

”Under första kvartalet 2021 minskade nettoomsättningen med 22 procent till följd av lägre licensförsäljning. Återkommande supportintäkter ökade med 7 procent och utgör 38 (28) procent av nettoomsättningen. Rörelseresultatet uppgick till 12 (52) MSEK och kassaflödet uppgick till 33 (-4) MSEK.”

Johan Löf, VD för RaySearch

FÖRSTA KVARTALET (JANUARI – MARS 2021)

- Orderingång 145,1 (300,0) MSEK
- Nettoomsättning 162,1 (208,9) MSEK
- Rörelseresultat 12,3 (51,6) MSEK
- Resultat efter skatt 7,1 (40,5) MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning 0,21 (1,18) SEK
- Kassaflöde 32,8 (-4,2) MSEK
- Orderstock 1 207,1 (1 281,5) MSEK vid slutet av perioden

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Dosplaneringssystemet RayStation® har sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra Legacy Cancer Institute i USA, University Hospital Krakow i Polen, Osaka City University Hospital och Kumamoto University Hospital i Japan. Därtill har Inova Schar Cancer Institute i USA och Radiumhospitalet vid Oslo Universitetssykehus i Norge utökat sina befintliga installationer av RayStation.
- I mars har moderbolaget gett ett kortfristigt lån om 200 KSEK till Vinstandelsstiftelsen RayFoundation till marknadsmässiga villkor.
- Ett helägt dotterbolag har etablerats i Australien.

COVID-19-PANDEMIN

- Covid-19-pandemin med tillfälliga omprioriteringar i sjukvården påverkade försäljningen negativt under första kvartalet. Marknadsläget förbättras successivt i takt med vaccinutrollningen och återhämtningen förväntas fortsätta. Samtidigt ökar smittspridningen i vissa regioner 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 pandemins effekter på omsättningen och resultatet bedöms minska successivt under 2021.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I mars 2021 bröt RaySearch mot en EBITDA-baserad kovenant i bolagets kreditfaciliteter hos Skandinaviska Enskilda Banken (publ) ("SEB") med ett totalt kreditutrymme på 350 MSEK, varav 50 MSEK var utnyttjat. Som en följd av detta har SEB i april krävt återbetalning av det utnyttjade kreditutrymme på 50 MSEK. Kreditfaciliteterna är dock tillgängliga för utnyttjande så snart bolaget återigen uppfyller samtliga kovenanter enligt avtalet.
- Ett försäljningsagentavtal har tecknats med Canon Medical Systems USA, Inc., som innebär att RaySearchs säljorganisation i Nordamerika ges möjlighet att förmedla Canon Medicals produkter Aquilion Large Bore CT och Celesteion PET/CT.

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		APR 2020 -	HELÅR
	2021	2020	MAR 2021	2020
Nettoomsättning	162 102	208 889	604 825	651 612
Rörelseresultat	12 261	51 557	-42 762	-3 466
Rörelsemarginal, %	7,6	24,7	-7,1	-0,5
Periodens resultat	7 110	40 462	-42 432	-9 080
Resultat per aktie före/efter utspädning SEK	0,21	1,18	-1,24	-0,26
Kassaflöde från löpande verksamheten	104 332	66 074	294 976	331 508
Periodens kassaflöde	32 840	-4 244		61 890
Avkastning på eget kapital, %	1,0	5,5	-6,0	-1,3
Soliditet, % vid periodens utgång	52,7	55,8	52,7	54
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	89,5	57,6	82,7	82,7

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 18.



VD:S KOMMENTAR

FORTSATT EXTRAORDINÄRA MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Covid-19-pandemin hade en negativ påverkan på RaySearchs försäljning även under det första kvartalet 2021.

Marknadsförutsättningarna var fortsatt utmanande i Europa och Nordamerika, medan vi såg ett bra marknadsläge i Asien.

Under första kvartalet uppgick orderingången till 145 (300) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 52 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen minskade med 22 procent och uppgick till 162 (209) MSEK. Förändringen förklaras av väsentligt lägre licensförsäljning till följd av covid-19-pandemin och ett starkt första kvartal 2020. Den lägre omsättningen medförde att rörelseresultatet minskade till 12 (52) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8 (25) procent. Kassaflödet uppgick till 33 (-4) MSEK under det första kvartalet.

PLAN FÖR 2021

Mot bakgrund av covid-19 och de stora omställningar som pågår i samhället och ekonomin, kommer RaySearch att fokusera på kärnverksamheten: nya innovativa produkter, fortsatta förbättringar av befintlig programvara och kliniska samarbeten som utgör grunden för vår tekniska och marknadsmässiga strategi. Under 2021 kommer vi att fortsätta i enlighet med de nya och anpassade sätten att arbeta och samarbeta, samtidigt som vi rör oss framåt med försiktig optimism mot vår vision för heltäckande cancervård.

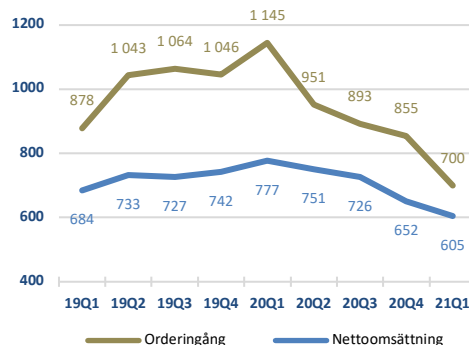
Tillväxt genom diversifiering

Trots pandemins effekter på verksamheten har RaySearchs utvecklingsteam kunnat visa imponerande framsteg inom flera områden. I slutet av föregående år har vi lanserat två nya produkter – RayIntelligence och RayCommand. Båda produkterna är en del i en betydande diversifiering av vår mjukvaruportfölj.

RayIntelligence är vår plattform för datadriven onkologi och maskininläring. Produkten är ett molnbaserat system för analys, uppföljning och löpande förbättring av cancerbehandlingar. Denna s.k. "software-as-a-service" (SaaS) är helt integrerad med vårt dosplaneringssystem RayStation och vårt onkologiinformationssystem RayCare, så att cancerkliniker kan samla, strukturera och söka data för att individanpassa behandlingarna och förbättra resultatet för patienterna. Här finns verktyg för djupanalys av trender och prestanda samt dashboards för en snabb översikt av kliniska aktiviteter. RayIntelligence hjälper också klinikerna att definiera lämpliga uppsättningar data för träning av maskininlärningsmodeller. RayIntelligence är RaySearchs första produkt som endast tillhandahålls via abonnemang på årsbasis, vilket gör att kunderna inte behöver göra en initial investering utan kan betala löpande för mjukvaran.

Inom andra delar ligger fokus på hårdvaruintegration. Behandlingsstyrsystemet RayCommand erbjuder enhetlig hantering och styrning av huvudsystemen i strålbehandlingsrummet – behandlingsmaskinen, behandlingsbädden, bildsystem och utrustning för patientpositionering. Målet är att garantera säker och effektiv patientvård och samtidigt erbjuda en mer konsekvent användarupplevelse och ett effektivare arbetsflöde – oavsett vilken typ av behandlingsmaskin som används. Vi ser den här B2B-produkten som en katalysator för innovation och ökad konkurrens på marknaden för strålbehandlingsmaskiner, en möjlighet som uppmuntrar nya leverantörer av system på marknaden att integrera RayCommand i stället för att utveckla ett eget styrsystem från grunden.

ORDERINGÅNG & REDOVISADE INTÄKTER
(MSEK, rullande 12 månader)



Fortsatt utveckling av vår produktportfölj

Under 2021 fortsätter utvecklingen av RayStation och RayCare med oförminskad styrka. En av huvudnyheterna i RayStation är att vi introducerar stöd för Accurays CyberKnife-maskin, och eftersom RayStation sedan tidigare stödjer TomoTherapy och Radixact innebär detta att RayStation erbjuder ett komplett stöd för Accurays olika maskintyper. Under året kommer vi också att släppa ett stort antal nya maskininlärningsmodeller. Dessa fungerar med såväl nya som gamla versioner av RayStation, och kan börja användas direkt av kunder på de marknader där det inte finns några regulatoriska hinder.

Ett annat fokusområde är förbättrade arbetsflöden och integration mellan RayStation och RayCare. Detta är särskilt viktigt för kliniker som använder komplexa behandlingsförlopp och adaptiva behandlingstekniker, vilket ställer höga krav på effektiv schemaläggning och optimalt resursutnyttjande.

Vi ser också att integrationen av skript och arbetsflöden mellan RayCare och RayStation gör det möjligt att vägleda användaren genom planeringsprocessen och kombinera manuella och automatiska steg på ett effektivt sätt. På forsknings-sidan pågår flera projekt inom vilka vi utforskar möjligheterna att tillämpa våra verktyg utanför strålbehandlingsområdet, till exempel inom bilddiagnostik och olika typer av kirurgi.

BORTOM COVID-19

Det är glädjande att kunna rapportera att vår verksamhet inte har haft några större problem varken när det gäller vårt forsknings- och utvecklingsarbete eller vår leveranskapacitet under pandemin. Vi har klarat de senaste 12 månaderna tack vare en gemensam kraftansträngning och jag vill rikta ett stort tack till alla våra medarbetare – inte minst för den flexibilitet, kreativitet och det engagemang som visats när vi tvingats omstrukturera vår kärnverksamhet till nya digitala och virtuella arbetssätt. Under 2021 ser vi dock fram emot att mötas och arbeta tillsammans igen på fysiska platser (istället för virtuellt) med kollegor, kunder samt våra kliniska och industriella samarbetspartners.

Med detta i åtanke fortsätter förberedelserna för flytten senare i år då RaySearch flyttar in i sitt nya huvudkontor, RayLab, som utformats helt efter företagets behov. RayLab är beläget i det nya Life Science-klustret i Hagastaden i Stockholm. Den fantastiska anläggningen hjälper till att befästa oss som ett innovativt företag. Här kan tvärfunktionella samarbeten och kontakter i toppmoderna lokaler främjas och möten med kunder liksom utbildningar äga rum. Dessutom kommer det att finnas utrymmen speciellt avsatta för medarbetarnas rekreation och reflektion. Företaget har nu över 420 anställda globalt, varav cirka 320 vid huvudkontoret i Stockholm, och det känns tryggt att RayLab har kapacitet för upp till 800 personer – vi får med andra ord gott om plats att fortsätta växa.

FÖRBÄTTRAD EFFEKTIVITET – EN NÖDVÄNDIGHET

Vi kommer sannolikt att behöva leva ett tag till med all den osäkerhet som covid-19 har medfört – åtminstone fram tills dess att nationella och regionala vaccinationsprogram har nått full täckning. Vi känner oss ändå optimistiska över RaySearchs långsiktiga strategi för heltäckande cancervård. Om något har behovet av ett digitaliserat onkologiskt arbetsflöde ökat genom den senaste tidens händelser. Tidigt under pandemin upptäckte till exempel Världshälsoorganisationen att en tredjedel av Europas länder rapporterade delvisa eller omfattande störningar inom cancervården. En del nationella granskningar visar att så många som 10 procent eller fler av alla nya cancerfall har förblivit oupptäckta under det senaste året.

Cancerkliniker och deras vårdteam kommer helt enkelt att behöva alla verktyg de kan få för att i stor skala och så effektivt som möjligt kunna diagnostisera, behandla och ta hand om den oundvikliga våg av cancerfall som kommer efter covid-19. Mälarsjukhuset i Eskilstuna i Sverige erbjuder en intressant fallstudie i konsten att göra just detta möjligt. Under våren 2020 skapade Mälarsjukhusets sjukhusfysiker ett snabbspår för den kliniska implementeringen av RayStations algoritmer för deep learning-segmentering. Med detta minskade tidsåtgången för konturering under planering av strålbehandlingar med så mycket som 75 procent jämfört med manuella eller halvautomatiska metoder. Beslutet hade sitt ursprung i personalbrist på grund av covid-19, men den ökade effektiviteten kan i förlängningen hjälpa Mälarsjukhusets team att möta nya förutsättningar efter pandemin.

Framöver ska RaySearch visa fler cancerkliniker, stora som små, hur de på liknande sätt kan anpassa sin strategi genom mjukvarudriven innovation – en metod som i slutänden ger effektivare arbetsflöden, samtidigt som fler patienter får tillgång till bästa möjliga cancervård, oavsett var de är och när de behöver den.

Stockholm den 5 maj 2021

Johan Löf
VD och grundare

ØKONOMISK 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 första kvartalet 2021 minskade orderingången med 51,6 procent och uppgick till 145,1 (300,0) MSEK. Licensorderingången minskade med 43,0 procent till 78,0 (136,8) MSEK och orderingången för supportavtal minskade med 61,4 procent till 48,6 (125,6) MSEK. Förändringen förklaras delvis av ett starkt första kvartal 2020 samt effekter av covid-19-pandemin.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Rullande 12 mån	Helår 2020
Licenser	78,0	109,7	48,3	83,2	136,7	319,2	378,0
Hårdvara	12,1	26,7	8,3	11,8	22,7	58,9	69,5
Support (inkl garantisupport)	48,6	95,9	78,9	77,0	125,6	300,3	377,4
Utbildning och övrigt	6,5	6,8	3,0	5,2	14,8	21,5	29,9
Total orderingång	145,1	239,1	138,5	177,1	300,0	699,9	854,8
Orderstock (belopp i MSEK)	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20		
Licenser	129,6	127,0	112,6	105,8	130,7		
Hårdvara	48,5	50,3	36,8	38,9	43,9		
Support (inkl garantisupport)	974,2	942,6	961,0	982,6	1047,1		
Utbildning och övrigt	54,8	49,4	50,8	58,5	59,8		
Total orderstock, slutet av perioden	1 207,1	1 169,2	1 161,3	1 185,8	1 281,5		

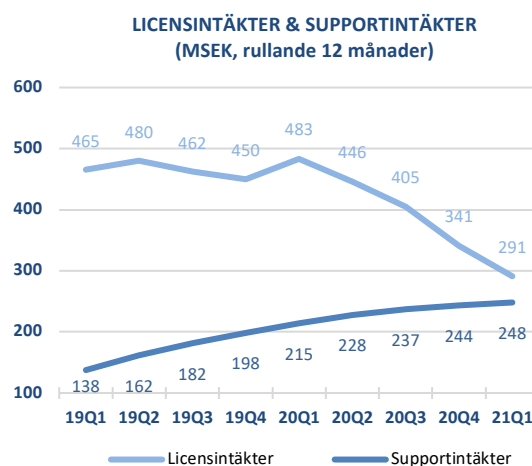
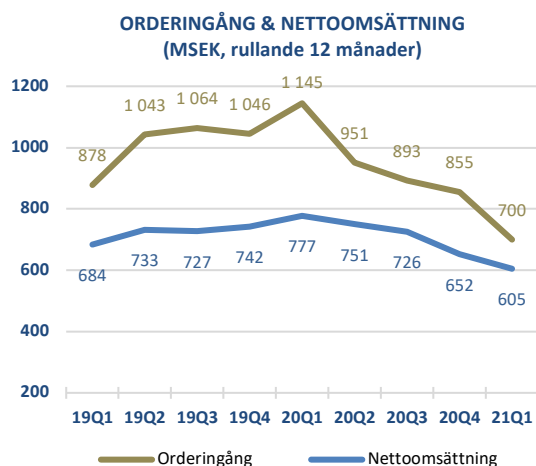
Per den 31 mars 2021 uppgick den totala orderstocken till 1 207,1 (1 282,0) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 431 MSEK under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supportåtaganden som huvudsakligen förväntas generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

INTÄKTER

Under första kvartalet 2021 minskade nettoomsättningen med 22,4 procent och uppgick till 162,1 (208,9) MSEK. Förändringen förklaras av lägre licensförsäljning, som minskade med 37,7 procent till 82,6 (132,7) MSEK, delvis pga ett starkt första kvartal 2020, delvis till följd av covid-19 pandemin. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till -14,2 (16,1) procent.

Återkommande supportintäkter ökade med 6,6 procent till 61,9 (58,1) MSEK, vilket utgjorde 38 (28) procent av nettoomsättningen under första kvartalet. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, minskade med 3,2 procent till 15,4 (15,9) MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen minskade omsättningen med 24,0 procent jämfört med samma period föregående år.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Rullande 12 mån	Helår 2020
Licensintäkter	82,6	81,1	40,5	86,5	132,7	291,1	340,8
Hårdvaruintäkter	15,4	10,2	9,7	12,2	15,9	47,7	48,0
Supportintäkter	61,9	63,9	60,2	61,7	58,1	248,2	243,9
Utbildning och övriga intäkter	2,1	4,6	8,8	3,3	2,2	18,9	18,9
Nettoomsättning	162,1	159,8	119,1	163,8	208,9	605,8	651,6
Omsättningsförändring, %, motsv. period	-22,4	-31,8	-17,4	-13,7	20,7	-22,2	-12,1
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor, %, motsv. period	-14,2	-28,5	-13,7	-16,0	16,1	-18,4	-10,3



Under första kvartalet 2021 hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 36 (47) procent, Asien 26 (12) procent, Europa och övriga världen 38 (41) procent.

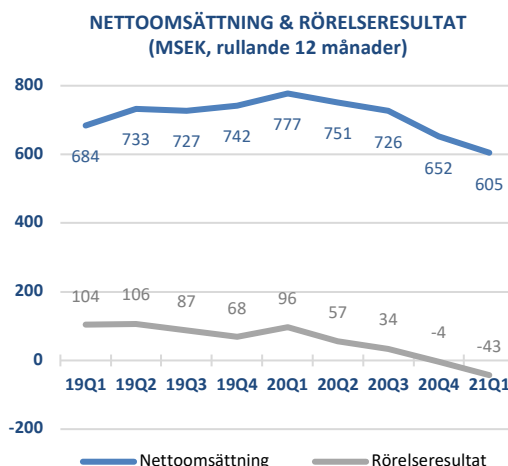
RÖRELSERESULTAT

Under första kvartalet 2021 minskade rörelseresultatet till 12,3 (51,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,6 (24,7) procent. Resultatförsämringen förklaras av lägre licensintäkter, som endast delvis kompenseras av lägre kostnader.

Under första kvartalet minskade rörelsekostnaderna med 4,8 procent till 149,8 (157,3) 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 första kvartalet uppgått till 10,0 (22,5) MSEK och beror på att stora delar av koncernens fordringar är i amerikanska dollar och euro, vilka har stärkts i förhållande till den svenska kronan under första kvartalet jämfört med utgången av det fjärde kvartalet.

Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till 2,3 (29,1) MSEK under första kvartalet och rörelsekostnaderna hade minskat med 11,1 procent.



Valutakurseffekter

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

Med oförändrade valutakurser uppgick omsättningsförändringen till -14,2 procent under första kvartalet 2021 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har bolaget haft valutakursvinster för balansräkningsposter om 10,0 (22,4) MSEK under första kvartalet. Valutakurseffekter har därmed haft en negativ effekt på nettoomsättningen och rörelseresultatet under första kvartalet 2021.

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 +/- 3,8 MSEK under första kvartalet 2021 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 3,2 MSEK.

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

Aktivering av utvecklingsutgifter

RaySearch är ett forsknings- och utvecklingsorienterat företag, som gör stora investeringar i utvecklingen av mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling. Per den 31 mars 2021 arbetade 210 (190) medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 51 (49) procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Kv1-20	Rullande 12 mån	Helår 2020
Forsknings- och utvecklingsutgifter	64,9	65,2	51,5	62,1	64,6	243,6	243,4
Aktivering av utvecklingsutgifter	-51,5	-53,1	-40,7	-49,4	-52,4	-194,6	-195,6
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	39,2	36,8	36,3	32,2	32,0	144,5	137,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	52,6	48,9	47,1	44,9	44,2	193,5	185,0

Under 2021 har RaySearch fortsatt att investera i både befintliga produkter och framtida produkter. Sammantaget ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 0,4 procent till 64,9 [64,6] MSEK under 2021, vilket motsvarar 40 [31] procent av bolagets nettoomsättning. De små förändringarna i utgifterna, trots en ökning av antal medarbetare vid forsknings-, utvecklings- och maskininlärningsavdelningarna, förklaras av minskade rese- och konferenskostnader till följd av pandemin.

Utvecklingsutgifter uppgående till 51,5 [52,4] MSEK aktiverades, en minskning med 1,8 procent, vilket motsvarar 79 [81] procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 22,7 procent till 39,2 [32,0] MSEK, och ökningen förklaras av att utvecklingsverksamheten har expanderat, samt att avskrivning påbörjats för samtliga produkter inklusive RayCommand och RayIntelligence.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter) ökade med 19,2 procent och uppgick till 52,6 [44,2] MSEK.

Avskrivningar

Under första kvartalet 2021 ökade de totala avskrivningarna med 16,6 procent till 58,3 [50,1] MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 39,3 [32,0] MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar ökade till 19,1 [18,1] MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under första kvartalet 2021 uppgick till 7,1 [40,5] MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,21 [1,18] SEK.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -4,3 [-10,8] MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 37,5 [20,9] procent. Den höga skattesatsen förklaras av en uppskjuten skatteskuld i USA hänförlig till avskrivningar på materiella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 104,3 [66,1] MSEK under första kvartalet 2021 och förändringen, trots ett lägre resultat, förklaras främst av ett kraftigt minskat rörelsekapital. 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.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 56 [56] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Rörelsekapitalet uppgick till 5 [27] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Minskningen förklaras av ökade betalningar från kunder, inklusive förskottsbetalningar från kunder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -60,3 [-60,2] MSEK under första kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -51,5 [-52,6] MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter; RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -8,8 [-7,6] MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten, som huvudsakligen förklaras av amortering av leasingskulder, uppgick till -11,2 [-10,1] MSEK under första kvartalet 2021.

Periodens kassaflöde uppgick till 32,8 [-4,2] MSEK under kvartalet. Per den 31 mars 2021 uppgick koncernens likvida medel till 205,2 [112,7] MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 334 [1 339] MSEK per 31 mars 2021 och soliditeten var 52,7 [55,8] procent.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 414,3 [507,8] 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 per 31 mars 2021 utgjordes 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 mars 2021 hade totalt 50 (50) MSEK kortfristigt upplånats inom ramen för bolagets revolverande lån och checkkrediten var utnyttjad med 0 (0) MSEK. I mars 2021 bröt RaySearch mot en EBITDA-baserad kovenant i bolagets kreditfaciliteter. Som en följd av detta har banken i april krävt återbetalning av det utnyttjade kreditutrymmet på 50 MSEK. Kreditfaciliteterna är dock tillgängliga för utnyttjande så snart bolaget återigen uppfyller samtliga kovenanter enligt avtalet.

Koncernen har en nettoskuld som uppgick till -66,0 (73,2) MSEK per den 31 mars 2021. Förändringen förklaras av ett förbättrat kassaflöde.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 412 under första kvartalet 2021. Vid första kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 413 (386), varav 310 (285) var anställda i Sverige och 102 (101) 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 HÄNDELSER UNDER PERIODEN

RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker

Dosplaneringssystemet RayStation® har sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra Legacy Cancer Institute i USA, University Hospital Krakow i Polen, Osaka City University Hospital och Kumamoto University Hospital i Japan. Därtill har Inova Schar Cancer Institute i USA och Radiumhospitalet vid Oslo Universitetssykehus i Norge utökat sina befintliga installationer av RayStation.

Kortfristigt lån

I mars har moderbolaget gett ett kortfristigt lån om 200 KSEK till Vinstandelsstiftelsen RayFoundation till marknadsmässiga villkor.

Dotterbolag i Australien

RaySearch har etablerat ett dotterbolag i Australien för försäljning och support till kunder i Australasien.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Överträdelse av finansiellt åtagande enligt låneavtal

I mars bröt RaySearch mot en EBITDA-baserad kovenant i bolagets kreditfaciliteter hos Skandinaviska Enskilda Banken (publ) ("SEB") med ett totalt kreditutrymme på 350 MSEK, varav 50 MSEK var utnyttjat. Som en följd av detta har SEB i april krävt återbetalning av det utnyttjade kreditutrymmet på 50 MSEK. Kreditfaciliteterna är dock tillgängliga för utnyttjande så snart bolaget återigen uppfyller samtliga kovenanter enligt avtalet.

Försäljningsagentavtal med Canon Medical Systems USA

Ett försäljningsagentavtal har tecknats med Canon Medical Systems USA, Inc., som innebär att RaySearchs säljorganisation i Nordamerika ges möjlighet att förmedla Canon Medicals produkter Aquilion Large Bore CT och Celesteion PET/CT.

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 första kvartalet 2021

Försäljning. Den pågående covid-19-pandemin hade en negativ påverkan på RaySearchs försäljning även under första kvartalet på grund av fortsatta restriktioner och ökad smittspridning i flera länder 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 första 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 ökad smittspridning. 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.

Öförändrat stort behov av RaySearchs mjukvarulösningar. Det underliggande behovet av effektiva mjukvarulösningar för cancerbehandling är detsamma som tidigare då behandling av cancerpatienter är högt prioriterad. Bolagets bedömning är att marknaden 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.

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 31 mars 2021 till 34 282 773, varav 8 454 975 aktier av serie A och 25 827 798 aktier av serie B. Kvotvärdet är 0,50 SEK och aktiekapitalet i bolaget uppgår till 17 141 386,50 SEK. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämma. Det totala antalet röster i RaySearch uppgick per den 31 mars 2021 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 6 883 per den 31 mars 2021 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
Invesco fonder	0	4 070 811	4 070 811	11,9	3,7
La Financière de l'Echiquier	0	2 163 773	2 163 773	6,3	2,0
Första AP-fonden	0	1 982 448	1 982 448	5,8	1,8
Swedbank Robur fonder	0	1 760 000	1 760 000	5,1	1,6
Anders Brahme	1 150 161	200 000	1 350 161	3,9	10,6
Andra AP-fonden	0	1 220 942	1 220 942	3,6	1,1
Carl Filip Bergendal	1 061 577	139 920	1 201 497	3,5	9,7
Nordnet Pension	0	990 064	990 064	2,9	0,9
C WorldWide Asset Management	0	851 612	851 612	2,5	0,8
Totalt 10 största ägare	8 454 822	13 797 963	22 252 785	64,9	89,1
Övriga	153	12 029 835	12 029 988	35,1	10,9
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

Källa: Euroclear, FI och MorningStar.

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2021

RaySearchs årsstämma 2021 kommer att äga rum onsdagen den 26 maj 2021. På grund av covid-19 kommer årsstämman att genomföras genom förhandsröstning (poströstning). Någon fysisk stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum.

Aktieägare som genom förhandsröstning vill delta i stämman ska dels vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 18 maj 2021, dels anmäla sig genom att avge sin förhandsröst så att förhandsrösten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast tisdagen den 25 maj 2021. Mer information gällande årsstämman finns på bolagets hemsida, www.raysearchlabs.com.

Beslutsförslag

Aktieägare företrädande cirka 67 procent av det totala antalet röster föreslår; att Lars Wollung, Carl Filip Bergendal, Johan Löf, Britta Wallgren, Hans Wigzell och Johanna Öberg omväljs till styrelseledamöter i bolaget; samt att Lars Wollung omväljs till styrelsens ordförande. Då bolaget befinner sig i en expansiv och kapitalkrävande fas föreslår styrelsen för RaySearch att ingen utdelning skall utgå för verksamhetsåret 2020.

Fullständigt beslutsförslag finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.raysearchlabs.com.

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 9-11 och 39-40 i RaySearchs årsredovisning för 2020. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna. Detta gäller också den osäkerhet och de risker som uppkommit med anledning av covid-19-pandemin som kan påverka RaySearchs försäljning, resultat och finansiella ställning.

SÄSONGSVARIATIONER

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

MILJÖ OCH HÅLLBARHET

Hållbarhet är en viktig del i RaySearchs strategi och verksamhet, och bolaget arbetar aktivt för att utvecklas som ett hållbart företag. Det främsta syftet med RaySearchs verksamhet är att hjälpa cancerkliniker att förbättra och rädda cancerpatienters liv. Genom 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 62-68 i RaySearchs årsredovisning för 2020.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 5 maj 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

Informationen i delårsrapporten är sådan som RaySearch Laboratories AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 maj 2021 kl. 07.45 CET.

TELEFONKONFERENS

VD Johan Löf och CFO Peter Thysell presenterar RaySearchs delårsrapport för januari-mars 2021 vid en telefonkonferens som hålls på engelska onsdagen den 5 maj 2021 kl 16:00-16:30 CET.

För inloggningsuppgifter till telefonkonferensen (id: 5061876), vänligen registrera er på:

<http://emea.directeventreg.com/registration/5061876>

FINANSIELL KALENDER

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	JAN-MAR		APR 2020 -	HELÅR
		2021	2020	MAR 2021	2020
Nettoomsättning	2,3	162 102	208 889	604 825	651 612
Kostnad för sålda varor ¹		-15 220	-14 264	-44 330	-43 374
Bruttoresultat		146 882	194 625	560 495	608 238
Övriga rörelseintäkter		17 150	27 519	7 914	18 283
Försäljningskostnader		-65 260	-91 044	-265 445	-291 229
Administrationskostnader		-26 702	-30 356	-102 636	-106 290
Forsknings- och utvecklingskostnader		-52 636	-44 155	-193 522	-185 041
Övriga rörelsekostnader		-7 173	-5 032	-49 568	-47 427
Rörelseresultat		12 261	51 557	-42 762	-3 466
Resultat från finansiella poster		-879	-334	-3 557	-3 012
Resultat före skatt		11 382	51 223	-46 319	-6 478
Skatt		-4 272	-10 761	3 887	-2 602
Periodens resultat²		7 110	40 462	-42 432	-9 080
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		1 130	1 059	1 130	-2 038
Periodens totalresultat²		8 240	41 521	-41 302	-11 118
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		0,21	1,18	-1,24	-0,26

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	JAN-MAR		HELÅR
	2021	2020	2020
Ingående balans	694 351	705 468	705 468
Periodens resultat	7 110	40 462	-9 080
Periodens omräkningsdifferens	1 130	1 058	-2 037
Utgående balans	702 591	746 988	694 351

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		499 031	449 029	486 817
Materiella anläggningstillgångar		183 327	242 491	186 768
Uppskjutna skattefordringar		5 381	11 299	7 226
Övriga långfristiga fordringar		26 223	15 851	26 928
Summa anläggningstillgångar		713 962	718 670	707 739
Varulager		22 189	7 828	9 110
Kortfristiga fordringar		392 145	499 948	399 309
Likvida medel		205 215	112 660	168 746
Summa omsättningstillgångar		619 549	620 436	577 165
SUMMA TILLGÅNGAR		1 333 511	1 339 106	1 284 904
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		702 591	746 989	694 351
Uppskjutna skatteskulder		110 185	119 305	108 749
Långfristiga räntebärande skulder		54 435	88 051	53 788
Summa långfristiga skulder		164 620	207 356	162 537
Leverantörsskulder		21 975	21 463	19 864
Kortfristiga räntebärande skulder		84 828	97 840	92 519
Övriga kortfristiga skulder		359 497	265 458	315 633
Summa kortfristiga skulder		466 300	384 761	428 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 333 511	1 339 106	1 284 904

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		APR 2020 -	HELÅR
	Not	2021	MAR 2021	2020
Resultat före skatt		11 382	51 223	-46 319
Justeringsposter för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		42 488	23 960	252 751
Betald skatt		-6 266	-6 235	-28 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		47 604	68 948	178 189
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar		30 667	7 840	74 979
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder		26 061	-10 714	116 598
Kassaflöde från den löpande verksamheten		104 332	66 074	369 766
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-60 275	-60 214	-225 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11 217	-10 104	-45 138
Periodens kassaflöde		32 840	-4 244	98 972
Likvida medel vid periodens början		168 746	113 858	112 660
Kursdifferens i likvida medel		3 629	3 046	-6 419
Likvida medel vid periodens slut		205 215	112 660	205 215

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	JAN-MAR		HELÅR
		2021	2020	2020
Nettoomsättning		122 484	153 054	489 623
Kostnad för sålda varor ¹⁾		-7 643	-9 458	-24 095
Bruttoresultat		114 841	143 596	465 528
Övriga rörelseintäkter		17 015	26 976	9 163
Försäljningskostnader		-37 434	-47 035	-167 012
Administrationskostnader		-26 436	-30 420	-106 702
Forsknings- och utvecklingskostnader		-65 209	-64 780	-243 950
Övriga rörelsekostnader		-7 154	-4 744	-38 713
Rörelseresultat		-4 377	23 593	-81 686
Resultat från finansiella poster		-200	1 103	17
Resultat efter finansiella poster		-4 577	24 696	-81 669
Bokslutsdispositioner		-	-	82 306
Resultat före skatt		-4 577	24 696	637
Skatt på periodens resultat		489	-5 360	-4 136
Periodens resultat		-4 088	19 336	-3 499

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	JAN-MAR		HELÅR
	2021	2020	2020
Periodens resultat	-4 088	19 336	-3 499
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-4 088	19 336	-3 499

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		750	856	808
Materiella anläggningstillgångar		47 200	43 858	43 863
Aktier och andelar		3 958	1 911	1 911
Uppskjutna skattefordringar		6 866	6 784	5 879
Långfristiga fordringar på koncernföretag		27 157	67 709	25 426
Övriga långfristiga fordringar		7 516	9 764	9 411
Summa anläggningstillgångar		93 447	130 882	87 298
Varulager		22	1 348	176
Kortfristiga fordringar		327 655	468 462	356 270
Kassa och bank		122 500	49 116	107 711
Summa omsättningstillgångar		450 177	518 926	464 157
SUMMA TILLGÅNGAR		543 624	649 808	551 455
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital		17 141	17 141	17 141
Reservfond		43 630	43 630	43 630
Summa bundet eget kapital		60 771	60 771	60 771
<u>Fritt eget kapital</u>				
Balanserat resultat		202 699	206 198	206 198
Årets resultat		-4 088	19 336	-3 499
Summa fritt eget kapital		198 611	225 534	202 699
Summa eget kapital		259 382	286 305	263 470
Obeskattade reserver		32 615	114 921	32 615
Långfristiga skulder		879	0	879
Leverantörsskulder		22 600	17 770	19 035
Kortfristiga räntebärande skulder		49 674	49 632	49 649
Övriga kortfristiga skulder		178 474	181 180	185 807
Summa kortfristiga skulder		250 748	248 582	254 491
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		543 624	649 808	551 455

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) 2020, 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	JAN - MAR				
	2021	2020	Förändring	APR 2020 - MAR 2021	Helår 2020
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	82 605	132 676	-37,7%	290 731	340 802
Support	61 937	58 117	6,6%	247 733	243 913
Hårdvara	15 428	15 939	-3,2%	47 515	48 026
Utbildning och övrigt	2 132	2 157	-1,2%	18 846	18 871
Summa intäkter från avtal med kunder	162 102	208 889	-22,4%	604 825	651 612
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	58 688	98 779	-40,6%	201 385	241 476
Asien och Stilla-havsregionen	41 718	24 754	68,5%	179 042	162 078
Europa och övriga världen	61 696	85 356	-27,7%	224 398	248 058
Summa intäkter från avtal med kunder	162 102	208 889	-22,4%	604 825	651 612
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	98 033	148 615	-34,0%	338 246	388 828
Tjänster överförda över tid	64 069	60 274	6,3%	266 579	262 784
Summa intäkter från avtal med kunder	162 102	208 889	-22,4%	604 825	651 612

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 mars 2021 uppgick kreditriskreserven till 26,7 (32,9) MSEK, vilket motsvarar 8 (7) procent av totala fordringar på kunder. Den minskade kreditriskreserven förklaras av minskade totala fordringar, medan den ökade procentandelen av totala fordringar förklaras främst av en kund i USA. Historiskt har koncernens kreditförluster varit begränsade, men under de senaste fem åren har konstaterade kreditförluster ökat och uppgått till ca 1,1 procent av bolagets genomsnittliga fordringar på kunder under de senaste fem åren.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000	100 000
Ställda garantier	14 815	16 571	14 340

Minskningen jämfört med föregående år förklaras främst av valutakurs differens.

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2021	2020				2019		
BELOPP I KSEK	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Orderingång								
Total orderingång	145 131	239 125	138 480	177 133	300 018	277 217	196 793	370 612
Resultaträkning								
Nettoomsättning	162 102	159 835	119 130	163 758	208 889	234 499	144 349	189 658
Omsättningsförändring, %	-22,4	-31,8	-17,5	-13,7	20,7	6,9	-4,1	63,1
Rörelseresultat	12 261	-14 592	-29 477	-10 954	51 557	22 468	-6 345	28 809
Rörelsemarginal, %	7,6	-9,1	-24,7	-6,7	24,7	9,6	-4,4	15,2
Periodens resultat	7 110	-14 164	-26 182	-9 196	40 462	18 937	-7 525	21 833
Nettomarginal, %	4,4	-8,9	-22,0	-5,6	19,4	8,1	-5,2	11,5
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	104 332	51 505	78 486	135 443	66 074	81 139	51 761	136 938
Investeringsverksamheten	-60 275	-64 094	-45 372	-55 913	-60 214	-60 992	-48 568	-57 067
Finansieringsverksamheten	-11 217	-8 909	-11 394	-13 618	-10 104	-12 370	-16 668	-75 740
Periodens kassaflöde	32 840	-21 498	21 720	65 912	-4 244	7 777	-13 475	4 131
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	52,7	54,0	57,0	56,2	55,8	55,8	55,6	55,9
Nettoskuld	-65 952	-22 439	-31 476	206	73 231	56 869	77 991	92 024
Skuldsättningsgrad	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Nettoskuld/EBITDA	-0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,3	0,2	0,3	0,4
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	0,21	-0,41	-0,76	-0,27	1,18	0,55	-0,22	0,64
Resultat per aktie, efter utspädning	0,21	-0,41	-0,76	-0,27	1,18	0,55	-0,22	0,64
Eget kapital per aktie	20,49	20,25	20,71	21,48	21,79	20,58	20,03	20,25
Aktiekurs vid periodens slut	89,5	82,70	87,50	86,50	57,60	107,20	160,70	132,60
Övrigt								
Antal aktier före/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	412	404	399	391	386	331	317	306

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Apr 2020- Mar 2021 ¹	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
Orderingång								
Total orderingång	699 868	854 755	892 846	951 160	1 144 639	1 046 238	1 063 910	1 042 829
Resultaträkning								
Nettoomsättning	604 825	651 612	726 276	751 495	777 395	741 584	726 528	732 658
Rörelseresultat	-42 762	-3 466	33 594	56 726	96 489	68 169	87 374	106 140
Rörelsemarginal, %	-7,1	-0,5	4,6	7,5	12,4	9,2	12,0	14,5
Kassaflöde								
Kassaflöde	98 972	61 890	91 165	55 970	-5 811	-3 385	45 594	42 038
Kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	98 972	61 890	91 165	55 970	69 189	71 615	120 594	67 038

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	2021-12-31	2020-03-31	2020-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	160 379	261 288	156 811
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	153 955	161 817	143 941
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	26 223	15 748	26 928
Varulager	22 189	7 828	9 110
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	47 762	53 393	74 980
Leverantörsskulder	-21 975	-21 463	-19 864
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-356 215	-265 280	-312 791
Rörelsekapital	32 318	213 331	79 115
BELOPP I KSEK	2021-12-31	2020-03-31	2020-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	84 828	97 840	92 519
Långfristiga räntebärande skulder	54 435	88 051	53 788
Likvida medel	-205 215	-112 660	-168 746
Nettoskuld	-65 952	73 231	-22 439
BELOPP I KSEK	APR 2020 - MAR 2021	APR 2019 - MAR 2020	Helår 2020
EBITDA			
Rörelseresultat	-42 762	96 489	-3 466
Avskrivningar	222 165	189 700	213 293
EBITDA	179 403	286 189	209 827
OMSÄTTNINGSFÖRÄNDRING VID OFÖRÄNDRADE VALUTOR	APR 2020 - MAR 2021	APR 2019 - MAR 2020	Helår 2020
Årets nettoomsättning	604 825	777 395	651 612
Valutajustering	29 482	-37 820	13 805
Justerad Nettoomsättning	634 307	739 575	665 417
Nettoomsättning föregående år	777 395	684 039	741 584
Organisk tillväxt	-18,4%	8,1%	-10,3%

HUVUDKONTOR

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

BESÖKSADRESS

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

OM RAYSEARCH

RaySearch Laboratories AB (publ) är ett medicintekniskt företag som utvecklar innovativa mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling. Företaget utvecklar och marknadsför dosplaneringssystemet RayStation och onkologiinformations-systemet RayCare till kliniker över hela världen och distribuerar produkter via licensavtal med ledande medicinteknikföretag. I december 2020 lanserades även behandlingssystemet 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. Bolagets strategi vilar på ett starkt fokus på innovativ mjukvaruutveckling med ledande funktionalitet, stöd för effektiva arbetsflöden – bland annat genom digitalisering och automatisering med maskininlärning - brett stöd för många olika behandlingstekniker och många olika typer av strålbehandlingsmaskiner, nära samarbete med världsledande kliniker och industriella partners, samt omfattande investeringar i forskning och utveckling.

AFFÄRSMODELL

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