RaySearch Laboratories

DELÅRSRAPPORT

KV3 | 2026

REKORDHÖG NETTOOMSÄTTNING OCH STARK UTVECKLING I USA

TREDJE KVARTALET (JULI– SEPTEMBER 2026)

- Orderingången ökade med 30% till 385 (295) MSEK
- Nettoomsättningen ökade med 19% till 394 (332) MSEK, den organiska tillväxten var 18%
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 5% till 85 (89) MSEK och EBIT-marginalen var 21 (27)%. Justerat för valutakursvinster uppgick EBIT till 77 MSEK och EBIT-marginalen till 20%
- Resultatet efter skatt uppgick till 63 (72) MSEK
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 1,90 (2,09) SEK
- Fritt kassaflöde uppgick till -68 (-82) MSEK
- Orderstocken uppgick till 1 722 (1 617) MSEK

NIO MÅNADER (JANUARI – SEPTEMBER 2026)

- Orderingången ökade med 10% till 1 036 (946) MSEK
- Nettoomsättningen minskade med 1% till 957 (969) MSEK, den organiska tillväxten var 2%
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 10% till 180 (200) MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 19 (21)%. Justerat för valutakursvinster, uppgick EBIT till 160 MSEK och EBIT-marginalen till 17%
- Resultatet efter skatt uppgick till 136 (159) MSEK
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 4,01 (4,64) SEK
- Fritt kassaflöde uppgick till 12 (-9) MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- RaySearch och Accuray utökade samarbetet kring online adaptive vilket inkluderade en order på RayStation-licenser värd 8 MUSD varav cirka 33 MSEK intäktsfördes i kvartalet
- Advanced Radiation Therapeutics i Kalifornien, USA, inledde patientbehandling med RayCare och RayStation på Varian TrueBeam
- University of North Carolina School of Medicine i USA, beställde ytterligare RayStation-licenser för protonbehandling
- Sylvester Comprehensive Cancer Center i Florida, USA, valde RayStation för sitt protonbehandlingsprogram
- RaySearch anslöt sig till IAEA:s Rays of Hope-initiativ för att förbättra tillgången till strålbehandling globalt
- Egna aktier förvärvades för 58 MSEK för att skapa aktieägarvärde

FINANSIELLA NYCKELTAL[1]

	Kv3			Jan-sep			R12	Jan-dec
MSEK	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Total orderingång	384,7	295,4	30%	1 036,4	946,3	10%	1 366,4	1 276,2
Nettoomsättning	394,3	332,3	19%	956,9	968,9	-1%	1 332,4	1 344,3
Rörelseresultat (EBIT)	84,7	89,2	-5%	180,3	200,4	-10%	272,3	292,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	21,5%	26,8%		18,8%	20,7%		20,4%	21,7%
Periodens resultat efter skatt	63,3	71,6	-12%	136,1	159,2	-15%	204,7	227,8
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	1,90	2,09	-9%	4,01	4,64	-14%	6,01	6,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,5	-11,6	-113%	251,7	213,8	18%	424,9	387,0
Fritt kassaflöde	-68,1	-81,7	-17%	12,5	-9,1	-237%	103,8	82,2
Soliditet, %	44,2%	47,3%		44,2%	47,3%		44,2%	49,5%
Antal anställda vid periodens utgång	477	450	6%	477	450	6%	477	458

[1] Härledning av alternativa nyckeltal samt nyckeltalsdefinitioner återfinns på sid 18–20.

VD:S KOMMENTAR

Stark efterfrågan och en positiv utveckling i USA lyfte nettoomsättningen till en ny rekordnivå. En högre andel hårdvaruförsäljning i kvartalet pressade dock lönsamheten. Samtidigt stärkte vi marknadspositionen genom viktiga order, strategiska samarbeten och kliniska framsteg. Vi ser goda förutsättningar för en stark avslutning på året.

HÖG MARKNADSAKTIVITET

Intresset för våra lösningar är fortsatt stort, inte minst i USA. Efterfrågan var särskilt hög på vår mjukvara för strålbehandling med protoner, där RaySearch har en marknadsledande position. Exempel på order från protonkliniker var University of North Carolina School of Medicine som utökade sin RayStation-installation med ytterligare licenser. Även Sylvester Comprehensive Cancer Center i Florida valde RayStation, som där tar över efter Eclipse som dosplaneringssystem för klinikens ProBeam-maskin från Varian.

Vi ser även en fortsatt stark efterfrågan på mjukvara för fotonbehandling, och allt fler kliniker ersätter dosplaneringssystemen Eclipse, Monaco och Precision med RayStation medan ersättning av Pinnacle endast stod för en liten del.

Sammantaget bidrog en hög marknadsaktivitet till att orderingången ökade med 30 procent under kvartalet.

OMSÄTTNINGSREKORD MED HÖG ANDEL HÅRDVARA

Kvartalet präglades av en stark försäljningsutveckling. Nettoomsättningen ökade med 19 procent och nådde rekordhöga 394 (332) MSEK. Den organiska tillväxten var 18 procent där USA gav ett betydande bidrag. Fotonaffärer stod för 57 procent av licensintäkterna, medan protonaffärer svarade för resterande 43 procent.

En högre andel hårdvaruförsäljning i kvartalet, där leveranser från tidigare kvartal och nya order sammanföll, medförde en lägre bruttomarginal. Dessutom har vi utökat organisationen inom kommersiell strategi, försäljning och service samt fortsatt att bedriva omfattande marknadsaktiviteter, vilket har lett till högre rörelsekostnader. Detta ser vi dock som en viktig investering för att driva långsiktig tillväxt och stärka vår konkurrenskraft.

Rörelseresultatet uppgick till 85 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 21 procent.

STRATEGISKA SAMARBETEN ÖKAR RÄCKVIDDEN

Genom strategiska samarbeten når RaySearch ut till fler kliniker och bidrar till att fler patienter får tillgång till individanpassad strålbehandling. Under kvartalet fördjupade vi samarbetet med Accuray för att påskynda utvecklingen av stöd för adaptiv strålbehandling, både online och offline, på Accurays plattformar för bildtagning och fotonbehandling. Genom att kombinera Accurays behandlingsplattformar med vår avancerade mjukvara skapar vi förutsättningar för en mer heltäckande lösning som underlättar införandet av adaptiv strålbehandling. Samarbetet kommer även att dra nytta av teknologin i RayCare för att förenkla integrationen mellan kliniska system och stödja effektiva arbetsflöden för online adaptive.

Avtalet omfattade en betydande RayStation-order på 8 MUSD, varav 33 MSEK intäktsfördes i tredje kvartalet och återstående licensintäkter väntas i det fjärde.

Ett annat exempel är det fleråriga partnerskap med Internationella atomenergiorganet (IAEA) som vi ingick under kvartalet inom ramen för initiativet Rays of Hope. Initiativet syftar till att öka tillgången till cancervård i låg- och medelinkomstländer. Genom partnerskapet bidrar RaySearch med mjukvara, utbildning och teknisk expertis till IAEA Anchor Centres, regionala kompetenscentrum som stärker kunskapen inom strålbehandling och stöttar andra kliniker. Samtidigt skapar samarbetet möjligheter att etablera RaySearch på nya geografiska marknader och kan skapa möjligheter till framtida affärer.

DRIVKRAFTER FÖR LÖNSAM TILLVÄXT

Den höga nettoomsättningen under kvartalet ska ses som en del av RaySearchs stabila tillväxt över tid. På den växande protonmarknaden har vi en välfylld pipeline, samtidigt som vi kontinuerligt ökar vår andel av fotonmarknaden. Ett viktigt steg togs när Advanced Radiation Therapeutics (ART) i USA började behandla patienter med RayCare och RayStation tillsammans med Varian TrueBeam, en av världens mest använda behandlingsmaskiner. Kombinationen används sedan tidigare vid Iridium Network i Belgien. ART blir därmed ytterligare en referensklinik och ett viktigt steg i att skapa förutsättningar för ett ökat införande av RayCare på den strategiskt viktiga amerikanska marknaden.

På längre sikt drivs tillväxten av ett ökat behov av olika former av individanpassad cancerbehandling. Med RayStation och RayCare ser vi goda möjligheter att både ta marknadsandelar och sälja fler moduler och lösningar till vår befintliga kundbas. Parallellt breddar vi stegvis vårt erbjudande och närmar oss ambitionen om en sammanhållen och effektiv mjukvarulösning som utöver strålbehandling även stödjer andra behandlingsmetoder såsom kirurgi och kemoterapi.

Vi ser goda förutsättningar för en stark avslutning på året. Trots att det första halvåret var relativt svagt, bedömer vi att rörelsemarginalmålet om minst 25 procent för 2026 fortfarande är möjligt att nå.

> “På den växande protonmarknaden har vi en välfylld pipeline, samtidigt som vi kontinuerligt ökar vår andel av fotonmarknaden.”

Stockholm, november 2026
Johan Löf, vd och grundare

FINANSIELL UTVECKLING

RaySearchs verksamhet karaktäriseras av fluktuerande orderflöden där enskilda affärer kan ha betydande effekt på intäkterna i ett kvartal. Bolaget har därtill låg andel kostnader, vilka är direkt kopplade till och samvarierar med periodens intäkter. Därav kan omsättning och resultat variera mellan kvartalen och för att erhålla en korrekt bild av utvecklingen behöver den ses i ett längre perspektiv.

ORDERINGÅNG

I kvartalet uppgick orderingången till 385 (295) MSEK, en ökning med 30 procent jämfört med samma period föregående år. Orderingången för licenser uppgick till 188 (113) MSEK, en ökning med 65 procent, medan orderingången för support uppgick till 144 (146) MSEK, en minskning med 2 procent.

För niomånadersperioden uppgick orderingången till 1 036 (946) MSEK, en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Orderingången för licenser uppgick till 422 (379) MSEK, en ökning med 11 procent, medan orderingången för support uppgick till 447 (444) MSEK, en ökning med 1 procent.

ORDERSTOCK

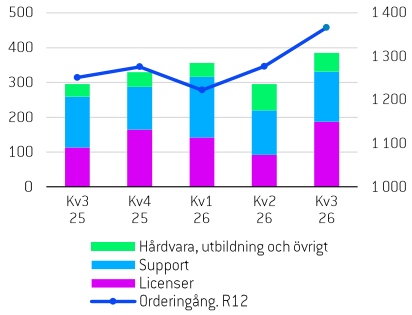
Per den 30 september 2026 uppgick den totala orderstocken till 1 722 (1 617) MSEK, varav 665 MSEK förväntas generera intäkter under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser i huvudsak supportåtaganden som framför allt kommer att generera intäkter under den efterföljande fyraårsperioden.

RaySearch försäljning sker nästan uteslutande i andra valutor än SEK, främst USD och EUR, vilket medför att värdet på orderstocken påverkas av förändringar i valutakurser, en effekt som särskilt utmärkte sig under 2025.

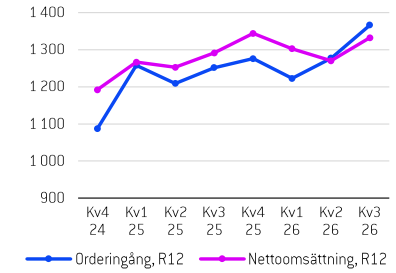
	Kv3			Jan-sep			R12	Jan-dec
Orderingång (MSEK)	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Licenser	187,5	113,4	65%	421,6	379,1	11%	586,0	543,5
Support	143,8	146,1	-2%	446,6	443,6	1%	570,1	567,1
Hårdvara	43,2	22,6	91%	131,9	81,5	62%	166,4	115,8
Utbildning och övrigt	10,1	13,3	-24%	36,3	42,1	-14%	43,9	49,7
Total orderingång	**384,7**	**295,4**	**30%**	**1 036,4**	**946,3**	**10%**	**1 366,4**	**1 276,2**

Orderstock (MSEK)	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025
Licenser	244,3	215,6	226,2	211,7	238,2
Support	1 297,9	1 261,7	1 222,3	1 157,6	1 205,7
Hårdvara	50,7	82,2	36,7	34,8	46,8
Utbildning och övrigt	129,5	131,6	129,6	124,3	126,6
Total orderstock, vid periodens utgång	**1 722,4**	**1 691,1**	**1 614,8**	**1 528,4**	**1 617,3**

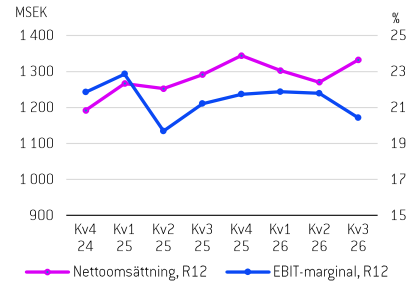
ORDERINGÅNG PER KVARTAL OCH ORDERINGÅNG R12 (MSEK)



ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING R12 (MSEK)



NETTOOMSÄTTNING (MSEK) OCH EBIT-MARGINAL R12 (%)



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 394 (332) MSEK, en ökning med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 18 procent. Den ökade omsättningen drevs av en stark försäljning i USA.

Licensintäkterna uppgick till 167 (186) MSEK, en minskning med 10 procent i förhållande till ett starkt jämförelsekvartal. Av kvartalets totala licensintäkter står de tre största kontrakten för intäkter om 60 MSEK vilket motsvarar 36 procent av licensintäkterna för det tredje kvartalet.

Supportintäkter ökade till 138 (130) MSEK och utgjorde 35 (39) procent av totala nettoomsättningen för det tredje kvartalet.

Hårdvaruförsäljningen, som har en lägre vinstmarginal, var hög i kvartalet och uppgick till 76 (12) MSEK. Den tillfälligt höga andelen var en effekt av att ett antal större leveranser, från såväl nya som tidigare kvartals order, sammanföll i kvartalet.

För niomånadersperioden uppgick nettoomsättningen till 957 (969) MSEK, en minskning med 1 procent. Den organiska tillväxten var 2 procent.

Licensintäkterna uppgick till 400 (482) MSEK, medan supportintäkterna uppgick till 394 (385) MSEK och utgjorde 41 (40) procent av totala nettoomsättningen.

Hårdvaruintäkterna uppgick till 122 (81) MSEK och utbildning och övriga intäkter uppgick till 41 (20) MSEK

För niomånadersperioden hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Amerika 40 (33) procent, Asien, Stillahavsregionen och Mellanöstern 17 (21) procent samt Europa och övriga världen 43 (46) procent.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 85 (89) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 21 (27) procent. Trots rekordhög nettoomsättning begränsades resultatutvecklingen av en hög andel hårdvaruintäkter med lägre marginal.

En utökad organisation inom kommersiell strategi, försäljning och service har medfört högre rörelsekostnader. Även fortsatta omfattande marknadsaktiviteter och det långsiktiga incitamentsprogrammet, som infördes i andra kvartalet, har bidragit till ökningen. Dessa investeringar bedöms vara viktiga för att driva långsiktig tillväxt och stärka bolagets konkurrenskraft. Kvartalet inkluderade även kostnader för en årlig global medarbetarkonferens.

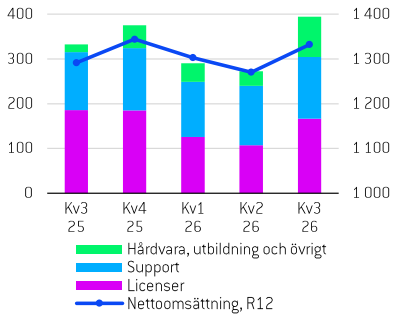
Kostnad avseende det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2026, inklusive sociala avgifter, uppgick till 3,9 (0) MSEK för kvartalet och 4,7 (0) MSEK för niomånadersperioden.

Valutakursvinster- och förluster uppstår då stora delar av koncernens fordringar är i utländsk valuta, huvudsakligen USD och EUR. Justerat för valutakursvinster bokförda i resultaträkningen om 7 MSEK uppgick EBIT till 77 MSEK och EBIT-marginalen var 20 procent i kvartalet.

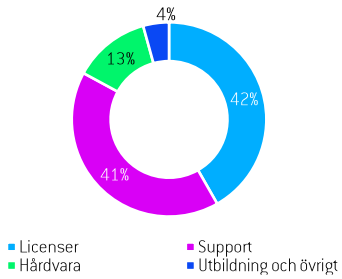
För niomånadersperioden uppgick rörelseresultatet till 180 (200) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 19 (21) procent. Justerat för valutakursvinster om 21 MSEK uppgick EBIT till 160 MSEK och EBIT-marginalen var 17 procent.

	Kv3			Jan-sep			R12	Jan-dec
Intäkter (MSEK)	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Licensintäkter	166,7	185,8	-10%	399,5	482,3	-17%	584,7	667,5
Supportintäkter	137,8	129,5	6%	393,9	385,4	2%	532,9	524,4
Hårdvaruintäkter	76,4	11,5	562%	122,5	81,0	51%	166,0	124,5
Utbildning och övriga intäkter	13,4	5,5	143%	41,1	20,1	104%	48,8	27,9
Nettoomsättning	**394,3**	**332,3**	**19%**	**956,9**	**968,9**	**-1%**	**1 332,4**	**1 344,3**
Tillväxt, %	18,6%	13,3%		-1,2%	11,4%		3,2%	12,8%
Organisk tillväxt, %	17,6%	19,1%		2,4%	15,2%		8,8%	18,7%
Bruttovinst	**332,5**	**320,5**	**4%**	**853,5**	**902,7**	**-5%**	**1 193,2**	**1 242,4**
Bruttomarginal, %	**84,3%**	**96,4%**		**89,2%**	**93,2%**		**89,6%**	**92,4%**
EBIT	**84,7**	**89,2**	**-5%**	**180,3**	**200,4**	**-10%**	**272,3**	**292,3**
EBIT-marginal, %	**21,5%**	**26,8%**		**18,8%**	**20,7%**		**20,4%**	**21,7%**

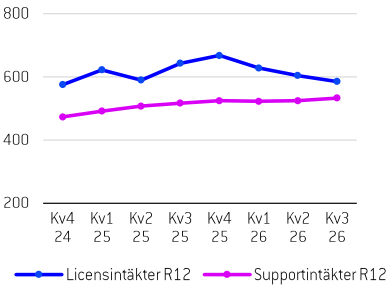
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL OCH R12 (MSEK)



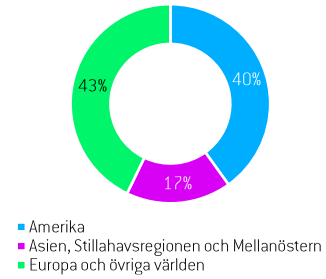
NETTOOMSÄTTNING PER KATEGORI YTD



LICENS- OCH SUPPORTINTÄKTER R12 (MSEK)



NETTOOMSÄTTNING PER REGION YTD



AKTIVERING AV UTVECKLINGSUTGIFTER

RaySearch är en forsknings-och utvecklingsdriven verksamhet. Genom den egna personalstyrkan och samarbeten med kunder och industriella aktörer investerar RaySearch löpande i både utvecklingen av den befintliga produktportföljen och i framtida produkter som förbättrar cancervården.

Forsknings- och utvecklingsutgifter uppgick i kvartalet till 68 (60) MSEK. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 45 (40) MSEK. Därmed uppgick de aktiverade utgifterna till 66 (67) procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna.

För niomånadersperioden uppgick forsknings- och utvecklingsutgifter till 221 (206) MSEK. Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 162 (144) MSEK. Därmed uppgick de aktiverade utgifterna till 73 (70) procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna för niomånadersperioden.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick i kvartalet till 50 (48) MSEK och för niomånadersperioden till 134 (138) MSEK.

Totala forsknings- och utvecklingskostnader efter aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter uppgick i kvartalet till 73 (68) MSEK och för niomånadersperioden till 194 (200) MSEK.

Per den 30 september 2026 arbetade 229 (220) medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 48 (49) procent av det totala antalet anställda.

	Kv3			Jan-sep			R12	Jan-dec
Forsknings- och utvecklingsutgifter (MSEK)	**2026**	**2025**	**Δ%**	**2026**	**2025**	**Δ%**	**25/26**	**2025**
Forsknings- och utvecklingsutgifter	67,7	59,9	13%	221,4	205,9	8%	299,4	283,9
Aktivering av utvecklingsutgifter	-44,9	-40,2	12%	-161,8	-143,7	13%	-218,1	-200,0
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	49,9	48,5	3%	134,0	137,7	-3%	182,7	186,4
Forsknings- och utvecklingskostnader efter aktivering och avskrivning	**72,8**	**68,2**	**7%**	**193,6**	**200,0**	**-3%**	**264,0**	**270,4**

AVSKRIVNINGAR

För kvartalet uppgick de totala avskrivningarna till 77 (73) MSEK, varav avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 50 (49) MSEK och avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt materiella anläggningstillgångar uppgick till 27 (24) MSEK.

De totala avskrivningarna för niomånadersperioden uppgick till 215 (216) MSEK, varav avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 135 (139) MSEK och avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt materiella anläggningstillgångar uppgick till 80 (77) MSEK.

SKATT OCH RESULTAT

Skattekostnaden uppgick för kvartalet till -17 (-17) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 21,4 (19,1) procent.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 63 (72) MSEK och resultatet per aktie till 1,90 (2,09) SEK.

För niomånadersperioden uppgick skattekostnaden till -39 (-40) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 22,1 (20,0) procent.

Resultat efter skatt för niomånadersperioden uppgick till 136 (159) MSEK och resultatet per aktie till 4,01(4,64) SEK.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 1 (-12) MSEK för kvartalet, påverkat av ett högre rörelsekapital.

För niomånadersperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 252 (214) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -48 (-51) MSEK under kvartalet. I beloppet ingår investeringar i immateriella anläggningstillgångar om -45 (-40) MSEK, vilka i huvudsak utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter; RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Vidare uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till -3 (-11) MSEK, vilket i huvudsak avser IT-utrustning.

För niomånadersperioden uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -179 (-166) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -12 (-19) MSEK och utgörs av amortering av leasingskulder, återköp av egna aktier samt upptagna lån och utnyttjande av checkräkningskredit i perioden. Motsvarande belopp för niomånadersperioden uppgick till -330 (-160) MSEK.

Fritt kassaflöde uppgick i kvartalet till -68 (-82) MSEK och för niomånadersperioden till 12 (-9) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -59 (-82) MSEK under kvartalet och till -258 (-112) MSEK för niomånadersperioden.

Per den 30 september 2026 uppgick koncernens likvida medel till 158 MSEK jämfört med 407 MSEK per den 31 december 2025.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick den 30 september 2026 till 1 819 MSEK jämfört med 1 992 MSEK per den 31 december 2025. Per den 30 september 2026 uppgick soliditeten till 44 procent jämfört med 49 procent per den 31 december 2025.

Koncernens räntebärande skulder, vilka utgörs av räntebärande skulder till kreditinstitut och leasingskulder redovisade enligt IFRS 16, uppgick den 30 september 2026 till 406 MSEK jämfört med 395 MSEK per den 31 december 2025.

Koncernens nettoskuld uppgick per den 30 september 2026 till 248 MSEK jämfört med en nettokassa om 12 MSEK per den 31 december 2025, en förändring som förklaras av minskade likvida medel till följd av bolagets återköp av egna aktier samt utdelning till aktieägare.

Vid periodens slut hade koncernen 158 MSEK i likvida medel jämfört med 407 per den 31 december 2025 samt en checkräkningskredit om 75 MSEK (75), varav 27 MSEK (0) var utnyttjat vid periodens utgång.

För att säkerställa flexibilitet i kapitalstrukturen och möjliggöra framtida investeringar tecknade moderbolaget under andra kvartalet, en revolverande kreditfacilitet om 225 MSEK, utöver den befintliga checkräkningskrediten. Av kreditfaciliteten var 40 MSEK utnyttjat vid periodens utgång.

ÖVRIG INFORMATION

SÄSONGSVARIATIONER

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

RaySearchs verksamhet karaktäriseras av fluktuerande orderflöden där enskilda affärer kan ha betydande effekt på intäkterna i ett enskilt kvartal. Bolaget har därtill låg andel kostnader, vilka är direkt kopplade till och samvarierar med periodens intäkter. Därav kan omsättning och resultat variera mellan kvartalen och för att erhålla en korrekt bild av utvecklingen behöver den ses i ett längre perspektiv.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen är RaySearch exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som till exempel marknadsrisker, verksamhetsrelaterade och legala risker samt finansiella risker avseende bland annat valutakursförändringar, räntor, likviditet och finansieringsmöjligheter. Riskhanteringen inom RaySearch syftar till att identifiera, värdera och minska risker relaterade till koncernens affär och verksamhet.

Mer information om RaySearchs riskexponering och riskhantering finns på sidorna 38–39 i RaySearchs årsredovisning för 2025. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

HÅLLBARHET

Hållbarhet är en integrerad del av RaySearchs strategi och verksamhet. Genom innovativa mjukvarulösningar strävar RaySearch efter att förbättra arbetsflöden i kliniska miljöer och bidra till goda behandlingsresultat för cancerpatienter, vilket ökar tillgänglighet, vårdkvalitet och kostnadseffektivitet i cancervården. RaySearchs mjukvara effektiviserar användningen av behandlingsmaskiner, minskar belastningen på vårdpersonalen och kan integreras med äldre system, vilket bidrar till ökad tillgång till cancervård globalt och skapar betydande samhällsvinster – både ekonomiskt och ur ett hållbarhetsperspektiv.

RaySearchs hållbarhetsarbete fokuserar på att utveckla resurseffektiv mjukvara som bidrar till minskad miljöpåverkan samt på att vara en attraktiv och ansvarsfull arbetsgivare genom goda arbetsvillkor och ett inkluderande arbetsklimat. Detta stärker långsiktig kompetensförsörjning och innovationsförmåga samt bidrar till en stabil verksamhet över tid. Samtidigt bedrivs ett strukturerat arbete för att säkerställa en ansvarsfull värdekedja genom tydliga krav, dialog och uppföljning av leverantörer.

RaySearch omfattas för närvarande inte av CSRD-kraven, men har valt att inspireras av relevanta delar av europeiska ramverk för att öka transparens och jämförbarhet. Mer information finns i hållbarhetsrapporten på sidorna 22–31 i årsredovisningen för 2025.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 471 (427) under perioden januari till september 2026. Vid det tredje kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 477 (450), varav 343 (332) var anställda i Sverige och 134 (118) i utländska dotterbolag.

ÅTERKÖP AV AKTIER

Under kvartalet återköptes 330 500 aktier för 58 MSEK, inklusive transaktionskostnader. Återköpen syftar till att säkra tilldelningen av prestationsaktier och täcka sociala avgifter inom det långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogrammet LTI 2026 som infördes under andra kvartalet. De syftar även till att anpassa kapitalstrukturen och skapa aktieägarvärde.

BOLAGETS AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 30 september 2026 till 34 282 773. Av dessa hölls 995 588 i eget förvar, vilket motsvarar 2,9 procent av de registrerade aktierna.

Av det totala antalet registrerade aktier utgjordes 3 483 237 av A-aktier och 30 799 536 av B-aktier. Kvotvärdet per aktie 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. Vid periodens utgång uppgick det totala antalet registrerade röster i RaySearch till 65 631 906.

RaySearch hade 14 331 (12 335) aktieägare per dagen för denna rapport. Bolagets tre största aktieägare var Johan Löf (10,24% av kapitalet och 52,56% av rösterna), Handelsbanken Fonder (4,82% av kapitalet och 2,52% av rösterna) samt Premier Miton Investors (4,12% av kapitalet och 2,15% av rösterna).

För mer information om RaySearch aktie och ägarstruktur, besök www.raysearchlabs.com/sv/investerare.

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 även gäller 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 tillämpar därtill inte IFRS 16 och hyreskostnader redovisas som operationell leasing. Detta minskar rörelseresultatet jämfört med om IFRS 16 hade tillämpats. Moderbolagets kortfristiga fordringar utgörs främst av fordringar på koncernföretag och externa kunder.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

		Kv3		Jan-sep		R12	Jan-dec
MSEK	Not	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning	2,3	394,3	332,3	956,9	968,9	1 332,4	1 344,3
Kostnad för sålda varor[1]		-61,8	-11,8	-103,5	-66,2	-139,2	-101,9
Bruttoresultat		**332,5**	**320,5**	**853,5**	**902,7**	**1 193,2**	**1 242,4**
Övriga rörelseintäkter		7,8	0,9	27,1	9,0	28,2	10,2
Försäljningskostnader		-112,7	-91,1	-306,6	-270,3	-398,1	-361,8
Administrationskostnader		-70,1	-73,0	-199,9	-212,3	-276,0	-288,4
Forsknings- och utvecklingskostnader		-72,8	-68,2	-193,6	-200,0	-264,0	-270,4
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-28,7	-10,9	-39,6
Rörelseresultat		**84,7**	**89,2**	**180,3**	**200,4**	**272,3**	**292,3**
Resultat från finansiella poster		-4,1	-0,7	-5,7	-1,3	-8,9	-4,5
Resultat före skatt		**80,5**	**88,5**	**174,6**	**199,1**	**263,4**	**287,8**
Skatt		-17,2	-16,9	-38,5	-39,9	-58,6	-60,0
Periodens resultat[2]		**63,3**	**71,6**	**136,1**	**159,2**	**204,7**	**227,8**
Övrigt totalresultat							
Poster som kommer att omklassificeras till resultat							
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		8,1	-1,2	16,6	-13,8	14,0	-16,5
Periodens totalresultat[2]		**71,3**	**70,4**	**152,7**	**145,4**	**218,7**	**211,4**
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		**1,90**	**2,09**	**4,01**	**4,64**	**6,01**	**6,65**

[1] Omfattar kostnader för hårdvara och betalda licenskostnader, dock inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.
[2] 100 procent hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

		30 sep		31 dec
MSEK	Not	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		586,2	551,7	558,7
Nyttjanderättstillgångar		332,3	399,4	383,9
Materiella anläggningstillgångar		58,6	65,4	63,4
Uppskjutna skattefordringar		9,6	9,4	8,4
Övriga långfristiga fordringar		3,8	7,3	7,0
Summa anläggningstillgångar		**990,6**	**1 033,1**	**1 021,4**
Varulager		50,1	25,7	22,0
Fakturerade fordringar på kunder		205,9	208,8	239,6
Ej fakturerade fordringar på kunder		353,5	289,3	234,3
Övriga kortfristiga fordringar		60,4	64,6	67,5
Likvida medel		158,3	322,8	407,3
Summa omsättningstillgångar		**828,2**	**911,2**	**970,7**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 818,8**	**1 944,3**	**1 992,0**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		**804,8**	**919,3**	**985,3**
Uppskjutna skatteskulder		123,4	116,7	118,6
Långfristiga leasingskulder		262,1	334,2	317,3
Övriga långfristiga skulder		0,9	0,9	0,9
Summa långfristiga skulder		**386,3**	**451,8**	**436,8**
Skulder till kreditinstitut		65,9	-	-
Leverantörsskulder		29,9	36,4	35,4
Kortfristiga leasingskulder		78,0	76,9	77,5
Avtalsskulder		359,2	367,3	355,9
Övriga kortfristiga skulder		94,7	92,5	101,1
Summa kortfristiga skulder		**627,7**	**573,1**	**569,9**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 818,8**	**1 944,3**	**1 992,0**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Kv3		Jan-sep		Jan-dec
MSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Ingående balans	**788,4**	**848,9**	**985,3**	**876,7**	**876,7**
Periodens resultat	63,3	71,6	136,1	159,2	227,8
Periodens omräkningsdifferens	8,1	-1,2	16,6	-13,8	-16,5
Utdelning till företagets aktieägare	-	-	-137,1	-102,8	-102,8
Återköp av egna aktier	-58,0	-	-199,7	-	-
Aktierelaterat incitamentsprogram	3,1	-	3,7	-	-
Utgående balans	**804,8**	**919,3**	**804,8**	**919,3**	**985,3**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

	Kv3		Jan-sep		R12	Jan-dec
MSEK	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Resultat före skatt	80,5	88,5	174,6	199,1	263,4	287,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet[1]	74,9	72,1	213,0	253,2	293,9	334,1
Betald skatt	-11,9	-12,2	-43,6	-78,6	-58,1	-93,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**143,5**	**148,4**	**344,0**	**373,7**	**499,1**	**528,8**
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar	-73,6	-60,3	-78,3	-93,5	-56,2	-71,4
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder	-68,5	-99,7	-14,0	-66,4	-18,0	-70,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**1,5**	**-11,6**	**251,7**	**213,8**	**424,9**	**387,0**
Investeringar i aktiverade utvecklingsutgifter	-44,9	-40,2	-161,8	-143,7	-218,2	-200,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,5	-10,8	-17,1	-22,0	-23,3	-28,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-48,4**	**-50,9**	**-179,0**	**-165,6**	**-241,4**	**-228,1**
Upptagna lån	100,0	-	100,0	-	100,0	-
Amortering av lån	-60,0	-	-60,0	-	-60,0	-
Förändring av checkräkningskredit	26,8	-	26,8	-	26,8	-
Utdelning till företagets aktieägare	-	-	-137,1	-102,8	-137,1	-102,8
Återköp av egna aktier	-58,0	-	-199,7	-	-199,7	-
Amortering av leasing	-21,3	-19,1	-60,2	-57,3	-79,6	-76,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-12,4**	**-19,1**	**-330,3**	**-160,2**	**-349,6**	**-179,6**
Periodens kassaflöde	**-59,3**	**-81,7**	**-257,6**	**-112,0**	**-166,3**	**-20,7**
Likvida medel vid periodens början	213,1	402,8	407,3	462,7	322,8	462,7
Kursdifferens i likvida medel	4,5	1,7	8,5	-27,9	1,8	-34,8
Likvida medel vid periodens slut	158,3	322,8	158,3	322,8	158,3	407,3

[1] I dessa belopp ingår främst avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter och nyttjanderättstillgångar, förändring av reserven för osäkra kundfordringar samt orealiserade valutakurseffekter.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

		Kv3		Jan-sep		R12	Jan-dec
MSEK	Not	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning	2,3	295,2	291,0	767,4	789,0	1 069,2	1 090,7
Kostnad för sålda varor[1]		-13,7	-5,2	-38,3	-19,2	-52,0	-32,9
Bruttoresultat		**281,5**	**285,8**	**729,1**	**769,8**	**1 017,1**	**1 057,8**
Övriga rörelseintäkter		11,0	0,5	29,3	10,4	30,4	11,5
Försäljningskostnader		-69,8	-69,5	-220,7	-191,8	-285,3	-256,4
Administrationskostnader		-72,1	-75,2	-207,7	-221,6	-275,9	-289,8
Forsknings- och utvecklingskostnader		-59,2	-53,0	-195,5	-181,6	-265,7	-251,8
Övriga rörelsekostnader		-	-0,7	-	-22,3	-6,9	-29,2
Rörelseresultat		**91,5**	**87,9**	**134,5**	**162,8**	**213,9**	**242,2**
Resultat från finansiella poster		-2,8	1,2	-1,1	4,6	-2,6	3,1
Resultat efter finansiella poster		**88,7**	**89,1**	**133,4**	**167,4**	**211,3**	**245,3**
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-4,4	-4,4
Resultat före skatt		**88,7**	**89,1**	**133,4**	**167,4**	**206,9**	**240,9**
Skatt på periodens resultat		-18,1	-18,7	-28,5	-35,9	-46,0	-53,3
Periodens resultat		**70,6**	**70,3**	**104,9**	**131,5**	**161,1**	**187,7**

[1] Omfattar kostnader för hårdvara och royalty.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

		Kv3		Jan-sep		R12	Jan-dec
MSEK	Not	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Periodens resultat		70,6	70,3	104,9	131,5	161,1	187,7
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		**70,6**	**70,3**	**104,9**	**131,5**	**161,1**	**187,7**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

		30 sep		31 dec
MSEK	Not	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		4,6	6,0	5,6
Materiella anläggningstillgångar		41,7	46,4	45,4
Aktier och andelar i koncernföretag		4,0	4,0	4,0
Uppskjutna skattefordringar		2,3	3,3	1,6
Långfristiga fordringar på koncernföretag		-	0,1	0,1
Övriga långfristiga fordringar		1,9	1,0	0,9
Summa anläggningstillgångar		**54,5**	**60,7**	**57,6**
Varulager		11,4	7,8	5,7
Fakturerade fordringar på kunder		101,4	110,5	172,0
Ej fakturerade fordringar på kunder		152,8	182,5	109,3
Fordringar hos koncernföretag		161,5	77,1	134,9
Övriga kortfristiga fordringar		59,4	58,8	62,7
Likvida medel		45,5	209,0	258,6
Summa omsättningstillgångar		**532,1**	**645,6**	**743,2**
SUMMA TILLGÅNGAR		**586,6**	**706,3**	**800,8**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		17,1	17,1	17,1
Reservfond		43,6	43,6	43,6
Summa bundet eget kapital		**60,8**	**60,8**	**60,8**
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		42,3	187,8	187,8
Årets resultat		104,9	131,5	187,7
Summa fritt eget kapital		**147,1**	**319,2**	**375,5**
Summa eget kapital		**207,9**	**380,0**	**436,3**
Obeskattade reserver		**15,7**	**11,3**	**15,7**
Långfristiga skulder		12,4	15,2	14,5
Summa långfristiga skulder		**12,4**	**15,2**	**14,5**
Skulder till kreditinstitut		65,9	-	-
Leverantörsskulder		10,8	24,9	28,1
Skulder till koncernföretag		9,2	13,7	18,5
Avtalsskulder		200,4	192,3	217,6
Övriga kortfristiga skulder		64,4	68,9	70,2
Summa kortfristiga skulder		**350,6**	**299,8**	**334,4**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**586,6**	**706,3**	**800,8**

NOTER, KONCERNEN

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för RaySearch Laboratories AB (publ) 2025, vilken finns tillgänglig på raysearchlabs.com.

Kostnaden för koncernens långsiktiga incitamentsprogram (LTI 2026) redovisas enligt IFRS 2 och baseras på verkligt värde vid tilldelningstidpunkten samt bedömt antal prestationsaktier som förväntas tjänas in.

RaySearch Laboratories AB (publ) är moderbolag i RaySearch-koncernen.

De finansiella rapporterna presenteras i MSEK, om inte annat anges, och mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma. Jämförelser avser motsvarande period föregående år, om inte annat anges.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Verksamheten i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med verksamheten för koncernen. Skillnaderna i lönsamhet mellan moderbolaget och koncernen förklaras av att moderbolaget står för en relativt hög andel av rörelsekostnaderna och att aktivering av utvecklingsutgifter redovisas i koncernen, men inte i moderbolaget.

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

IFRS 18 träder i kraft den 1 januari 2027 och kommer att tillämpas för första gången i koncernens delårsrapport för första kvartalet 2027. Den nya standarden innebär bland annat införande av nya kategorier i resultaträkningen samt nya krav på hur intäkter och kostnader ska klassificeras i resultaträkningen. Koncernledningen analyserar för närvarande effekterna av IFRS 18.

NOT 2 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 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.

	Kv3			Jan-sep			R12	Jan-dec
MSEK	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Intäkter per typ								
Licenser	166,7	185,8	-10%	399,5	482,3	-17%	584,7	667,5
Support	137,8	129,5	6%	393,9	385,4	2%	532,9	524,4
Hårdvara	76,4	11,5	562%	122,5	81,0	51%	166,0	124,5
Utbildning och övrigt	13,4	5,5	143%	41,1	20,1	104%	48,8	27,9
Summa intäkter per typ	**394,3**	**332,3**	**19%**	**956,9**	**968,9**	**-1%**	**1 332,4**	**1 344,3**
Intäkter per geografisk marknad								
Amerika	224,2	77,7	189%	383,7	323,3	19%	540,2	479,8
Asien, Stillahavsregionen och Mellanöstern	42,9	87,3	-51%	163,2	201,6	-19%	250,1	288,5
Europa och övriga världen	127,2	167,3	-24%	410,1	444,0	-8%	542,2	576,1
Summa intäkter per geografisk marknad	**394,3**	**332,3**	**19%**	**956,9**	**968,9**	**-1%**	**1 332,4**	**1 344,3**
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor/tjänster överförda/utförda vid en tidpunkt	243,1	197,3	23%	522,0	563,4	-7%	750,7	792,0
Tjänster utförda över tid	151,2	135,0	12%	434,9	405,5	7%	581,7	552,3
Summa intäkter per tidpunkt för intäktsredovisningen	**394,3**	**332,3**	**19%**	**956,9**	**968,9**	**-1%**	**1 332,4**	**1 344,3**

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

RaySearchs finansiella tillgångar och skulder består av fakturerade och ej fakturerade fordringar, likvida medel, upplupna kostnader, skulder till kreditinstitut, avtalsskulder, leverantörsskulder 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. Per den 30 september 2026 uppgick kreditriskreserven till 14 MSEK, jämfört med 11 MSEK per den 31 december 2025, vilket motsvarar 3 (2) procent av totala fordringar på kunder. Den generella reserven för befarade kreditförluster uppgår till 1 procent.

NOT 5 VALUTAKURSEFFEKTER

Bolagets nettoomsättning och resultat påverkas av den svenska kronans utveckling gentemot andra valutor, i huvudsak USD och EUR. Merparten av faktureringen sker i utländsk valuta medan huvuddelen av kostnaderna är svenska kronor.

Baserat på periodens struktur för intäkter, kostnader och valuta (transaktionsexponering) skulle en förändring av växelkursen för den svenska kronan gentemot den amerikanska dollarn med 10 procent påverka koncernens rörelseresultat med +/- 19 MSEK under kvartalet och motsvarande förändring av svenska kronan gentemot eurokursen påverka koncernens rörelseresultat med +/- 9 MSEK.

Motsvarande för niomånadersperioden skulle en förändring av växelkursen för svenska kronor gentemot amerikanska dollar med tio procentenheter påverka koncernens rörelseresultat med +/- 36 MSEK och motsvarande förändring av svenska kronan gentemot eurokursen påverka koncernens rörelseresultat med +/- 32 MSEK.

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

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 ÅTERKÖP OCH INNEHAV AV EGNA AKTIER

Styrelsen bemyndigades vid årsstämman 2026 att förvärva och överlåta egna aktier av serie B för att säkerställa bolagets åtaganden inom LTI 2026 samt att förvärva egna aktier för att anpassa bolagets kapitalstruktur och bidra till ökat aktieägarvärde. Under kvartalet har totalt 330 500 aktier återköpts för att anpassa bolagets kapitalstruktur, för totalt 58,0 MSEK inklusive transaktionskostnader.

Per den 30 september 2026 uppgår innehavet av egna aktier till 995 588 och antalet utestående aktier, exklusive innehav av egna aktier, uppgår till 33 287 185. Det totala antalet registrerade aktier i bolaget är 34 282 773.

NOT 8 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

	30 sep		31 dec
MSEK	2026	2025	2025
Företagsinteckningar[1]	100,0	100,0	100,0
Bankgarantier[2]	5,0	4,9	4,6

[1] Samtliga ovanstående företagsinteckningar om 100 MSEK är i eget förvar vid periodens utgång.
[2] Ställda garantier, vilka avser kontor, uppgick till 5,0 MSEK och har inte belastat bolagets kreditfacilitet. Inga eventualförpliktelser föreligger för koncernen eller moderbolaget.

KONCERNENS KVARTALSDATA

MSEK	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025
Orderingång					
Licenser	187,5	92,1	142,0	164,4	113,4
Support	143,8	128,1	174,6	123,5	146,1
Hårdvara	43,2	65,0	23,7	34,4	22,6
Utbildning och övrigt	10,1	10,5	15,7	7,6	13,3
Total orderingång	**384,7**	**295,7**	**356,0**	**329,9**	**295,4**
Resultaträkning					
Licensintäkter	166,7	107,4	125,5	185,2	185,8
Supportintäkter	137,8	132,7	123,3	139,0	129,5
Hårdvaruintäkter	76,4	22,1	24,0	43,5	11,5
Utbildning och övriga intäkter	13,4	10,1	17,6	7,8	5,5
Nettoomsättning	**394,3**	**272,3**	**290,3**	**375,4**	**332,3**
Nettoomsättningstillväxt, %	18,6	-10,7	-12,5	16,4	13,3
Organisk tillväxt, %	17,6	-8,2	-5,5	27,6	19,1
Bruttovinst	332,5	254,2	266,8	339,7	320,5
Bruttomarginal, %	84,3	93,3	91,9	90,5	96,4
EBIT	84,7	28,1	67,6	91,9	89,2
EBIT-marginal, %	21,5	10,3	23,3	24,5	26,8
Periodens resultat	63,3	19,6	53,2	68,6	71,6
Kassaflöde					
Löpande verksamheten	1,5	133,3	116,9	173,2	-11,6
Investeringsverksamheten	-48,4	-63,2	-67,4	-62,5	-50,9
Fritt kassaflöde	-68,1	50,5	30,2	91,3	-81,7
Finansieringsverksamheten	-12,4	-298,5	-19,4	-19,4	-19,1
Periodens kassaflöde	-59,3	-228,4	30,2	91,3	-81,7
Kapitalstruktur					
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	7,9	2,1	5,3	7,2	8,1
Soliditet, %	44,2	43,4	51,4	49,5	47,3
Nettokassa (-) / nettoskuld (+)	247,7	146,0	-61,9	-12,5	88,4
Skuldsättningsgrad	0,3	0,2	-0,1	-0,0	0,1
Nettokassa/-skuld / EBITDA	0,4	0,3	-0,1	-0,0	0,2
Data per aktie, SEK					
Resultat per aktie, före utspädning	1,90	0,57	1,55	2,00	2,09
Resultat per aktie, efter utspädning	1,90	0,57	1,55	2,00	2,09
Eget kapital per aktie	24,18	23,45	30,41	28,74	26,82
Övrigt					
Antal aktier utestående vid periodens utgång*	33 287 185	33 617 685	34 282 773	34 282 773	34 282 773
Genomsnittligt antal utestående aktier i perioden	33 356 185	34 229 060	34 282 773	34 282 773	34 282 773
Antal anställda vid periodens utgång	477	464	465	458	450

* exklusive egna aktier som innehas av bolaget

STYRELSENS INTYGANDE

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
RaySearch Laboratories AB (publ)

Hans Wigzell
Ordförande

Johan Löf
Verkställande direktör och
Styrelseledamot

Carl Filip Bergendal
Styrelseledamot

Britta Wallgren
Styrelseledamot

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Johan Löf, vd
+46 8 510 530 00

Nina Grönberg, CFO
+46 8 510 530 00

Carolina Haglund Strömlid
Head of Investor Relations
+46 (0)708 807 173
ir@raysearchlabs.com

OFFENTLIGGÖRANDE

Informationen i delårsrapporten är sådan som RaySearch Laboratories AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 november 2026 kl. 07.30.

WEBBSÄND PRESENTATION:

En webbsänd presentation kommer att hållas idag kl. 11.00 (CET). För att delta, vänligen besök:

Länk till webbsändning:
Q3 2026 presentation

Presentationsmaterialet och inspelningen publiceras på investerarwebben efteråt.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2026
10 februari 2027

Årsredovisning 2026
24 mars 2027

Delårsrapport Q1 2027
29 april 2027

Delårsrapport Q2 2027
16 juli 2027

Delårsrapport Q3 2027
29 oktober 2027

Bokslutskommuniké 2027
3 februari 2028

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

INLEDNING
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för RaySearch Laboratories AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera den finansiella delårsinformationen i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor.

En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Internationella Standarder för Revision (ISA) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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

Stockholm, den dag som framgår av elektronisk underskrift

Deloitte AB

Kent Åkerlund
Auktoriserad revisor

BERÄKNING AV FINANSIELLA MÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERKET

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är nyckeltal som inte definieras i tillämpligt regelverk för finansiell rapportering (IFRS) eller annan lagstiftning.

Dessa anses utgöra viktiga kompletterande nyckeltal för bolaget. En avstämning av alternativa nyckeltal som inkluderas i denna delårsrapport presenteras nedan.

	Kv3		Jan-sep		R12	Jan-dec
MSEK	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Rörelsekostnader						
Försäljningskostnader	-112,7	-91,1	-306,6	-270,3	-398,1	-361,8
Administrationskostnader	-70,1	-73,0	-199,9	-212,3	-276,0	-288,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	-72,8	-68,2	-193,6	-200,0	-264,0	-270,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-28,7	-10,9	-39,6
Rörelsekostnader	**-255,6**	**-232,3**	**-700,2**	**-711,4**	**-949,0**	**-960,2**
EBIT						
Rörelseresultat	84,7	89,2	180,3	200,4	272,3	292,3
Avskrivningar	77,3	73,1	215,3	215,9	290,7	291,2
EBITDA	**162,0**	**162,3**	**395,7**	**416,2**	**563,0**	**583,5**
Rörelseresultat justerat för valutakursvinster/valutakursförluster						
Rörelseresultat	84,7	89,2	180,3	200,4	272,3	292,3
Netto valutakursvinster (-)/valutakursförluster (+)	-7,2	-0,4	-20,9	26,4	-10,0	37,3
Rörelseresultat justerat för valutakursvinster/valutakursförluster	**77,4**	**88,8**	**159,5**	**226,8**	**262,3**	**329,6**
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor (organisk tillväxt)						
Nettoomsättning	394,3	332,3	956,9	968,9	1 332,4	1 344,3
Valutajustering	-3,4	17,0	35,0	32,3	73,0	70,3
Justerad nettoomsättning	390,9	349,4	992,0	1 001,1	1 405,5	1 414,6
Nettoomsättning föregående år	332,3	293,3	968,9	869,4	1 291,5	1 192,0
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor (organisk tillväxt), %	**17,6%**	**19,1%**	**2,4%**	**15,2%**	**8,8%**	**18,7%**
Fritt kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,5	-11,6	251,7	213,8	424,9	387,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48,4	-50,9	-179,0	-165,6	-241,4	-228,1
Kassaflöde från amortering av leasing	-21,3	-19,1	-60,2	-57,3	-79,6	-76,7
Fritt kassaflöde	**-68,1**	**-81,7**	**12,5**	**-9,1**	**103,8**	**82,2**

	30 sep		31 dec
MSEK	2026	2025	2025
Rörelsekapital			
Fakturerade fordringar på kunder	205,9	208,8	239,6
Ej fakturerade fordringar på kunder	353,5	289,3	234,3
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	0,6	1,0	0,9
Varulager	50,1	25,7	22,0
Övriga kortfristiga fordringar (exkl. skatt)	54,6	56,6	60,0
Leverantörsskulder	-29,9	-36,4	-35,4
Övriga kortfristiga skulder (exkl. skatt)	-451,0	-446,4	-441,4
Rörelsekapital	**183,9**	**98,5**	**80,0**
Avkastning på genomsnittligt eget kapital			
Årets resultat	136,1	159,2	227,8
Genomsnittligt eget kapital	895,0	898,0	931,0
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, procent	**15,2%**	**17,7%**	**24,5%**
Soliditet			
Eget kapital vid periodens utgång	804,8	919,3	985,3
Totala tillgångar	1 818,8	1 944,3	1 992,0
Soliditet, procent	**44,2%**	**47,3%**	**49,5%**
Nettokassa (-) / nettoskuld (+)			
Skulder till kreditinstitut	65,9	-	-
Kortfristiga leasingskulder	78,0	76,9	77,5
Långfristiga leasingskulder	262,1	334,2	317,3
Likvida medel	-158,3	-322,8	-407,3
Nettokassa (-) / nettoskuld (+)	**247,7**	**88,4**	**-12,5**
Skuldsättningsgrad			
Nettokassa (-) / nettoskuld (+)	247,7	88,4	-12,5
Eget kapital	804,8	919,3	985,3
Skuldsättningsgrad	**0,3**	**0,1**	**-0,0**
Sysselsatt kapital			
Balansomslutning	1 818,8	1 944,3	1 992,0
Kortfristiga, icke-räntebärande skulder	-483,8	-496,2	-492,4
Uppskjuten skatteskuld	-123,4	-116,7	-118,6
Sysselsatt kapital	**1 211,6**	**1 331,4**	**1 381,0**
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	180,3	200,4	292,3
Finansiella intäkter	1,9	4,8	7,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 296,3	1 340,4	1 365,3
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	**14,1%**	**15,3%**	**21,9%**

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nyckeltal	Definition	Motivering till användning av mått
Bruttomarginal	Bruttoresultatet i förhållande till rörelsens nettoomsättning.	Visar hur stor del av nettoomsättningen som återstår efter kostnader för sålda varor, innan övriga rörelsekostnader såsom försäljning, forskning, utveckling och administration.
Fritt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten samt amortering av leasing.	Används som ett mått på kassaflödet som genereras av verksamheten, exklusive kassaflöden från finansieringsaktiviteter, utöver leasing, och förvärv.
Nettokassa (-) / Nettoskuld (+)	Räntebärande skulder (leasing) med avdrag för likvida medel och räntebärande kort- och långfristiga fordringar.	Måttet visar bolagets finansiella nettoställning och används för att bedöma skuldsättning och finansiell flexibilitet.
Orderingång	Värdet (baserat på transaktionspris) av samtliga erhållna order samt förändringar i befintliga order under perioden.	Orderingången fungerar som en indikator för framtida intäkter och är därmed ett centralt nyckeltal för att bedöma verksamhetens utveckling.
Orderstock	Värdet vid periodens slut av order som ännu inte har levererats eller intäktsförts, det vill säga återstående prestationsåtaganden.	Orderstocken visar omfattningen av redan bokade åtaganden som förväntas omvandlas till intäkter framöver.
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning för perioden, justerad för valutaeffekter, förvärv och avyttringar, jämfört med motsvarande period.	Organisk tillväxt används för att mäta verksamhetens underliggande tillväxt i lokala valutor.
Rörelsekapital	Rörelsekapitalet utgörs av nettot av varulager, ej räntebärande rörelsefordringar och rörelseskulder, såsom kundfordringar, leverantörsskulder, avtalsskulder och övriga ej räntebärande skulder.	Måttet visar hur mycket kapital som binds i den operativa verksamheten och kan relateras till nettoomsättningen för att bedöma effektiviteten i kapitalanvändningen.
Rörelsekostnader	Avser försäljningskostnader, administrationskostnader, forskning- och utvecklingskostnader samt övriga rörelsekostnader.	Visar den operativa kostnadsnivån och är ett nyckelmått som ledningen aktivt kan påverka för att stärka lönsamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen, tillsammans med omsättningstillväxten, utgör en central indikator på bolagets värdeskapande över tid.
Rörelseresultat (EBIT)	Beräknas som periodens resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en övergripande bild av den operativa lönsamheten och visar hur effektivt bolaget genererar resultat från sin kärnverksamhet.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital.	Måttet visar hur stor del av bolagets finansiering som utgörs av lån i förhållande till eget kapital, och är ett viktigt mått för att bedöma finansiell stabilitet och risknivå.
Soliditet	Eget kapital som andel av totala tillgångar vid periodens slut.	Visar hur stor del av bolagets tillgångar som är finansierade med eget kapital, ett mått på finansiell stabilitet.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus ej räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld.	Måttet visar hur mycket kapital som är bundet i den operativa verksamheten och utgör en grund för att mäta avkastning på verksamheten.

OM RAYSEARCH

RaySearch Laboratories driver utvecklingen inom cancerbehandling, grundat i övertygelsen om att mjukvara är nyckeln till innovation inom onkologi. I nära samarbete med ledande cancerkliniker omsätter vi vetenskapliga framsteg snabbare i den dagliga vården, vilket möjliggör mer individanpassade och effektiva behandlingar för patienter världen över. Våra lösningar används dagligen vid drygt 1 200 kliniker och stödjer miljoner människor i kampen mot cancer.

VILKA VI ÄR

RaySearch Laboratories AB (publ) är ett svenskt medicintekniskt företag som utvecklar avancerad mjukvara för cancerbehandling. RayStation, ett dosplaneringssystem (TPS), och RayCare, ett onkologiinformationssystem (OIS), är de mest etablerade produkterna och används av cancerkliniker över hela världen. Portföljen omfattar även RayIntelligence, en molnbaserad analysplattform för onkologidata, samt RayCommand, ett behandlingskontrollsystem (TCS) som kopplar samman behandlingsmaskiner med dosplanering och informationssystem. Vi bygger långsiktiga kundrelationer genom licens- och supportavtal, både via vår egen säljorganisation och genom partnerskap med ledande globala medicintekniska företag och tillverkare av behandlingsmaskiner.

RaySearch grundades år 2000 som en avknoppning från Karolinska Institutet. I dag används vår mjukvara av drygt 1 200 kliniker i 54 länder. RaySearchs aktie är sedan 2003 noterad på Nasdaq Stockholm (RAY B).

1 200+
RaySearch-center i 54 länder

13
Kontor runt om i världen

470+
RaySearch-medarbetare

19
RaySearch-distributörer

ADVANCING CANCER TREATMENT

©RAYSEARCH LABORATORIES AB (PUBL)
Eugeniavägen 18C, 113 68 Stockholm, Sverige
Tel: +46 (0)8 510 530 00
Org. nr. 556322–6157

Läs mer RaySearch på www.raysearchlabs.com
och följ oss på våra sociala kanaler.