

”Under första kvartalet 2022 ökade licensintäkterna med 35 procent och supportintäkterna med 24 procent. Rörelseresultatet uppgick till 30 (12) MSEK.”

Johan Löf, vd för RaySearch

FÖRSTA KVARTALET (JANUARI – MARS 2022)

- Orderingång 272,5 (145,1) MSEK
- Nettoomsättning 208,1 (162,1) MSEK
- Rörelseresultat 29,6 (12,3) MSEK
- Resultat efter skatt 19,3 (7,1) MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning 0,56 (0,21) SEK
- Kassaflöde 35,3 (32,8) MSEK
- Orderstock 1 488,7 (1 207,1) MSEK vid slutet av perioden

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- I januari tecknade RaySearch avtal med Proton International Arkansas om att leverera RayStation till UAMS Radiation Oncology Center.
- I februari lade sjukhuset Charles-Le Moyne i Kanada en order på RayStation, som kommer att bli sjukhusets primära dosplaneringssystem.

COVID-19-PANDEMIN

Den negativa effekt som pandemin haft på RaySearchs försäljning ser ut att minska i takt med att pandemin avklingar. I Asien är marknadsförutsättningarna normaliserade och även i Europa och Amerika var förutsättningarna under kvartalet förbättrade. Det är dock fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om konsekvenserna av pandemin i kommande kvartal.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I april lade Hong Kong Sanatorium & Hospital en order på RayStation och blev därmed RaySearchs första kund i Hongkong inom protonbehandlingssegmentet.
- I april lade Seoul National University Hospital en order på RayStation.
- I april lade Mevion China en order på RayStation, som de sålt tillsammans med Mevions protonbehandlingssystem till Tongji Hospital i Wuhan i Kina.
- I maj ingick RaySearch ett avtal med GE Healthcare om att utveckla en ny lösning för strålbehandlingssimulering och dosplanering.
- I maj togs RayCare i kliniskt bruk med Accurays behandlingssystem CyberKnife på Swiss Medical Network i Schweiz.
- CFO Torbjörn Wingårdh lämnade RaySearch.

FINANSIELLT SAMMANDRAG¹

BELOPP i KSEK	JAN-MAR		APR 2021 -	HELÅR
	2022	2021	MAR 2022	2021
Nettoomsättning	208 149	162 102	687 720	641 673
Rörelseresultat	29 564	12 261	-36 038	-53 341
Rörelsemarginal, %	14,2	7,6	-5,2	-8,3
Periodens resultat	19 298	7 110	-35 127	-47 315
Resultat per aktie före/efter utspädning SEK	0,56	0,21	-1,02	-1,38
Kassaflöde från löpande verksamheten	125 787	104 332	259 617	238 162
Periodens kassaflöde	35 320	32 840	-69 223	-71 703
Avkastning på eget kapital, %	2,9	1,0	-5,3	-7,3
Soliditet, % vid periodens utgång	38,9	52,7	38,9	37,3
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	51,7	89,5	51,7	56,5

¹ Nyckeltalsdefinitioner, se sid 20.



VD:S KOMMENTAR

HÖGSTA OMSÄTTNINGEN NÅGONSIN FÖR FÖRSTA KVARTALET

Pandemin påverkade vår försäljning negativt, men redan under fjärde kvartalet 2021 såg vi tydliga tecken på återhämtning och glädjande nog fortsätter den positiva trenden. Under årets första kvartal noterade vi en ökning av orderingsgången med 88 procent jämfört med motsvarande period 2021 och omsättningen var den högsta som RaySearch någonsin haft för första kvartalet, 208 MSEK. Vidare landade EBIT på 30 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14 %. Vi hade också ökade möjligheter att träffa kunder i fysiska möten då reserestriktionerna i många länder hävts. De positiva signalerna är i linje med våra förväntningar och jag är optimistisk kring en stabilisering av marknadsförutsättningarna och en återgång

till normala förhållanden, trots att pandemin ännu inte är helt över.

För några dagar sedan kom vi hem från en av de största mässorna i vår bransch, ESTRO, vilket var en mycket positiv upplevelse. Energin bland de många besökarna i vår monter var påtaglig och intresset för våra produkter stort, med många demonstrationer och ett stort antal givande partnerdiskussioner.

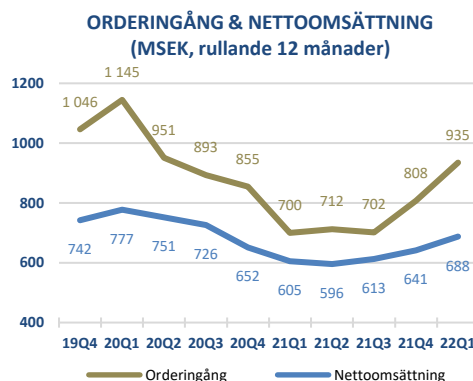
NYA ORDER STÄRKER LEDANDE POSITIONEN PÅ PROTONMARKNADEN

Dosplanering för partikelbehandlingar (till exempel protoner och koljoner) är ett viktigt fokusområde för RaySearch och RayStation har idag en global marknadsandel över 60 procent. Positionen har dessutom förstärkts genom flera viktiga order, bland annat från Hongkong Sanatorium & Hospital, Seoul National University Hospital (SNUH) och Proton International Arkansas. Ytterligare en viktig order, dock inte inom protonbehandling, var den från Charles-Le Moyne i Kanada. Sjukhusets cancerklinik har använt RayStation sedan 2018 och beställde nu fler licenser samt uppgraderingar av systemet.

Vad gäller RayCare ser vi ett markant ökat intresse. Utöver att RayCare ses som nästa generation onkologiinformationssystem, är detta huvudsakligen drivet av tre faktorer. Den första är de positiva omdömen som referenskunder såsom Swiss Medical Network i Schweiz och UZ Leuven i Belgien ger. Vidare noterar vi att RaySearchs starka erbjudande inom protonbehandling - vilket gett oss den marknadsledande positionen - gör att nya potentiella protonkunder ser RayCare som ett attraktivt alternativ. Slutligen förväntar vi oss ett ökat intresse när RayCare senare under året kommer att kunna kopplas till Varian's TrueBeam. Huvudsakligen tror vi att det kommer att vara kliniker som har behandlingsmaskiner från flera olika tillverkare som då kommer att vara intresserade av att anskaffa RayCare.

RAYCOMMAND I KLINISKT BRUK

I april nåddes en viktig milstolpe när RaySearchs senaste produkt, RayCommand, togs i klinisk drift för första gången, vilket skedde på MedAustron i Österrike. MedAustron använder sedan länge RayStation för att planera strålbehandling med koljoner, vilket är den mest avancerade formen av strålbehandling. Under flera år har RaySearch och MedAustron haft ett unikt och nära samarbete kring utvecklingen av RayCommand och det är mycket glädjande att se hur detta nu resulterat i en ny och innovativ produkt. Tidigare under våren tog MedAustron även RayCare i klinisk drift och kliniken är därmed den första i världen där de tre systemen RayStation, RayCare och RayCommand används tillsammans för att behandla patienter. Behandlingsstyrsystemet RayCommand fungerar som en länk mellan behandlingsmaskinen, RayStation och RayCare och koordinerar och organiserar även övriga inblandade system på kliniken, såsom bildtagningssystem, strålleveranssystem och patientpositioneringssystem.



Ännu en viktig milstolpe efter kvartalets utgång var att Swiss Medical Network i Schweiz behandlade sin första patient med Accurays behandlingssystem CyberKnife tillsammans med RayStation och RayCare. Utöver dessa två extraordinära händelser pågår produktutvecklingen av alla produkter enligt plan och RayStation och RayCare är båda i slutfasen inför halvårslanseringarna som kommer i juni.

VÄL POSITIONERADE FÖR TILLVÄXT

Det kostnadsbesparingsprogram som infördes hösten 2021 består och vi ser tydligt minskade kostnader för resor och event samt något lägre personalkostnader till följd av fortsatt anställningsstopp. Givet alla positiva signaler från marknaden är jag optimistisk inför framtiden. Samtidigt behåller jag en realistisk syn på affärerna, väl medveten om att vi ännu inte helt och hållet lämnat pandemin bakom oss. Vi kommer därför att fortsätta vår utstakade väg med fokus på försäljning, produktutveckling och kostnadskontroll. Med denna strategi, i kombination med de förbättrade marknadsförutsättningarna, ett kvartal med starka siffror och en orderstock som ännu en gång nådde en toppnotering (1 489 MSEK), har vi en god grund att stå på för att kunna återgå till tillväxt under året.

Stockholm den 18 maj 2022

Johan Löf
Grundare och vd

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 första kvartalet 2022 ökade orderingången med 87,8 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 272,5 (145,1) MSEK. Licensorder-ingången ökade med 68,5 procent till 131,4 (78,0) MSEK, medan orderingången för support ökade med 128,8 procent till 111,2 (48,6) MSEK.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv1-22	Kv4-21	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Rullande 12 mån	Helår 2021
Licenser	131,4	170,9	46,2	55,6	78,0	404,1	350,7
Hårdvara	24,1	35,7	7,9	9,3	12,1	77,0	65,0
Support (inkl garantisupport)	111,2	130,7	69,1	116,6	48,6	427,6	365,0
Utbildning och övrigt	5,8	7,7	4,7	8,2	6,5	26,4	27,1
Total orderingång	272,5	345,0	127,9	189,8	145,1	935,1	807,8

Orderstock (belopp i MSEK)	Kv1-22	Kv4-21	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21
Licenser	184,1	176,6	105,3	115,0	129,6
Hårdvara	74,2	66,2	38,4	36,9	48,5
Support (inkl garantisupport)	1 159,9	1 053,3	1 009,2	1 001,7	974,2
Utbildning och övrigt	70,5	66,8	59,5	59,9	54,8
Total orderstock, slutet av perioden	1 488,7	1 362,9	1 212,4	1 213,4	1 207,1

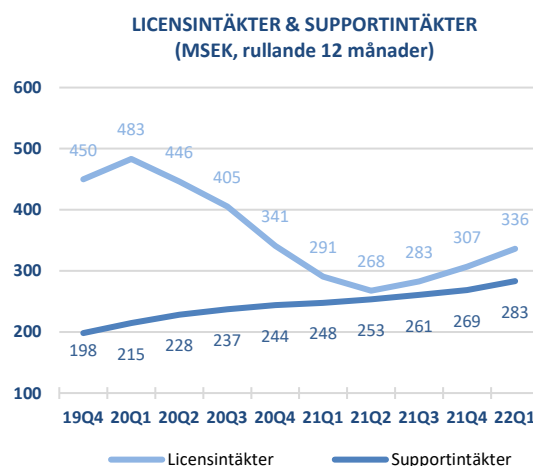
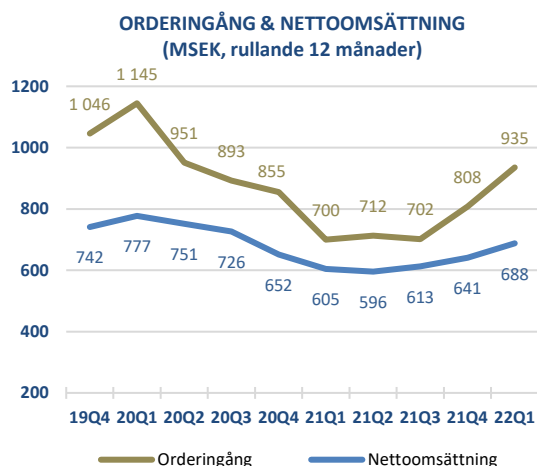
Per den 31 mars 2022 uppgick den totala orderstocken till 1 488,7 (1 207,1) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 422 MSEK under de närmaste 12 månaderna. Resterande belopp i orderstocken avser främst supporttåtaganden som huvudsakligen förväntas generera intäkter under en därpå följande fyraårsperiod.

INTÄKTER

Under första kvartalet 2022 ökade nettoomsättningen med 28,4 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 208,1 (162,1) MSEK. Förändringen förklaras av högre licensförsäljning, som ökade med 35,2 procent till 111,7 (82,6) MSEK. Ökningen av nettoomsättningen vid oförändrade valutor uppgick till 15,9 (-14,2) procent.

Supportintäkterna ökade med 23,8 procent till 76,6 (61,9) MSEK, vilket utgjorde 36,8 (38,2) procent av nettoomsättningen under första kvartalet. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, ökade med 7,8 procent till 16,6 (15,4) MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen ökade omsättningen med 30,6 procent jämfört med samma period föregående år.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv1-22	Kv4-21	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Rullande 12 mån	Helår 2021
Licensintäkter	111,7	105,5	55,7	63,4	82,6	336,2	307,1
Hårdvaruintäkter	16,6	9,2	7,1	19,8	15,4	52,7	51,5
Supportintäkter	76,6	71,8	67,3	67,5	61,9	283,2	268,5
Utbildning och övriga intäkter	3,2	2,1	6,4	3,9	2,1	15,6	14,5
Nettoomsättning	208,1	188,6	136,4	154,6	162,1	687,7	641,7
Omsättningsförändring, %, motsv. period	28,4	17,6	14,5	-5,6	-22,4	13,7	-1,6
Organisk omsättningsförändring, %, motsv. period	15,9	22,0	11,9	4,5	-14,2	13,2	1,6



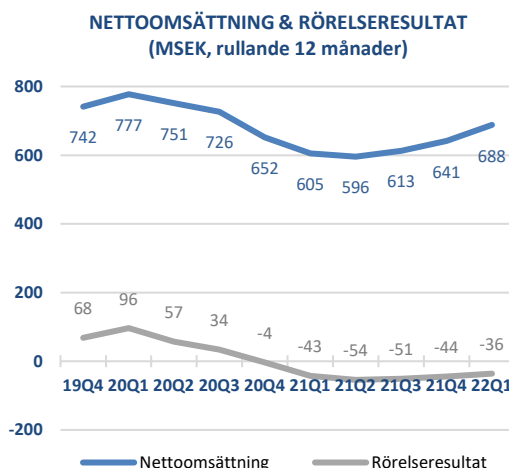
Under första kvartalet 2022 hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 39 (36) procent, Asien 29 (26) procent, Europa och övriga världen 32 (38) procent.

RÖRELSERESULTAT

Under första kvartalet 2022 uppgick rörelseresultatet till 29,6 (12,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 14,2 (7,6) procent. Resultatförbättringen förklaras främst av högre licensintäkter.

Under första kvartalet ökade rörelsekostnaderna med 19,2 procent till 178,6 (149,8) MSEK. Förändringen förklaras främst av ökade administrativa kostnader.

Nettot av valutakursvinster och förluster har under första kvartalet uppgått till 4,9 (10,0) 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 första kvartalet jämfört med utgången av det fjärde kvartalet. Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till 24,7 (2,3) MSEK under första kvartalet och rörelsekostnaderna hade ökat med 14,8 (-11,1) procent.



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 15,9 procent under första kvartalet 2022 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har koncernen haft valutakurseffekt för balansräkningsposter om 4,4 (10,0) MSEK under första kvartalet. Valutakurseffekter har därmed haft en positiv effekt på nettoomsättningen och rörelseresultatet under första kvartalet 2022.

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 +/- 2,6 MSEK under första kvartalet 2022 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 1,4 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 mars 2022 arbetade 199 (210) medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 50 (51) procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv1-22	Kv4-21	Kv3-21	Kv2-21	Kv1-21	Rullande 12 mån	Helår 2021
Forsknings- och utvecklingsutgifter	64,3	79,1	57,9	68,0	64,9	269,4	270,0
Aktivering av utvecklingsutgifter	-52,4	-59,3	-40,0	-52,5	-51,5	-204,1	-203,3
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	45,0	44,1	43,2	40,1	39,2	172,5	166,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	57,0	63,9	61,2	55,7	52,6	237,8	233,4

Under 2022 har RaySearch fortsatt att investera i både befintliga och framtida produkter. Sammantaget minskade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 1 procent till 64,3 [64,9] MSEK under första kvartalet 2022, vilket motsvarar 31 [40] procent av koncernens nettoomsättning.

Utvecklingsutgifter uppgående till 52,4 [51,5] MSEK aktiverades, en ökning med 1,7 procent, vilket motsvarar 81 [79] procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 14,7 procent till 45,0 [39,2] 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 8,2 procent och uppgick till 57,0 [52,6] MSEK.

Avskrivningar

Under första kvartalet 2022 ökade de totala avskrivningarna med 19,8 procent till 70,0 [58,3] MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 45,0 [39,3] MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 25,0 [19,1] MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under första kvartalet 2022 uppgick till 19,3 [7,1] MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,56 [0,21] SEK.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -6,9 [-4,3] MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 26,2 [37,5] procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 125,8 [104,3] MSEK under första kvartalet 2022 och förändringen förklaras främst av ett minskat rörelsekapital, vilket utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder, såsom kundfordringar samt kortfristiga och långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder i de fall betalningsplan föreligger.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 46 [56] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna.

Rörelsekapitalet uppgick till 2[5] procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -60,6 [-60,3] MSEK under första kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -52,4 [-51,5] MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för bolagets produkter; RayStation, RayCare, RayCommand och RayIntelligence. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -8,2 [-8,8] MSEK och förklaras främst av investeringar hänförliga till huvudkontorslokaler i Stockholm.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -29,9 [-11,2] MSEK under första kvartalet 2022. Förändringen förklaras främst av en återbetalning av en nyttjad checkräkningskredit med 21 MSEK som skedde under första kvartalet.

Periodens kassaflöde uppgick till 35,3 [32,8] MSEK under första kvartalet. Per den 31 mars 2022 uppgick koncernens likvida medel till 139,8 [205,2] MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 722 [1 334] MSEK per 31 mars 2022 och soliditeten var 38,9 [52,7] 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 376,7 [414,3] MSEK. Fordringarna utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder.

RaySearchs kreditfacilitet utgörs av ett revolverande lån om upp till 150 MSEK som löper till mars 2025 samt en checkkredit om 50 MSEK som löper till december 2022. Företagsinteckningarna uppgår till 100 MSEK. Per den 31 mars 2022 hade totalt 0 [50] MSEK kortfristigt upplånats inom ramen för bolagets revolverande lån och checkkrediten var utnyttjad med 0 [0] MSEK.

Koncernen har en nettoskuld som uppgick till 397,0 [-66,0] MSEK per den 31 mars 2022. Förändringen förklaras främst av en ökning av leasingkulder till följd av tillträde till det nya huvudkontorets lokaler under fjärde kvartalet.

MEDARBETARE

Vid första kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 389 [413], varav 284 [310] var anställda i Sverige och 105 [102] 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 KVARTALET

Avtal med Proton International Arkansas

I januari tecknade RaySearch avtal med Proton International Arkansas om att leverera RayStation till UAMS Radiation Oncology Center. Centret öppnar 2023 och kommer att bli det första protoncentret i delstaten Arkansas. Med UAMS:s center kommer RaySearchs produkter att finnas på trettio protonbehandlingscentra i Nordamerika, vilket är en klar majoritet av befintliga protonkliniker.

Avtal med Charles-Le Moyne i Kanada

I februari lade Montérégie Integrated Cancer Center (CICM), som är en del av sjukhuset Charles-Le Moyne i Longueuil i Quebec i Kanada, en order på ytterligare RayStation-licenser samt uppgraderingar av systemet som inkluderar avancerad funktionalitet för dosplanering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Avtal med Hong Kong Sanatorium & Hospital

I april lade Hong Kong Sanatorium & Hospital en order på RayStation till sitt protonbehandlingscenter. Sjukhuset blev därmed RaySearchs första kund i Hongkong inom protonbehandlingssegmentet.

Avtal med Seoul National University Hospital

I april lade Seoul National University Hospital (SNUH) en order på RayStation. Koljoncentret på SNUH blev därmed det andra koljoncentret i Korea som väljer RaySearch, den första kunden var Yonsei Cancer Center i Seoul.

Avtal med Mevion China

I april lade Mevion China en order på RayStation, som de sålt tillsammans med Mevions protonbehandlingssystem till Tongji Hospital i Wuhan i Kina. RaySearch och Mevion har samarbetat sedan 2014. Dosplanering för partikelbehandlingar (såsom protoner och koljoner) är ett viktigt fokusområde för RaySearch och RayStation har idag en global marknadsandel över 60 procent, en position som förstärks ytterligare med den nya ordern.

Avtal med GE Healthcare

I maj ingick RaySearch ett avtal med GE Healthcare om att utveckla en ny lösning för strålbehandlingssimulering och dosplanering som drar nytta av de senaste framstegen inom dosplaneringsteknologi. Företagen strävar efter att kombinera RaySearchs RayStation med GE Healthcares simulatorsystem för multimodalitet (CT/MR/molekylära bilder) för att göra cancerbehandling snabbare och mer exakt.

RayCare i kliniskt bruk med CyberKnife på Swiss Medical Network i Schweiz

I maj togs RayCare i kliniskt bruk med Accurays behandlingssystem CyberKnife på La Clinique Générale-Beaulieu, som är en del av schweiziska Swiss Medical Network. Kliniken blev därmed den första i världen att genomföra en patientbehandling med hjälp av RayCare och CyberKnife.

Ledningsförändring

Torbjörn Wingårdh avgick som CFO för RaySearch den 4 april 2022.

EFFEKTER AV COVID-19-PANDEMIN

Trots att pandemin är över i de flesta länder är effekterna av den fortfarande en utmaning för många verksamheter. RaySearch följer utvecklingen noga och är berett att åter vidta åtgärder och justera verksamheten om så skulle behövas.

Effekter på RaySearchs verksamhet under första kvartalet 2022

Försäljning. Den negativa effekt som pandemin haft på RaySearchs försäljning ser ut att minska i takt med att pandemin avklingar. I Asien är marknadsförutsättningarna normaliserade och även i Europa och Amerika var förutsättningarna under kvartalet förbättrade.

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

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

Förväntade framtida effekter

Det är fortfarande svårt att med större säkerhet uttala sig om konsekvenserna av pandemin i kommande kvartal. Situationen har normaliserats i de flesta länder samtidigt som ett fåtal länder har registrerat ökad smittspridning.

Bolaget bedömer att det underliggande behovet och efterfrågan på effektiva mjukvarulösningar för cancerbehandling är på väg att återgå till de nivåer som förelåg 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. Bolaget behåller fokus på att vårda bolagets kassaflöde och likviditet.

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

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 31 mars 2022 till 34 282 773, varav 8 454 975 aktier av serie A och 25 827 798 aktier av serie B. Kvotvärdet är 0,50 SEK och aktiekapitalet i bolaget uppgår till 17 141 386,50 SEK. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämma. Det totala antalet röster i RaySearch uppgick per den 31 mars 2022 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 6 767 per den 31 mars 2022 enligt Euroclear och största aktieägare är;

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	6 243 084	318 393	6 561 477	19,1	56,8
Invesco fonder	0	4 254 309	4 254 309	12,4	3,9
La Financière de l'Echiquier	0	2 652 240	2 652 240	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
C WorldWide Asset Management	0	935 249	935 249	2,7	0,8
Avanza Pension	0	564 685	564 685	1,6	0,5
Totalt 10 största ägare	8 454 822	14 068 186	22 523 008	65,7	89,3
Övriga	153	11 759 612	11 759 765	34,3	10,7
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 och kommer enbart hållas genom poströstning. Detta innebär att stämman kommer att genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående. Aktieägares utövande av rösträtt på stämman kan därför endast ske genom att aktieägare poströstar i den ordning som föreskrivs i kallelsen till årsstämman, vilken offentliggjordes den 22 april 2022 och finns tillgänglig på RaySearchs webbplats.

Förslag till utdelning

Då bolaget befinner sig i en expansiv och kapitalkrävande fas föreslår styrelsen för RaySearch att ingen utdelning skall utgå för verksamhetsåret 2022.

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 39-41 i RaySearchs årsredovisning för 2021. 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 innovativa mjukvarulösningar strävar bolaget kontinuerligt efter att förbättra och effektivisera arbetsflöden i kliniska miljöer och förbättra behandlingsresultatet för cancerpatienterna. Det kundvärde som skapas 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 22-28 i RaySearchs årsredovisning för 2021.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

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

Stockholm den 18 maj 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

johan.lof@raysearchlabs.com

Björn Hårdemark t.f. CFO

Telefon: +46 70 95 642 17

bjorn.hardemark@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, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 maj 2022 kl. 07.45 CEST.

WEBCAST

Vd Johan Löf och t.f. CFO Björn Hårdemark presenterar RaySearchs delårsrapport för januari-mars 2022 vid en webcast som hålls på engelska onsdagen den 18 maj 2022 kl 10.00-10.30 CET.

Länk till webcast:

[RaySearchs delårsrapport Q1 2022, presentation](#)

Det går även att ansluta till webcasten via telefon:

Sverige: 08 505 583 51

Storbritannien: +44 333 300 92 67

USA: +1 646 722 49 56

FINANSIELL KALENDER

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	JAN-MAR		APR 2021 -	HELÅR
		2022	2021	MAR 2022	2021
Nettoomsättning	2,3	208 149	162 102	687 720	641 673
Kostnad för sålda varor ¹		-14 652	-15 220	-49 829	-50 397
Bruttoresultat		193 497	146 882	637 891	591 276
Övriga rörelseintäkter		14 452	17 150	30 081	32 779
Försäljningskostnader		-70 462	-65 260	-305 394	-300 192
Administrationskostnader		-41 361	-26 702	-136 695	-122 036
Forsknings- och utvecklingskostnader		-56 972	-52 636	-237 779	-233 443
Övriga rörelsekostnader		-9 590	-7 173	-24 142	-21 725
Rörelseresultat		29 564	12 261	-36 038	-53 341
Resultat från finansiella poster		-3 403	-879	-7 856	-5 332
Resultat före skatt		26 161	11 382	-43 894	-58 673
Skatt		-6 863	-4 272	8 767	11 358
Periodens resultat²		19 298	7 110	-35 127	-47 315
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		638	1 130	1 750	2 242
Periodens totalresultat²		19 935	8 240	-33 377	-45 073
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		0,56	0,21	-1,02	-1,38

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

² Helt (100 procent) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	JAN-MAR		HELÅR
	2022	2021	2021
Ingående balans enligt antagen årsredovisning	649 278	694 351	694 351
Periodens resultat	19 298	7 110	-47 315
Periodens omräkningsdifferens	637	1 130	2 242
Utgående balans	669 213	702 591	649 278

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		530 427	499 031	523 109
Materiella anläggningstillgångar		650 769	183 327	666 539
Uppskjutna skattefordringar		18 511	5 381	22 817
Övriga långfristiga fordringar		6 291	26 223	10 204
Summa anläggningstillgångar		1 205 998	713 962	1 222 669
Varulager		38 452	22 189	29 991
Kortfristiga fordringar		338 224	392 145	383 843
Likvida medel		139 816	205 215	102 535
Summa omsättningstillgångar		516 492	619 549	516 369
SUMMA TILLGÅNGAR		1 722 490	1 333 511	1 739 038
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		669 213	702 591	649 278
Uppskjutna skatteskulder		109 294	110 185	107 784
Långfristiga räntebärande skulder		486 361	54 435	491 896
Summa långfristiga skulder		595 655	164 620	599 680
Leverantörsskulder		29 852	21 975	48 774
Kortfristiga räntebärande skulder		50 500	84 828	70 381
Övriga kortfristiga skulder		377 270	359 497	370 925
Summa kortfristiga skulder		457 622	466 300	490 080
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 722 490	1 333 511	1 739 038

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		APRIL 2021 -	HELÅR
Not	2022	2021	MAR 2022	2021
Resultat före skatt	26 161	11 382	-43 894	-58 673
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹)	70 091	42 488	254 240	226 637
Betald skatt	-3 456	-6 266	20 458	17 648
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	92 796	47 604	230 804	185 612
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar	45 553	30 667	31 939	17 053
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder	-12 562	26 061	-3 126	35 497
Kassaflöde från den löpande verksamheten	125 787	104 332	259 617	238 162
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 551	-60 275	-237 907	-237 631
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29 916	-11 217	-90 933	-72 234
Periodens kassaflöde	35 320	32 840	-69 223	-71 703
Likvida medel vid periodens början	102 535	168 746	205 215	168 746
Kursdifferens i likvida medel	1 961	3 629	3 824	5 492
Likvida medel vid periodens slut	139 816	205 215	139 816	102 535

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	JAN-MAR			HELÅR
	Not	2022	2021	2021
Nettoomsättning		161 864	122 484	477 055
Kostnad för sålda varor ¹⁾		-2 966	-7 643	-26 477
Bruttoresultat		158 898	114 841	450 578
Övriga rörelseintäkter		14 354	17 015	32 227
Försäljningskostnader		-42 472	-37 434	-177 313
Administrationskostnader		-41 528	-26 436	-122 793
Forsknings- och utvecklingskostnader		-64 926	-65 209	-270 868
Övriga rörelsekostnader		-9 755	-7 154	-20 704
Rörelseresultat		14 571	-4 377	-108 873
Resultat från finansiella poster		-1 164	-200	-1 618
Resultat efter finansiella poster		13 407	-4 577	-110 491
Bokslutsdispositioner		0	0	32 615
Resultat före skatt		13 407	-4 577	-77 876
Skatt på periodens resultat		-2 738	489	14 367
Periodens resultat		10 669	-4 088	-63 509

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

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP i KSEK	JAN-MAR		HELÅR
	2022	2021	2021
Periodens resultat	10 669	-4 088	-63 509
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	10 669	-4 088	-63 509

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		518	750	575
Materiella anläggningstillgångar		66 379	47 200	69 225
Aktier och andelar		3 958	3 958	3 958
Uppskjutna skattefordringar		18 250	6 866	20 987
Långfristiga fordringar på koncernföretag		0	27 157	0
Övriga långfristiga fordringar		12 247	7 516	16 344
Summa anläggningstillgångar		101 352	93 447	111 089
Varulager		9 798	22	6 436
Kortfristiga fordringar		297 081	327 655	360 363
Kassa och bank		59 504	122 500	11 165
Summa omsättningstillgångar		366 383	450 177	377 964
SUMMA TILLGÅNGAR		467 735	543 624	489 053
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		17 141	17 141	17 141
Reservfond		43 630	43 630	43 630
Summa bundet eget kapital		60 771	60 771	60 771
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		139 190	202 699	202 699
Årets resultat		10 669	-4 088	-63 509
Summa fritt eget kapital		149 859	198 611	139 190
Summa eget kapital		210 630	259 382	199 961
Obeskattade reserver		0	32 615	0
Långfristiga skulder		11 976	879	6 447
Leverantörsskulder ¹⁾		25 192	11 656	40 169
Kortfristiga räntebärande skulder		0	49 674	21 268
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾		219 937	189 418	221 208
Summa kortfristiga skulder		245 129	250 748	282 645
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		467 735	543 624	489 053

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

NOTER, KONCERNEN

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

RaySearch-koncernen 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) 2021, vilken finns tillgänglig på www.raysearchlabs.com. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

RaySearch Laboratories AB (publ) är moderbolag i RaySearch-koncernen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Verksamheten i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med verksamheten för koncernen.

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

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

NOT 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

RaySearch bedriver försäljning av varor och tjänster inom olika regioner. Intäkter från försäljning av licenser och hårdvara redovisas i resultaträkningen vid en given tidpunkt, medan intäkter från försäljning av utbildningar och support intäktsredovisas över tid.

BELOPP I KSEK	JAN - MAR				
	2022	2021	Förändring	APR 2021- MAR 2022	Helår 2021
Intäkter per typ					
Licenser	111 711	82 605	35,2%	336 244	307 138
Support	76 644	61 937	23,7%	283 233	268 526
Hårdvara	16 597	15 428	7,6%	52 665	51 496
Utbildning och övrigt	3 197	2 132	50,0%	15 578	14 513
Summa intäkter från avtal med kunder	208 149	162 102	28,4%	687 720	641 673
Intäkter per geografisk marknad					
Nordamerika	79 993	58 688	36,3%	245 646	224 341
Asien och Stillahavsregionen	61 037	41 718	46,3%	192 866	173 547
Europa och övriga världen	67 119	61 696	8,8%	249 208	243 785
Summa intäkter från avtal med kunder	208 149	162 102	28,4%	687 720	641 673
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	128 308	98 033	30,9%	388 909	358 634
Tjänster överförda över tid	79 841	64 069	24,6%	298 811	283 039
Summa intäkter från avtal med kunder	208 149	162 102	28,4%	687 720	641 673

NOT 3 UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar. De väsentliga källorna till osäkerhet i uppskattningar är samma som i den senaste årsredovisningen.

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

RaySearchs finansiella tillgångar och skulder består av fakturerade och ej fakturerade fordringar, likvida medel, upplupna kostnader, leverantörsskulder, banklån och leasingskulder. Långfristiga fordringar och leasingskulder diskonteras, medan övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härvid bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Reservering för befarade kreditförluster är en sammanvägd bedömning av betalningshistorik, rapporter från externa kreditvärderingsinstitut samt övrig kundspecifik information. I slutet av mars 2022 uppgick kreditriskreserven till 40,0 (26,7) MSEK, vilket motsvarar 13 (8) 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 och uppgått till ca 0,7 procent av koncernens genomsnittliga fordringar på kunder under de senaste fem åren.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000	100 000
Ställda garantier	31 314	14 815	31 046

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

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2022	2021				2020		
BELOPP I KSEK	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Orderingång								
Total orderingång	272 442	345 028	127 853	189 750	145 131	239 125	138 480	177 133
Resultaträkning								
Nettoomsättning	208 149	188 573	136 419	154 579	162 102	159 835	119 130	163 758
Omsättningsförändring, %	28,4	18,0	14,5	-5,6	-22,4	-31,8	-17,5	-13,7
Rörelseresultat	29 564	-16 578	-26 561	-22 463	12 261	-14 592	-29 477	-10 954
Rörelsemarginal, %	14,2	-8,8	-19,5	-14,5	7,6	-9,1	-24,7	-6,7
Periodens resultat	19 298	-15 968	-21 990	-16 467	7 110	-14 164	-26 182	-9 196
Nettomarginal, %	9,3	-8,5	-16,1	-10,7	4,4	-8,9	-22,0	-5,6
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	125 787	28 397	47 356	58 077	104 332	51 505	78 486	135 443
Investeringsverksamheten	-60 551	-60 944	-45 569	-70 843	-60 275	-64 094	-45 372	-55 913
Finansieringsverksamheten	-29 916	12 482	-11 875	-61 624	-11 217	-8 909	-11 394	-13 618
Periodens kassaflöde	35 320	-20 065	-10 088	-74 390	32 840	-21 498	21 720	65 912
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	38,9	37,3	56,7	57,8	52,7	54,0	57,0	56,2
Nettoskuld	397 045	459 742	-52 983	-50 385	-65 952	-22 439	-31 476	206
Skuldsättningsgrad	0,6	0,7	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
Nettoskuld/EBITDA	1,8	2,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,1	-0,1	0,0
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	0,56	-0,47	-0,64	-0,48	0,21	-0,41	-0,76	-0,27
Resultat per aktie, efter utspädning	0,56	-0,47	-0,64	-0,48	0,21	-0,41	-0,76	-0,27
Eget kapital per aktie	19,52	18,94	19,38	20,00	20,49	20,25	20,71	21,48
Aktiekurs vid periodens slut	51,70	56,50	61,50	87,40	89,50	82,70	87,50	86,50
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	399	419	418	414	412	404	399	391

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Apr 2021- Mar 2022	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
Orderingång								
Total orderingång	935 073	807 762	701 859	712 486	699 868	854 755	892 846	951 160
Resultaträkning								
Nettoomsättning	687 720	641 673	612 935	595 646	604 825	651 612	726 276	751 495
Rörelseresultat	-36 038	-53 341	-51 355	-54 271	-42 762	-3 466	33 594	56 726
Rörelsemarginal, %	-5,2	-8,3	-8,4	-9,1	-7,1	-0,5	4,6	7,5
Kassaflöde								
Kassaflöde	-69 223	-72 380	-73 136	-41 328	98 972	61 890	91 165	55 970
Kassaflöde justerat för amortering av bankkrediter	-47 955	-22 380	-23 136	8 672	98 972	61 890	91 165	55 970

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	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	187 159	160 379	170 591
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	120 850	153 955	146 771
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	6 291	26 223	10 204
Varulager	38 452	22 189	29 991
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	67 322	47 762	63 702
Leverantörsskulder	-29 852	-21 975	-48 774
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-375 819	-356 215	-367 212
Rörelsekapital	14 403	32 318	5 273
BELOPP I KSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	50 500	84 828	70 381
Långfristiga räntebärande skulder	486 361	54 435	491 017
Likvida medel	-139 816	-205 215	-102 535
Nettoskuld	397 045	-65 952	458 863
BELOPP I KSEK	APR 2021 - MAR 2022	APR 2020 - MAR 2021	Helår 2021
EBITDA			
Rörelseresultat	-36 038	-42 762	-53 341
Avskrivningar	261 665	222 165	250 184
EBITDA	225 627	179 403	196 843
OMSÄTTNINGSFÖRÄNDRING VID OFÖRÄNDRADE VALUTOR	APR 2021 - MAR 2022	APR 2020 - MAR 2021	Helår 2021
Årets nettoomsättning	706 117	604 825	641 673
Valutajusterings	-2 859	29 482	20 868
Justerad Nettoomsättning	684 861	634 307	662 541
Nettoomsättning föregående år	604 825	777 395	651 612
Organisk tillväxt	13,2%	-18,4%	1,7%

HUVUDKONTOR

RaySearch Laboratories AB (publ)
Box 45169
104 30 Stockholm, Sverige

BESÖKSADRESS

Eugeniavägen 18 C
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 fler än 800 kliniker i över 40 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 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.