

"Under fjärde kvartalet 2021 ökade orderingången med 44 procent och nettoomsättningen med 18 procent. Rörelseresultatet uppgick till -17 (-15) MSEK."

Johan Löf, vd för RaySearch

FJÄRDE KVARTALET (OKTOBER – DECEMBER 2021)

- Orderingång 345,0 [239,1] MSEK
- Nettoomsättning 188,0 [159,8] MSEK
- Rörelseresultat -16,8 [-14,6] MSEK
- Resultat efter skatt -16,0 [-14,2] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -0,47 [-0,41] SEK
- Kassaflöde -20,7 [-21,5] MSEK
- Orderstock 1 362,9 [1 169,2] MSEK vid slutet av perioden

TOLV MÅNADER (JANUARI – DECEMBER 2021)

- Orderingång 807,8 [854,8] MSEK
- Nettoomsättning 641,1 [651,6] MSEK
- Rörelseresultat -53,5 [-3,5] MSEK
- Resultat efter skatt -47,3 [-9,1] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -1,38 [-0,26] SEK
- Kassaflöde -72,4 [61,9] MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- I oktober togs RayCare i kliniskt bruk med Accurays behandlingssystem Radixact® på Swiss Medical Network i Schweiz.
- RaySearch har fått en stor order på RayStation från Lanzhou Ion Therapy, en kinesisk tillverkare av acceleratorsystem.
- RaySearch och IBA har utökat samarbetet kring protonbehandling inom områdena FLASH-behandlingar, arc-behandlingar med protoner och hantering av osäkerheter gällande tumörens läge.
- RaySearch och Mevion Medical Systems har utökat samarbetet för att utveckla dosplaneringstekniker för FLASH-behandlingar med behandlingssystemet Mevion S250i Proton Therapy System.
- Ny version av RaySearchs onkologiinformationssystem RayCare lanserades (5B). Denna version möjliggör för kliniker att själva konfigurera och skräddarsy sina arbetsflöden för strålbehandling.
- Ny version av RaySearchs dosplaneringssystem RayStation lanserades (11B), med nya funktioner för adaptiva arbetsflöden, brachybehandlingar och strålbehandlingar med joner.
- Under fjärde kvartalet tillträdde RaySearch huvudkontorets nya lokaler vilket påverkade koncernens balansomslutning väsentligt.
- Ny CFO för RaySearch tillträdde den 15 november 2021.
- RaySearch tecknade avtal med Proton International Arkansas om att leverera RayStation till UAMS Radiation Oncology Center.

COVID-19-PANDEMIN

- Covid-19-pandemin, med väsentliga omprioriteringar i sjukvården, påverkade försäljningen negativt även under fjärde 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 HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP i KSEK	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	188 040	159 835	641 140	651 612
Rörelseresultat	-16 762	-14 592	-53 525	-3 466
Rörelsemarginal, %	-8,9	-9,1	-8,3	-0,5
Periodens resultat	-15 955	-14 164	-47 302	-9 080
Resultat per aktie före/efter utspädning SEK	-0,47	-0,41	-1,38	-0,26
Kassaflöde från löpande verksamheten	54 988	51 505	264 753	331 508
Periodens kassaflöde	-20 739	-21 498	-72 377	61 890
Avkastning på eget kapital, %	-2,4	-2,0	-7,0	-1,3
Soliditet, % vid periodens utgång	37,1	54,0	37,1	54,0
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	56,5	82,7	56,5	82,7

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 20.



VD:S KOMMENTAR

STARK ORDERINGÅNG UNDER FJÄRDE KVARTALET 2021

RaySearchs försäljning har påverkats negativt av pandemin. Därför är det mycket glädjande att orderingången under fjärde kvartalet 2021 ökade med 44 procent jämfört med motsvarande period 2020. I Asien såg vi en tydlig positiv trend, medan marknadsförutsättningarna i vissa länder i Europa och Nordamerika var fortsatt utmanande.

Mot slutet av förra året började vi dock att se ökade möjligheter till att interagera fysiskt med kunderna. Ett exempel är att vi i oktober kunde träffa kunder på den största mässan i vår bransch, ASTRO, som ägde rum i Chicago. Dessutom arrangerade vi två stora kundmöten, ett i Europa och ett i USA, varav det europeiska var helt och hållet virtuellt medan mötet i USA var en hybrid, med kunder såväl på plats som virtuellt. Dessa kundmöten har historiskt varit mycket betydelserfulla för vår försäljning och det var glädjande att se att

deltagarantalet var högt och att det fanns ett stort intresse för våra produkter.

STORA ORDER, NYA SAMARBETSAVTAL OCH VIKTIGA MILSTOLPAR

Under kvartalet fick RaySearch ett flertal viktiga order. En av dessa var en stor RayStation-order i Kina för strålbehandling med koljoner, vilket är en mycket avancerad strålbehandlingsteknik som kan vara effektiv för tumörer som är svårbehandlade med mer konventionella metoder. Marknaden för strålbehandling med koljoner håller på att ta fart i Kina med flera pågående projekt och ytterligare projekt i planeringsstadiet. I ordern från Lanzhou Ion Therapy Co ingår licenser för RayStation för tre nya koljoncenter i Kina.

I slutet av december tecknade RaySearch ett avtal med Proton International Arkansas om att leverera RayStation till UAMS Radiation Oncology Center. RaySearchs produkter finns nu på tretton protonbehandlingscentra i Nordamerika, vilket är en klar majoritet av befintliga protonkliniker.

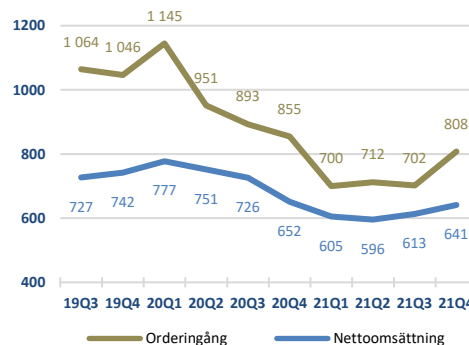
RaySearch tecknade även ett samarbetsavtal med Mevion som omfattar utveckling av nästa generations dosplaneringstekniker för protonbehandlingar med FLASH och är ett komplement till Mevions avancerade leveranssystem HYPERSCAN.

Ytterligare ett viktigt samarbetsavtal under kvartalet är det mellan RaySearch och IBA. Avtalet innebär ett utökat samarbete bolagen emellan inom strålbehandling med protoner, inom områdena FLASH, arc-behandling med protoner och hantering av osäkerheter gällande tumörens läge.

En viktig milstolpe i fjärde kvartalet var att RayCare nu är fullt integrerat och i kliniskt bruk med Accurays Radixact-maskin. En annan var att Iridium Network i Antwerpen i Belgien beslutade att investera i RayCare som sitt primära onkologiinformationssystem.

Ännu en viktig milstolpe var att man på Heidelberg Ion Beam Therapy Center i oktober strålbehandlade sin första patient med heliumjoner med hjälp av RayStation. Det var första gången i världen som en behandling med heliumjoner utfördes med den moderna tekniken pencil-beam scanning. Centret kommer att inleda en stor klinisk studie inom detta område.

ORDERINGÅNG & NETTOOMSÄTTNING
(MSEK, rullande 12 månader)



FORTSATT UTVECKLING AV VÅR PRODUKTPORTFÖLJ

Vi är ett bolag med stort fokus på forskning och utveckling. Under pandemin har vi prioriterat att hålla fast vid vår strategiskt viktiga produktexpansion och samtidigt fortsätta utveckla våra befintliga produkter. I linje med utvecklingsplanen lanserades nya versioner av RayStation (11B), RayCare (5B) och RayCommand (2B) i december.

RayStation 11B erbjuder förbättringar för adaptiv strålbehandling samt verktyg för kombinerade behandlingar, såsom brachybehandling i kombination med extern strålbehandling. Båda dessa funktioner ligger i framkant av vad som är möjligt inom strålbehandling. Vidare är RayStation marknadens första dosplaneringssystem som stödjer klinisk utvärdering av linjär energiöverföring (LET) för protoner och andra joner.

För RayCare 5B har fokus legat på förbättrade arbetsflöden och integration mellan RayCare och olika behandlingsmaskiner. Den största nyheten i den senaste versionen av RayCare är att användarna nu kan konfigurera sina arbetsflöden på egen hand,

något som tidigare krävt assistans från RaySearch. Därmed blir det lättare för kliniker att implementera och anpassa RayCare till sina specifika arbetsmetoder. Ett annat viktigt område är integrationen mellan RayCare och behandlingsmaskiner eftersom detta är en av de centrala funktionerna hos ett onkologiinformationssystem.

RayCommand är ett behandlingssystem som fungerar som en länk mellan behandlingsmaskin, dosplaneringssystem och onkologiinformationssystem och bidrar till effektiv samordning av de olika systemen i strålbehandlingsrummet. I den senaste versionen har vi implementerat de funktioner som behövs för att MedAustron, en av våra första kunder till detta system, på ett säkert och effektivt sätt ska kunna ta produkten i klinisk drift i alla sina behandlingsrum, något som planeras ske under våren.

För RayIntelligence har utvecklingsarbetet fortsatt under kvartalet och vi ser fram emot att presentera nyheter kring denna produkt under 2022.

ÖKAT FOKUS PÅ KOSTNADER

Under fjärde kvartalet ökade våra kostnader, främst som en följd av ökade marknadsaktiviteter och flytten av huvudkontoret till våra nya lokaler vid Nya Karolinska. En stor del av dessa kostnader var av engångskaraktär och vi förväntar oss nu en kostnadsnivå för helåret 2022 som är i nivå med helåret 2021, men med kostnaderna omstyrd till vår kärnverksamhets produktutveckling och försäljningsverksamhet. För att säkerställa detta kommer vi att stärka våra inköpsprocesser samt den finansiella uppföljningen av verksamheten.

VI BLICKAR FRAMÅT MED TILLFÖRSIKT

Det är glädjande att kunna rapportera att vår operativa verksamhet fortsatt inte har haft några större problem till följd av pandemin, varken när det gäller vårt forsknings- och utvecklingsarbete eller vår leveranskapacitet.

2021 har på många sätt varit ett utmanande år men vi har ändå valt att fortsätta investera i och utveckla både befintliga och framtida produkter samt genomföra flytten till huvudkontorets nya lokaler.

Under 2022 kommer vi att fortsätta utveckla våra produkter och fokusera på våra kostnader. Samtidigt förväntar vi oss att marknadsförutsättningarna fortsätter att förbättras, dels genom ökad tillgänglighet till befintliga och potentiella kunder, dels genom det ökade behov av effektiv cancerbehandling som kliniker runt om i världen står inför. Etersom vår totala orderstock på 1 363 MSEK är den högsta någonsin, så har vi en bra grund att stå på för att kunna återgå till tillväxt under året.

Med produkter som är bättre än någonsin och med ett mycket starkt team är vi väl positionerade för att växa utan att öka våra kostnader under 2022.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla våra medarbetare för den flexibilitet, kreativitet och det engagemang som ni visat även under pandemins andra år. Det har varit två utmanande år men nu verkar vi ha passerat de svåraste tiderna och vi ser med tillförsikt fram emot 2022.

Stockholm den 23 februari 2022

Johan Löf
Grundare och vd

EKONOMISK INFORMATION

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Under fjärde kvartalet 2021 ökade orderingången med 44,3 procent och uppgick till 345,0 (239,1) MSEK. Licensorderingången ökade med 55,8 procent till 170,9 (109,7) MSEK, medan orderingången för support ökade med 36,3 procent till 130,7 (95,9) MSEK.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv4-21	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Helår 2021	Helår 2020
Licenser	170,9	46,2	55,6	78,0	109,7	350,7	378,0
Hårdvara	35,7	7,9	9,3	12,1	26,7	65,0	69,5
Support (inkl garantisupport)	130,7	69,1	116,6	48,6	95,9	365,0	377,4
Utbildning och övrigt	7,7	4,7	8,2	6,5	6,8	27,1	29,9
Total orderingång	345,0	127,9	189,8	145,1	239,1	807,8	854,8

Orderstock (belopp i MSEK)	Kv4-21	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20
Licenser	176,6	105,3	115,0	129,6	127,0
Hårdvara	66,2	38,4	36,9	48,5	50,3
Support (inkl garantisupport)	1 053,3	1 009,2	1 001,7	974,2	942,6
Utbildning och övrigt	66,8	59,5	59,9	54,8	49,4
Total orderstock, slutet av perioden	1 362,9	1 212,4	1 213,4	1 207,1	1 169,2

Under helåret 2021 minskade orderingången med 5,5 procent och uppgick till 807,8 (854,8) MSEK. Licensorderingången minskade med 7,2 procent och uppgick till 350,7 (378,0) MSEK, medan orderingången för support minskade med 3,3 procent och uppgick till 365,0 (377,4) MSEK. Förändringen förklaras till stor del av covid-19-pandemin, som inte slog igenom i bolagets verksamhet förrän under andra kvartalet 2020.

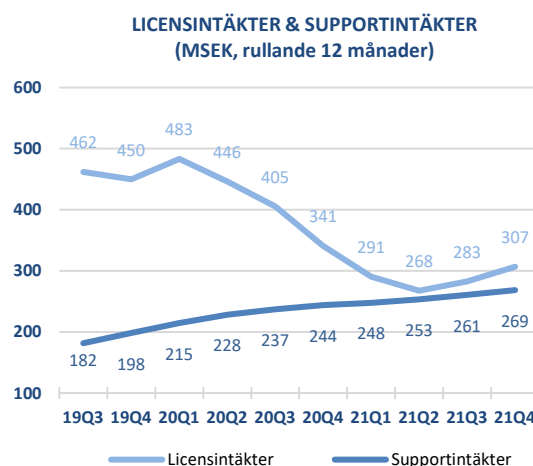
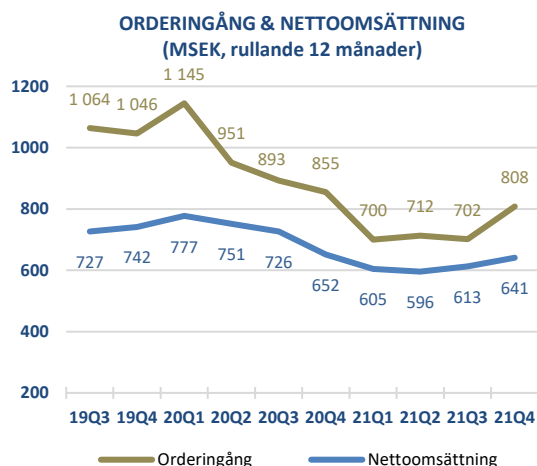
Per den 31 december 2021 uppgick den totala orderstocken till 1 362,9 (1 169,2) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 350 MSEK under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supportåtaganden som huvudsakligen förväntas generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

INTÄKTER

Under fjärde kvartalet 2021 ökade nettoomsättningen med 17,6 procent och uppgick till 188,0 (159,8) MSEK. Förändringen förklaras av högre licensförsäljning vilken ökade med 29,5 procent till 105,0 (81,1) MSEK, främst till följd av covid-19-pandemin som påverkade intäkterna negativt under fjärde kvartalet 2020. Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till 22,0 (-28,5) procent.

Supportintäkterna ökade med 12,3 procent till 71,8 (63,9) MSEK, vilket utgjorde 38 (40) procent av nettoomsättningen under fjärde kvartalet. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, minskade med 9,8 procent till 9,2 (10,2) MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen ökade omsättningen med 19,5 procent jämfört med samma period 2020.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv4-21	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Helår 2021	Helår 2020
Licensintäkter	105,0	55,7	63,4	82,6	81,1	306,6	340,8
Hårdvaruintäkter	9,2	7,1	19,8	15,4	10,2	51,5	48,0
Supportintäkter	71,8	67,3	67,5	61,9	63,9	268,5	243,9
Utbildning och övriga intäkter	2,1	6,4	3,9	2,1	4,6	14,5	18,9
Nettoomsättning	188,0	136,4	154,6	162,1	159,8	641,1	651,6
Omsättningsförändring, %, motsv. period	17,6	14,5	-5,6	-22,4	-31,8	-1,6	-12,1
Organisk omsättningsförändring, %, motsv. period	22,0	11,9	4,5	-14,2	-28,5	1,6	-10,3



För helåret 2021 minskade nettoomsättningen med 1,6 procent och uppgick till 641,1 (651,6) MSEK. Förändringen förklaras av att licensintäkterna minskade med 10,0 procent till 306,6 (340,8) MSEK till följd av covid-19-pandemin.

Omsättningsförändringen vid oförändrade valutor uppgick till 1,6 (-10,3) procent.

Under 2021 hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 35 (37) procent, Asien 27 (25) procent, Europa och övriga världen 38 (38) procent.

RÖRELSERESULTAT

Under fjärde kvartalet 2021 uppgick rörelseresultatet till -16,8 [-14,6] MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -8,9 [-9,1] procent. Den ökade förlusten förklaras främst av högre rörelsekostnader vilket delvis motverkades av högre licensintäkter och positiva valutaomräkningseffekter.

Under fjärde kvartalet ökade rörelsekostnaderna med 17,4 procent till 204,8 (174,4) MSEK. Förändringen förklaras främst av ökade försäljningskostnader, ökade kostnader i samband med flytt av huvudkontoret samt ökade avskrivningar. Försäljningskostnaderna var lägre motsvarande kvartal föregående år till följd av inställda marknads- och försäljningsaktiviteter som en följd av pandemin.

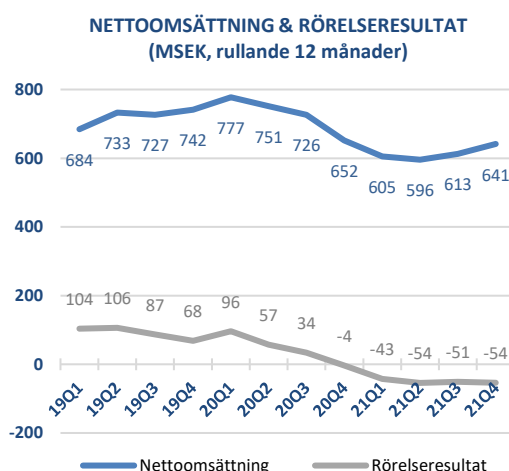
Nettot av valutakursvinster och -förluster har under fjärde kvartalet uppgått till 1,8 [-15,6] MSEK och beror på att stora delar av koncernens fordringar är i amerikanska dollar och euro, vilka har förstärkts i förhållande till den svenska kronan under fjärde kvartalet jämfört med utgången av det tredje kvartalet. Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till -18,6 (1,0) MSEK under fjärde kvartalet och rörelsekostnaderna hade ökat med 30,1 (19,4) procent.

Under helåret 2021 minskade rörelseresultatet till -53,5 [-3,5] MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -8,3 [-0,5] procent. Resultatförsämringen förklaras främst av lägre licensintäkter, som delvis motverkats av högre supportintäkter, samt ökade försäljningskostnader och kostnader hänförliga till nya kontorslokaler samt ökade avskrivningar.

Valutakurseffekter

Koncernens 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 22 procent under fjärde kvartalet 2021 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har koncernen haft valutakurseffekt för balansräkningsposter om 1,8 [-15,5] MSEK under fjärde kvartalet. Valutakurseffekter har därmed haft en positiv effekt på nettoomsättningen och rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2021.



En känslighetsanalys av koncernens valutaexponering visar att en förändring av kursen för amerikanska dollar gentemot svenska kronan med en procentenhet skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 2,7 MSEK under fjärde kvartalet 2021 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 1,8 MSEK.

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

Aktivering av utvecklingsutgifter

RaySearch är ett forsknings- och utvecklingsorienterat företag som gör stora investeringar i utvecklingen av mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling. Per den 31 december 2021 arbetade 211 (200) medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 50 (49) procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv4-21	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Kv4-20	Helår 2021	Helår 2020
Forsknings- och utvecklingsutgifter	74,7	57,9	68,0	64,9	65,2	265,6	243,4
Aktivering av utvecklingsutgifter	-59,3	-40,0	-52,5	-51,5	-53,1	-203,3	-195,6
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	44,1	43,2	40,1	39,2	36,8	166,7	137,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	59,6	61,2	55,7	52,6	48,9	229,1	185,0

Under 2021 har RaySearch fortsatt att investera i både befintliga och framtida produkter. Sammantaget ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 9,1 procent till 265,6 (243,4) MSEK under 2021, vilket motsvarar 41 (37) procent av koncernens nettoomsättning. Ökningen förklaras av fler medarbetare inom forskning- och utveckling.

Utvecklingsutgifter uppgående till 203,3 (195,6) MSEK aktiverades, en ökning med 3,9 procent, vilket motsvarar 77 (80) procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 21,5 procent till 166,7 (137,2) MSEK. 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 23,8 procent och uppgick till 229,1 (185,0) MSEK.

Avskrivningar

Under fjärde kvartalet 2021 ökade de totala avskrivningarna med 24,6 procent till 69,9 (56,1) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 44,2 (36,9) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 25,7 (19,2) MSEK.

Årets totala avskrivningar uppgick till 250,2 (213,8) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 167,0 (137,3) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 83,1 (76,5) MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under fjärde kvartalet 2021 uppgick till -16,0 (-14,2) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,47 (-0,41) SEK. Resultat efter skatt för helåret 2021 uppgick till -47,3 (-9,1) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,38 (-0,26) SEK.

Skattekostnaden för året uppgick till 11,6 (-2,6) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 19,6 (30,5) procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55,0 [51,5] MSEK under fjärde kvartalet 2021 och förändringen förklaras främst av ett minskat rörelsekapital, vilket huvudsakligen utgörs av olika typer av fordringar på kunder, såsom kundfordringar samt kortfristiga och långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder i de fall betalningsplan föreligger. Under 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 264,8 [331,5] MSEK.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 57 [50] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Rörelsekapitalet uppgick till 7 [12] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Minskningen förklaras av ökade betalningar från kunder, inklusive förskottsbetalningar från kunder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -77,8 [-64,1] MSEK under fjärde kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -59,3 [-53,1] MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -18,6 [-11,0] MSEK och förklaras främst av investeringar hänförliga till nya huvudkontorslokaler i Stockholm.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,1 [-8,9] MSEK under fjärde kvartalet 2021 och -82,6 [-44,0] MSEK på helåret. Förändringen på helåret förklaras främst av en återbetalning av bolagets kreditfacilitet med 50 MSEK som skedde under andra kvartalet.

Periodens kassaflöde uppgick till -20,7 [-21,5] MSEK under fjärde kvartalet och -72,4 [61,9] MSEK under helåret. Per den 31 december 2021 uppgick koncernens likvida medel till 102,5 [168,7] MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 752 [1 285] MSEK per 31 december 2021 och soliditeten var 37,1 [54,0] procent. Förändringen av balansomslutningen och soliditeten förklaras främst av att nyttjanderättstillgångar hänförliga till hyreslokaler ökat, till följd av tillträde till det nya huvudkontorets lokaler.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 429 [408] MSEK. Fordringarna utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder.

RaySearchs kreditfaciliteter utgörs av ett revolverande lån om upp till 300 MSEK samt en checkkredit om 50 MSEK, vilka båda löper till maj 2022. RaySearch avser att refinansiera befintliga kreditfaciliteter. Företagsinteckningarna uppgår till 100 MSEK. Per den 31 december 2021 hade totalt 0 [50] MSEK kortfristigt upplånats inom ramen för bolagets revolverande lån och checkkrediten var utnyttjad med 21 [0] MSEK.

Koncernen har en nettoskuld som uppgick till 459,7 [-22,4] MSEK per den 31 december 2021. Förändringen förklaras främst av en ökning av leasingkulder till följd av tillträde till det nya huvudkontorets lokaler under fjärde kvartalet.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 419 [394] under 2021. Vid fjärde kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 418 [405], varav 308 [300] var anställda i Sverige och 110 [105] 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 HÄNDELSEER UNDER FJÄRDE KVARTALET

Ordergång Lanzhou

RaySearch har fått in en stor order på RayStation från Lanzhou Ion Therapy, en kinesisk tillverkare av acceleratorsystem. Totala ordervärdet uppgår till 56 MSEK inklusive ett femårigt serviceavtal.

Utökat samarbete med IBA

I oktober beslutade RaySearch och IBA att utöka det befintliga samarbetet kring protonbehandling inom områdena FLASH-behandlingar, arc-behandlingar med protoner och hantering av osäkerheter gällande tumörens läge.

Utökat samarbete med Mevion

I oktober beslutade RaySearch och Mevion Medical Systems att utöka det befintliga samarbetet för att utveckla dosplaneringstekniker för FLASH-behandlingar med behandlingssystemet Mevion S250i Proton Therapy System.

Nya versioner av RayStation och RayCare släpptes

Nya versioner av RaySearchs dosplaneringssystem och onkologiinformationssystem släpptes i december. RayStation 11B erbjuder nya funktioner för adaptiva arbetsflöden, brachybehandlingar och strålbehandling med joner. RayCare 5B möjliggör för kliniker att själva konfigurera och skräddarsy sina arbetsflöden för strålbehandling.

Nya huvudkontorslokaler ökar balansomslutningen

Under fjärde kvartalet tillträdde RaySearch det nya huvudkontorets lokaler vilket ökade koncernens balansomslutning med 482 MSEK.

Ledningsförändring

Torbjörn Wingårdh tillträdde som CFO för RaySearch den 15 november 2021.

Avtal tecknat med Proton International Arkansas

I december tecknade RaySearch avtal med Proton International Arkansas om att leverera RayStation till UAMS Radiation Oncology Center som beräknas öppna år 2023. Centret kommer att använda RayStation som dosplaneringssystem.

VÄSENTLIGA HÄNDELSEER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

EFFEKTER AV COVID-19-PANDEMIN

Covid-19-pandemin påverkar människor och företag världen över och är en utmaning för alla verksamheter. RaySearch följer utvecklingen och effekterna av pandemin noga och är berett att vidta åtgärder och justera verksamheten om det behövs.

Effekter på RaySearchs verksamhet under fjärde kvartalet 2021

Försäljning. Den pågående covid-19-pandemin hade en negativ påverkan på RaySearchs försäljning även under fjärde kvartalet på grund av fortsatta restriktioner och ökad smittspridning. Därmed tvingades många sjukhus fortsatt 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. Som mjukvaruföretag är bolaget väl anpassat för digitalt samarbete och hittills har forsknings- och utvecklingsverksamheten samt leveranskapaciteten varit relativt opåverkade av covid-19-pandemin.

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

Förväntade framtida effekter

Det är fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om effekterna av den pågående pandemin i kommande kvartal. Situationen har stabiliserats och börjar att normaliseras i flera länder, men flera länder har också registrerat ökad smittspridning.

Vidare bedömer bolaget att så snart vaccinationsprogrammet får full effekt kommer försäljningen normaliseras 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 pandemin kommer att bli och hur långtgående de ekonomiska effekterna kommer att vara kommer RaySearch behålla fokus på 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 pandemin kan bli att den snabba 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 december 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 december 2021 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 6 878 per den 31 december 2021 enligt Euroclear och största aktieägare är:

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	6 243 084	356 147	6 599 231	19,2	56,9
Invesco fonder	0	4 226 299	4 226 299	12,3	3,8
La Financière de l'Echiquier	0	2 652 567	2 652 567	7,7	2,4
Första AP-fonden	0	1 982 448	1 982 448	5,8	1,8
Swedbank Robur fonder	0	1 800 000	1 800 000	5,3	1,6
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
Avanza Pension	0	561 194	561 194	1,6	0,5
C WorldWide Asset Management	0	824 190	824 190	2,4	0,7
Totalt 10 största ägare	8 454 822	13 963 707	22 418 529	65,4	89,2
Övriga	153	11 864 091	11 864 244	34,6	10,8
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

Källa: Euroclear

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämma i RaySearch Laboratories AB (publ) äger rum onsdagen den 25 maj 2022 kl 18.00 i bolagets nya huvudkontors lokaler på Eugeniavägen 18 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast (7) veckor innan bolagsstämman ska äga rum.

Förslag till utdelning

Då bolaget befinner sig i en expansiv och kapitalkrävande fas föreslår styrelsen för RaySearch att ingen utdelning ska utgå för verksamhetsåret 2021.

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 bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 23 februari 2022

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

Torbjörn Wingårdh, CFO

Telefon: +46 70 00 394 76

Epost: torbjorn.wingardh@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 23 februari 2022 kl. 07.45 CET.

WEBCAST

Vd Johan Löf och CFO Torbjörn Wingårdh presenterar RaySearchs bokslutskommuniké för januari-december 2021 vid en webcast som hålls på engelska onsdagen den 23 februari 2022 kl 10:00-10:30 CET.

För att delta på webcasten, vänligen registrera er via denna länk:

<https://raysearchlabs.creo.se/220223>

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning för 2021 (publiceras på hemsidan)	29 april 2022
Delårsrapport för första kvartalet 2022	18 maj 2022
Årstämma 2022	25 maj 2022
Delårsrapport för andra kvartalet 2022	25 augusti 2022
Delårsrapport för tredje kvartalet 2022	17 november 2022

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	OKT-DEC		JAN-DEC	
		2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	2,3	188 040	159 835	641 140	651 612
Kostnad för sålda varor ¹		-9 994	-9 554	-49 458	-43 374
Bruttoresultat		178 046	150 281	591 682	608 238
Övriga rörelseintäkter		5 269	11 900	32 456	18 283
Försäljningskostnader		-100 054	-73 639	-304 613	-291 229
Administrationskostnader		-37 029	-26 790	-122 237	-106 290
Forsknings- och utvecklingskostnader		-59 566	-48 868	-229 088	-185 041
Övriga rörelsekostnader		-3 428	-27 476	-21 725	-47 427
Rörelseresultat		-16 762	-14 592	-53 525	-3 466
Resultat från finansiella poster		-2 370	549	-5 332	-3 012
Resultat före skatt		-19 132	-14 043	-58 857	-6 478
Skatt		3 177	-121	11 555	-2 602
Periodens resultat²		-15 955	-14 164	-47 302	-9 080
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		884	-1 351	2 274	-2 038
Periodens totalresultat²		-15 071	-15 515	-45 028	-11 118
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,47	-0,41	-1,38	-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	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2021	2020	2021	2020
Ingående balans enligt antagen årsredovisning	664 394	709 865	694 351	705 468
Periodens resultat	-15 955	-14 164	-47 302	-9 080
Periodens omräkningsdifferens	884	-1 351	2 274	-2 037
Utgående balans	649 323	694 350	649 323	694 351

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		523 109	486 817
Materiella anläggningstillgångar		666 820	186 768
Uppskjutna skattefordringar		22 825	7 226
Övriga långfristiga fordringar		7 856	26 928
Summa anläggningstillgångar		1 220 610	707 739
Varulager		31 571	9 110
Kortfristiga fordringar		397 440	399 309
Likvida medel		102 535	168 746
Summa omsättningstillgångar		531 546	577 165
SUMMA TILLGÅNGAR		1 752 156	1 284 904
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		649 323	694 351
Uppskjutna skatteskulder		107 784	108 749
Långfristiga räntebärande skulder		491 896	53 788
Summa långfristiga skulder		599 680	162 537
Leverantörsskulder		48 774	19 864
Kortfristiga räntebärande skulder		70 381	92 519
Övriga kortfristiga skulder		383 998	315 633
Summa kortfristiga skulder		503 153	428 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 752 156	1 284 904

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	OKT-DEC		JAN-DEC	
	Not	2021	2020	2021
Resultat före skatt		-19 132	-14 043	-58 857
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		64 390	68 565	227 217
Betald skatt		23 164	-7 061	13 335
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		68 422	47 461	181 695
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar		-103 835	-88 943	27 054
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder		90 401	92 987	56 004
Kassaflöde från den löpande verksamheten		54 988	51 505	264 753
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-77 843	-64 094	-254 530
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 116	-8 909	-82 600
Periodens kassaflöde		-20 739	-21 498	-72 377
Likvida medel vid periodens början		120 589	194 140	168 746
Kursdifferens i likvida medel		2 685	-3 896	6 166
Likvida medel vid periodens slut²⁾		102 535	168 746	102 535

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	OKT-DEC		JAN-DEC	
		2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning		138 553	126 235	470 496	489 623
Kostnad för sålda varor ¹⁾		-10 554	-4 446	-25 847	-24 095
Bruttoresultat		127 999	121 789	444 649	465 528
Övriga rörelseintäkter		5 198	11 007	31 904	9 163
Försäljningskostnader		-56 086	-43 125	-177 336	-167 012
Administrationskostnader		-38 854	-26 848	-124 241	-106 702
Forsknings- och utvecklingskostnader		-79 523	-65 302	-270 868	-243 950
Övriga rörelsekostnader		-3 249	-27 113	-20 704	-38 713
Rörelseresultat		-44 515	-29 592	-116 596	-81 686
Resultat från finansiella poster		-536	-377	-1 618	17
Resultat efter finansiella poster		-45 051	-29 969	-118 214	-81 669
Bokslutsdispositioner		32 615	82 306	32 615	82 306
Resultat före skatt		-12 436	52 337	-85 599	637
Skatt på periodens resultat		1 610	-12 426	15 953	-4 136
Periodens resultat		-10 826	39 911	-69 646	-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	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat	-10 826	39 911	-69 646	-3 499
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-10 826	39 911	-69 646	-3 499

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		575	808
Materiella anläggningstillgångar		69 225	43 863
Aktier och andelar		3 958	1 911
Uppskjutna skattefordringar		22 573	5 879
Långfristiga fordringar på koncernföretag		-	25 426
Övriga långfristiga fordringar		7 650	9 411
Summa anläggningstillgångar		103 981	87 298
Varulager		6 642	176
Kortfristiga fordringar		364 531	356 270
Kassa och bank		11 165	107 711
Summa omsättningstillgångar		382 338	464 157
SUMMA TILLGÅNGAR		486 319	551 455
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		17 141	17 141
Reservfond		43 630	43 630
Summa bundet eget kapital		60 771	60 771
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		202 699	206 198
Årets resultat		-69 646	-3 499
Summa fritt eget kapital		133 053	202 699
Summa eget kapital		193 824	263 470
Obeskattade reserver		-	32 615
Långfristiga skulder		6 447	879
Leverantörsskulder ¹⁾		49 215	30 156
Kortfristiga räntebärande skulder		21 268	49 649
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾		215 565	174 686
Summa kortfristiga skulder		286 048	254 491
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		486 319	551 455

¹⁾ Omklassificering av jämförelsetal har skett från övriga kortfristiga skulder till leverantörsskulder avseende koncerninterna leverantörsskulder om 11,1 MSEK.

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	OKT - DEC				
	2021	2020	Förändring	Helår 2021	Helår 2020
Intäkter per typ					
Licenser	104 970	81 078	29,5%	306 605	340 802
Support	71 782	63 897	12,3%	268 526	243 913
Hårdvara	9 195	10 232	-10,1%	51 496	48 026
Utbildning och övrigt	2 093	4 628	-54,8%	14 513	18 871
Summa intäkter från avtal med kunder	188 040	159 835	17,6%	641 140	651 612
Intäkter per geografisk marknad					
Nordamerika	60 247	43 079	39,9%	224 178	241 476
Asien och Stillahavsregionen	62 289	53 793	15,8%	173 121	162 078
Europa och övriga världen	65 504	62 963	4,0%	243 841	248 058
Summa intäkter från avtal med kunder	188 040	159 835	17,6%	641 140	651 612
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	114 165	91 310	25,0%	358 101	388 828
Tjänster överförda över tid	73 875	68 525	7,8%	283 039	262 784
Summa intäkter från avtal med kunder	188 040	159 835	17,6%	641 140	651 612

BELOPP I KSEK	JAN - DEC				
	2021	2020	Förändring	Helår 2021	Helår 2020
Intäkter per typ					
Licenser	306 605	340 802	-10,0%	306 605	340 802
Support	268 526	243 913	10,1%	268 526	243 913
Hårdvara	51 496	48 026	7,2%	51 496	48 026
Utbildning och övrigt	14 513	18 871	-23,1%	14 513	18 871
Summa intäkter från avtal med kunder	641 140	651 612	-1,6%	641 140	651 612
Intäkter per geografisk marknad					
Nordamerika	224 178	241 476	-7,2%	224 178	241 476
Asien och Stillahavsregionen	173 121	162 078	6,8%	173 121	162 078
Europa och övriga världen	243 841	248 058	-1,7%	243 841	248 058
Summa intäkter från avtal med kunder	641 140	651 612	-1,6%	641 140	651 612
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	358 101	388 828	-7,9%	358 101	388 828
Tjänster överförda över tid	283 039	262 784	7,7%	283 039	262 784
Summa intäkter från avtal med kunder	641 140	651 612	-1,6%	641 140	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 leasingsskulder. Långfristiga fordringar och leasingsskulder diskonteras, medan övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härvid bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Reservering för befarade kreditförluster är en sammanvägd bedömning av betalningshistorik, rapporter från externa kreditvärderingsinstitut samt övrig kundspecifik information. I slutet av december 2021 uppgick kreditriskreserven till 39,1 (23,6) MSEK, vilket motsvarar 11 (7) procent av totala fordringar på kunder. Den ökade kreditriskreserven trots lägre 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 koncernens 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	2021-12-31	2020-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000
Ställda garantier	31 046	14 340

Ökningen jämfört mot föregående år förklaras främst av utställda bankgarantier hänförliga till nya kontorslokaler.

KONCERNENS KVARTALSDATA

BELOPP I KSEK	2021				2020			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Orderingång								
Total orderingång	345 028	127 853	189 750	145 131	239 125	138 480	177 133	300 018
Resultaträkning								
Nettoomsättning	188 040	136 419	154 579	162 102	159 835	119 130	163 758	208 889
Omsättningsförändring, %	17,6	14,5	-5,6	-22,4	-31,8	-17,5	-13,7	20,7
Rörelseresultat	-16 762	-26 561	-22 463	12 261	-14 592	-29 477	-10 954	51 557
Rörelsemarginal, %	-8,9	-19,5	-14,5	7,6	-9,1	-24,7	-6,7	24,7
Periodens resultat	-15 955	-21 990	-16 467	7 110	-14 164	-26 182	-9 196	40 462
Nettomarginal, %	-8,5	-16,1	-10,7	4,4	-8,9	-22,0	-5,6	19,4
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	54 988	47 356	58 077	104 332	51 505	78 486	135 443	66 074
Investeringsverksamheten	-77 843	-45 569	-70 843	-60 275	-64 094	-45 372	-55 913	-60 214
Finansieringsverksamheten	2 116	-11 875	-61 624	-11 217	-8 909	-11 394	-13 618	-10 104
Periodens kassaflöde	-20 739	-10 088	-74 390	32 840	-21 498	21 720	65 912	-4 244
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	37,1	56,7	57,8	52,7	54,0	57,0	56,2	55,8
Nettoskuld	459 742	-52 983	-50 385	-65 952	-22 439	-31 476	206	73 231
Skuldsättningsgrad	0,7	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Nettoskuld/EBITDA	2,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,3
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	-0,47	-0,64	-0,48	0,21	-0,41	-0,76	-0,27	1,18
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,47	-0,64	-0,48	0,21	-0,41	-0,76	-0,27	1,18
Eget kapital per aktie	18,94	19,38	20,00	20,49	20,25	20,71	21,48	21,79
Aktiekurs vid periodens slut	56,5	61,50	87,40	89,50	82,70	87,50	86,50	57,60
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	419	418	414	412	404	399	391	386

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Jan 2021- Dec 2021	Okt 2020- Sep 2021	Jul 2020- Jun 2021	Apr 2020- Mar 2021	Jan 2020- Dec 2020	Okt 2019- Sep 2020	Jul 2019- Jun 2020	Apr 2019- Mar 2020
Orderingång								
Total orderingång	807 762	701 859	712 486	699 868	854 755	892 846	951 160	1 144 639
Resultaträkning								
Nettoomsättning	641 140	612 935	595 646	604 825	651 612	726 276	751 495	777 395
Rörelseresultat	-53 525	-51 355	-54 271	-42 762	-3 466	33 594	56 726	96 489
Rörelsemarginal, %	-8,3	-8,4	-9,1	-7,1	-0,5	4,6	7,5	12,4
Kassaflöde								
Kassaflöde	-72 380	-73 136	-41 328	98 972	61 890	91 165	55 970	-5 811
Kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	-22 380	-23 136	8 672	98 972	61 890	91 165	55 970	69 189

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	2020-12-31
Rörelsekapital		
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	210 923	156 811
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	147 991	143 941
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	7 856	26 928
Varulager	31 571	9 110
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	74 804	74 980
Leverantörsskulder	-48 774	-19 864
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-380 475	-312 791
Rörelsekapital	43 896	79 115
BELOPP I KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Nettoskuld		
Kortfristiga räntebärande skulder	70 381	92 519
Långfristiga räntebärande skulder	491 896	53 788
Likvida medel	-102 535	-168 746
Nettoskuld	459 742	-22 439
BELOPP I KSEK	Helår 2021	Helår 2020
EBITDA		
Rörelseresultat	-53 525	-3 466
Avskrivningar	250 184	213 293
EBITDA	196 659	209 827
OMSÄTTNINGSFÖRÄNDRING VID OFÖRÄNDRADE VALUTOR	Helår 2021	Helår 2020
Årets nettoomsättning	641 140	651 612
Valutajusterings	20 868	13 805
Justerad Nettoomsättning	662 008	665 417
Nettoomsättning föregående år	651 612	741 584
Organisk tillväxt	1,6%	-10,3%

HUVUDKONTOR

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

BESÖKSADRESS

Eugeniavägen 18
113 68 Stockholm, Sverige
Tel: +46 8 510 530 00
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 behandlingskontrollsystemet 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 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 partner, 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.