

"Under andra kvartalet 2021 minskade nettoomsättningen med 6 procent till följd av lägre licensförsäljning. Återkommande supportintäkter ökade med 9 procent och utgjorde 44 (38) procent av nettoomsättningen. Rörelseresultatet uppgick till -22 (-11) MSEK."

Johan Löf, VD för RaySearch

ANDRA KVARTALET (APRIL – JUNI 2021)

- Orderingång 189,8 [177,1] MSEK
- Nettoomsättning 154,6 [163,8] MSEK
- Rörelseresultat -22,5 [-10,9] MSEK
- Resultat efter skatt -16,5 [-9,2] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -0,48 [-0,27] SEK
- Kassaflöde -74,4 [65,9] MSEK
- Orderstock 1 213,4 [1 185,8] MSEK vid slutet av perioden

HALVÅRET (JANUARI – JUNI 2021)

- Orderingång 334,9 [477,2] MSEK
- Nettoomsättning 316,7 [372,6] MSEK
- Rörelseresultat -10,2 [40,6] MSEK
- Resultat efter skatt -9,4 [31,3] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -0,27 [0,91] SEK
- Kassaflöde -41,6 [61,7] MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSEER UNDER ANDRA KVARTALET

- Dosplaneringssystemet RayStation® har sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra Atrium Health Carolinas Medical Center och Radiation Center of Greater Nashua i USA, Institute de Cancerologie Jean Godinot i Frankrike, German Oncology Center på Cypern, samt Higashi Omi City Gamo Medical Center i Japan.
- Centre hospitalier universitaire vaudois (CHUV) har köpt onkologiinformationssystemet RayCare® och dataanalyssystemet RayIntelligence®, samt även utökat sin installation av RayStation med funktionalitet för automatisk planering och segmentering med maskininlärning samt planering för Accurays CyberKnife® system.
- I mars 2021 bröt RaySearch mot en EBITDA-baserad kovenant i bolagets kreditfacilitet hos Skandinaviska Enskilda Banken ("SEB") med ett totalt kreditutrymme på 350 MSEK. Som en följd av detta har det utnyttjade kreditutrymmet på 50 MSEK återbetalats under april. Nu möter bolaget kovenanterna igen och kreditfaciliteten är därmed tillgänglig för utnyttjande.
- RaySearch har tecknat ett försäljningsagentavtal 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.
- I maj släpptes RayStation 11A, den senaste versionen av RaySearchs dosplaneringssystem, bland annat med stöd för Accurays CyberKnife system, preskription av specifika dosnivåer till multipla tumörer, användning av multipla GPU:er vid Monte Carlo-beräkningar för fotoner, samt förbättrad integration med RayCare och RayCommand.
- I maj släpptes RayCare 5A, den senaste versionen av RaySearchs onkologiinformationssystem, bland annat med stöd för Accurays CyberKnife® system, strålbehandlingsordinationer, ny whiteboardtavla som ger översikt över patientbehandlingar, konfigurerbara formulär, samt flera förbättringar inom aktivitetshantering, schemaläggning och automatisering.
- I juni har RayStation 9 erhållit regulatoriskt marknadsgodkännande i Kina – en betydelsefull tillväxtmarknad för RaySearch.

COVID-19-PANDEMIN

- Covid-19-pandemin med tillfälliga omprioriteringar i sjukvården påverkade försäljningen negativt även under andra kvartalet. RaySearch bedömer 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.

INGA VÄSENTLIGA HÄNDELSEER EFTER PERIODENS UTGÅNG

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP i KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		JUL 2020 -	HELÅR
	2021	2020	2021	2020	JUN 2021	2020
Nettoomsättning	154 579	163 758	316 681	372 647	595 646	651 612
Rörelseresultat	-22 463	-10 954	-10 202	40 603	-55 017	-3 466
Rörelsemarginal, %	-14,5	-6,7	-3,2	10,9	-9,2	-0,5
Periodens resultat	-16 467	-9 196	-9 357	31 266	-49 703	-9 080
Resultat per aktie före/efter utspädning SEK	-0,48	-0,27	-0,27	0,91	-1,45	-0,26
Kassaflöde från löpande verksamheten	58 077	135 443	162 409	201 517	294 976	331 508
Periodens kassaflöde	-74 379	65 912	-41 542	61 668	-41 328	61 890
Avkastning på eget kapital, %	-2,4	-1,3	-1,4	4,3	-7,2	-1,3
Soliditet, % vid periodens utgång	57,8	56,2	57,8	56,2	57,8	54,0
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	87,4	86,5	87,4	86,5	87,4	82,7

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 19.



VD:S KOMMENTAR

FORTSATT UTMANANDE MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

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

Marknadsförutsättningarna var särskilt utmanande i Europa och Nordamerika, medan vi såg ett bättre marknadsläge i Asien.

Under andra kvartalet uppgick orderingången till 190 (177) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 7 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen minskade dock med 6 procent och uppgick till 155 (164) MSEK. Förändringen förklaras av väsentligt lägre licensförsäljning till följd av covid-19-pandemin samt negativa valutaeffekter. Återkommande supportintäkter ökade dock med 9 procent och utgjorde 44 (38) procent av nettoomsättningen.

Den lägre omsättningen medförde att rörelseresultatet minskade till -22 (-11) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -15 (-7) procent. Kassaflödet uppgick till -74 (66) MSEK under det andra kvartalet, delvis beroende på en återbetalning av vår kreditfacilitet med 50 MSEK och investeringar i vårt nya huvudkontor.

ÖKAT KOSTNADSFOKUS

I takt med vaccinutrollningen kommer vi nu att gradvis öka våra försäljningsaktiviteter under kommande kvartal, t ex genom deltagande i ESTRO på plats i Madrid i augusti samt ASTRO i Chicago i oktober. Dessa mässor har historiskt varit väldigt betydelsefulla för vår försäljning. De fysiska försäljningsaktiviteterna har dock varit begränsade under en längre tid, varför det kan dröja innan full försäljningseffekt återfås.

Eftersom det är osäkert hur länge pandemin kommer att påverka RaySearchs intäkter negativt, kommer vi nu även att fokusera ännu mer på våra kostnader. Vi avser att på olika sätt anpassa verksamheten för att åstadkomma väsentliga kostnadsbesparingar.

Under de närmaste kvartalen kommer våra rörelsekostnader dock att öka jämfört med samma period för ett år sedan, huvudsakligen för att ett flertal produktlanseringar har lett till ökade avskrivningar. Försäljningsaktiviteter och ett ökat resande kommer också medföra högre rörelsekostnader eftersom jämförelsetalen är så låga. Sammantaget kan lönsamheten komma under fortsatt press på kort sikt, innan försäljningen återgår till det normala och kostnadsbesparingarna slår igenom.

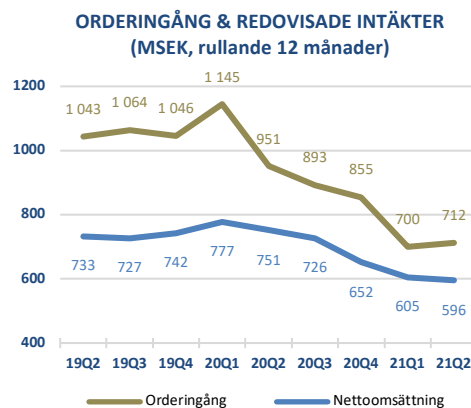
EXPANDERAD PRODUKTPORTFÖLJ

Den pågående pandemin innebär påtagliga utmaningar för RaySearch. Trots detta väljer vi att fortsätta vår strategiskt viktiga produktexpansion samtidigt som vi fortsätter att utveckla våra befintliga produkter.

Tillväxt genom diversifiering

I slutet av förra året lanserade vi 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 maskininlärning. 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, behandlingsbristen, 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.

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 maskiner.

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. 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. På forskningssidan pågår flera projekt inom vilka vi utforskar möjligheterna att tillämpa våra verktyg utanför strålbehandlingsområdet, till exempel inom bilddiagnostik och olika typer av kirurgi.

FÖRBÄTTRAD EFFEKTIVITET – EN NÖDVÄNDIGHET

Tidigt under pandemin upptäckte Världshälsoorganisationen att en tredjedel av Europas länder rapporterade 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.

Effektivt resursutnyttjande vid cancervård har länge varit ett fokusområde för RaySearch. Vår mjukvara möjliggör till exempel snabbare och automatiserad framtagning av varje patients behandlingsplan, förkortad behandlingstid med bibehållen behandlingskvalitet och effektivare schemaläggning av behandlingsmaskiner och vårdpersonal. I juni i år inledde vi ett samarbete med den schweiziska kliniken CHUV inom vilket vi kommer att studera de effektiviseringar och förbättringar som kan uppnås i samband med klinisk implementation av RayStation, RayCare och RayIntelligence. Vår gemensamma förväntan är att vi kommer att uppnå en väsentlig förbättring av klinikkens övergripande effektivitet och även ökad kvalitet och säkerhet hos klinikkens strålbehandlingar.

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 den här tiden tack vare en gemensam kraftanstängning 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.

Vi känner oss optimistiska över RaySearchs långsiktiga strategi för heltäckande cancervård.

Stockholm den 25 augusti 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 andra kvartalet 2021 ökade orderingången med 7,1 procent och uppgick till 189,8 (177,1) MSEK. Licensorderingen minskade med 33,1 procent till 55,6 (83,2) MSEK, medan orderingången för support ökade med 51,4 procent till 116,6 (77,0) MSEK. Förändringen avseende licensförsäljningen förklaras till stor del av covid-19-pandemin, som inte slog igenom fullt ut i andra kvartalet föregående år, medan förändringen avseende support förklaras av ett flertal större supportavtal från befintliga kunder.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Rullande 12 mån	Helår 2020
Licenser	55,6	78,0	109,7	48,3	83,2	291,6	378,0
Hårdvara	9,3	12,1	26,7	8,3	11,8	56,5	69,5
Support (inkl garantisupport)	116,6	48,6	95,9	78,9	77,0	339,9	377,4
Utbildning och övrigt	8,2	6,5	6,8	3,0	5,2	24,2	29,9
Total orderingång	189,8	145,1	239,1	138,5	177,1	712,5	854,8
Orderstock (belopp i MSEK)	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20		
Licenser	115,0	129,6	127,0	112,6	105,8		
Hårdvara	36,9	48,5	50,3	36,8	38,9		
Support (inkl garantisupport)	1 001,7	974,2	942,6	961,0	982,6		
Utbildning och övrigt	59,9	54,8	49,4	50,8	58,5		
Total orderstock, slutet av perioden	1 213,4	1 207,1	1 169,2	1 161,3	1 185,8		

Under första halvåret 2021 minskade orderingången med 29,8 procent och uppgick till 334,9 (477,2) MSEK. Licensorderingången minskade med 39,3 procent och uppgick till 133,6 (220,0) MSEK, medan orderingången för support minskade med 18,5 procent och uppgick till 165,1 (202,6) MSEK.

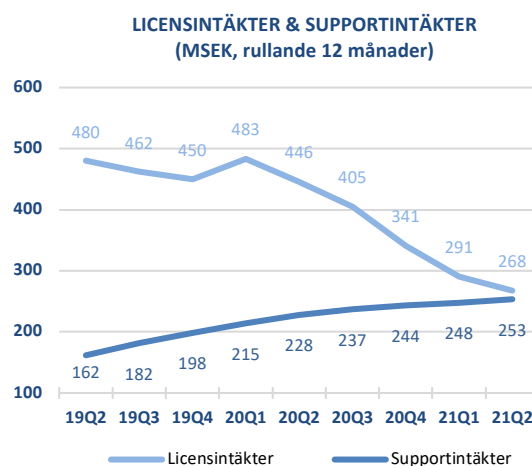
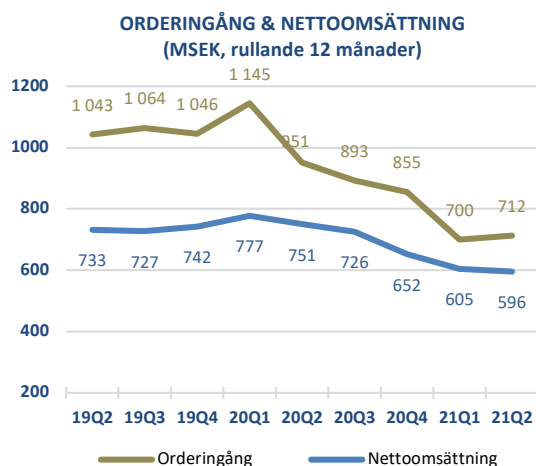
Per den 30 juni 2021 uppgick den totala orderstocken till 1 213,4 (1 185,8) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 436 MSEK under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supportåtaganden som huvudsakligen förväntas generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

INTÄKTER

Under andra kvartalet 2021 minskade nettoomsättningen med 5,6 procent och uppgick till 154,6 (163,8) MSEK. Förändringen förklaras av lägre licensförsäljning, som minskade med 26,8 procent till 63,4 (86,5) MSEK, delvis till följd av covid-19 pandemin som inte slog igenom fullt ut i andra kvartalet föregående år. Förändringen förklaras även av negativa valutaeffekter. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till 4,5 [-16,0] procent.

Återkommande supportintäkter ökade med 9,3 procent till 67,5 (61,7) MSEK, vilket utgjorde 44 (38) procent av nettoomsättningen under andra kvartalet. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, ökade med 62,8 procent till 19,8 (12,2) MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen minskade omsättningen med 11,1 procent jämfört med samma period föregående år.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Rullande 12 mån	Helår 2020
Licensintäkter	63,4	82,6	81,1	40,5	86,5	267,5	340,8
Hårdvaruintäkter	19,8	15,4	10,2	9,7	12,2	55,2	48,0
Supportintäkter	67,5	61,9	63,9	60,2	61,7	253,5	243,9
Utbildning och övriga intäkter	3,9	2,1	4,6	8,8	3,3	19,5	18,9
Nettoomsättning	154,6	162,1	159,8	119,1	163,8	595,6	651,6
Omsättningsförändring, %, motsv. period	-5,6	-22,4	-31,8	-17,5	-13,7	-20,7	-12,1
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor, %, motsv. period	4,5	-14,2	-28,5	-13,7	-16,0	-14,6	-10,3



Under första halvåret 2021 minskade nettoomsättningen med 15,0 procent och uppgick till 316,7 (372,6) MSEK. Förändringen förklaras av att licensintäkterna minskade med 33,4 procent till 141,3 (207,7) MSEK till följd av covid-19-pandemin samt negativa valutaeffekter. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till -6,1 (-0,5) procent.

Under första halvåret 2021 hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 38 (43) procent, Asien 23 (20) procent, Europa och övriga världen 39 (37) procent.

RÖRELSERESULTAT

Under andra kvartalet 2021 minskade rörelseresultatet till -22,5 (-10,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -14,5 (-6,7) procent. Resultatförsämringen förklaras främst av lägre licensintäkter.

Under andra kvartalet ökade rörelsekostnaderna med 1,3 procent till 177,0 (174,7) MSEK. En stor del av kostnadsökningarna för ökat antal medarbetare samt ökade avskrivningar har därmed kompenseras av minskade valutakursförluster och andra valutaeffekter.

Nettot av valutakursvinster och -förluster har under andra kvartalet uppgått till -4,6 (-27,4) MSEK och beror på att stora delar av koncernens fordringar är i amerikanska dollar och euro, vilka har försvagats i förhållande till den svenska kronan under andra kvartalet jämfört med utgången av det första kvartalet. Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till -17,9 (16,5) MSEK under andra kvartalet och rörelsekostnaderna hade ökat med 17,0 (-10,6) procent.

Under första halvåret minskade rörelseresultatet till -10,2 (40,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -3,2 (10,9) procent. Resultatförsämringen förklaras främst av lägre licensintäkter.

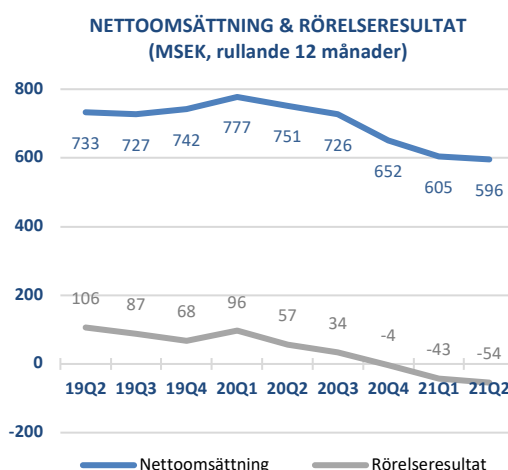
Valutakurseffekter

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 4,5 procent under andra kvartalet 2021 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har bolaget haft valutakurseffekt för balansräkningsposter om -4,6 (-27,4) MSEK under andra kvartalet. Valutakurseffekter har därmed haft en negativ effekt på nettoomsättningen och rörelseresultatet under andra 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 +/- 3,7 MSEK under andra kvartalet 2021 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 30 juni 2021 arbetade 212 (200) medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 50 (51) procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Kv3-20	Kv2-20	Rullande 12 mån	Helår 2020
Forsknings- och utvecklingsutgifter	68,0	64,9	65,2	51,5	62,1	249,6	243,4
Aktivering av utvecklingsutgifter	-52,5	-51,5	-53,1	-40,7	-49,4	-197,8	-195,6
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	40,1	39,2	36,8	36,3	32,2	152,5	137,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	55,7	52,6	48,9	47,1	44,9	204,3	185,0

Under 2021 har RaySearch fortsatt att investera i både befintliga och framtida produkter. Sammantaget ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 5,0 procent till 133,0 (126,7) MSEK under första halvåret 2021, vilket motsvarar 42 (34) procent av bolagets nettoomsättning. Ökningen förklaras av fler antal medarbetare inom forskning- och utveckling.

Utvecklingsutgifter uppgående till 104,0 (101,8) MSEK aktiverades, en ökning med 2,2 procent, vilket motsvarar 78 (80) procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 23,7 procent till 79,4 (64,2) 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 21,5 procent och uppgick till 108,3 (89,1) MSEK.

Avskrivningar

Under andra kvartalet 2021 ökade de totala avskrivningarna med 14,9 procent till 59,6 (51,8) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 40,2 (32,2) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 19,2 (19,6) MSEK.

De totala avskrivningarna för första halvåret uppgick till 118,1 (102,0) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 79,5 (64,2) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 38,3 (37,7) MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under andra kvartalet 2021 uppgick till -16,5 (-9,2) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,48 (-0,27) SEK. Resultat efter skatt för första halvåret 2021 uppgick till -9,4 (31,3) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,27 (0,91) SEK.

Skattekostnaden för årets första sex månader uppgick till 2,9 (-7,0) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 23,8 (18,2) procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 58,1 (135,4) MSEK under andra kvartalet 2021 och förändringen förklaras av ett lägre resultat och minskade rörelseskulder. Rörelsekapitalet utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder, såsom kundfordringar samt kortfristiga och långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder i de fall betalningsplan föreligger. Under första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 162,4 (201,5) MSEK.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 47 (45) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Rörelsekapitalet uppgick till 6 (16) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Minskningen förklaras av ökade betalningar från kunder, inklusive förskottsbetalningar från kunder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -70,8 (-55,9) MSEK under andra kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -52,5 (-49,4) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter; RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -18,4 (-6,5) MSEK och förklaras främst av investeringar i en ny huvudkontorslokal i Stockholm.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -61,6 [-13,6] MSEK under andra kvartalet 2021 och -72,8 [-23,7] MSEK under halvårsperioden. Förändringen förklaras främst av en återbetalning av bolagets kreditfacilitet med 50 MSEK under andra kvartalet.

Periodens kassaflöde uppgick till -74,4 [65,9] MSEK under andra kvartalet och -41,6 [61,7] MSEK under första halvåret. Per den 30 juni uppgick koncernens likvida medel till 128,8 [173,7] MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 187 [1 310] MSEK per 30 juni 2021 och soliditeten var 57,8 [56,2] procent. De kortfristiga fordringarna uppgick till 341 [420] 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 30 juni 2021 hade totalt 0 [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 kreditfacilitet hos Skandinaviska Enskilda Banken (publ) ("SEB") med ett totalt kreditutrymme på 350 MSEK. Som en följd av detta har det utnyttjade kreditutrymmet på 50 MSEK återbetalats under april. Per den 30 juni är kovenanterna uppfyllda och kreditfaciliteten är tillgänglig för utnyttjande.

Investeringar i en ny huvudkontorslokal i Stockholm kommer att påverka bolagets kassaflöde under andra halvåret 2021 och bolagets balansomslutning kommer att öka väsentligt vid tillträdet till lokalen i fjärde kvartalet 2021.

Koncernen har en nettokassa som uppgick till 50,4 [-0,2] MSEK per den 30 juni 2021. Förändringen förklaras av ett förbättrat kassaflöde.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 414 [391] under perioden januari till juni 2021. Vid andra kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 423 [396], varav 315 [298] var anställda i Sverige och 108 [98] 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 FÖRSTA HALVÅRET

RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker

Dosplaneringssystemet RayStation® har sålts till fler framstående cancerkliniker, bland andra Legacy Cancer Institute och Atrium Health Carolinas Medical Center 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 Universitetssjukhus i Norge utökat sina befintliga installationer av RayStation.

CHUV har köpt RayCare och RayIntelligence

Centre hospitalier universitaire vaudois (CHUV) har köpt onkologiinformationssystemet RayCare® och dataanalyssystemet RayIntelligence®, samt även utökat sin installation av RayStation med funktionalitet för automatisk planering och segmentering med maskininlärning samt planering för Accurays CyberKnife® system.

Överträdelse av finansiellt åtagande enligt låneavtal

I mars 2021 bröt RaySearch mot en EBITDA-baserad kovenant i bolagets kreditfacilitet hos Skandinaviska Enskilda Banken (publ) ("SEB") med ett totalt kreditutrymme på 350 MSEK. Som en följd av detta har det utnyttjade kreditutrymmet på 50 MSEK återbetalats under april. Nu möter bolaget kovenanterna igen och kreditfaciliteten är därmed tillgänglig för utnyttjande.

Kortfristigt lån

I mars har moderbolaget gett ett kortfristigt lån om 200 KSEK till Vinstandelsstiftelsen RayFoundation till marknadsmässiga villkor. Det kortfristiga lånet har återbetalats till fullo till moderbolaget under andra kvartalet.

Dotterbolag i Australien

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

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.

RayStation 11A har släppts

I maj släpptes RayStation 11A, den senaste versionen av RaySearchs dosplaneringssystem, bland annat med stöd för Accurays CyberKnife system, preskription av specifika dosnivåer till multipla tumörer, användning av multipla GPU:er vid Monte Carlo-beräkningar för fotoner, samt förbättrad integration med RayCare och RayCommand.

RayCare 5A har släppts

I maj släpptes RayCare 5A, den senaste versionen av RaySearchs onkologiinformationssystem, bland annat med stöd för Accurays CyberKnife® system, strålbehandlingsordinationer, ny whiteboardtavla som ger översikt över patientbehandlingsplaner, konfigurerbara formulär, samt flera förbättringar inom aktivitetshantering, schemaläggning och automatisering.

Regulatoriskt marknadsgodkännande för RayStation 9 i Kina

I juni har RayStation 9 erhållit regulatoriskt marknadsgodkännande i Kina – en betydelsefull tillväxtmarknad för RaySearch.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

EFFEKTER AV COVID-19-PANDEMIN

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

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

Effekter på RaySearchs verksamhet under andra kvartalet 2021

Försäljning. Den pågående covid-19-pandemin hade en negativ påverkan på RaySearchs försäljning även under andra kvartalet på grund av fortsatta restriktioner och ökad smittspridning, främst av deltavarianten i flera länder. Därmed tvingades många sjukhus fortsätta till tillfälliga omprioriteringar och investeringsstopp för att hantera covid-19-pandemin.

Marknadsförutsättningarna var särskilt utmanande i Nordamerika och vissa länder i Europa, medan bolaget kunde se en 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 andra 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, främst av deltavarianten.

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. 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.

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 30 juni 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 30 juni 2021 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 6 815 per den 30 juni 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	4 000 000	4 000 000	11,7	3,6
La Financière de l'Echiquier	0	2 210 773	2 210 773	6,4	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	1 057 851	1 057 851	3,1	1,0
C WorldWide Asset Management	0	851 612	851 612	2,5	0,8
Totalt 10 största ägare	8 454 822	13 841 939	22 296 761	65,0	89,1
Övriga	153	11 985 859	11 986 012	35,0	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

Årsstämman i RaySearch Laboratories AB (publ) ägde rum onsdagen den 26 maj 2021. På grund av covid-19 genomfördes årsstämman genom förhandsröstning (poströstning). Vid årsstämman omvaldes Lars Wollung, Carl Filip Bergendal, Johan Löf, Britta Wallgren, Hans Wigzell och Johanna Öberg till styrelseledamöter i bolaget. Lars Wollung omvaldes även till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade vidare att ingen utdelning ska 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, 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.

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

Stockholm den 25 augusti 2021

Styrelsen i RaySearch Laboratories AB (publ)

Lars Wollung
Ordförande

Johan Löf
Verkställande direktör och
styrelseledamot

Carl Filip Bergendal
Styrelseledamot

Britta Wallgren
Styrelseledamot

Hans Wigzell
Styrelseledamot

Johanna Öberg
Styrelseledamot

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Johan Löf, VD

Telefon: +46 8 510 530 00

Epost: johan.lof@raysearchlabs.com

Peter Thysell, CFO

Telefon: +46 70 661 05 59

Epost: peter.thysell@raysearchlabs.com

Informationen i delårsrapporten är sådan som RaySearch Laboratories AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 augusti 2021 kl. 07.45 CET.

TELEFONKONFERENS

VD Johan Löf och CFO Peter Thysell presenterar RaySearchs delårsrapport för januari-juni 2021 vid en telefonkonferens som hålls på engelska onsdagen den 25 augusti 2021 kl 16:00-16:30 CET.

För inloggningsuppgifter till telefonkonferensen, vänligen registrera er på:

<http://emea.directeventreg.com/registration/3790384>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för tredje kvartalet 2021	18 november 2021
Bokslutskommuniké 2021	23 februari 2022
Delårsrapport för första kvartalet 2022	18 maj 2022
Årsredovisning för 2021 (publiceras på hemsidan)	29 april 2022
Årstämma 2022	25 maj 2022

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK		APR-JUN		JAN-JUN		JUL 2020 -	HELÅR
	Not	2021	2020	2021	2020	JUN 2021	2020
Nettoomsättning	2,3	154 579	163 758	316 681	372 647	595 646	651 612
Kostnad för sålda varor ¹		-17 796	-11 468	-33 016	-25 732	-50 658	-43 374
Bruttoresultat		136 783	152 290	283 665	346 915	544 988	608 238
Övriga rörelseintäkter		3 353	-	20 503	4 155	34 631	18 283
Försäljningskostnader		-67 573	-63 995	-132 833	-155 039	-269 023	-291 229
Administrationskostnader		-31 375	-26 937	-58 077	-57 293	-107 074	-106 290
Forsknings- och utvecklingskostnader		-55 697	-44 933	-108 333	-89 088	-204 286	-185 041
Övriga rörelsekostnader		-7 954	-27 379	-15 127	-9 047	-53 507	-47 427
Rörelseresultat		-22 463	-10 954	-10 202	40 603	-54 271	-3 466
Resultat från finansiella poster		-1 205	-2 050	-2 084	-2 384	-2 712	-3 012
Resultat före skatt		-23 668	-13 004	-12 286	38 219	-56 983	-6 478
Skatt		7 201	3 808	2 929	-6 953	7 280	-2 602
Periodens resultat²		-16 467	-9 196	-9 357	31 266	-49 703	-9 080
Övrigt totalresultat							
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		-452	-1 378	678	-319	-1 041	-2 038
Periodens totalresultat²		-16 919	-10 574	-8 679	30 947	-50 744	-11 118
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,48	-0,27	-0,27	0,91	-1,45	-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	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2021	2020	2021	2020	2020
Ingående balans	702 591	746 989	694 351	705 468	705 468
Periodens resultat	-16 467	-9 196	-9 357	31 266	-9 080
Periodens omräkningsdifferens	-452	-1 378	678	-319	-2 037
Utgående balans	685 672	736 415	685 672	736 415	694 351

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		511 323	466 240	486 817
Materiella anläggningstillgångar		181 639	224 729	186 768
Uppskjutna skattefordringar		16 180	12 451	7 226
Övriga långfristiga fordringar		7 979	12 234	26 928
Summa anläggningstillgångar		717 121	715 654	707 739
Varulager		20 317	8 203	9 110
Kortfristiga fordringar		320 900	411 970	399 309
Likvida medel		128 815	173 728	168 746
Summa omsättningstillgångar		470 032	593 901	577 165
SUMMA TILLGÅNGAR		1 187 153	1 309 555	1 284 904
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		685 672	736 415	694 351
Uppskjutna skatteskulder		112 772	122 799	108 749
Långfristiga räntebärande skulder		51 699	77 280	53 788
Summa långfristiga skulder		164 471	200 079	162 537
Leverantörsskulder		32 049	15 575	19 864
Kortfristiga räntebärande skulder		26 731	96 654	92 519
Övriga kortfristiga skulder		278 230	260 832	315 633
Summa kortfristiga skulder		337 010	373 061	428 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 187 153	1 309 555	1 284 904

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		JUL 2020 -	HELÅR
	Not	2021	2020	2021	2020	JUN 2021
Resultat före skatt		-23 668	-13 004	-12 286	38 219	-56 983
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		62 811	78 431	105 299	102 391	237 131
Betald skatt		-4 245	-6 740	-10 511	-12 975	-25 748
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		34 898	58 687	82 502	127 635	154 400
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar		88 120	61 770	118 787	69 610	101 329
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder		-64 941	14 986	-38 880	4 272	36 671
Kassaflöde från den löpande verksamheten		58 077	135 443	162 409	201 517	292 400
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-70 843	-55 913	-131 118	-116 127	-240 584
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-61 624	-13 618	-72 841	-23 722	-93 144
Periodens kassaflöde		-74 390	65 912	-41 550	61 668	-41 328
Likvida medel vid periodens början		205 215	112 660	168 746	113 858	173 728
Kursdifferens i likvida medel		-2 010	-4 844	1 619	-1 798	-3 585
Likvida medel vid periodens slut		128 815	173 728	128 815	173 728	128 815

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
Not	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	110 421	129 053	232 905	282 107	489 623
Kostnad för sålda varor ¹⁾	-5 260	-6 263	-12 903	-15 721	-24 095
Bruttoresultat	105 161	122 790	220 002	266 386	465 528
Övriga rörelseintäkter	3 224	-24 096	20 239	2 880	9 163
Försäljningskostnader	-40 569	-40 173	-78 003	-87 208	-167 012
Administrationskostnader	-31 735	-27 176	-58 171	-57 596	-106 702
Forsknings- och utvecklingskostnader	-68 040	-62 255	-133 249	-127 035	-243 950
Övriga rörelsekostnader	-7 589	-2 644	-14 743	-7 388	-38 713
Rörelseresultat	-39 548	-33 554	-43 925	-9 961	-81 686
Resultat från finansiella poster	-571	-712	-771	391	17
Resultat efter finansiella poster	-40 119	-34 266	-44 696	-9 570	-81 669
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	82 306
Resultat före skatt	-40 119	-34 266	-44 696	-9 570	637
Skatt på periodens resultat	8 254	7 573	8 743	2 213	-4 136
Periodens resultat	-31 865	-26 693	-35 953	-7 357	-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	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	-31 865	-26 693	-35 953	-7 357	-3 499
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-31 865	-26 693	-35 953	-7 357	-3 499

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		692	897	808
Materiella anläggningstillgångar		59 694	43 277	43 863
Aktier och andelar		3 958	1 911	1 911
Uppskjutna skattefordringar		15 120	8 224	5 879
Långfristiga fordringar på koncernföretag		20 595	52 144	25 426
Övriga långfristiga fordringar		7 480	7 787	9 411
Summa anläggningstillgångar		107 539	114 240	87 298
Varulager		497	1 127	176
Kortfristiga fordringar		299 490	415 012	356 270
Kassa och bank		74 336	92 456	107 711
Summa omsättningstillgångar		374 323	508 595	464 157
SUMMA TILLGÅNGAR		481 862	622 835	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		-36 199	-7 357	-3 499
Summa fritt eget kapital		166 500	198 841	202 699
Summa eget kapital		227 271	259 612	263 470
Obeskattade reserver		32 615	114 921	32 615
Långfristiga skulder		879	0	879
Leverantörsskulder		34 386	12 182	19 035
Kortfristiga räntebärande skulder		-	49 724	49 649
Övriga kortfristiga skulder		186 711	186 396	185 807
Summa kortfristiga skulder		221 097	248 302	254 491
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		481 862	622 835	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	APR - JUN				
	2021	2020	Förändring	JUL 2020 - JUN 2021	Helår 2020
<u>Intäkter per typ</u>					
Licenser	63 354	86 538	-26,8%	267 547	340 802
Support	67 485	61 735	9,3%	253 483	243 913
Hårdvara	19 807	12 170	62,8%	55 152	48 026
Utbildning och övrigt	3 933	3 315	18,6%	19 464	18 871
Summa intäkter från avtal med kunder	154 579	163 758	-5,6%	595 646	651 612
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>					
Nordamerika	60 402	59 926	0,8%	201 861	241 476
Asien och Stilla-havsregionen	31 422	50 182	-37,4%	160 282	162 078
Europa och övriga världen	62 755	53 650	17,0%	233 503	248 058
Summa intäkter från avtal med kunder	154 579	163 758	-5,6%	595 646	651 612
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	83 161	98 708	-15,8%	322 699	388 828
Tjänster överförda över tid	71 418	65 050	9,8%	272 947	262 784
Summa intäkter från avtal med kunder	154 579	163 758	-5,6%	595 646	651 612

BELOPP I KSEK	JAN - JUN				
	2021	2020	Förändring	JUL 2020 - JUN 2021	Helår 2020
Intäkter per typ					
Licenser	145 959	219 214	-33,4%	267 547	340 802
Support	129 422	119 852	8,0%	253 483	243 913
Hårdvara	35 235	28 109	25,4%	55 152	48 026
Utbildning och övrigt	6 065	5 472	10,8%	19 464	18 871
Summa intäkter från avtal med kunder	316 681	372 647	-15,0%	595 646	651 612
Intäkter per geografisk marknad					
Nordamerika	119 090	158 705	-25,0%	201 861	241 476
Asien och Stilla-havsregionen	73 140	74 936	-2,4%	160 282	162 078
Europa och övriga världen	124 451	139 006	-10,5%	233 503	248 058
Summa intäkter från avtal med kunder	316 681	372 647	-15,0%	595 646	651 612
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	181 194	247 323	-26,7%	322 699	388 828
Tjänster överförda över tid	135 487	125 324	8,1%	272 947	262 784
Summa intäkter från avtal med kunder	316 681	372 647	-15,0%	595 646	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 befärd kreditförluster är en sammanvägd bedömning av betalningshistorik, rapporter från externa kreditvärderingsinstitut samt övrig kundspecifik information. I slutet av juni 2021 uppgick kreditriskreserven till 26,6 (29,3) MSEK, vilket motsvarar 9 (9) 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

I mars gav moderbolaget ett kortfristigt lån om 200 KSEK till Vinstandelsstiftelsen RayFoundation till marknadsmässiga villkor. Det kortfristiga lånet har återbetalats till fullo till moderbolaget under andra kvartalet.

Under 2021 har styrelseordföranden Lars Wollung, utöver sitt styrelseuppdrag, även ett konsultuppdrag som senior rådgivare till bolaget. Konsultuppdraget ersätts till marknadsmässiga villkor med ett fast arvode om 250 KSEK per kvartal.

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000	100 000
Ställda garantier	14 564	15 587	14 340

Minskningen jämfört med föregående år förklaras främst av valutakurs differens.

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2021			2020			2019	
BELOPP I KSEK	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Orderingång								
Total orderingång	189 750	145 131	239 125	138 480	177 133	300 018	277 217	196 793
Resultaträkning								
Nettoomsättning	154 579	162 102	159 835	119 130	163 758	208 889	234 499	144 349
Omsättningsförändring, %	-5,6	-22,4	-31,8	-17,5	-13,7	20,7	6,9	-4,1
Rörelseresultat	-22 463	12 261	-14 592	-29 477	-10 954	51 557	22 468	-6 345
Rörelsemarginal, %	-14,5	7,6	-9,1	-24,7	-6,7	24,7	9,6	-4,4
Periodens resultat	-16 467	7 110	-14 164	-26 182	-9 196	40 462	18 937	-7 525
Nettomarginal, %	-10,7	4,4	-8,9	-22,0	-5,6	19,4	8,1	-5,2
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	58 077	104 332	51 505	78 486	135 443	66 074	81 139	51 761
Investeringsverksamheten	-70 843	-60 275	-64 094	-45 372	-55 913	-60 214	-60 992	-48 568
Finansieringsverksamheten	-61 624	-11 217	-8 909	-11 394	-13 618	-10 104	-12 370	-16 668
Periodens kassaflöde	-74 390	32 840	-21 498	21 720	65 912	-4 244	7 777	-13 475
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	57,8	52,7	54,0	57,0	56,2	55,8	55,8	55,6
Nettoskuld	-50 385	-65 952	-22 439	-31 476	206	73 231	56 869	77 991
Skuldsättningsgrad	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Nettoskuld/EBITDA	-0,3	-0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,3	0,2	0,3
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	-0,48	0,21	-0,41	-0,76	-0,27	1,18	0,55	-0,22
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,48	0,21	-0,41	-0,76	-0,27	1,18	0,55	-0,22
Eget kapital per aktie	20,00	20,49	20,25	20,71	21,48	21,79	20,58	20,03
Aktiekurs vid periodens slut	87,4	89,50	82,70	87,50	86,50	57,60	107,20	160,70
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	414	412	404	399	391	386	331	317

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

	Jul 2020- Jun 2021 ¹	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
Orderingång								
Total orderingång	712 486	699 868	854 755	892 846	951 160	1 144 639	1 046 238	1 063 910
Resultaträkning								
Nettoomsättning	595 646	604 825	651 612	726 276	751 495	777 395	741 584	726 528
Rörelseresultat	-54 271	-42 762	-3 466	33 594	56 726	96 489	68 169	87 374
Rörelsemarginal, %	-9,1	-7,1	-0,5	4,6	7,5	12,4	9,2	12,0
Kassaflöde								
Kassaflöde	-41 328	98 972	61 890	91 165	55 970	-5 811	-3 385	45 594
Kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	8 672	98 972	61 890	91 165	55 970	69 189	71 615	120 594

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	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	202 060	199 045	156 811
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	70 730	125 066	143 941
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	7 979	12 131	26 928
Varulager	20 317	8 203	9 110
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	43 323	51 741	74 980
Leverantörsskulder	-32 049	-15 575	-19 864
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-276 699	-260 667	-312 791
Rörelsekapital	35 661	119 944	79 115
BELOPP I KSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	26 731	96 654	92 519
Långfristiga räntebärande skulder	51 699	77 280	53 788
Likvida medel	-128 815	-173 728	-168 746
Nettoskuld	-50 385	206	-22 439
BELOPP I KSEK	JUL 2020 - JUN 2021	JUL 2019 - JUN 2020	Helår 2020
EBITDA			
Rörelseresultat	-54 271	56 726	-3 466
Avskrivningar	229 907	197 541	213 293
EBITDA	175 636	254 267	209 827
BELOPP I KSEK	JUL 2020 - JUN 2021	JUL 2019 - JUN 2020	Helår 2020
Årets nettoomsättning	595 646	751 495	651 612
Valutajustering	45 915	-24 060	13 805
Justerad Nettoomsättning	641 561	727 435	665 417
Nettoomsättning föregående år	751 495	732 632	741 584
Omsättningsförändring vid oförändrade valutor (organisk tillväxt)	-14,6%	-0,7%	-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.