

”Under helåret 2020 minskade nettoomsättningen med 12 procent, främst till följd av lägre licensförsäljning pga covid-19-pandemin. Rörelseresultatet uppgick till -3 (68) MSEK och kassaflödet uppgick till 62 (-3) MSEK. Trots utmanande marknadsförutsättningar har 2020 varit ett produktivt år då vi har stärkt vår produktportfölj rejält.”

Johan Löf, VD för RaySearch

FJÄRDE KVARTALET (OKTOBER – DECEMBER 2020)

- Orderingång 239,1 (277,2) MSEK
- Nettoomsättning 159,8 (234,5) MSEK
- Rörelseresultat -14,6 (22,5) MSEK
- Resultat efter skatt -14,2 (18,9) MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -0,41 (0,55) SEK
- Kassaflöde -21,5 (7,8) MSEK
- Orderstock 1 161,3 (1 155,2) MSEK vid slutet av perioden

TOLV MÅNADER (JANUARI – DECEMBER 2020)

- Orderingång 854,8 (1 046,2) MSEK
- Nettoomsättning 651,6 (741,6) MSEK
- Rörelseresultat -3,5 (68,2) MSEK
- Resultat efter skatt -9,1 (50,4) MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -0,26 (1,47) SEK
- Kassaflöde 61,9 (-3,4) MSEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2020

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Dosplaneringssystemet RayStation® har sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra Centre Eugène Marquis i Frankrike, Taipei Medical University Hospital i Taiwan, Dankook University Hospital i Sydkorea, Clatterbridge Cancer Centre i Storbritannien, samt Riverside Regional Medical Center i USA. Därtill har Johns Hopkins Medicine i USA och Centre Antoine Lacassagne utökat sina befintliga installationer av RayStation.
- I december släpptes nya versioner av RaySearchs mjukvaror; dosplaneringssystemet *RayStation 10B**, som nu har stöd för brachyterapi och erbjuder revolutionerande hastighet för Monte Carlo-dosberäkning för protoner, samt onkologi-informationssystemet *RayCare 4B®**, som nu kan ansluta till Varian TrueBeam™, erbjuder förbättrad integration med RayStation och har stöd för multipla parallella behandlingar och arbetsflöden.
- I december släpptes den första versionen av dataanalyssystemet *RayIntelligence** samt den första versionen av behandlingstysystemet *RayCommand**, som även blev marknadsgodkänt i flera länder i Europa.

UPPDATERING AVSEENDE COVID-19

- Det generella marknadsläget förbättras kontinuerligt med fortsatt återhämtning i Asien och tecken på återhämtning i efterfrågan i övriga regioner. Samtidigt registreras en andra eller tredje våg av pandemin i många länder och det är oklart hur lång tid det tar innan vaccinationsprogrammet får effekt. RaySearch bedömer därför att covid-19-pandemin kommer att ha en negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat under ytterligare ett antal månader framöver, främst genom att order kan komma att fördröjas, men vi bedömer att pandemins effekter på omsättningen och resultatet normaliseras under 2021.
- Företagsledningen följer utvecklingen noga och är beredd att vidta åtgärder om det behövs.

INGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP i KSEK	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	159 835	234 499	651 612	741 584
Rörelseresultat	-14 592	22 468	-3 466	68 169
Rörelsemarginal, %	-9,1	9,6	-0,5	9,2
Periodens resultat	-14 164	18 937	-9 080	50 411
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-0,41	0,55	-0,26	1,47
Kassaflöde från löpande verksamheten	51 505	81 139	331 508	320 145
Periodens kassaflöde	-21 498	7 777	61 890	-3 385
Avkastning på eget kapital, %	-2,0	2,8	-1,3	7,4
Soliditet, % vid periodens utgång	54,0	55,6	54,0	55,6
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	82,7	107,2	82,7	107,2

* Marknadsgodkännande krävs på vissa marknader.

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 20.



VD:S KOMMENTAR

FORTSATT EXTRAORDINÄRA MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Covid-19-pandemin hade en negativ påverkan på RaySearchs försäljning även under det fjärde kvartalet 2020.

Marknadsförutsättningarna var särskilt utmanande i Europa, medan vi såg en fortsatt återhämtning i Asien. Även i Nordamerika började vi se tecken på återhämtning mot slutet av året. Det var till exempel mycket glädjande att vi i december fick en stor order från den mycket välrenommerade sjukhusgruppen Johns Hopkins Medicine. De har sedan 2017 använt RayStation för planering av strålbehandlingar med protoner, men har nu valt att utöka installationen av RayStation till att även hantera alla typer av fotonbehandlingar. Avtalet innebär att RayStation kommer att användas av fem center som ingår i sjukhusgruppen.

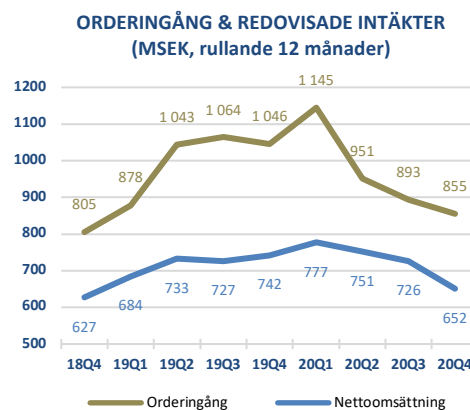
Under fjärde kvartalet uppgick orderingen till 239 (277) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 14 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen minskade med 32 procent och uppgick till 160 (234) MSEK. Förändringen förklaras av väsentligt lägre licensförsäljning, huvudsakligen till följd av covid-19-pandemin. Därtill har bolaget inte uppfyllt samtliga kriterier för att kunna redovisa licensintäkter för flera stora order avseende RayStation som erhöles i slutet av året samt för två kontrakt avseende vårt nya behandlingsstyrsystem RayCommand som lanserades i december. Intäkterna beräknas istället kunna redovisas gradvis under helåret 2021.

Den lägre omsättningen medförde att rörelseresultatet minskade till -15 (22) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -9 (10) procent. Kassaflödet uppgick till -21 (8) MSEK under det fjärde kvartalet.

HELÅRET 2020

Trots utmanande marknadsförutsättningar till följd av covid-19-pandemin har 2020 varit ett produktivt år på många sätt med ett fortsatt fokus på produktutveckling, kostnadsminskningar och effektivitetsförbättringar. Under året har vi släppt nya versioner av RayStation med nytt stöd för brachyterapi och protonplanering för ögonbehandling, betydande prestandaförbättringar för protonbehandlingar, samt förbättrade möjligheter att generera dosplaner med hjälp av maskininlärning i Plan Explorer. Vi har även släppt nya versioner av RayCare, bland annat med förbättrad integration med RayStation, gränssnitt för att ansluta till Varian TrueBeam™, samt stöd för multipla parallella patientbehandlingar och arbetsflöden.

I december släpptes vi den första versionen av vårt behandlingsstyrsystem RayCommand, som även blev marknadsgodkänt i flera länder i Europa. För slutanvändaren är RayCommand ett system som erbjuder enhetlig kontroll och styrning av viktiga system i behandlingsrummet, t ex behandlingsmaskinen, behandlingsbordet, bildgivande system och utrustning för patientpositionering. Effektiv koordinering är avgörande för att kunna genomföra säkra och effektiva patientbehandlingar. I december släpptes även den första versionen av vårt dataanalyssystem RayIntelligence. Det kommer att ge klinikerna den stabila datainfrastruktur de behöver för att skynda på införandet av maskininlärning i hela strålterapiarbetsflödet. RayIntelligence är integrerat 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. Sammanfattningsvis har RaySearch stärkt produktportföljen rejält under 2020.



För helåret 2020 minskade nettoomsättningen med 12 procent och uppgick till 652 (742) MSEK, och rörelseresultatet uppgick till -3 (68) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -1 (9) procent. Helårsresultatet påverkades negativt av valutaomräkningseffekter avseende balansräkningsposter, och justerat för det hade rörelseresultatet uppgått till 26 (49) MSEK. Trots utmanande marknadsförutsättningar var kassaflödet fortsatt starkt, 62 (-3) MSEK, och bolagets finansiella ställning är mycket stark.

UTSIKTER

Det är fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om hur den pågående pandemin kommer att påverka kommande kvartal. Situationen har stabiliserats och börjar normaliseras i flera länder, men i andra länder har man registrerat en andra, eller tredje våg av pandemin. Vi ser fortsatt återhämtning i Asien och tecken på återhämtning i efterfrågan i övriga regioner. Vidare bedömer vi att så snart vaccinationsprogrammet får effekt så bör försäljningen börja att normaliseras igen eftersom det underliggande behovet och efterfrågan på effektiva mjukvarulösningar för cancerbehandling är detsamma som innan pandemin. Dock har försäljningsaktiviteterna varit begränsade under en längre period, vilket innebär att det kan dröja innan full försäljningseffekt återfås. Vi ser emellertid inga betydande utmaningar när det gäller forsknings- och utvecklingsverksamheten eller bolagets leveransförmåga. Produktionen är i det närmaste opåverkad av pandemin.

Sammantaget räknar vi med att covid-19 kommer att ha en negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat ytterligare ett antal månader framöver, men vi bedömer att pandemins effekter på omsättningen och resultatet minskar under 2021. På grund av osäkerheten kring hur långvarig covid-19-pandemin kommer att bli och hur långtgående de ekonomiska effekterna kommer att vara, kommer RaySearch fortsatt att 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 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 och efterfrågan på våra produkter 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 påskyndas. 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. Därmed kan våra produkter bidra till att lindra effekterna av den rådande resursbristen.

DEN LÅNGSIKTIGA STRATEGIN LIGGER FAST

RaySearchs höga innovationstakt ligger fast för att säkra vår position inom vårt marknadssegment och återgå till en stark tillväxt så snart effekterna av covid-19 avtagit och världen befinner sig i ett mer normaliserat 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 att öka detta försprång under 2021.

Under 2021 kommer allt fler kliniker att ta RayCare i kliniskt bruk och interoperabiliteten med Varians linjäraccelerator TrueBeam® kommer att öka marknadspotentialen för RayCare väsentligt samt även förbättra arbetsflödet för våra befintliga kunder. Parallellt utvecklar våra team även verktyg som ska stödja kirurger i planeringen och utförandet av kirurgiska ingrepp för att avlägsna tumörer. 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 23 februari 2021

Johan Löf
VD och grundare

EKONOMISK INFORMATION

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

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Under fjärde kvartalet 2020 minskade orderingången med 13,7 procent och uppgick till 239,1 (277,2) MSEK. Licensorder- ingången minskade med 15,8 procent till 109,7 (130,3) MSEK och orderingången för supportavtal minskade med 17,3 procent till 95,9 (115,9) MSEK. Förändringen förklaras huvudsakligen av covid-19-pandemin.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Helår 2020	Helår 2019
Licenser	109,7	48,3	83,2	136,7	130,3	378,0	516,2
Hårdvara	26,7	8,3	11,8	22,7	21,0	69,5	81,6
Support (inkl garantisupport)	95,9	78,9	77,0	125,6	115,9	377,4	417,5
Utbildning och övrigt	6,8	3,0	5,2	14,8	10,0	29,9	30,9
Total orderingång	239,1	138,5	177,1	300,0	277,2	854,8	1 046,2
Orderstock (belopp i MSEK)	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19		
Licenser	127,0	112,6	105,8	130,7	119,0		
Hårdvara	50,3	36,8	38,9	43,9	36,4		
Support (inkl garantisupport)	942,6	961,0	982,6	1047,1	956,2		
Utbildning och övrigt	49,4	50,8	58,5	59,8	43,6		
Total orderstock, slutet av perioden	1 169,2	1 161,3	1 185,8	1 281,5	1 155,2		

Under helåret 2020 minskade orderingången med 18,3 procent och uppgick till 854,8 (1 046,2) MSEK. Per den 31 december 2020 uppgick den totala orderstocken till 1 169,2 (1 155,2) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 402 MSEK under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supportåtaganden som huvudsakligen förväntas generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

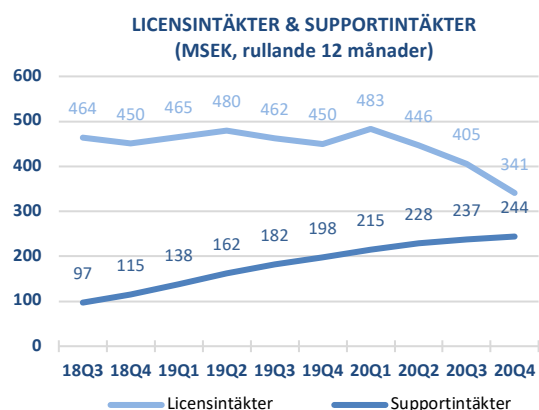
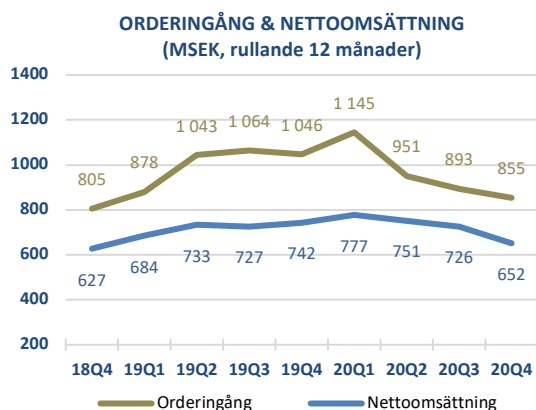
INTÄKTER

Under fjärde kvartalet 2020 minskade nettoomsättningen med 31,8 procent och uppgick till 159,8 (234,5) MSEK. Förändringen förklaras av lägre licensförsäljning, som minskade med 44,2 procent till 81,1 (145,4) MSEK, huvudsakligen till följd av covid-19 pandemin. Därtill har bolaget inte uppfyllt samtliga kriterier för att kunna redovisa licensintäkter för flera stora order avseende RayStation som erhöles i slutet av året samt för två kontrakt avseende det nya behandlingsstyrssystemet RayCommand som lanserades i december. Licensintäkterna för dessa kontrakt beräknas istället kunna redovisas gradvis under helåret 2021.

Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till -28,5 (1,4) procent.

Återkommande supportintäkter ökade med 12,7 procent till 63,9 (56,7) MSEK, vilket utgjorde 40 (24) procent av nettoomsättningen under fjärde kvartalet. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, minskade med 61 procent till 10,2 (26,5) MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen minskade omsättningen med 28,1 procent.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Helår 2020	Helår 2019
Licenser	81,1	40,5	86,5	132,7	145,4	340,8	449,7
Hårdvara	10,2	9,7	12,2	15,9	26,6	48,0	76,6
Support (inkl garantisupport)	63,9	60,2	61,7	58,1	56,7	243,9	198,2
Utbildning och övrigt	4,6	8,8	3,3	2,2	5,8	18,9	17,1
Nettoomsättning	159,8	119,1	163,8	208,9	234,5	651,6	741,7
Omsättningsförändring, %, motsv. period	-31,8	-17,4	-13,7	20,7	6,9	-12,1	18,2
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor, %, motsv. period	-28,5	-13,7	-16,0	16,1	1,4	-10,3	11,8



För helåret 2020 minskade nettoomsättningen med 12,1 procent och uppgick till 651,6 [741,7] MSEK. Förändringen förklaras av lägre licensintäkter, främst till följd av covid-19 pandemin. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till -10,3 [11,8] procent.

Under 2020 hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 37 [42] procent, Asien 25 [18] procent, Europa och övriga världen 38 [39] procent.

Licensintäkterna minskade med 24 procent och uppgick till 340,8 [449,7] MSEK. Återkommande supportintäkter ökade med 23,1 procent till 243,9 [198,2] MSEK, vilket utgjorde 37 [27] procent av nettoomsättningen. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, minskade med 37,3 procent till 48,0 [76,6] MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen minskade omsättningen med 9,2 procent.

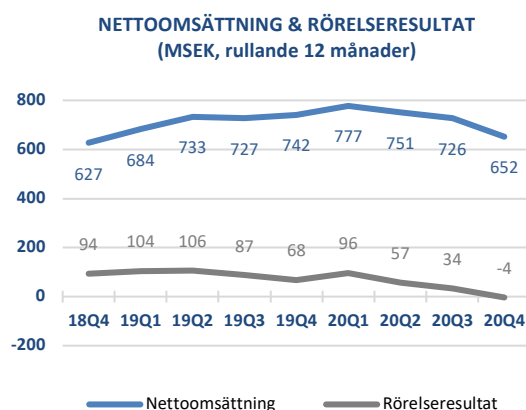
RÖRELSERESULTAT

Under fjärde kvartalet 2020 minskade rörelseresultatet till -14,6 [22,5] MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -9,1 [9,6] procent. Resultatförsämringen förklaras av lägre licensintäkter, som endast delvis kompenseras av lägre kostnader.

Under fjärde kvartalet minskade rörelsekostnaderna med 17,7 procent till 174,4 [212,0] MSEK. Förändringen förklaras främst av väsentligt lägre försäljningskostnader till följd av inställda mässor, affärsresor och andra marknads- och försäljningsaktiviteter pga covid-19 pandemin.

Nettot av valutakursvinster och -förluster har under fjärde kvartalet uppgått till -15,6 [-14,9] 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 fjärde kvartalet jämfört med utgången av det tredje kvartalet. Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till 1,0 [37,4] MSEK under fjärde kvartalet och rörelsekostnaderna hade minskat med 19,4 procent.

Under helåret 2020 minskade rörelseresultatet till -3,5 [68,2] MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -0,5 [9,2] procent. Helårsresultatet påverkades negativt av valutaomräkningseffekter avseende balansräkningsposter, och justerat för det hade rörelseresultatet uppgått till 26 [49] MSEK.



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 omsättningsförändringen till -28,5 procent under fjärde kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har bolaget haft betydande valutakursförluster för balansräkningsposter om -15,5 (-14,9) MSEK under fjärde kvartalet. Valutakurseffekter har därmed haft en negativ effekt på nettoomsättningen och rörelseresultatet under fjärde 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 +/- 2,4 MSEK under fjärde kvartalet 2020 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 1,8 MSEK.

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

Aktivering av utvecklingsutgifter

RaySearch är ett forsknings- och utvecklingsorienterat företag, som gör stora investeringar i utvecklingen av mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling. Per den 31 december 2020 arbetade 200 (190) medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 49 (51) procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Kv4-19	Helår 2020	Helår 2019
Forsknings- och utvecklingsutgifter	65,2	51,5	62,1	64,6	66,9	243,4	225,5
Aktivering av utvecklingsutgifter	-53,1	-40,7	-49,4	-52,4	-49,7	-195,6	-164,4
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	36,9	36,3	32,2	32,0	29,7	137,2	113,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	48,9	47,1	44,9	44,2	46,9	185,0	174,7

Under 2020 har RaySearch fortsatt att investera kraftigt i både befintliga produkter och framtida produkter. Sammantaget ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 7,9 procent till 243,4 (225,5) MSEK under 2020, vilket motsvarar 37 (30) procent av bolagets nettoomsättning. Ökningen av utgifterna förklaras av fler medarbetare vid forsknings-, utvecklings- och maskininlärningsavdelningarna.

Utvecklingsutgifter uppgående till 195,6 (164,4) MSEK aktiverades, en ökning med 19,0 procent, vilket motsvarar 80 (73) procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna. Ökningen förklaras av att forsknings-, utvecklings- och maskininlärningsavdelningarna har ökat andelen utvecklingsarbete, delvis pga flera produktlanseringar, men även till följd av inställda konferenser och affärsresor under covid-19 pandemin.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 20,8 procent till 137,2 (113,6) MSEK, och ökningen förklaras av att utvecklingsverksamheten har expanderat, samt att avskrivning påbörjats för samtliga produkter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter) ökade med 5,9 procent och uppgick till 185,0 (174,7) MSEK.

Avskrivningar

Under fjärde kvartalet 2020 ökade de totala avskrivningarna med 17,1 procent till 56,1 (47,9) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 36,9 (29,7) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar ökade till 19,2 (18,1) MSEK.

Årets totala avskrivningar uppgick till 213,8 (182,5) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 137,3 (113,7) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 76,5 (68,8) MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under fjärde kvartalet 2020 uppgick till -14,2 (18,9) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,41 (0,55) SEK.

Resultat efter skatt för helåret 2020 uppgick till -9,1 (50,4) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,26 (1,47) SEK.

Skattekostnaden för året uppgick till -2,6 (-12,2) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 30,5 (19,5) procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51,5 (81,1) MSEK under fjärde kvartalet 2020 och förändringen förklaras främst av en försämring av resultatet.

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 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 331,5 (320,1) MSEK.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 50 (55) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Rörelsekapitalet uppgick till 12 (26) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna och minskningen förklaras av ökade betalningar från kunder, inklusive förskottsbetalningar 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 leverans.*
- *Betalning över viss period, normalt 6 till 12 månader från leverans.*

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 0,7 procent av den totala omsättningen sedan starten år 2000.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -64,1 (-61,0) MSEK under fjärde kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -53,1 (-49,7) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter; RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -11,0 (-11,4) MSEK.

För helåret 2020 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -225,6 (-212,0) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 195,9 (-164,8) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -29,7 (-47,2) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten, som huvudsakligen förklaras av amortering av leasingskulder, uppgick till -8,9 (-12,4) MSEK under fjärde kvartalet 2020 och -44,0 (-111,5) MSEK på helåret. Förändringen förklaras av en amortering på företagets revolverande lån med 75 MSEK under andra kvartalet 2019.

Periodens kassaflöde uppgick till -21,5 (7,8) MSEK under fjärde kvartalet och helårets kassaflöde uppgick till 61,9 (-3,4) MSEK. Per den 31 december 2020 uppgick koncernens likvida medel till 168,7 (113,9) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 285 (1 264) MSEK per 31 december 2020 och soliditeten var 54,0 (55,8) procent.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 408,8 (463,3) 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, främst pga covid-19 pandemin.

RaySearchs kreditfaciliteter utgörs av ett revolverande lån om upp till 300 MSEK samt en checkkredit om 50 MSEK, vilka båda löper till maj 2022. Företagsinteckningarna uppgår till 100 MSEK. Per den 31 december 2020 hade totalt 50 (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 -22,4 [56,9] MSEK per den 31 december 2020. Förändringen förklaras av ett förbättrat kassaflöde.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 394 [331] under 2020. Vid fjärde kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 405 [376], varav 300 [279] var anställda i Sverige och 105 [97] i utländska dotterbolag.

MODERBOLAGET

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

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER HELÅRET

RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker

Under 2020 har dosplaneringssystemet RayStation sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra Banner MD Anderson Cancer Center i Arizona, Miami Cancer Institute, Asante Three Rivers Medical Center, University of Kansas Medical Center, Minneapolis VA Medical Center och National Cancer Institute (NCI) i USA, Oslo Universitetssykehus i Norge, Haaglanden Medical Center, Leiden University Medical Center och Haga Hospital i Nederländerna, Centre Eugène Marquis och Oncorad Garonne (Clinique du Pont De Chaume i Montauban) i Frankrike, Clatterbridge Cancer Centre i Storbritannien, 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.

Under 2020 har MD Anderson Cancer Center och Johns Hopkins Medicine i USA samt Centre Antoine Lacassagne i Frankrike beställt ytterligare RayStation-licenser i syfte att ersätta sina befintliga dosplaneringssystem.

Interoperabilitetsavtal med Varian

I juni har RaySearch och Varian Medical Systems ingått interoperabilitetsavtal för att sammankoppla onkologiinformations-systemet 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 och 10B har släppts

I juni släpptes RayStation 10A, bland annat med betydande prestandaförbättringar för protonbehandlingar, nytt stöd för protonplanering för ögonbehandling, samt förbättrade möjligheter att generera dosplaner med hjälp av maskininlärning i Plan Explorer.

I december släpptes RayStation 10B, den senaste versionen av RaySearchs dosplaneringssystem, bland annat med stöd för brachyterapi och revolutionerande hastighet för Monte Carlo-dosberäkning för protoner.

RayCare 4A och 4B har släppts

I juni släpptes RayCare 4A, bland annat med nya funktioner för aktivitetshantering för teamledning, skriptningsstöd och en förbättrad patientjournal.

I december släpptes RayCare 4B, den senaste versionen av RaySearchs onkologiinformationssystem, bland annat med gränssnitt för att kunna ansluta till till Varian TrueBeam™, förbättrad integration med RayStation, samt stöd för multipla parallella behandlingar och arbetsflöden.

RayCommand och RayIntelligence har släppts

I december släpptes den första versionen av behandlingsstyrsystemet RayCommand, som även blev marknadsgodkänt i flera länder i Europa. RayCommand samlar all nödvändig information från onkologiinformationssystemet och koordinerar effektivt alla resurser och åtgärder i behandlingsrummet. Effektiv koordinering är avgörande för att kunna genomföra säkra och effektiva patientbehandlingar.

I december släpptes även den första versionen av dataanalyssystemet RayIntelligence. RayIntelligence hjälper cancerkliniker att samla in, strukturera och analysera data i syfte att stärka beslutsunderlag, individanpassa, och därigenom förbättra cancervården.

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 fjärde kvartalet 2020

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

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

Covid-19 har inte haft en väsentlig effekt på bolagets bedömningsposter under det fjärde kvartalet.

Förväntade framtida effekter

Det är fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om effekterna av den pågående pandemin i kommande kvartal. Situationen har stabiliserats och börjar att normaliseras i flera länder, men flera länder har också registrerat en andra eller tredje våg av pandemin. RaySearch reagerade tidigt och har vidtagit en rad åtgärder för att skydda företagets verksamhet och minska kostnaderna. Bolagets ser fortsatt återhämtning i Asien och tecken på återhämtning i efterfrågan i övriga regioner. Vidare bedömer bolaget att så snart vaccinationsprogrammet får effekt normaliseras försäljningen då det underliggande behovet och efterfrågan på effektiva mjukvarulösningar för cancerbehandling är detsamma som innan pandemin. Dock har försäljningsaktiviteterna varit begränsade under en längre period vilket innebär att det kan dröja innan full försäljningseffekt återfås. Bolaget ser inga betydande utmaningar när det gäller forsknings- och utvecklingsverksamheten eller bolagets leveransförmåga.

Sammantaget räknar bolaget med att covid-19-pandemin kommer att ha en negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat ytterligare ett antal månader framöver, men bolaget bedömer att pandemins effekter på omsättningen och resultatet normaliseras under 2021. På grund av osäkerheten kring hur långvarig covid-19-pandemin kommer att bli och hur långtgående de ekonomiska effekterna kommer att vara kommer RaySearch behålla fokus på att vårda bolagets kassaflöde och likviditet.

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

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

Åtgärder för att skydda personal och begränsa smittspridning

Covid-19-utbrottet innebär en enorm utmaning för människors liv och hälsa världen över. RaySearchs högsta prioritet är att säkerställa medarbetarnas hälsa och säkerhet och samtidigt upprätthålla och utveckla bolagets verksamhet. 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 31 december 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 bolagsstämman. Det totala antalet röster i RaySearch uppgick per den 31 december 2020 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 7 427 per den 31 december 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
Första AP-fonden	0	1 982 448	1 982 448	5,8	1,8
Swedbank Robur fonder	0	1 800 000	1 800 000	5,3	1,6
La Financière de l'Echiquier	0	1 747 176	1 747 176	5,1	1,6
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	926 391	926 391	2,7	0,8
Andra AP-fonden	0	880 942	880 942	2,6	0,8
C WorldWide Asset Management	0	851 612	851 612	2,5	0,8
Totalt 10 största ägare	8 454 822	12 946 882	21 401 704	62,4	88,3
Övriga	153	12 880 916	12 881 069	37,6	11,7
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

Källa: Euroclear, FI och MorningStar.

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2021

Årsstämma i RaySearch Laboratories AB (publ) äger rum onsdagen den 26 maj 2021 kl 18.00 i bolagets lokaler på Sveavägen 44 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju (7) veckor innan bolagsstämman ska äga rum.

Förslag till utdelning

Då bolaget befinner sig i en expansiv och kapitalkrävande fas föreslår styrelsen för RaySearch att ingen utdelning skall utgå för verksamhetsåret 2020.

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.

En ny affärsrisk som har uppkommit under 2020 är covid-19. RaySearch bedömer att riskhanteringen beskriven i årsredovisningen för 2019 i allt väsentligt täcker de marknadsrisker som kan uppkomma till följd v coronaviruset. Avseende risken för ökad frånvaro och svårigheter att driva koncernen på ett effektivt sätt i händelse av sjukdom bland nyckelpersoner har beredningsplaner utformats samt tillgång till affärskritiska system på distans säkerställt.

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 bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 23 februari 2021

Johan Löf

Verkställande direktör och 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

TELEFONKONFERENS

VD Johan Löf och CFO Peter Thysell presenterar RaySearchs bokslutskommuniké för januari-december 2020 vid en telefonkonferens som hålls på engelska tisdagen den 23 februari 2021 kl 16:00-16:30 CET.

För inloggningsuppgifter till telefonkonferensen, vänligen registrera er på:

<http://emea.directeventreg.com/registration/6166079>

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2020 (publiceras på hemsidan)	29 april 2021
Delårsrapport för första kvartalet 2021	5 maj 2021
Årsstämma 2021	26 maj 2021
Halvårsrapport 2021	25 augusti 2021
Delårsrapport för tredje kvartalet 2021	18 november 2021

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	OKT -DEC		JAN-DEC	
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	2,3	159 835	234 499	651 612	741 584
Kostnad för sålda varor ¹		-9 554	-25 862	-43 374	-72 365
Bruttoresultat		150 281	208 637	608 238	669 219
Övriga rörelseintäkter		11 900	-13 311	18 283	27 406
Försäljningskostnader		-73 639	-94 183	-291 229	-345 425
Administrationskostnader		-26 790	-30 190	-106 290	-100 135
Forsknings- och utvecklingskostnader		-48 868	-46 887	-185 041	-174 670
Övriga rörelsekostnader		-27 476	-1 598	-47 427	-8 226
Rörelseresultat		-14 592	22 468	-3 466	68 169
Resultat från finansiella poster		549	-1 855	-3 012	-5 561
Resultat före skatt		-14 043	20 613	-6 478	62 608
Skatt		-121	-1 676	-2 602	-12 197
Periodens resultat²		-14 164	18 937	-9 080	50 411
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		-1 350	-325	-2 037	-433
Periodens totalresultat²		-15 514	-7 538	-11 117	49 978
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,41	0,55	-0,26	1,47

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

² Helt (100 procent) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	OKT -DEC		JAN-DEC	
	2020	2019	2020	2019
Ingående balans	709 865	686 853	705 468	657 453
Effekt av IFRS 16	-	-	-	-1 963
Ingående balans efter justering för IFRS 16	709 865	686 856	705 468	655 490
Periodens resultat	-14 164	18 937	-9 080	50 411
Periodens omräkningsdifferens	-1 350	-325	-2 037	-433
Utgående balans	694 351	705 468	694 351	705 468

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		486 817	428 406
Materiella anläggningstillgångar		186 768	221 349
Uppskjutna skattefordringar		7 226	12 193
Övriga långfristiga fordringar		26 928	20 473
Summa anläggningstillgångar		707 739	682 421
Varulager		9 110	4 623
Kortfristiga fordringar		399 309	463 322
Likvida medel		168 746	113 858
Summa omsättningstillgångar		577 165	581 803
SUMMA TILLGÅNGAR		1 284 904	1 264 224
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		694 351	705 468
Uppskjutna skatteskulder		108 749	115 145
Långfristiga räntebärande skulder		53 788	85 796
Summa långfristiga skulder		162 537	200 941
Leverantörsskulder		19 864	33 202
Kortfristiga räntebärande skulder		92 519	84 931
Övriga kortfristiga skulder		315 633	239 682
Summa kortfristiga skulder		428 016	357 815
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 284 904	1 264 224

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	OKT - DEC		JAN - DEC	
Not	2020	2019	2020	2019
Resultat före skatt	-14 043	20 613	-6 478	62 608
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	68 565	67 086	234 223	180 438
Betald skatt	-7 061	16 393	-28 212	-7 275
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	47 461	104 092	199 533	235 771
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar	-88 943	-40 153	52 152	45 337
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder	92 987	17 200	79 823	39 037
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51 505	81 139	331 508	320 145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64 094	-60 992	-225 593	-212 046
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 909	-12 370	-44 025	-111 484
Periodens kassaflöde	-21 498	7 777	61 890	-3 385
Likvida medel vid periodens början	194 140	107 483	113 858	112 198
Kursdifferens i likvida medel	-3 896	-1 402	-7 002	5 045
Likvida medel vid periodens slut	168 746	113 858	168 746	113 858

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	OKT-DEC		JAN-DEC	
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning		126 235	167 690	489 623	533 127
Kostnad för sålda varor ¹⁾		-4 446	-7 647	-24 095	-34 400
Bruttoresultat		121 789	160 043	465 528	498 727
Övriga rörelseintäkter		11 007	-13 370	9 163	26 905
Försäljningskostnader		-43 125	-53 034	-167 012	-202 356
Administrationskostnader		-26 848	-30 111	-106 702	-99 691
Forsknings- och utvecklingskostnader		-65 302	-67 074	-243 950	-226 089
Övriga rörelsekostnader		-27 113	-1 390	-38 713	-4 869
Rörelseresultat		-29 592	-4 936	-81 686	-7 373
Resultat från finansiella poster		-377	-50	17	2 372
Resultat efter finansiella poster		-29 969	-4 986	-81 669	-5 001
Bokslutsdispositioner		82 306	4 673	82 306	4 673
Resultat före skatt		52 337	-9 659	637	-9 674
Skatt på periodens resultat		-12 426	4 068	-4 136	880
Periodens resultat		39 911	-5 591	-3 499	-8 794

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

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP i KSEK	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	39 911	-5 591	-3 499	-8 794
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	39 911	-5 591	-3 499	-8 794

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		808	708
Materiella anläggningstillgångar		43 863	42 484
Aktier och andelar		1 911	1 911
Uppskjutna skattefordringar		5 879	6 011
Långfristiga fordringar på koncernföretag		25 426	73 136
Övriga långfristiga fordringar		9 411	13 616
Summa anläggningstillgångar		87 298	137 866
Varulager		176	2 332
Kortfristiga fordringar		356 270	398 785
Kassa och bank		107 711	80 262
Summa omsättningstillgångar		464 157	481 379
SUMMA TILLGÅNGAR		551 455	619 245
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		17 141	17 141
Reservfond		43 630	43 630
Summa bundet eget kapital		60 771	60 771
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserat resultat		206 198	214 992
Årets resultat		-3 499	-8 794
Summa fritt eget kapital		202 699	206 198
Summa eget kapital		263 470	266 969
Obeskattade reserver		32 615	114 921
Långfristiga skulder		879	-
Leverantörsskulder		30 156	30 127
Kortfristiga räntebärande skulder		49 649	49 532
Övriga kortfristiga skulder		174 686	157 696
Summa kortfristiga skulder		254 491	237 355
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		551 455	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	OKT-DEC				
	2020	2019	Förändring	Helår 2020	Helår 2019
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	81 078	145 428	-44,3%	340 802	449 676
Support	63 897	56 719	12,7%	243 913	198 189
Hårdvara	10 232	26 560	-61,5%	48 026	76 624
Utbildning och övrigt	4 628	5 792	-20,1%	18 871	17 095
Summa intäkter från avtal med kunder	159 835	234 499	-31,8%	651 612	741 584
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	43 079	103 059	-58,2%	241 476	313 464
Asien och Stillahavsregionen	53 793	50 149	7,3%	162 078	135 409
Europa och övriga världen	62 963	81 291	-22,6%	248 058	292 711
Summa intäkter från avtal med kunder	159 835	234 499	-31,8%	651 612	741 584
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	91 310	171 988	-46,9%	388 828	526 300
Tjänster överförda över tid	68 525	62 511	9,6%	262 784	215 284
Summa intäkter från avtal med kunder	159 835	234 499	-31,8%	651 612	741 584

BELOPP I KSEK	JAN - DEC				
	2020	2019	Förändring	Helår 2020	Helår 2019
Intäkter per typ					
Licenser	340 802	449 676	-24,2%	340 802	449 676
Support	243 913	198 189	23,1%	243 913	198 189
Hårdvara	48 026	76 624	-37,3%	48 026	76 624
Utbildning och övrigt	18 871	17 095	10,4%	18 871	17 095
Summa intäkter från avtal med kunder	651 612	741 584	-12,1%	651 612	741 584
Intäkter per geografisk marknad					
Nordamerika	241 476	313 464	-23,0%	241 476	313 464
Asien och Stilla-havsregionen	162 078	135 409	19,7%	162 078	135 409
Europa och övriga världen	248 058	292 711	-15,3%	248 058	292 711
Summa intäkter från avtal med kunder	651 612	741 584	-12,1%	651 612	741 584
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	388 828	526 300	-26,1%	388 828	526 300
Tjänster överförda över tid	262 784	215 284	22,1%	262 784	215 284
Summa intäkter från avtal med kunder	651 612	741 584	-12,1%	651 612	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 december 2020 uppgick kreditriskreserven till 24,6 (20,6) MSEK. Ökningen förklaras främst av covid-19. Historiskt har koncernens kreditförluster varit begränsade. Under de senaste fem åren har kreditförlusterna ökat och uppgått till ca 1,1 procent av bolagets genomsnittliga fordringar på kunder under de senaste fem åren. Reserven för befarade kreditförluster uppgick till 7 procent av totala fordringar på kunder.

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	2020-12-31	2019-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000
Ställda garantier	14 340	6 586

Ökningen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av bankgarantier avseende två kundorder.

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2020				2019			
BELOPP I KSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Orderingång								
Total orderingång	239 125	138 480	177 133	300 018	277 217	196 793	370 612	201 617
Resultaträkning								
Nettoomsättning	159 835	119 130	163 758	208 889	234 499	144 349	189 658	173 078
Omsättningsförändring, %	-31,8	-17,5	-13,7	20,7	6,9	-4,1	63,1	49,0
Rörelseresultat	-14 592	-29 477	-10 954	51 557	22 468	-6 345	28 809	23 237
Rörelsemarginal, %	-9,1	-24,7	-6,7	24,7	9,6	-4,4	15,2	13,4
Periodens resultat	-14 164	-26 182	-9 196	40 462	18 937	-7 525	21 833	17 166
Nettomarginal, %	-8,9	-22,0	-5,6	19,4	8,1	-5,2	11,5	9,9
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	51 505	78 486	135 443	66 074	81 139	51 761	136 938	50 307
Investeringsverksamheten	-64 094	-45 372	-55 913	-60 214	-60 992	-48 568	-57 067	-45 419
Finansieringsverksamheten	-8 909	-11 394	-13 618	-10 104	-12 370	-16 668	-75 740	-6 706
Periodens kassaflöde	-21 498	21 720	65 912	-4 244	7 777	-13 475	4 131	-1 818
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	54,0	57,0	56,2	55,8	55,8	55,6	55,9	52,0
Nettoskuld	-22 439	-31 476	206	73 231	56 869	77 991	92 024	181 649
Skuldsättningsgrad	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3
Nettoskuld/EBITDA	-0,1	-0,1	0,0	0,3	0,2	0,3	0,4	0,8
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	-0,41	-0,76	-0,27	1,18	0,55	-0,22	0,64	0,50
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,41	-0,76	-0,27	1,18	0,55	-0,22	0,64	0,50
Eget kapital per aktie	20,25	20,71	21,48	21,79	20,58	20,03	20,25	19,61
Aktiekurs vid periodens slut	82,70	87,50	86,50	57,60	107,20	160,70	132,60	103,70
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	404	398	390	385	371	339	313	300

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Jan 2020- Dec 2020 ¹	Okt 2019- Sep 2020 ¹	Jul 2019- Jun 2020 ¹	Apr 2019- Mar 2020 ¹	Jan 2019- Dec 2019 ¹	Okt 2018- Sep 2019 ²	Jul 2018- Jun 2019 ²	Apr 2018- Mar 2019 ²
Orderingång								
Total orderingång	854 755	892 846	951 160	1 144 639	1 046 238	1 063 910	1 042 829	878 393
Resultaträkning								
Nettoomsättning	651 612	726 276	751 495	777 395	741 584	726 528	732 658	684 039
Rörelseresultat	-3 466	33 594	56 726	96 489	68 169	87 374	106 140	103 589
Rörelsemarginal, %	-0,5	4,6	7,5	12,4	9,2	12,0	14,5	15,1
Kassaflöde								
Kassaflöde	61 890	91 165	55 970	-5 811	-3 385	45 594	42 038	-12 355
Kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	61 890	91 165	55 970	69 189	71 615	120 594	67 038	-62 355

¹ Redovisning enligt IFRS 16.² 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
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor	Omsättningsförändring vid oförändrade valutakurser, dvs exklusive valutaeffekter	Måttet används för att följa underliggande omsättningsförändring drivet av volym, pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor	Bruttoresultat används för att visa marginalen före försäljnings-, forsknings-, utvecklings- och administrationskostnader
Rörelseresultat	Beräknas som periodens resultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten
Rörelseresultat justerat för valutaomräkningseffekter	Beräknas som rörelseresultat minus övriga rörelseintäkter/-kostnader	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten exklusive valutaomräkningseffekter för balansräkningsposter
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med omsättningstillväxt för att följa värdeskapande
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att företagets kostnader har dragits av
Kassaflöde justerat för förändring av bankkrediter	Periodens kassaflöde minus kassaflöde från förändring av bankkrediter	Måttet visar underliggande kassaflöde före finansieringsverksamheten, men inklusive amortering av leasingskuld.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut	Måttet visar ur ett ägarperspektiv storleken på ägarnas investerade kapital per aktie
Tolv månaders rullande omsättning, rörelseresultat eller andra resultat	Omsättning, rörelseresultat eller andra resultat avseende de senaste tolv månaderna	Måttet används för att tydligare visa trenden för omsättning, rörelseresultat och andra resultat, vilket är relevant då RaySearchs intäkter varierar från en månad till en annan
Rörelsekapital	Rörelsekapitalet utgörs av varulager, rörelsefordringar och rörelseskulder, och erhålls från rapporten över finansiell ställning. Rörelsefordringarna består av kundfordringar, övriga kort-/långfristiga fordringar samt ej räntebärande förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. I rörelseskulderna ingår övriga ej räntebärande långfristiga skulder, förskott från kunder, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt ej räntebärande upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet har använts
Avkastning på eget kapital	Beräknas som periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens slut plus eget kapital motsvarande period föregående år dividerat med två	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar vid periodens slut	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det totala bundna kapitalet som finansierats av ägarna
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och räntebärande kort- och långfristiga fordringar	Måttet visar koncernens totala skuldsättning
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital	Måttet visar finansiell risk och används av ledningen för övervakning av koncernens skuldsättning
EBITDA	Rörelseresultat före finansiella poster, skatt, avskrivningar och nedskrivningar	Måttet är ett sätt att utvärdera resultatet utan att ta hänsyn till finansiella beslut eller skatter
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar avseende de senaste tolv månaderna	Ett relevant mått ur kredit synpunkt som visar företagets förmåga att hantera sin skuldsättning

BERÄKNING AV FINANSIELLA MÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERKET

BELOPP I KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Rörelsekapital		
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	156 811	194 752
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	143 941	191 064
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	26 928	20 370
Varulager	9 110	4 623
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	74 980	54 334
Leverantörsskulder	-19 864	-33 202
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-312 791	-238 885
Rörelsekapital	79 115	193 056
BELOPP I KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Nettoskuld		
Kortfristiga räntebärande skulder	92 519	84 931
Långfristiga räntebärande skulder	53 788	85 796
Likvida medel	-168 746	-113 858
Nettoskuld	-22 439	56 869
BELOPP I KSEK	Helår 2020	Helår 2019
EBITDA		
Rörelseresultat	-3 466	68 169
Avskrivningar	213 293	182 497
EBITDA	209 827	250 666
OMSÄTTNINGSFÖRÄNDRING VID OFÖRÄNDRADE VALUTOR	Helår 2020	Helår 2019
Årets nettoomsättning	651 612	741 584
Valutajustering	13 805	-40 106
Justerad Nettoomsättning	665 417	701 478
Nettoomsättning föregående år	741 584	627 218
Organisk tillväxt	-10,3%	11,8%

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. I december 2020 lanserades även behandlingsstyrsystemet RayCommand, samt dataanalyssystemet RayIntelligence. RaySearchs mjukvara används idag av mer än 2 600 kliniker i över 65 länder. Företaget grundades år 2000 som en avknoppning från Karolinska Institutet i Stockholm och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2003. Mer information om RaySearch finns på www.raysearchlabs.com.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

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

STRATEGI

En strålbehandlingsklinik behöver i huvudsak två mjukvaruplattformar för sin verksamhet: ett dosplaneringssystem och ett informationssystem. Med RayStation och RayCare ska RaySearch stärka sin position och fortsätta växa med god lönsamhet. 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.