

"Under andra kvartalet minskade nettoomsättningen med 14 procent till följd av lägre licensförsäljning pga av covid-19. Rörelseresultatet uppgick till -11 (29) MSEK, men justerat för valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet varit 16 (25) MSEK. Kassaflödet var starkt och uppgick till 66 (4) MSEK"

Johan Löf, VD för RaySearch

ANDRA KVARTALET (APRIL – JUNI 2020)

- Orderingång 177,1 (370,6) MSEK
- Nettoomsättning 163,8 (189,7) MSEK
- Rörelseresultat -10,9 (28,8) MSEK
- Resultat efter skatt -9,2 (21,8) MSEK och resultat per aktie före/efter utspädning -0,27 (0,64) SEK
- Kassaflöde 65,9 (4,1) MSEK
- Orderstock 1 185,8 (1 043,1) MSEK vid slutet av perioden

HALVÅRET (JANUARI – JUNI 2020)

- Orderingång 477,2 (572,2) MSEK
- Nettoomsättning 372,6 (362,7) MSEK
- Rörelseresultat 40,6 (52,0) MSEK
- Resultat efter skatt 31,3 (39,0) MSEK och resultat per aktie före/efter utspädning 0,91 (1,14) SEK
- Kassaflöde 61,7 (2,3) MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

- Dosplaneringssystemet RayStation® har valts av flera framstående cancerkliniker, bland andra Miami Cancer Institute, Asante Three Rivers Medical Center och Medical University of South Carolina i USA, Southern TOHOKU BNCT Research Center i Japan, National Cancer Institute i Thailand, Oncorad Garonne (Clinique du Pont De Chaume i Montauban) i Frankrike och Chungnam National University Hospital i Sydkorea.
- RaySearch och Varian Medical Systems har ingått interoperabilitetsavtal för att sammankoppla onkologiinformationssystemet RayCare® med Varians linjäraccelerator TrueBeam®.
- RaySearch och TAE Life Sciences i USA har inlett samarbete om dosplanering för borneutroninfångningsterapi (BNCT) för TAE:s behandlingssystem AlphaBeam®.
- I juni släpptes RayStation 10A*, den senaste versionen av RaySearchs dosplaneringssystem, med betydande prestandaförbättringar för protonbehandlingar, nytt stöd för okulär protonplanering, samt förbättrade möjligheter att generera dosplaner med hjälp av maskininlärning i Plan Explorer.
- I juni släpptes RayCare 4A*, den senaste versionen av RaySearchs onkologiinformationssystem, bland annat med nya funktioner för aktivitetshantering för teamledning, skriptningsstöd och en förbättrad patientjournal.

UPPDATERING AVSEENDE COVID-19

- RaySearch bedömer att covid-19-pandemin kommer att ha en väsentligt negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat under ytterligare ett antal månader framöver, främst genom att order kan komma att fördröjas.
- Företagsledningen följer utvecklingen noga och är beredd att vidta åtgärder om det behövs.

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP I KSEK	APRIL-JUNI		JAN-JUNI		JULI 2019	HELÅR
	2020	2019	2020	2019	-JUNI 2020	2019
Nettoomsättning	163 758	189 658	372 647	362 736	751 495	741 584
Rörelseresultat	-10 954	28 809	40 603	52 046	56 726	68 169
Rörelsemarginal, %	-6,7	15,2	10,9	14,3	7,5	9,2
Periodens resultat	-9 196	21 833	31 266	38 999	42 678	50 411
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-0,27	0,64	0,91	1,14	1,24	1,47
Kassaflöde från löpande verksamheten	135 443	136 938	201 517	187 245	334 417	320 145
Periodens kassaflöde	65 912	4 131	61 668	2 313	55 970	-3 385
Avkastning på eget kapital, %	-1,2	3,3	4,3	6,0	6,0	7,4
Soliditet, % vid periodens utgång	56,2	55,9	56,2	55,9	56,2	55,8
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	86,5	132,6	86,5	132,6	86,5	107,2

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 19.

* Regulatoriskt godkännande krävs på vissa marknader.



VD:S KOMMENTAR

EXTRAORDINÄRA MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Covid-19-pandemin har lett till tillfälliga omprioriteringar inom sjukvården över hela världen, vilket ledde till en minskad efterfrågan på RaySearchs produkter under andra kvartalet 2020.

Marknadsförutsättningarna var särskilt utmanande i Nordamerika, medan vi kunde se en återhämtning med ett större antal nya kunder i Asien.

Under andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 164 (190) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 14 procent jämfört med föregående år. Åtgärder togs för att minska kostnaderna, men den lägre omsättningen medförde att rörelseresultatet minskade till -11 (29) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -7 (15) procent. Rörelseresultatet påverkades kraftigt negativt av valutaomräkningseffekter, och justerat för det hade rörelseresultatet

uppgått till 16 (25) MSEK. Trots utmanande marknadsförutsättningar var kassaflödet starkt och uppgick till 66 (4) MSEK under det andra kvartalet.

ÅTGÄRDER FÖR ATT MILDRA EFFEKTERNA AV COVID-19

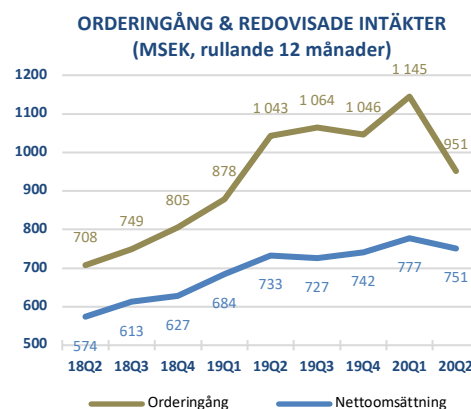
Utbrottet av covid-19-pandemin påverkar människor och företag världen över och är en utmaning för alla verksamheter. RaySearchs högsta prioritet är att säkerställa medarbetarnas hälsa och säkerhet, och samtidigt upprätthålla och utveckla bolagets verksamhet. RaySearch har i alla delar av verksamheten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

De extraordinära åtgärder som regeringar och myndigheter vidtagit för att minska smittspridningen av viruset har dock inneburit svårigheter att genomföra marknads- och försäljningsaktiviteter. Istället har RaySearch i hög utsträckning genomfört utbildningar och marknadsbearbetning via digitala kanaler. Därigenom har vi i pandemins spår utvecklat en ny metodik för att nå våra kunder som vi kommer ha nytta av i framtiden.

Under kvartalet har vi fortsatt att vidta åtgärder för att mildra de negativa effekterna från covid-19 och för att anpassa verksamheten till den nya marknadssituationen. Vi fortsätter att arbeta i enlighet med våra beredskapsplaner för att säkra kontinuiteten i verksamheten, upprätthålla kassaflödet samt minska kostnaderna. Hittills har RaySearch inte permitterat eller sagt upp personal på grund av covid-19-pandemin, men som en del av åtgärderna på kostnadssidan har vi skjutit upp vissa planerade nyrekryteringar.

UTSIKTER

Det är för närvarande svårt att bedöma de fortsatta effekterna av den pågående pandemin. Flera länder har börjat öppna upp sina samhällen, men det är fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om hur pandemin kommer att utveckla sig. RaySearch har vidtagit en rad åtgärder för att skydda företagets verksamhet och stävja virusets spridning. Bolaget räknar dock med att covid-19-pandemin kommer att ha en väsentligt negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat ytterligare ett antal månader framöver.



Vi ser inga betydande utmaningar när det gäller forsknings- och utvecklingsverksamheten eller bolagets leveransförmåga. På grund av osäkerheten kring hur långvarig covid-19-pandemin kommer att bli och hur långtgående de ekonomiska effekterna kommer att vara, har RaySearch beslutat att lägga extra fokus på att vårda bolagets kassaflöde och likviditet. RaySearch följer utvecklingen och effekterna av pandemin noga och är berett att vidta åtgärder och justera verksamheten om det behövs.

Oförändrat stort behov av RaySearchs mjukvarulösningar

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

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

DEN LÅNGSIKTIGA STRATEGIN LIGGER FAST

RaySearchs höga innovationstakt ligger fast för att säkra vår framtida position inom vårt marknadssegment och återgå till en stark tillväxt så snart effekterna av covid-19 avtagit och världen befinner sig i ett mer normalt tillstånd. Redan i dag är RayStation och RayCare marknads ledande system för att förenkla och effektivisera den mycket komplexa verksamhet som bedrivs vid en cancerklinik, och vi är fast beslutna om att öka detta försprång under 2020.

I juni släpptes en ny version av RayStation med betydande prestandaförbättringar för protonbehandlingar, nytt stöd för okulär protonplanering, samt förbättrade möjligheter att generera dosplaner med hjälp av maskininläring. I juni släppte vi även en ny version av RayCare, bland annat med nya funktioner för aktivitetshantering för teamledning, skriptningsstöd och en förbättrad patientjournal. Allt fler kliniker tar RayCare i kliniskt bruk och under maj uppnådde vi en viktig milstolpe då vi ingick ett interoperabilitetsavtal med Varian för att sammankoppla RayCare med Varians linjäraccelerator TrueBeam. Interoperabiliteten med Varian TrueBeam kommer att öka marknadspotentialen för RayCare väsentligt och även förbättra arbetsflödet för våra befintliga kunder.

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

Under föregående år lade vi grunden för en bred diversifiering av vårt produktbudande. Det leder exempelvis till att vi i december i år kommer att lansera RayIntelligence*, en serie databaserade produkter, som kommer ge klinikerna den stabila datainfrastruktur de behöver för att skynda på införandet av maskininläring i hela strålterapiarbetsflödet. RayIntelligence kommer att integreras med RayStation och RayCare för att ytterligare optimera och individanpassa patientbehandlingarna. Det ska göras med hjälp av tidigare kliniska erfarenheter och samarbete med ledande cancerkliniker.

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

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

Stockholm den 26 augusti 2020

Johan Löf
VD och grundare

* Regulatoriskt godkännande krävs på vissa marknader.

EKONOMISK INFORMATION

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

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Under andra kvartalet 2020 minskade orderingången med 52,2 procent och uppgick till 177,1 (370,6) MSEK. Licensorder- ingången minskade med 57,8 procent till 83,2 (197,0) MSEK och orderingången för supportavtal minskade med 47,9 procent till 77,0 (147,7) MSEK. Minskningen förklaras dels av lägre försäljning, främst i Nordamerika, till följd av covid-19-pandemin, dels till av en hög orderingång i andra kvartalet föregående år.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Kv2-19	Rullande 12 mån	Helår 2019
Licenser	83,2	136,7	130,3	87,2	197,0	437,5	516,2
Hårdvara	11,8	22,7	21,0	20,8	15,6	76,2	81,6
Support (inkl garantisupport)	77,0	125,6	115,9	83,0	147,7	401,6	417,5
Utbildning och övrigt	5,2	14,8	10,0	5,8	10,3	35,8	30,9
Total orderingång	177,1	300,0	277,2	196,8	370,6	951,1	1 046,2
Orderstock (belopp i MSEK)	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Kv2-19		
Licenser	105,8	130,7	119,0	147,1	139,1		
Hårdvara	38,9	43,9	36,4	44,3	28,7		
Support (inkl garantisupport)	982,6	1047,1	956,2	892,7	837,3		
Utbildning och övrigt	58,5	59,8	43,6	40,5	38,0		
Total orderstock, slutet av perioden	1 185,8	1 281,5	1 155,2	1 124,7	1 043,1		

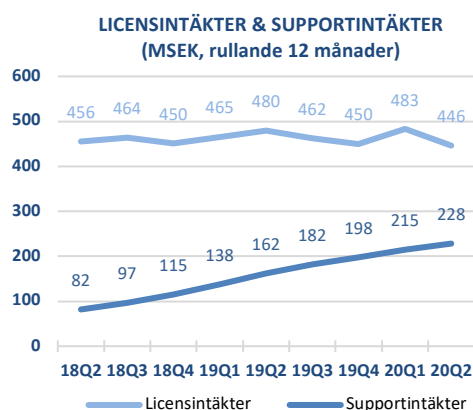
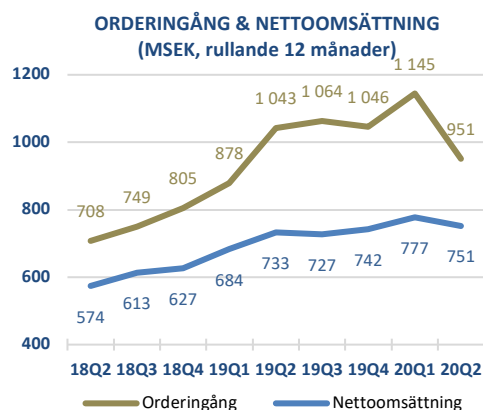
Under första halvåret 2020 minskade orderingången med 16,6 procent och uppgick till 477,2 (572,2) MSEK. Per den 30 juni 2020 uppgick den totala orderstocken till 1 185,8 (1 043,1) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 391 MSEK under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supportåtaganden som huvudsakligen förväntas generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

INTÄKTER

Under andra kvartalet 2020 minskade nettoomsättningen med 13,7 procent och uppgick till 163,8 (189,7) MSEK. Förändringen förklaras främst av lägre licensförsäljning, främst i Nordamerika, till följd av covid-19 pandemin. Den organiska omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till -16,0 (27,7) procent.

Licensintäkterna minskade med 30,0 procent till 86,5 (123,7) MSEK, främst till följd av lägre licensförsäljning för RayStation i Nordamerika pga covid-19 pandemin. Återkommande supportintäkter ökade med 28,3 procent till 61,7 (48,1) MSEK, vilket utgjorde 38 (25) procent av nettoomsättningen under andra kvartalet. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, minskade med 9 procent till 12,0 (13,2) MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen minskade omsättningen med 14,1 procent.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Kv2-19	Rullande 12 mån	Helår 2019
Licenser	86,5	132,7	145,4	81,5	123,7	446,1	449,7
Hårdvara	12,0	15,9	26,5	6,9	13,2	61,2	76,6
Support (inkl garantisupport)	61,8	58,1	56,7	51,6	48,1	228,2	198,2
Utbildning och övrigt	3,5	2,2	5,8	4,4	4,7	16,0	17,1
Nettoomsättning	163,8	208,9	234,5	144,3	189,7	751,5	741,6
Omsättningsförändring, %, motsv. period	-13,7	20,7	6,9	-4,0	34,5	2,6	18,2
Organisk omsättningsförändring, %, motsv. period	-16,0	16,1	1,4	-8,9	27,7	-0,7	11,8



Under första halvåret 2020 ökade nettoomsättningen med 2,7 procent och uppgick till 372,6 [362,7] MSEK. Förändringen förklaras främst av ökade licens- och supportintäkter för RayStation samt positiva valutaeffekter. Den organiska omsättningsförändringen uppgick till 0,0 [35,4] procent.

Under första halvåret hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 43 [42] procent, Asien 20 [11] procent, Europa och övriga världen 37 [46] procent.

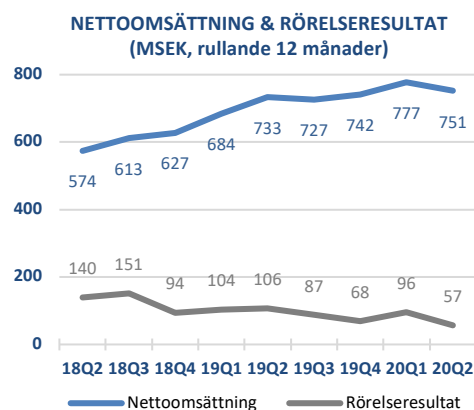
Licensintäkterna för RayStation och RayCare var oförändrad och uppgick till 207,7 [207,7] MSEK. Återkommande supportintäkter ökade med 33,3 procent till 119,8 [89,9] MSEK, vilket utgjorde 32 [25] procent av nettoomsättningen under första halvåret. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, minskade med 33,3 procent till 28,0 [43,2] MSEK under första halvåret. Exklusive hårdvaruförsäljningen ökade omsättningen med 7,8 procent.

RÖRELSERESULTAT

Under andra kvartalet 2020 minskade rörelseresultatet till -10,9 [28,8] MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -6,7 [15,2] procent. Resultatförsämringen förklaras av lägre licensförsäljning samt negativa valutaomräkningseffekter relaterade till den svenska kronans förstärkning gentemot den amerikanska dollarn och euron under andra kvartalet.

Under andra kvartalet ökade rörelsekostnaderna 8,6 procent till 174,7 [160,8] MSEK, vilket förklaras av negativa valutaomräkningseffekter som redovisas såsom övriga rörelseintäkter och -kostnader. Nettot av dessa valutakursvinster och -förluster har under andra kvartalet uppgått till -27,4 [3,9] MSEK och beror på stora delar av koncernens fordringar är i amerikanska dollar och euro, vilka har försvagats i förhållande till den svenska kronan under andra kvartalet jämfört med utgången av det första kvartalet. Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till 16,5 [25,0] MSEK under andra kvartalet och rörelsekostnaderna hade minskat med 10,6 procent. Denna minskning förklaras främst av väsentligt lägre försäljningskostnader till följd av inställda mässor, affärsresor och andra marknads- och försäljningsaktiviteter pga covid-19 pandemin.

Under första halvåret minskade rörelseresultatet till 40,6 [52,0] MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,9 [14,3] procent.



Valutakurseffekter

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

Med oförändrade valutakurser uppgick den organiska omsättningstillväxten till -16,0 procent under andra kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har bolaget haft betydande valutakursförluster för balansräkningsposter om -27,4 [3,9] MSEK under andra kvartalet. Valutakurseffekter har därmed haft en positiv effekt på nettoomsättningen, men negativ effekt på rörelsekostnaderna och rörelseresultatet under andra kvartalet 2020.

En känslighetsanalys av bolagets valutaexponering visar att en förändring av kursen för amerikanska dollar gentemot svenska kronan med en procentenhet skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 2,8 MSEK under andra kvartalet 2020 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 1,6 MSEK.

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

Aktivering av utvecklingsutgifter

RaySearch är ett forsknings- och utvecklingsorienterat företag, som gör stora investeringar i utvecklingen av olika mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling. Per den 30 juni 2020 arbetade 200 [160] medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 51 [50] procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Kv3-19	Kv2-19	Rullande 12 mån	Helår 2019
Forsknings- och utvecklingsutgifter	62,1	64,6	66,8	52,2	56,2	245,7	225,5
Aktivering av utvecklingsutgifter	-49,4	-52,4	-49,7	-36,5	-40,0	-188,0	-164,4
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	32,1	32,0	29,7	29,9	27,2	123,8	113,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	44,9	44,2	46,8	45,6	43,4	181,4	174,7

Under 2020 har RaySearch fortsatt att investera kraftigt i både befintliga produkter och framtida produkter. Sammantaget ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 18,9 procent till 126,7 [106,5] MSEK under första halvåret, vilket motsvarar 34 [29] procent av bolagets nettoomsättning. Ökningen förklaras av fler medarbetare vid forsknings-, utvecklings- och maskininlärningsavdelningarna.

Utvecklingsutgifter uppgående till 101,8 [78,2] MSEK aktiverades, en ökning med 30,2 procent, vilket motsvarar 80 [73] procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna. Ökningen förklaras av att forsknings-, utvecklings- och maskininlärningsavdelningarna har ökat andelen utvecklingsarbete under kvartalet.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 18,7 procent till 64,2 [54,0] MSEK, och ökningen förklaras av att utvecklingsverksamheten för RayStation och RayCare har expanderat.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter) ökade med 8,3 procent och uppgick till 89,1 [82,3] MSEK.

Avskrivningar

Under andra kvartalet 2020 ökade de totala avskrivningarna med 17,5 procent till 51,8 [44,1] MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 32,2 [27,2] MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar ökade till 19,6 [16,9] MSEK.

De totala avskrivningarna under första halvåret uppgick till 102,0 [87,0] MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 64,2 [54,1] MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 37,7 [32,9] MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under andra kvartalet 2020 uppgick till -9,2 [21,8] MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,27 [0,64] SEK.

Resultat efter skatt under första halvåret 2020 uppgick till 31,3 [39,0] MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,91 [1,14] SEK.

Skattekostnaden för årets sex första månader uppgick till -7,0 [-10,2] MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 18,2 [20,7] procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 135,4 (136,9) MSEK under andra kvartalet 2020. Det starka kassaflödet, trots en försämring av resultatet, förklaras främst av att rörelsekapitalet minskade kraftigt samt att avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter, som inte ingår i kassaflödet, har ökat kraftigt.

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

Under första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 201,5 (187,2) MSEK.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 45 (52) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna och rörelsekapitalet uppgick till 16 (22) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Minskningen förklaras främst av ökade betalningar från kunder.

Vår betalningsmodell

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

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

Sedan finns olika betalningsalternativ:

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

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

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

Affärsmodellen är beprövad och fungerar väl. RaySearch bedömer att kreditrisken generellt sett är låg då kunderna är kreditstarka institutioner. RaySearch samlade kreditförluster (konstaterade och befarade) uppgår endast till 0,5 procent av den totala omsättningen sedan starten år 2000.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -55,9 (-57,1) MSEK under andra kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -49,4 (-40,1) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter; RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -6,5 (-17,0) MSEK.

Under första halvåret uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -116,1 (-102,5) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -102,1 (-78,2) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -14,0 (-24,3) MSEK.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 79,5 (79,9) MSEK under andra kvartalet 2020 och 85,4 (84,8) MSEK under första halvåret 2020.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten, som huvudsakligen förklaras av amortering av leasingsskulder, uppgick till -13,6 (-75,7) MSEK under andra kvartalet 2020 och -23,7 (-82,4) MSEK under halvårsperioden. Förändringen förklaras av en amortering på företagets revolverande lån med 75 MSEK under andra kvartalet 2019.

Periodens kassaflöde uppgick till 65,9 (4,1) MSEK under andra kvartalet och 61,7 (2,3) MSEK under första halvåret 2020. Per den 30 juni 2020 uppgick koncernens likvida medel till 173,7 (118,1) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 309,5 (1 242,2) MSEK per 30 juni 2020 och soliditeten var 56,2 (55,9) procent.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 420 (449) MSEK. Fordringarna utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder och minskningen förklaras av ökade betalningar från kunder samt mindre utestående kundfordringar till följd av lägre licensförsäljning i andra kvartalet pga covid-19 pandemin.

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

Koncernen har en nettoskuld som uppgick till 0,2 (92,0) MSEK per den 30 juni 2020:-

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 391 (306) under perioden januari – juni 2020. Vid andra kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 396 (319), varav 298 (236) var anställda i Sverige och 98 (83) i utländska dotterbolag.

MODERBOLAGET

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

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker

Under 2020 har dosplaneringssystemet RayStation valts av flera framstående cancerkliniker, bland andra Banner MD Anderson Cancer Center i Arizona, Miami Cancer Institute och Asante Three Rivers Medical Center i USA, Oslo Universitetssykehus i Norge, Haaglanden Medical Center, Leiden University Medical Center och Haga Hospital i Nederländerna, Oncorad Garonne (Clinique du Pont De Chaume i Montauban) i Frankrike, Liverpool Cancer Therapy Centre i Australien, Southern TOHOKU BNCT Research Center i Japan, National Cancer Institute i Thailand, och Chungnam National University Hospital i Sydkorea.

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

Interoperabilitetsavtal med Varian

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

Samarbetsavtal med TAE Life Sciences

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

Stöd för heliumjonterapi med pencil beam scanning (PBS)

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

RayStation 10A har släppts

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

RayCare 4A har släppts

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

EFFEKTER AV COVID-19-PANDEMIN

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

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

Effekter på RaySearchs verksamhet under andra kvartalet 2020

Covid-19-pandemin har en väsentlig påverkan på RaySearchs verksamhet, främst genom att order fördröjs för att vissa sjukhus kortsiktigt tvingas prioritera behandling av covid-19 framför cancerbehandling och investeringar i RaySearchs produkter.

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

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

Förväntade framtida effekter

Det är för närvarande svårt att bedöma de fortsatta effekterna av den pågående pandemin. Flera länder har börjat öppna upp sina samhällen, men det är fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om hur pandemin kommer att utveckla sig. RaySearch har vidtagit en rad åtgärder för att skydda företagets verksamhet och stävja virusets spridning. Bolaget räknar dock med att covid-19-pandemin kommer att ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat ytterligare ett antal månader framöver. Bolaget ser inga betydande utmaningar när det gäller forsknings- och utvecklingsverksamheten eller bolagets leveransförmåga. På grund av osäkerheten kring hur långvarig covid-19-pandemin kommer att bli och hur långtgående de ekonomiska effekterna kommer att vara har RaySearch beslutat att lägga extra fokus på att vårda bolagets kassaflöde och likviditet.

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

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

Åtgärder för att skydda personal och begränsa smittspridning

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

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 30 juni 2020 till 34 282 773, varav 8 454 975 aktier av serie A och 25 827 798 aktier av serie B. Kvotvärdet är 0,50 SEK och aktiekapitalet i bolaget uppgår till 17 141 386,50 SEK. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämma. Det totala antalet röster i RaySearch uppgick per den 30 juni 2020 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 7 311 per den 30 juni 2020 enligt Euroclear och största aktieägare är;

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	6 243 084	418 393	6 661 477	19,4	56,9
Oppenheimer fonder	0	4 000 000	4 000 000	11,7	3,6
Swedbank Robur fonder	0	2 200 000	2 200 000	6,4	2,0
Första AP-fonden	0	1 982 448	1 982 448	5,8	1,8
La Financière de l'Echiquier	0	1 527 176	1 527 176	4,5	1,4
Anders Brahme	1 150 161	200 000	1 350 161	3,9	10,6
Carl Filip Bergendal	1 061 577	139 920	1 201 497	3,5	9,7
Nordnet Pension	0	1 191 194	1 191 194	3,5	1,1
C WorldWide Asset Management	0	718 440	718 440	2,1	0,7
Andra AP-fonden	0	678 477	678 477	2,0	0,6
Totalt 10 största ägare	8 454 822	13 056 048	21 510 870	62,7	88,4
Övriga	153	12 771 750	12 771 903	37,3	11,6
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

Källa: Euroclear, FI, MorningStar och Montanaro.

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma i RaySearch Laboratories AB (publ) ägde rum tisdagen den 30 juni 2020. Vid årsstämman omvaldes ledamöterna Carl Filip Bergendal, Johan Löf, Britta Wallgren, Hans Wigzell, Lars Wollung och Johanna Öberg till styrelseledamöter i bolaget och Lars Wollung omvaldes till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade att ingen utdelning ska utgå för verksamhetsåret 2019.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

SÄSONGSVARIATIONER

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

MILJÖ OCH HÅLLBARHET

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

Bolagets produkter har en begränsad negativ miljöpåverkan. Företagets miljöpåverkan ligger istället inom områdena inköp av varor och tjänster, energianvändning och transporter. RaySearch vill bidra till en hållbar utveckling och arbetar därför aktivt med att förbättra företagets miljöprestanda så långt det är ekonomiskt rimligt. Mer information om bolagets miljö- och hållbarhetsarbete finns i hållbarhetsrapporten på sidorna 64-69 i RaySearchs årsredovisning för 2019.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 26 augusti 2020

Styrelsen i RaySearch Laboratories AB (publ)

Lars Wollung
Ordförande

Johan Löf
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Carl Filip Bergendal
Styrelseledamot

Britta Wallgren
Styrelseledamot

Hans Wigzell
Styrelseledamot

Johanna Öberg
Styrelseledamot

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 26 augusti 2020 kl. 07.45 CET.

TELEFONKONFERENS

VD Johan Löf och CFO Peter Thysell presenterar RaySearchs delårsrapport för januari-juni 2020 vid en telefonkonferens som hålls på engelska onsdagen den 26 augusti 2020 kl 15:00-15:30 CET.

För inloggningsuppgifter till telefonkonferensen, vänligen registrera er på:

<http://emea.directeventreg.com/registration/6391624>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för tredje kvartalet 2020

18 november 2020

Bokslutskommuniké 2020

23 februari 2021

Delårsrapport för första kvartalet 2021

5 maj 2021

Årsstämma 2021

26 maj 2021

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	APRIL-JUNI		JAN-JUNI		Juli 2019-	HELÅR
		2020	2019	2020	2019	jun-20	2019
Nettoomsättning	2,3	163 758	189 658	372 647	362 736	751 495	741 584
Kostnad för sålda varor ¹		-11 468	-12 427	-25 732	-38 991	-59 106	-72 365
Bruttoresultat		152 290	177 231	346 915	323 745	692 389	669 219
Övriga rörelseintäkter		0	5 745	4 155	18 670	12 891	27 406
Försäljningskostnader		-63 995	-84 924	-155 039	-157 094	-343 370	-345 425
Administrationskostnader		-26 937	-23 996	-57 293	-46 628	-110 800	-100 135
Forsknings- och utvecklingskostnader		-44 933	-43 353	-89 088	-82 314	-181 444	-174 670
Övriga rörelsekostnader		-27 379	-1 894	-9 047	-4 333	-12 940	-8 226
Rörelseresultat		-10 954	28 809	40 603	52 046	56 726	68 169
Resultat från finansiella poster		-2 050	-1 428	-2 384	-2 853	-5 092	-5 561
Resultat före skatt		-13 004	27 381	38 219	49 193	51 634	62 608
Skatt		3 808	-5 548	-6 953	-10 194	-8 956	-12 197
Periodens resultat²		-9 196	21 833	31 266	38 999	42 678	50 411
Övrigt totalresultat							
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		-1 378	-18	-319	-95	-657	-433
Periodens totalresultat²		-10 574	21 815	30 947	38 904	42 021	49 978
Resultat per aktie före och efter utspädning [SEK]		-0,27	0,64	0,91	1,14	1,24	1,47

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

² Helt (100 procent) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	APRIL-JUNI		JAN-JUNI		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Ingående balans enligt antagen årsredovisning	746 989	672 579	705 468	657 453	657 453
Effekt av IFRS 16	-	-	0	-1 963	-1 963
Ingående balans efter justering för IFRS 16	746 989	672 579	705 468	655 490	655 490
Periodens resultat	-9 196	21 833	31 266	38 999	50 411
Periodens omräkningsdifferens	-1 378	-18	-319	-95	-433
Utgående balans	736 415	694 394	736 415	694 394	705 468

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		466 240	401 549	428 406
Materiella anläggningstillgångar		224 729	254 186	221 349
Uppskjutna skattefordringar		12 452	8 688	12 193
Övriga långfristiga fordringar		12 234	25 871	20 473
Summa anläggningstillgångar		715 655	690 294	682 421
Varulager		8 203	3 851	4 623
Kortfristiga fordringar		411 969	429 890	463 322
Likvida medel		173 728	118 125	113 858
Summa omsättningstillgångar		593 900	551 866	581 803
SUMMA TILLGÅNGAR		1 309 555	1 242 160	1 264 224
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		736 415	694 394	705 468
Uppskjutna skatteskulder		122 799	108 566	115 145
Långfristiga räntebärande skulder		77 280	123 800	85 796
Summa långfristiga skulder		200 079	232 366	200 941
Leverantörsskulder		15 575	33 090	33 202
Kortfristiga räntebärande skulder		96 654	49 333	84 931
Övriga kortfristiga skulder		260 832	232 977	239 682
Summa kortfristiga skulder		373 061	315 400	357 815
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 309 555	1 242 160	1 264 224

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	APRIL-JUNI		JAN-JUNI		JULI 2019- JUNI 2020	HELÅR 2019
Not	2020	2019	2020	2019		
Resultat före skatt	-13 004	27 381	38 219	49 193	51 634	62 608
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	78 431	44 628	102 391	79 633	203 196	180 438
Betald skatt	-6 740	-8 661	-12 975	-13 850	-6 400	-7 275
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	58 687	63 348	127 635	114 976	248 430	235 771
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar	61 770	72 786	69 610	78 886	36 061	45 337
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder	14 986	804	4 272	-6 617	49 926	39 037
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135 443	136 938	201 517	187 245	334 417	320 145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55 913	-57 067	-116 127	-102 486	-225 687	-212 046
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 618	-75 740	-23 722	-82 446	-52 760	-111 484
Periodens kassaflöde	65 912	4 131	61 668	2 313	55 970	-3 385
Likvida medel vid periodens början	112 660	113 172	113 858	112 198	118 124	112 198
Kursdifferens i likvida medel	-4 844	821	-1 798	3 614	-366	5 045
Likvida medel vid periodens slut	173 728	118 124	173 728	118 125	173 728	113 858

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK		APRIL-JUNI		JAN-JUNI		HELÅR
	Not	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning		129 053	138 245	282 107	264 170	533 127
Kostnad för sålda varor ³⁾		-6 263	-4 249	-15 721	-21 983	-34 400
Bruttoresultat		122 790	133 996	266 386	242 187	498 727
Övriga rörelseintäkter		0	5 313	2 880	18 230	26 905
Försäljningskostnader		-40 173	-49 685	-87 208	-89 216	-202 356
Administrationskostnader		-27 176	-23 949	-57 596	-46 397	-99 691
Forsknings- och utvecklingskostnader		-62 255	-56 334	-127 035	-106 817	-226 089
Övriga rörelsekostnader		-26 740	-575	-7 388	-2 061	-4 869
Rörelseresultat		-33 554	8 766	-9 961	15 926	-7 373
Resultat från finansiella poster		-712	742	391	1 504	2 372
Resultat efter finansiella poster		-34 266	9 508	-9 570	17 430	-5 001
Bokslutsdispositioner		0	0	0	0	-4 673
Resultat före skatt		-34 266	9 508	-9 570	17 430	-9 674
Skatt på periodens resultat		7 573	-2 732	2 213	-4 524	880
Periodens resultat		-26 693	6 776	-7 357	12 906	-8 794

³⁾ Omfattar kostnader för hårdvara och royalty, dock inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	APRIL-JUNI		JAN-JUNI		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Periodens resultat	-26 693	6 776	-7 357	12 906	-8 794
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-26 693	6 776	-7 357	12 906	-8 794

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		897	450	708
Materiella anläggningstillgångar		43 277	37 800	42 484
Aktier och andelar		1 911	1 911	1 911
Uppskjutna skattefordringar		8 224	3 981	6 011
Långfristiga fordringar på koncernföretag		52 144	148 751	73 136
Övriga långfristiga fordringar		7 787	18 703	13 616
Summa anläggningstillgångar		114 240	211 596	137 866
Varulager		1 127	142	2332
Kortfristiga fordringar		415 012	335 366	398 785
Kassa och bank		92 456	41 962	80 262
Summa omsättningstillgångar		508 595	377 470	481 379
SUMMA TILLGÅNGAR		622 835	589 066	619 245
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		259 612	288 669	266 969
Obeskattade reserver		114 921	110 248	114 921
Leverantörsskulder		12 182	22 112	30 127
Kortfristiga räntebärande skulder		49 724	49 333	49 532
Övriga kortfristiga skulder		186 396	118 704	157 696
Summa kortfristiga skulder		248 302	190 149	237 355
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		622 835	589 066	619 245

NOTER, KONCERNEN

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

RaySearchkoncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för RaySearch Laboratories AB (publ) 2019, vilken finns tillgänglig på www.raysearchlabs.com. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

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

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

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

NOT 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

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

BELOPP I KSEK	APRIL-JUNI				
	2020	2019	Förändring	Juli 2019 -Juni 2020	Helår 2019
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	86 538	123 660	-30,0%	446 123	449 676
Support	61 735	48 134	28,3%	228 154	198 189
Hårdvara	11 986	13 180	-9,1%	61 220	76 577
Utbildning och övrigt	3 499	4 684	-25,3%	15 998	17 142
Summa intäkter från avtal med kunder	163 758	189 658	-13,7%	751 495	741 584
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	59 926	85 190	-29,7%	318 149	313 464
Asien och Stilla-havsregionen	50 182	24 197	107,4%	169 482	135 409
Europa och övriga världen	53 650	80 271	-33,2%	263 864	292 711
Summa intäkter från avtal med kunder	163 758	189 658	-13,7%	751 495	741 584
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	98 524	136 840	-28,0%	507 343	526 253
Tjänster överförda över tid	65 234	52 818	23,5%	244 152	215 331
Summa intäkter från avtal med kunder	163 758	189 658	-13,7%	751 495	741 584

BELOPP I KSEK	JAN-JUNI 2020				
	2020	2019	Förändring	Juli 2019 -Juni 2020	Helår 2019
Intäkter per typ					
Licenser	219 214	222 767	-1,6%	446 123	449 676
Support	119 852	89 887	33,3%	228 154	198 189
Hårdvara	27 838	43 195	-35,6%	61 220	76 577
Utbildning och övrigt	5 743	6 887	-16,6%	15 998	17 142
Summa intäkter från avtal med kunder	372 647	362 736	2,7%	751 495	741 584
Intäkter per geografisk marknad					
Nordamerika	158 705	154 020	3,0%	318 149	313 464
Asien och Stillahavsregionen	74 936	40 863	83,4%	169 482	135 409
Europa och övriga världen	139 006	167 853	-17,2%	263 864	292 711
Summa intäkter från avtal med kunder	372 647	362 736	2,7%	751 495	741 584
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	247 052	265 962	-7,1%	507 343	526 253
Tjänster överförda över tid	125 595	96 774	29,8%	244 152	215 331
Summa intäkter från avtal med kunder	372 647	362 736	2,7%	751 495	741 584

NOT 3 UPPSKATTNINGAR

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

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Reservering för befarade kreditförluster är en sammanvägd bedömning av betalningshistorik, rapporter från externa kreditvärderingsinstitut samt övrig kundspecifik information. I slutet av juni 2020 uppgick kreditriskreserven till 29,3 (19,9) MSEK. Ökningen förklaras främst av covid-19. Historiskt har koncernens kreditförluster varit begränsade. Sedan bolaget bildades år 2000 har konstaterade kreditförluster uppgått till cirka 0,01 procent och reserveringar för befarade kreditförluster har uppgått till cirka 0,7 procent av den totala omsättningen.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000	100 000
Ställda garantier	15 587	8 097	6 096

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2020		2019				2018	
BELOPP I KSEK	Kv 2 ¹	Kv 1 ¹	Kv 4 ¹	Kv 3 ¹	Kv 2 ¹	Kv 1 ¹	Kv 4 ²	Kv 3 ²
Orderingång								
Orderingång	177 133	300 018	277 217	196 793	370 612	201 617	294 889	175 712
Orderstock, slutet av perioden	1 185 758	1 281 507	1 155 167	1 124 720	1 043 112	876 931	828 004	740 448
Resultaträkning								
Nettoomsättning	163 758	208 889	234 499	144 349	189 658	173 078	219 443	150 479
Omsättningsförändring, %	-13,7	20,7	6,9	-4,1	63,1	49,0	7,0	34,7
Rörelseresultat	-10 954	51 557	22 468	-6 345	28 809	23 237	41 673	12 421
Rörelsemarginal, %	-6,7	24,7	9,6	-4,4	15,2	13,4	19,0	8,3
Periodens resultat	-9 196	40 462	18 937	-7 525	21 833	17 166	32 649	13 500
Nettomarginal, %	-5,6	19,4	8,1	-5,2	11,5	9,9	14,9	9,0
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	135 443	66 074	81 139	51 761	136 938	50 307	120 614	-12 883
Investeringsverksamheten	-55 913	-60 214	-60 992	-48 568	-57 067	-45 419	-73 258	-43 298
Finansieringsverksamheten	-13 618	-10 104	-12 370	-16 668	-75 740	-6 706	9 401	39 150
Periodens kassaflöde	65 912	-4 244	7 777	-13 475	4 131	-1 818	56 756	-17 031
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	56,2	55,8	55,8	55,6	55,9	52,0	59,5	59,9
Nettoskuld	206	73 231	56 869	77 991	92 024	181 649	19 300	69 105
Skuldsättningsgrad	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,0	0,1
Nettoskuld/EBITDA	0,0	0,3	0,2	0,3	0,4	0,8	0,1	0,3
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före/efter utspädning	-0,27	1,18	0,55	-0,22	0,64	0,50	0,95	0,39
Eget kapital per aktie	21,48	21,79	20,58	20,03	20,25	19,62	19,18	18,23
Aktiekurs vid periodens slut	86,5	57,60	107,20	160,70	132,60	103,70	96,50	122,30
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	391	386	331	317	306	299	293	286

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Juli 2019- Juni 2020 ^{3,4}	Apr 2019- Mar 2020 ^{3,4}	Jan 2019- Dec 2019 ^{3,4}	Okt 2018- Sep 2019 ^{3,4}	Jul 2018- Jun 2019 ^{3,4}	Apr 2018- Mar 2019 ^{3,4}	Jan 2018- Dec 2018 ^{3,4}	Okt 2017- Sep 2018 ^{3,4}
Orderingång								
Total orderingång	951 160	1 144 639	1 046 238	1 063 910	1 042 829	878 393	805 210	749 440
Resultaträkning								
Nettoomsättning	751 495	777 395	741 584	726 528	732 658	684 039	627 218	612 736
Rörelseresultat	56 726	96 489	68 169	87 374	106 140	103 589	94 460	151 485
Rörelsemarginal, %	7,5	12,4	9,2	12,0	14,5	15,1	15,1	24,7
Kassaflöde								
Kassaflöde	55 970	-5 811	-3 385	45 594	42 038	-12 355	1 804	-20 346
Kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	55 970	69 189	71 615	120 594	67 038	-62 355	-48 196	-95 346

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

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

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

BERÄKNING AV FINANSIELLA MÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERKET

BELOPP I KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	199 045	175 039	194 752
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	125 066	180 319	191 064
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	12 131	25 297	20 370
Varulager	8 203	3 851	4 623
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	51 741	43 125	54 334
Leverantörsskulder	-15 575	-33 090	-33 202
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-260 667	-231 888	-238 885
Rörelsekapital	119 944	162 653	193 056
BELOPP I KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	96 654	86 349	84 931
Långfristiga räntebärande skulder	77 280	123 800	85 796
Likvida medel	-173 728	-118 125	-113 858
Nettoskuld	206	92 024	56 869
BELOPP I KSEK	Juli 2019 - Juni 2020¹	Juli 2018 - Juni 2019¹	Helår 2019¹
EBITDA			
Rörelseresultat	56 726	103 589	68 169
Avskrivningar	197 541	130 946	182 497
EBITDA	254 267	234 535	250 666
ORGANISK TILLVÄXT	Juli 2019 - Juni 2020	Juli 2018 - Juni 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	751 495	732 632	741 584
Valutajustering	-24 060	-4 204	-40 106
Justerad Nettoomsättning	727 435	728 428	701 478
Nettoomsättning föregående år	732 632	573 960	627 218
Organisk tillväxt	-0,7%	26,9%	11,8%

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

HUVUDKONTOR

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

BESÖKSADRESS

Sveavägen 44, 7tr
111 34 Stockholm, Sverige
Tel: +46 8 510 530 00
www.RaySearchlabs.com
Org. nr. 556322-6157

OM RAYSEARCH

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

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

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

STRATEGI

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

AFFÄRSMODELL

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