncernens kundfordringar respektive upplupna intäkter uppgår till förhållandevis höga belopp i jämförelse med nettoomsättningen. Under de senaste 12 månaderna har kundfordringarna minskat i förhållande till nettoomsättningen och de upplupna intäkterna har ökat kraftigt för att bolaget har ingått fler avtal i Nordamerika med betalningsplaner. Bolaget bedömer att kreditrisken fortsatt är låg då motparterna är kreditstarka institutioner.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -43,2 (-33,4) MSEK under tredje kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -31,5 (-30,7) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för

RayStation och RayCare. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -11,7 (-2,7) MSEK och utgör främst investeringar i två nya kontor i Nordamerika, samt ett utökat kontor i Stockholm.

Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -150,4 (-101,9) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -109,4 (-91,6) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -41,0 (-11,8) MSEK.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten var -56,2 (2,3) MSEK under tredje kvartalet 2018 och -92,5 (-1,2) MSEK under de första nio månaderna 2018.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 39,2 (-1,0) MSEK under tredje kvartalet 2018. Under de första nio månaderna 2018 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 37,6 (-14,3) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -55,0 (-15,5) MSEK under de första nio månaderna 2018 och per den 30 september 2018 uppgick koncernens likvida medel till 52,9 (69,6) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 043 (756) MSEK per 30 september 2018 och soliditeten var 59,9 (67,2) procent.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 547,1 (349,7) MSEK. Fordringarna utgörs huvudsakligen av kundfordringar och upplupna intäkter, och ökningen förklaras främst av fler avtal med längre betalningsvillkor.

Under fjärde kvartalet 2017 ingick bolaget ett sexårigt hyresavtal för en ny kontorslokal i San Francisco med tillträde under andra kvartalet 2018 samt ett tioårigt hyresavtal för en ny kontorslokal i New York med tillträde under tredje kvartalet 2018 pga ombyggnationer. Under 2018 har bolaget också ingått ett treårigt hyresavtal för ytterligare en kontorslokal i Stockholm med tillträde under tredje kvartalet 2018.

Under 2017 utökades bolagets kreditram från 100 till 350 MSEK. Kreditfaciliteten löper till maj 2021 och utgörs av ett revolverande lån om upp till 300 MSEK och en checkkredit om 50 MSEK. Företagsinteckningarna uppgår till 100 MSEK. Per den 30 september 2018 hade totalt 74 (40) MSEK kortfristigt upplånats inom ramen för bolagets revolverande lån och checkkrediten var utnyttjad med 39,9 (0) MSEK.

Koncernen har en nettoskuld som uppgick till 69,1 (-20,1) MSEK per den 30 september 2018.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 286 (240) under tredje kvartalet och 278 (220) under perioden januari – september 2018. Vid tredje kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 290 (251), varav 222 (199) var anställda i Sverige och 68 (52) 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. Aktivering av utvecklingsutgifter samt poster hänförliga till finansiell leasing redovisas i koncernen, men inte i 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.

Resultatförsämringen för moderbolaget förklaras av att IFRS 15 tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket fördröjer bolagets intäkter och minskar bolagets rörelseresultat med cirka 6,7 MSEK under tredje kvartalet 2018 och 20,7 MSEK under de första nio månaderna.

Moderbolagets kortfristiga fordringar utgörs främst av fordringar på koncernföretag och kundfordringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Strategiskt partnerskap med MD Anderson med avsikt att förbättra strålbehandling

I februari 2018 meddelades att University of Texas MD Anderson Cancer Center och RaySearch ingått ett strategiskt partnerskap med avsikt att förbättra strålbehandling av cancer. Målet är att uppnå en ökad precision i behandlingen av tumörer samt att förbättra och öka tillgängligheten på en redan befintlig strålbehandlingsmetod, adaptiv strålbehandling (ART), som idag endast används på högspecialiserade cancerkliniker.

RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker

Under 2018 har flera av världens största och mest respekterade cancerkliniker valt RayStation som sitt dosplaneringssystem, däribland, Georgia Proton Treatment Center, Mission Hospital – SECU Cancer Center och Swedish Cancer Institute i USA, CHU de Québec-Université Laval, Centre intégré universitaire de santé et de services sociaux de l'Estrie-Centre hospitalier universitaire de Sherbrooke och Centre intégré de cancérologie de Laval i Quebec i Kanada, Heidelberger Ionenstrahl-Therapiezentrum (HIT) och Marburger Ionenstrahl-Therapiezentrum (MIT) i Tyskland samt Leeds Cancer Center och Advanced Oncotherapy (AVO) i Storbritannien. Därtill har University Medical Center Groningen i Nederländerna och University of California, San Francisco i USA utvidgat sina befintliga installationer av RayStation.

RayCare har valts av flera framstående cancerkliniker

Under tredje kvartalet har Advanced Oncotherapy (AVO) i Storbritannien valt RayCare som sitt onkologiinformationssystem (OIS), vilket innebär att bolaget har fått tre kommersiella order på RayCare under 2018.

Omvandling av aktier

I mars 2018 har, på begäran av en aktieägare, 200 000 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Det totala antalet röster i RaySearch uppgår därefter till 110 377 548. Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgår till 34 282 773, varav 8 454 975 är aktier av serie A och 25 827 798 är aktier av serie B.

Samarbetsavtal med universitetssjukhuset i Heidelberg avseende RayCare

I april 2018 meddelades att RaySearch har ingått ett långsiktigt samarbetsavtal med universitetssjukhuset i Heidelberg i Tyskland avseende RayCare. Samarbetet kommer även att omfatta de två proton- och koljonterapicentrummen Heidelberger Ionenstrahl-Therapiezentrum (HIT) och Marburger Ionenstrahl-Therapiezentrum (MIT).

Samarbetsavtal med Eckert & Ziegler BEBIG avseende brachyterapi

RaySearch och Eckert & Ziegler BEBIG, en ledande europeisk tillverkare av brachyprodukter, har ingått samarbetsavtal med avsikt att integrera RayStation och RayCare med Eckert & Ziegler BEBIG:s brachyterapisystem.

Forskningssamarbete och licensavtal med NIRS/QST avseende koljonterapi

Forskningssamarbete och långsiktigt licensavtal har ingåtts med National Institute of Radiological Sciences (NIRS) och National Institutes for Quantum and Radiological Science and Technology (QST) i Japan avseende koljonterapi, vilket kommer leda till integration av NIRS:s Microdosimetric Kinetic Model (MKM) i RayStation.

RayStation 8A har släppts

I juni meddelades att RaySearch har släppt RayStation 8A, den senaste versionen av det innovativa dosplaneringssystemet. Den nya versionen innehåller, bland annat stöd för behandlingstekniken TomoDirect™ med TomoTherapy- och Radixact-systemen från Accuray. Därtill har funktionerna för proton- och koljonterapi utvecklats och integrationen med RayCare utökats.

RayCare 2A och RayCare 2B har släppts

Under tredje kvartalet har RaySearch släppt RayCare 2A och RayCare 2B, de senaste versionerna av det banbrytande onkologiinformationssystemet (OIS). RayCare utvecklas snabbt med klinisk återkoppling från flera av världens ledande cancercenter. De nya versionerna introducerar en rad nya funktioner, såsom aktivitets- och regelbaserad schemaläggning för alla kliniska resurser, hantering av kliniska dokument, stöd för full

behandlingsleverans, arbetsflödeshantering och aktivitetsbaserad bildgranskning offline, samt ytterligare funktioner för vårdadministration och hantering av externa kontakter.

Samarbetsavtal med Princess Margaret Cancer Center avseende RayCare

I juli meddelades att RaySearch har ingått ett långsiktigt samarbetsavtal med Princess Margaret Cancer Center, en del av University Hospital Network i Toronto i Kanada, avseende RayCare. "Princess Margaret Cancer Center är ett av världens viktigaste cancercentra och deras erfarenhet och insikter är ovärderliga för den fortsatta utvecklingen av RayCare. Vårt samarbete har pågått i över tio år och är ett av de ben som hela RaySearch arbete för bättre cancervård vilar på. Tillsammans tar vi cancervården till nya nivåer och gör det möjligt med verkligt patientcentrerad vård.", säger Johan Löf, VD för RaySearch.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

RayCare - nu i kliniskt bruk

Sedan den 8 oktober 2018 används RayCare och RayStation för att planera och hantera patientbehandlingar vid Provision Cares Proton Therapy Nashville i USA. I februari meddelades att Iridium Kankernetwerk i Belgien använder RayCare i den kliniska verksamheten för att hantera arbetsflöden runt behandlingsplaneringen. Provision Cares Proton Therapy Nashville är dock den första kliniken som ansluter RayCare direkt till ett behandlingssystem (ProNova SC360) för att registrera och verifiera behandlingarna.

Samarbetsavtal med Canon Medical Systems avseende bildåtergivningssystem och visualiseringslösningar

RaySearch och Canon Medical Systems Corporation har ingått samarbetsavtal för att möjliggöra en smidig integration mellan RaySearchs avancerade dosplaneringssystem och onkologiinformationssystem, och Canon Medicals bildåtergivningssystem och avancerade visualiseringslösningar. Målet är att skapa ett mer effektivt arbetsflöde för virtuell simulering.

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 30 september 2018 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 2018 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 7 244 per 28 september 2018 och största aktieägare är enligt Euroclear;

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	6 243 084	618 393	6 861 477	20,0	57,1
Swedbank Robur fonder	0	3 211 839	3 211 839	9,4	2,9
Första AP-fonden	0	2 864 138	2 864 138	8,4	2,6
Andra AP-fonden	0	1 929 651	1 929 651	5,6	1,8
Montanaro fonder	0	1 527 436	1 527 436	4,5	1,4
Lannebo fonder	0	1 490 545	1 490 545	4,4	1,4
Anders Brahme	1 150 161	200 000	1 350 161	3,9	10,6
Carl Filip Bergendal	1 061 577	144 920	1 206 497	3,5	9,8
JP Morgan (UK)	0	1 182 157	1 182 157	3,5	1,1
State Street Bank & Trust	0	855 687	855 687	2,5	0,8
Totalt 10 största ägare	8 454 822	14 024 766	22 479 588	65,6	89,3
Övriga	153	11 803 032	11 803 185	34,4	10,7
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2019

RaySearch årsstämma 2019 äger rum tisdagen den 28 maj 2019 kl 18.00 i bolagets lokaler på Sveavägen 44 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju (7) veckor innan bolagsstämman ska äga rum.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen, är RaySearch exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, såsom marknadsrisker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Riskhanteringen inom RaySearch syftar till att identifiera, värdera och reducera risker relaterade till koncernens affärer och verksamhet. Inga väsentliga förändringar har gjorts i riskbedömningen jämfört med årsredovisningen för 2017. Mer information om risker och riskhantering finns på sidorna 8-10 och 33-34 i RaySearchs årsredovisning för 2017.

SÄSONGSVARIATIONER

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

MILJÖ OCH HÅLLBARHET

RaySearch arbetar aktivt för att minska bolagets negativa miljöpåverkan och för att utvecklas som ett hållbart företag. Bolagets produkter, som utgörs av mjukvara för förbättrad strålbehandling av cancer, 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.

Stockholm den 15 november 2018

Johan Löf

Verkställande direktör och styrelseledamot

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för RaySearch Laboratories AB (publ) per 30 september 2018 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 revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm den 15 november 2018

Ernst & Young AB

Per Hedström

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 15 november 2018 kl. 07.45 CET.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2018

20 februari 2019

Delårsrapport för första kvartalet 2019

9 maj 2019

Årsstämma 2019

28 maj 2019

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT 2017-	HELÅR
		2018 ¹	2017 ²	2018 ¹	2017 ²	SEP 2018 ³	2017 ²
Nettoomsättning	2,3	150 479	111 703	407 775	380 125	612 736	585 086
Kostnad för sålda varor ⁴		-10 674	-5 969	-31 702	-26 877	-41 475	-36 650
Bruttoresultat		139 805	105 734	376 073	353 248	571 261	548 436
Övriga rörelseintäkter		-	-	26 583	-	33 595	7 012
Försäljningskostnader		-67 204	-56 886	-178 218	-148 799	-234 271	-204 852
Administrationskostnader		-17 872	-11 667	-59 021	-43 049	-79 219	-63 247
Forsknings- och utvecklingskostnader		-36 339	-25 770	-107 325	-77 053	-134 576	-104 304
Övriga rörelsekostnader		-5 970	-10 745	-5 306	-23 376	-5 306	-23 376
Rörelseresultat		12 421	666	52 787	60 971	151 485	159 669
Resultat från finansiella poster		-914	-1 277	-1 738	-2 536	-2 970	-3 768
Resultat före skatt		11 506	-611	51 048	58 435	148 514	155 901
Skatt		1 994	-417	-5 174	-13 097	-30 351	-38 274
Periodens resultat⁵		13 500	-1 028	45 874	45 338	118 163	117 627
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		22	905	-1 339	2 601	-1 330	2 610
Periodens totalresultat⁵		13 522	-123	44 535	47 939	116 833	120 237
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		0,39	-0,03	1,34	1,32	3,45	3,43

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2.

² Redovisning enligt IAS 18.

³ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande kvartal.

⁴ Omfattar inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.

⁵ Helt (100%) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Ingående balans	611 438	508 250	580 425	460 188	460 188
Periodens resultat	13 500	-1 028	45 874	45 338	117 627
Periodens omräkningsdifferens	22	905	-1 339	2 601	2 610
Utgående balans	624 960	508 127	624 960	508 127	580 425

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		361 875	290 201	322 598
Materiella anläggningstillgångar		65 833	38 417	36 114
Uppskjutna skattefordringar		2 530	455	780
Övriga långfristiga fordringar		12 555	7 203	11 684
Summa anläggningstillgångar		442 793	336 276	371 176
Varulager		226	722	33
Kortfristiga fordringar		547 103	349 680	439 699
Likvida medel		52 893	69 591	104 156
Summa omsättningstillgångar		600 222	419 993	543 888
SUMMA TILLGÅNGAR		1 043 015	756 269	915 064
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	2	624 960	508 127	580 425
Uppskjutna skatteskulder		98 215	80 937	92 424
Långfristiga skulder till kreditinstitut		7 943	10 596	9 751
Leverantörsskulder		21 537	28 427	27 403
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		114 055	38 933	74 033
Övriga kortfristiga skulder	2	176 305	89 249	131 028
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 043 015	756 269	915 064

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
		2018	2017	2018	2017	2017
Resultat före skatt		11 506	-611	51 048	58 435	155 901
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		37 087	12 832	62 615	31 875	56 181
Betald skatt		-10 091	-5 308	-37 399	-13 193	-11 724
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		38 502	6 913	76 264	77 117	200 358
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-51 385	28 756	-18 406	23 579	-52 877
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 883	35 669	57 858	100 696	147 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-43 298	-33 412	-150 367	-101 925	-148 132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		39 150	-1 025	37 557	-14 255	19 773
Periodens kassaflöde		-17 031	1 232	-54 952	-15 484	19 122
Likvida medel vid periodens början		69 153	70 165	104 156	87 720	87 720
Kursdifferens i likvida medel		771	-1 806	3 689	-2 645	-2 686
Likvida medel vid periodens slut		52 893	69 591	52 893	69 591	104 156

¹⁾ I dessa belopp ingår främst avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
		2018 ¹	2017 ²	2018 ¹	2017 ²	2017 ²
Nettoomsättning		111 789	91 753	305 643	308 697	480 774
Kostnad för sålda varor ³⁾		-4 759	-4 261	-14 563	-12 868	-19 548
Bruttoresultat		107 030	87 492	291 080	295 829	461 226
Övriga rörelseintäkter		-	-	26 583	-	7 012
Försäljningskostnader		-38 915	-40 765	-104 834	-101 067	-133 066
Administrationskostnader		-17 745	-11 903	-58 685	-43 623	-64 065
Forsknings- och utvecklingskostnader		-42 761	-41 737	-146 602	-124 035	-183 683
Övriga rörelsekostnader		-5 970	-10 745	-5 318	-23 376	-23 376
Rörelseresultat		1 639	-17 658	2 224	3 728	64 048
Resultat från finansiella poster		-784	-1 115	-1369	-2 085	2 887
Resultat efter finansiella poster		855	-18 773	855	1 643	66 935
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-19 815
Resultat före skatt		855	-18 773	855	1 643	47 120
Skatt		-1 793	3 146	-1 793	-2 241	-13 227
Periodens resultat		-938	-15 627	-938	-598	33 893

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP i KSEK	JUL-SEP		JAN-SEP		HELÅR
	2018 ¹	2017 ²	2018 ¹	2017 ²	2017 ²
Periodens resultat	-938	-15 627	-938	-598	33 893
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-938	-15 627	-938	-598	33 893

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2.

² Redovisning enligt IAS 18.

³ Omfattar inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		27 704	25 251	23 686
Aktier och andelar		1 772	1 046	1 046
Uppskjutna skattefordringar		742	455	780
Övriga långfristiga fordringar		12 373	3 844	10 405
Summa anläggningstillgångar		42 591	30 596	35 917
Varulager		226	722	33
Kortfristiga fordringar		539 299	363 866	458 270
Likvida medel		5 549	35 582	42 857
Summa omsättningstillgångar		545 074	400 170	501 160
SUMMA TILLGÅNGAR		587 665	430 766	537 077
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		271 117	237 563	272 054
Obeskattade reserver		97 510	77 695	97 510
Leverantörsskulder		19 860	32 064	30 168
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		114 055	38 933	74 033
Övriga kortfristiga skulder		85 123	44 511	63 312
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		587 665	430 766	537 077

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) 2017, vilken finns tillgänglig på www.raysearchlabs.com. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Nya och uppdaterade redovisningsstandarder som är tillämpliga för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare.

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar RaySearch IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*. I övrigt tillämpar RaySearch samma redovisningsprinciper som angivits i årsredovisningen 2017.

IFRS 9 *Finansiella instrument* har ersatt IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. De nya principerna för klassificering av finansiella tillgångar har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. Den nya modellen för beräkning av kreditförluster påverkar nedskrivningsprocessen, men har inte haft någon signifikant påverkan på koncernens resultat och ställning. Bolaget följer en av styrelsen fastställd finanspolicy att inte säkra mot valutakursförändringar och påverkas därmed inte av de nya principerna för säkringsredovisning.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* har ersatt tidigare utgivna intäktsstandarder och tolkningar. Enligt IFRS 15 ska en intäkt redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som företaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster.

IFRS 15 tillämpas från och med 1 januari 2018. Övergången till standarden har skett genom framåtriktad retroaktiv övergångsmetod, vilket innebär att eventuella övergångseffekter redovisas mot eget kapital den 1 januari 2018 samt att resultaträkningen presenteras enligt IFRS 15 från och med 2018. Då inga väsentliga avtal var pågående över årsskiftet enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper uppkom ingen övergångseffekt per den 1 januari 2018.

Övergången till IFRS 15 påverkar licens- och supportintäkterna från RayStation och RayCare, huvudsakligen hänförligt till den garantiperiod och de utbildningar som bolaget erbjuder. Enligt IFRS 15 ska den redovisade licensintäkten reduceras med ett belopp som motsvarar värdet av den support som ingår under den avtalade garantiperioden, och detta belopp ska därefter intäktsföras löpande under garantiperioden. Övergången till IFRS 15 reducerar bolagets licensintäkter från RayStation och RayCare samtidigt som bolagets supportintäkter kommer att öka med motsvarande belopp, dock med i genomsnitt cirka nio månaders fördröjning.

Nya och ändrade redovisningsstandarder som ännu inte har trätt i kraft men kommer att tillämpas under kommande perioder

IFRS 16 *Leasingavtal* träder i kraft den 1 januari 2019. RaySearch har påbörjat arbetet med att utvärdera effekterna av den nya standarden och bedömningen är att den nya standarden kommer att påverka bolaget genom att hyreskontrakt avseende lokaler och andra större leasingobjekt kommer att redovisas i balansräkningen.

NOT 2 PÅVERKAN AV FÖRÄNDRINGAR I VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER*IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder*

Följande tabeller sammanfattar påverkan av övergången till IFRS 15 på koncernens resultaträkning för det tredje kvartalet och de första nio månaderna 2018 samt koncernens balansräkning per den 30 september 2018. Övergången till IFRS 15 har ingen väsentlig påverkan på koncernens kassaflöde.

BELOPP I KSEK	JUL – SEP 2018			JAN – SEP 2018		
	Rapporterat enligt IFRS 15	Justeringar	Belopp enligt tidigare std (IAS 18)	Rapporterat enligt IFRS 15	Justeringar	Belopp enligt tidigare std (IAS 18)
Intäkter						
Licensintäkter – RayStation/RayCare	89 445	20 211	109 656	264 240	53 892	318 132
Hårdvaruintäkter – RayStation/RayCare	16 659	0	16 659	34 956	0	34 956
Licensintäkter - Partner	9 729	0	9 729	28 206	0	28 206
Supportintäkter – RayStation	28 818	-4 729	24 089	66 872	-5 650	61 222
Supportintäkter – Partner	2 846	0	2 846	8 276	0	8 276
Utbildning och övrigt - RayStation	2 983	-1 559	1 424	5 226	-2 307	2 919
Nettoomsättning	150 479	13 924	164 403	407 775	45 936	453 711
Rörelsekostnader	-138 058	-873	-138 931	-354 988	-2 875	-357 863
Rörelseresultat	12 421	13 051	25 472	52 787	43 061	95 848
Resultat före skatt	11 506	13 051	24 558	51 048	43 061	94 109
Skatt	1 994	-2 612	-619	-5 174	-9 215	-14 389
Periodens resultat	13 500	10 439	23 940	45 875	33 846	79 721
Periodens totalresultat	13 522	10 439	23 961	44 535	33 846	78 381

BELOPP I KSEK	2018-09-30		
	Rapporterat enligt IFRS 15	Justeringar	Belopp enligt tidigare std (IAS 18)
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	624 960	33 846	658 806
Uppskjutna skatteskulder	98 215	0	98 215
Långfristiga räntebärande skulder	7 943	0	7 943
Leverantörsskulder	21 537	0	21 537
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	114 055	0	114 055
Kontraktsskulder	121 591	-45 936	75 655
Övriga kortfristiga skulder	54 714	12 090	66 804
Summa skulder och eget kapital	1 043 015	0	1 043 015

NOT 3 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 2018			JAN – SEP 2018		
	RayStation/ RayCare	Partner	Total	RayStation/ RayCare	Partner	Total
Intäkter per typ						
Licenser	89 445	9 729	99 174	264 240	28 206	292 446
Support	28 818	2 846	31 664	66 872	8 276	75 148
Hårdvara	16 659	0	16 659	34 956	0	34 956
Utbildning och övrigt	2 983	0	2 983	5 226	0	5 226
Summa intäkter från avtal med kunder	137 904	12 575	150 479	371 293	36 482	407 775
Intäkter per geografisk marknad						
Nordamerika	67 617	6 215	73 832	170 308	16 734	187 042
APAC	15 609	1 417	17 026	43 616	4 286	47 902
Europa och övriga världen	54 678	4 944	59 622	157 369	15 463	172 832
Summa intäkter från avtal med kunder	137 904	12 575	150 479	371 293	36 482	407 775
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt ¹	106 104	9 729	115 833	299 196	28 206	327 402
Tjänster överförda över tid ²	31 801	2 846	34 646	72 098	8 276	80 373
Summa intäkter från avtal med kunder	137 904	12 575	150 479	371 293	36 482	407 775

¹ Licenser och hårdvara

² Support, utbildning och övrigt

NOT 4 UPPSKATTNINGAR

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

NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

RaySearchs finansiella tillgångar och skulder består av kundfordringar, likvida medel, upplupna intäkter, upplupna kostnader, leverantörsskulder, banklån och finansiell leasing. Långfristiga kundfordringar och upplupna intäkter diskonteras, medan övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härvid bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. RaySearch har inte netto redovisat några finansiella tillgångar eller skulder, och har inte några avtal som tillåter kvittning.

NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 7 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2018-09-30	2017-09-30
Företagsinteckningar	100 000	100 000
Ställda garantier	8 001	4 079

KONCERNENS KVARTALSDATA

BELOPP I KSEK	2018				2017			2016
	Kv 3 ¹	Kv 2 ¹	Kv 1 ¹	Kv 4 ²	Kv 3 ²	Kv 2 ²	Kv 1 ²	Kv 4 ²
Resultaträkning								
Nettoomsättning	150 479	141 039	116 257	204 961	111 703	141 634	126 788	191 355
Omsättningstillväxt, %	34,7	-0,4	-8,3	7,1	-11,2	19,0	32,9	45,0
Rörelseresultat	12 421	26 258	14 108	98 698	666	26 839	33 466	100 249
Rörelsemarginal, %	8,3	18,6	12,1	48,2	0,6	18,9	26,4	52,4
Periodens resultat	13 500	20 595	11 779	72 289	-1 028	20 092	26 274	75 924
Nettomarginal, %	9,0	14,6	10,1	35,3	-0,9	14,2	20,7	39,7
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	-12 883	14 720	56 021	46 785	35 669	25 640	39 387	73 866
Investeringsverksamheten	-43 298	-64 003	-43 066	-46 207	-33 412	-37 111	-31 402	-31 207
Kassaflöde före finansieringsverks.	-56 181	-49 283	12 955	578	2 257	-11 471	7 985	42 659
Finansieringsverksamheten	39 150	-979	-614	34 028	-1 025	-2 239	-10 991	13 940
Periodens kassaflöde	-17 031	-50 262	12 341	34 606	1 232	-13 710	-3 006	56 599
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	59,9	61,4	63,5	63,4	67,2	67,1	66,2	64,2
Nettoskuld	69 105	13 595	-34 701	-20 372	-20 062	-20 841	-32 869	-26 193
Skuldsättningsgrad	0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Nettoskuld/EBITDA	0,3	0,1	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	0,39	0,60	0,34	2,11	-0,03	0,59	0,77	2,21
Resultat per aktie, efter utspädning	0,39	0,60	0,34	2,11	-0,03	0,59	0,77	2,21
Eget kapital per aktie	18,23	17,84	17,28	16,93	14,82	14,83	14,20	13,42
Aktiekurs vid periodens slut	122,3	105,0	123,0	171,0	173,5	235,5	235,0	184,5
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	286	280	267	253	240	219	201	192

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Okt 2017- sep 2018 ³	Jul 2017- jun 2018 ³	Apr 2017- mar 2018 ²	Jan 2017- dec 2017 ²	Okt 2016- sep 2017 ²	Jul 2016- jun 2017 ²	Apr 2016- mar 2017 ²	Jan 2016- dec 2016 ²
Resultaträkning								
Nettoomsättning	612 735	573 960	574 555	585 086	571 480	585 507	562 855	531 468
Rörelseresultat	151 485	139 730	140 311	159 669	161 220	199 019	209 673	199 559
Rörelsemarginal, %	24,7	24,3	24,4	27,3	28,2	34,0	37,3	37,5

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2.² Redovisning enligt IAS 18.³ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande kvartal.

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

Icke-IFRS mått	Definition	Motivering till användning av mått
Orderingång	Värdet 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	Orderstocken visar hur mycket löpande verksamhet RaySearch redan har bokat som ska omvandlas till intäkter i framtiden.
Omsättningstillväxt	Procentuell förändring av nettoomsättningen jämfört med motsvarande period föregående år	Måttet används för att följa utvecklingen för företagets verksamhet mellan olika perioder
Organisk omsättningstillväxt	Omsättningstillväxt exklusive valutaeffekter	Måttet används för att följa underliggande omsättningstillväxt drivet av volym, pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor	Bruttoresultat används för att visa marginalen före försäljnings-, forsknings-, utvecklings- och administrationskostnader
Rörelseresultat	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med omsättningstillväxt för att följa värdeskapande
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att företagets kostnader har dragits av
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut	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 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	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
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld 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	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar	234 260	237 992	335 125
Varulager	226	722	33
Upplupna intäkter – långfristiga	12 200	7 203	11 468
Upplupna intäkter - kortfristiga	249 577	89 750	78 482
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	38 207	20 581	25 742
Leverantörsskulder	-21 537	-28 427	-27 403
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-174 105	-127 430	-115 084
Rörelsekapital	338 848	200 391	308 363

BELOPP I KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	114 055	38 933	74 033
Långfristiga räntebärande skulder	7 943	10 596	9 751
Likvida medel	-52 893	-69 591	-104 156
Räntebärande fordringar	-	-	-
Nettoskuld	69 105	-20 062	-20 372

BELOPP I KSEK	Okt 2017- Sep 2018 ¹	Okt 2016- Sep 2017 ¹	2017 ²
EBITDA			
Rörelseresultat	151 485	161 220	159 669
Avskrivningar	99 693	70 380	70 790
EBITDA	251 178	231 600	230 459

¹ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande kvartal.

² Redovisning enligt IAS 18.

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 strålbehandling av cancer. Företaget utvecklar och marknadsför dosplaneringssystemet RayStation och onkologiinformationssystemet RayCare till kliniker över hela världen och distribuerar produkter via licensavtal med ledande medicinteknikföretag. 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.

AFFÄRSIDÉ

RaySearchs affärsidé är att genom innovativa mjukvarulösningar förbättra behandling av cancer för att rädda liv och ge patienter ökad livskvalitet.

AFFÄRSMODELL

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

STRATEGI

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