

Delårsrapport maj 2013 - januari 2014:

Nummer ett i kundnöjdhet och ökad vinst för Sectra

MSEK	Kvartalet			Niomånadersperioden			12 månader		
	Kv 3 2013/2014	Kv 3 2012/2013	Förändr. %	Kv 1-3 2013/2014	Kv 1-3 2012/2013	Förändr. %	Rullande	2012/2013	Förändr. %
Orderingång	256,5	232,9	10,1	661,1	566,1	16,8	1 011,0	916,0	10,4
Nettoomsättning	209,6	205,2	2,1	583,2	568,9	2,5	831,3	817,0	1,8
Rörelseresultat (EBIT)	30,6	21,1	45,0	73,9	48,2	53,3	111,6	85,9	29,9
Rörelsemarginal, %	14,6	10,3		12,7	8,5		13,4	10,5	
Resultat före skatt (EBT)	38,3	20,3	88,7	85,4	45,4	88,1	126,6	86,6	46,2
Vinstmarginal, %	18,3	9,9		14,6	8,0		15,2	10,6	
Resultat efter skatt	28,8	17,8	61,8	65,7	34,9	88,3	93,0	62,2	49,5
Resultat/aktie, SEK ¹	0,78	0,48	62,5	1,77	0,94	88,3	2,51	1,68	49,4
Kassaflöde ²	54,1	59,7	-9,4	104,3	127,6	-18,3	167,9	191,2	-12,2
Antal medarbetare ³	538	543		538	543		538	528	

¹ Före utspädning. ² Löpande verksamhet efter förändring av rörelsekapital. ³ Vid periodens slut.

VD KOMMENTERAR



– Under kvartalet nåddes vi av nyheten att sjukhus i USA rankar våra medicinska IT-system, Sectra PACS, som nummer ett i branschens viktigaste kundnöjdhetsmätning. Utvärderingen görs av analysföretaget KLAS och utmärkelsen "Best in KLAS" gör oss glada och stolta. Nöjda kunder är dessutom den absolut viktigaste förutsättningen för långsiktig framgång och lönsamhet.

– Sectras lönsamhetsmål är att nå en rörelsemarginal på 15 procent och vi nådde 12,7 procent för niomånadersperioden. För tredje kvartalet i rad redovisas en positiv vinstutveckling. Genom interna effektiviseringar och fokusering på bra affärer med bra marginaler fortsätter vi att närma oss lönsamhetsmålet.

Kundrelationer inom Sectras verksamhetsområden är långsiktiga och en ökande andel av branschens omsättning kommer från fleråriga avtal med kunder som köper medicinska IT-system och säkra kommunikationslösningar som en tjänst. Sectras finansiella styrka är därmed en fördel som är allt viktigare i konkurrensen och ger långsiktig trygghet för kunderna.

– Den goda tillväxten inom vårt största affärsområde Imaging IT Solutions är främst kopplad till långsiktiga driftavtal. Inom affärsområdet har andelen omsättning från nyförsäljning av driftavtal som finansieras internt av koncernen ökat till 9 procent (3) under niomånadersperioden.

Att en ökande andel av driftavtalen finansieras internt ger Sectra en stabilare utveckling på koncernnivå eftersom tillväxten och vinsten från kundprojekten då fördelas jämnt över avtalens löptid.

– Sammanfattningsvis ser vi framtiden an med tillförsikt, stärkta av berömmet från nöjda kunder och av ökad orderingång.

Torbjörn Kronander, Koncernchef och VD

TELEFONKONFERENS

med VD Torbjörn Kronander och CFO Simo Pykälistö

4 mars 2014 kl. 09:30. För att delta, ring in på:

SE: +46 8 50556487 UK: +44 207 660 2078 US: +1 855 716 1592

Presentationen hålls på engelska och kan även följas online via:

<http://media.fronto.com/cloud/sectra/140304/>

PERIODEN I KORTHET

Niomånadersperioden

- Sectrakoncernens orderingång uppgick till 661,1 MSEK, (566,1) en ökning med 16,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Sectras nettoomsättning ökade med 2,5 procent till 583,2 MSEK (568,9).
- Sectras rörelseresultat ökade 53,3 procent till 73,9 MSEK (48,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,7 procent (8,5 procent).
- Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 104,3 MSEK (127,6).

Kvartal 3

- Orderingången uppgick till 256,5 MSEK (232,9), en ökning med 10,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Nettoomsättningen ökade med 2,1 procent till 209,6 MSEK (205,2).
- Rörelseresultatet ökade 45,0 procent till 30,6 MSEK (21,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,6 procent (10,3 procent).

Händelser under kvartalet

- Amerikanska vårdgivare rankar Sectras system för hantering och arkivering av röntgenbilder, Sectra PACS, som nummer 1 i kategorin ”Acute care PACS” enligt KLAS kundnöjdhetsutvärdering för 2013.
- King Faisal Specialist Hospital i Saudiarabien, ett av landets och regionens mest välrenommerade sjukhus, beställer Sectras IT-system för hantering av medicinska bilder.
- Sectra tar visualiseringsbordet för medicinsk utbildning till USA genom samarbete med det amerikanska företaget Touch of Life Technologies.
- EU godkänner Panthon 3, Sectras smartphone-app för avlyssningssäkra samtal och SMS.

FRAMTIDSUTSIKTER

Världen behöver effektivare hälsovård och säkrare kommunikation. På båda dessa marknader finns stort utrymme för expansion. Sectra spelar en nyckelroll i att tillgodose behoven med produkter och tjänster inom medicinsk IT och säker kommunikation.

Inom sjukvården ökar behoven av att effektivisera för att kunna ta hand om fler patienter, vilket är en följd av den demografiska utvecklingen med åldrande befolkningar som lever längre samtidigt som födelsetalen går ner. Sectra utvecklar och säljer system och tjänster för medicinsk bilddiagnostik som hjälper till att utveckla vården och samtidigt göra den effektivare. Samhället behöver också bli bättre på att ta hand om den åldrande människans sjukdomar. Sectra har flera produkter och tjänster som kan bidra till effektivare vård och behandling av några av de mest kostsamma åldersrelaterade sjukdomarna.

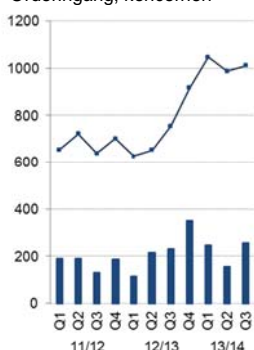
Inom säkerhetsområdet är myndigheter, försvar samt privat sektor i ökande grad utsatta för säkerhetsrisker och avlyssningsförsök. Ökad uppmärksamhet kring avlyssning kan bidra till att intresset ökar för den typ av säkerhetsprodukter som Sectra tillhandahåller. Sectra har förtroende att leverera produkter som skyddar säkerhetsklassificerad information på de allra högsta nivåerna och våra kryptoproducter är godkända av EU, NATO och flera nationella säkerhetsmyndigheter.

Imaging IT Solutions står för 80 procent av koncernens omsättning

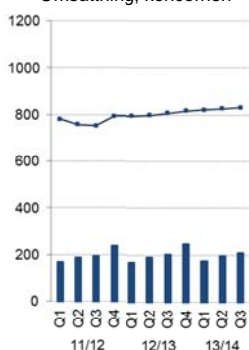
KONCERNEN

Orderingång, omsättning och resultat

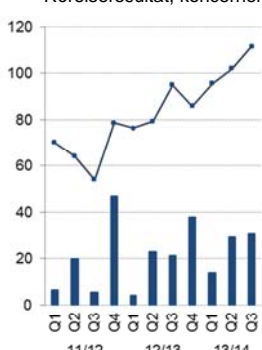
Orderingång, koncernen



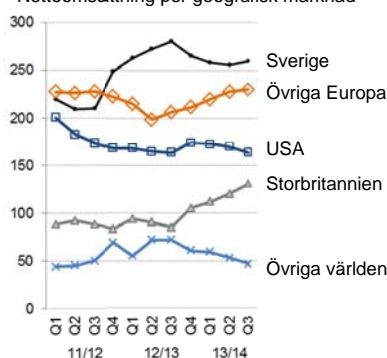
Omsättning, koncernen



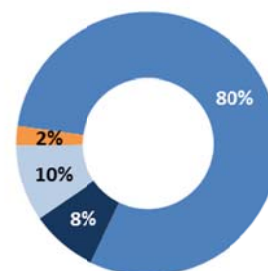
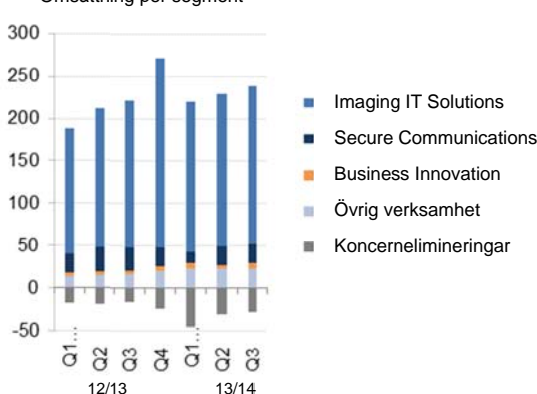
Rörelseresultat, koncernen



Nettoomsättning per geografisk marknad



Omsättning per segment



Utfall i MSEK exklusive engångsposter stapel - per kvartal linje och cirkel - 12 månaders löpande

Niomånadersperioden

Koncernens orderingång uppgick till 661,1 MSEK, vilket är en ökning med 16,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I huvudsak är det Sectras största affärsområde Imaging IT Solutions som står för ökningen, men även Secure Communications redovisar en ökning. För de största ökningarna i orderingången under perioden står verksamheterna i Skandinavien och Storbritannien. Det är i linje med Sectras strategi att i första hand växa i länder där bolaget redan har en etablerad position och genom partners på noga utvalda tillväxtmarknader.

Nettoomsättningen ökade med 2,5 procent till 583,2 MSEK. Koncernens rörelseresultat ökade 53,3 procent till 73,9 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12,7 procent (8,5). Affärsområdet Secure Communications har minskat sina fasta rörelsekostnader efter den omstrukturering som genomfördes i slutet av föregående verksamhetsår, men belastas fortsatt av fördröjningar hos den svenska huvudkunden.

Koncernens finansnetto ökade till 11,5 MSEK (-2,9). Valutakursförändringar påverkade koncernens finansiella poster med 4,9 MSEK (-5,8). Resultat före skatt uppgick till 85,4 MSEK (45,4), vilket motsvarar en vinstmarginal på 14,6 procent (8,0).

Kvartal 3

Koncernens orderingång uppgick till 256,5 MSEK, vilket är en ökning med 10,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Både Imaging IT Solutions och Secure Communications redovisar ökad orderingång jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättningen ökade med 2,1 procent till 209,6 MSEK. Det är främst Storbritannien och Nederländerna som bidrar till ökningen. Koncernens rörelseresultat ökade 45,0 procent till 30,6 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 14,6 procent (10,3). Resultatförbättringen är främst hänförlig till ökad effektivitet inom affärsområdet Imaging IT Solutions.

Finansnettot uppgick till 7,7 MSEK (-0,8). Valutakursförändringar påverkade koncernens finansiella poster med 3,9 MSEK (-2,6). Resultat före skatt uppgick till 38,3 MSEK (20,3), vilket motsvarar en vinstmarginal på 18,3 procent (9,9).

Säsongsvariationer

Sectra har en säsongsvariation som innebär att huvuddelen av fakturering och resultatinhämtning traditionellt har skett i slutet av verksamhetsåren. Säsongsvariationen har dock minskat något de senaste åren i och med att större och större del av omsättningen avser långsiktiga avtal med betalning per månad eller per användning. Variationerna i ordervolym sett till enskilda kvartal kan vara väsentliga eftersom Sectra har många stora kunder som ingår omfattande långsiktiga avtal med bolaget, exempelvis för medicinska IT-projekt eller utveckling av kryptosystem.

Finansiell ställning

Sectra har en stark kassa och balansräkning. Soliditeten var vid periodens utgång 57,9 procent och likviditeten uppgick till 2,5 ggr. Efter justering för valutakursdifferenser uppgick koncernens likvida medel till 443,5 MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 43,5 MSEK och avser konvertibla lån från medarbetare och styrelseledamöter.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick för perioden till 104,3 MSEK (127,6). Tidpunkten för färdigställande av kundprojekt har stor inverkan på kassaflödet och variationen mellan enskilda kvartal är stor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till -32,8 MSEK (-58,1). I periodens jämförelsetal ingår förvärvet av Burnbankbolagen i Storbritannien med -46,8 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden till -157,2 MSEK (-182,7). Under perioden överfördes 166,9 MSEK (185,5) till aktieägarna genom ett inlösenprogram. Koncernens totala kassaflöde uppgick för perioden till -85,7 MSEK (-113,2).

Investeringar och avskrivningar

Investeringarna i koncernen uppgick under perioden till 32,8 MSEK (58,1), varav 3,2 MSEK (4,3) avser tredje kvartalet. Investeringarna avser främst kundprojekt i koncernens finansieringsverksamhet och balanserad utveckling. I periodens jämförelsetal ingår förvärvet av Burnbankbolagen. Avskrivningar uppgick under perioden till 34,2 MSEK (34,9), varav 11,9 MSEK (12,6) avser tredje kvartalet. Av periodens avskrivningar avser 13,4 MSEK (11,6) balanserade utvecklingsprojekt.

Till följd av nya omfattande driftavtal med kunder inom sjukvården ökade investeringarna i koncernfinansierade kundprojekt under perioden med 19,7 MSEK (2,7), varav 3,2 MSEK (0,7) avser tredje kvartalet. Vid periodens utgång uppgick koncernens redovisade värde i koncernfinansierade kundprojekt till totalt 35,2 MSEK (29,1).

Aktivering av utvecklingskostnader ökade under perioden till 14,1 MSEK (8,1), varav 1,3 MSEK (3,5) avser tredje kvartalet. Vid periodens utgång uppgick balanserade utvecklingskostnader till 53,5 MSEK (52,3) och de avser främst utvecklingsprojekt inom Imaging IT Solutions.

Soliditet
57,9%

Rörelsemarginal
rullande 12 mån
13,4%

Genomsnittlig tillväxt för
rörelseresultat/aktie,
5-årsperiod
- 3,8%

Vid periodens utgång
inkl engångspost

Sectras finansiella mål

Sectras koncernövergripande mål och strategier ska bidra till en finansiellt stark verksamhet som ger möjlighet för Sectra att skapa värde för kunder och på så sätt bidra till långsiktig värdetillväxt för aktieägare. I samband med en översyn av de finansiella målen, beslutade styrelsen under första verksamhetskvartalet 2013/2014 att ändra målet för tillväxt samt att prioritera målen inbördes. De nya målen är (i prioritetsordning):

1. Stabilitet: Soliditeten ska vara minst 30 procent (oförändrat)
2. Lönsamhet: Rörelsemarginalen (EBIT) ska vara minst 15 procent (oförändrat)
3. Tillväxt: Rörelseresultatet (EBIT) per aktie ska växa 10 procent per år i genomsnitt över en femårsperiod (ändrat tillväxtmål, tidigare mål var att Sectras omsättning skulle öka med minst 15 procent per år i genomsnitt över en sjuårsperiod)

För den senaste femårsperioden redovisar Sectra en negativ genomsnittlig årlig tillväxt i rörelseresultatet per aktie, men sedan två år tillbaka är den negativa trenden bruten. De senaste två åren har rörelseresultat per aktie ökat med mer än 8 procent. Det är ett resultat av Sectras långsiktiga arbete med att öka kostnadseffektiviteten och samtidigt öka andelen produkter med högre marginal, som exempelvis mjukvarulicenser.

För information om bakgrunden till revideringen av Sectras finansiella mål hänvisas till [Sectras årsredovisning 2012/2013](#).

IMAGING IT SOLUTIONS

	Kv 3 nov 2013 - jan 2014	Kv 3 nov 2012 - jan 2013	Kv 1-3 maj 2013 - jan 2014	Kv 1-3 maj 2012 - jan 2013	12 mån rullande	Helår maj - apr 2012/2013
Omsättning, MSEK	185,8	172,9	542,6	485,5	766,3	709,2
Rörelseresultat, MSEK	36,5	28,8	100,2	55,0	148,4	103,2
Rörelsemarginal, %	19,6	16,7	18,5	11,3	19,4	14,6
Antal medarbetare vid periodens slut	412	398	412	398	412	387

Omsättning och resultat

Imaging IT Solutions omsättning för perioden ökade med 11,8 procent till 542,6 MSEK. Rörelseresultatet ökade med 82,2 procent till 100,2 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18,5 procent (11,3). Högre omsättning och ökad effektivitet i organisationen har bidragit till resultatförbättringen.

Marknaden

Marknaden för medicinska IT-system och tjänster fortsätter att växa till följd av det stora behovet av system som ökar effektiviteten och att användningen av medicinska bilder ökar inom vården. Sectras största marknader är Skandinavien, Nordamerika och Storbritannien. På hemmamarknaden i Skandinavien är Sectra den klart största leverantören av IT-system för effektiv och säker kommunikation och hantering av röntgenbilder (PACS) och patientinformation (RIS). I USA har Sectra valt att fokusera på mjukvaruförsäljning med bra marginaler och därmed medvetet avstått från hårdvaruförsäljning med lägre marginaler. Det har bidragit till att verksamheten i USA inte visar tillväxt för perioden, men strategin har haft en positiv effekt på bruttomarginalen.

Under tredje kvartalet fick Sectra utmärkelsen "Best in KLAS" för Sectra PACS. Det är ett resultat av att vårdgivare i USA rankar Sectras system för hantering och arkivering av röntgenbilder som nummer 1 i kategorin "Acute care PACS" i en kundnöjdhetstvärdering för 2013 som sammanställts av analysföretaget KLAS. Kategorin omfattar stora sjukhus med fler än 200 bäddar. Utmärkelsen bekräftar att Sectra förstår kundernas behov och vad de i sin tur behöver för att göra sina kunder, de enheter som remitterar patienter till radiologiklinikerna, nöjda. Den visar också att de produkter Sectra släppt de

"Best in KLAS" - kunder
rankar Sectra nummer ett i
USA

senaste åren avspeglar sjukvårdens krav på effektivitet och innovation. Eftersom såväl amerikanska som många andra länders vårdgivare tar hänsyn till dessa utvärderingar när de upphandlar medicinska system, har utmärkelsen betydelse för Sectras möjligheter att fortsätta expandera i USA och på andra marknader.

I många länder har osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen och stora statsfinansiella besparingsprogram haft en dämpande effekt på tillväxten, framförallt i södra Europa. På sikt är Sectras bedömning att efterfrågan kommer att återhämta sig, eftersom behovet att effektivisera och spara kostnader fortsätter att öka inom sjukvården.

Fokus 2013/2014

- Växa i regioner där Sectra har en etablerad kundbas.
- Behålla befintliga kunder och bredda produktportföljen med system och tjänster som bidrar till ytterligare effektiviseringar hos kunderna.
- Fortsätta växa på utvalda tillväxtmarknader genom samarbetspartners.

Imaging IT Solutions har ökat både orderingången och omsättningen jämfört med motsvarande period föregående år, bland annat genom flera långsiktiga driftavtal för IT-system som bidrar till effektiviseringar inom sjukvården. Försäljningsframgångarna under tredje kvartalet avser bland annat Saudiarabien, där Sectra säljer via partner, Storbritannien och Skandinavien där Sectra tecknat fleråriga service- och underhålls-avtal med flera befintliga kunder.

Framgång i Saudiarabien

I Mellanöstern pågår en modernisering av sjukvården och det är en spännande tillväxtregion för Sectra. Att det välrenommerade universitetssjukhuset King Faisal Hospital & Research i Saudiarabien valde Sectras IT-lösning för hanteringen av röntgenbilder och patientinformation är en stor framgång för affärsområdet.

SECURE COMMUNICATIONS

	Kv 3 nov 2013 -jan 2014	Kv 3 nov 2012 -jan 2013	Kv 1-3 maj 2013- jan 2014	Kv 1-3 maj 2012- jan 2013	12 mån rullande	Helår maj - apr 2012/2013
Omsättning, MSEK	21,9	27,6	57,5	77,3	79,2	99,0
Rörelseresultat, MSEK	-0,9	2,8	-4,1	8,4	-11,1	1,4
Rörelsemarginal, %	-4,1	10,1	-7,1	10,9	-14,0	1,4
Antal medarbetare vid periodens slut	53	68	53	68	53	66

Omsättning och resultat

Secure Communications omsättning för perioden uppgick till 57,5 MSEK, vilket är en minskning med 25,6 procent jämfört med motvarande period föregående verksamhetsår. Verksamheten redovisade en förlust på -4,1 MSEK för perioden. Affärsområdet har minskat sina fasta rörelsekostnader med cirka 10 procent efter den omstrukturering som genomfördes i slutet av föregående verksamhetsår, men är fortsatt påverkad av förseningar i upphandlingar och genomförande av planerade projekt i Sverige. Rörelseresultatet påverkas även av fördröjningar i stora pågående produktutvecklingsprojekt till följd av ändringar i de svenska regelverken för hantering av säkerhetsklassificerad information. I Nederländerna och övriga delar av Europa ser det positivare ut och Sectra har börjat leverera Tiger 7401 och Panthon 3 till både befintliga och nya kunder.

Trögt i Sverige men positivare i övriga delar av Europa.

Marknaden

Marknaden drivs av att det är enklare än någonsin att avlyssna telekommunikation och av förändringar i olika regelverk för hantering av säkerhetsklassificerad information samt av att allt fler myndigheter väljer att skydda även konfidentiell, men oklassificerad, information. Till följd av ökat samarbete mellan myndigheter i europeiska länder har kundernas behov av produkter som stödjer samarbete över gränserna ökat. Sectra erbjuder produkter som är godkända av både EU och NATO samt av flera nationella säkerhetsmyndigheter. Sverige och Nederländerna utgör Sectras största marknader för avlyssningssäkra kommunikationssystem. De senaste månadernas stora uppmärksamhet kring avlyssning kan på sikt komma att leda till en efterfrågeökning av säkerhetsprodukter som tillhandshålls av icke-amerikanska företag.

Fokus 2013/2014

- Återställa vinstnivåerna
- Utveckla affärsområdets verksamhet i Sverige och i Nederländerna samt andra länder där Sectra har en etablerad kundbas

Fokus på att återställa Secure Communications vinstnivåer.

I slutet av förra verksamhetsåret omstrukturerades verksamheten inom Secure Communications och fokus ligger nu på att färdigställa pågående utvecklingsprojekt och att få godkännanden av nationella säkerhetsmyndigheter och EU på plats för de nya säkerhetsprodukterna Tiger 7401, Panthon 3 och Ternety så att leveranser kan inledas.

Under tredje kvartalet godkändes Sectras smartphone-app Panton 3 av EU. Därigenom kan EU-myndigheter och -tjänstemän få tillgång till avlyssningssäker telefoni och SMS för att kommunicera säkerhetsklassad information upp till säkerhetsnivån EU RESTRICTED. Sectra Panthon levereras som en tjänst och kräver inte några ytterligare investeringar i infrastruktur eller underhåll av krypteringsnycklar. Appen är sedan tidigare godkänd för användning på RESTRICTED-nivå av Nederländerna och NATO.

BUSINESS INNOVATION

	Kv 3 nov 2013 - jan 2014	Kv 3 nov 2012 - jan 2013	Kv 1-3 maj 2013 - jan 2014	Kv 1-3 maj 2012- jan 2013	12 mån rullande	Helår maj - apr 2012/2013
Omsättning, MSEK	6,1	4,5	17,0	12,2	22,5	17,7
Rörelseresultat, MSEK	-0,2	-2,7	-0,3	-7,1	-0,2	-7,0
Rörelsemarginal, %	-3,3	-60,0	-1,6	-58,2	-0,9	-39,5
Antal medarbetare vid periodens slut	19	22	19	22	19	19

I Business Innovation ingår projekt och mindre verksamheter med framtidspotential. Segmentet omfattar bland annat produkter och tjänster som bidrar till effektivare och bättre vård av benskörhet, IT-system för planering och uppföljning av ortopediska operationer och forskningsprojekt.

Omsättning och resultat

Inom Sectras framtidsprojekt och mindre affärsenheter görs kontinuerliga framsteg. Omsättningen inom Business Innovation ökade under perioden med 39,3 procent till 17,0 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -0,3 MSEK (-7,1).

ÖVRIG VERKSAMHET

	Kv 3 nov 2013 - jan 2014	Kv 3 nov 2012 - jan 2013	Kv 1-3 maj 2013- jan 2014	Kv 1-3 maj 2012- jan 2013	12 mån rullande	Helår maj - apr 2012/2013
Omsättning, MSEK	24,0	16,8	69,9	47,1	90,8	68,0
Rörelseresultat, MSEK	-1,8	-6,6	-3,4	-8,6	-0,8	-6,0
Rörelsemarginal, %	-7,5	-39,3	-4,9	-18,3	-0,9	-8,8
Antal medarbetare vid periodens slut	54	55	54	55	54	53

Övrig verksamhet avser Sectras verksamheter för finansiering av kundprojekt och kapitalförvaltning samt gemensamma funktioner för administration, koncernekonomi, marknadskommunikation, IT, regulatoriska frågor och investerarrörelser relaterad verksamhet.

Ökad omsättning kopplad till intern finansiering av driftavtal med kunder.

Omsättning och resultat

Omsättningen från Övrig verksamhet ökade för perioden med 48,4 procent till 69,9 MSEK. Ökningen avser Sectras verksamheter för finansiering av kundprojekt. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3,4 MSEK (-8,6).

MODERBOLAGET SECTRA AB

I moderbolaget ingår huvudkontorets funktioner för koncernekonomi, marknadskommunikation, IT, regulatoriska frågor, investerarrörelser relaterad verksamhet och rörelsesegmentet Business Innovation. Moderbolagets resultat- och balansräkning redovisas på sidan 17.

Omsättningen i moderbolaget uppgick för perioden till 51,2 MSEK (15,0), varav 16,7 MSEK (5,0) avser tredje kvartalet. Omsättningen har ökat till följd av den nya organisationsstrukturen som infördes i maj, huvudsakligen genom ökad fakturering av interna tjänster. Rörelseresultatet uppgick för perioden till -8,2 MSEK (-13,1), varav -3,8 MSEK (-6,9) avser tredje kvartalet. Resultatet efter finansnetto uppgick för perioden till 7,0 MSEK (-9,0), varav 2,6 MSEK (-7,4) avser tredje kvartalet. Valutakursförändringar påverkade periodens finansiella poster med 2,5 MSEK (-4,1).

AKTIEN

Sectras inlösenprogram 2013

Under juli och augusti 2013 genomförde Sectra ett inlösenprogram där 4,50 SEK per aktie, totalt 166,9 MSEK, överfördes till aktieägarna genom en aktiesplit 2:1 i kombination med ett obligatoriskt inlösenförfarande och en fondemission för att återställa aktiekapitalet. Utbetalningen skedde den 5 augusti 2013.

Skatteverkets allmänna råd för deklaration av Sectras inlösenaktier

Inlösen av Sectras inlösenaktier 2013 (beteckning SECT IL B) deklarerar som försäljning av aktier på blankett K4 vid taxering 2014. Enligt Skatteverkets allmänna råd SKV A 2013:18 som publicerades den 11 oktober 2013 bör 92 procent av anskaffningsutgiften för en ursprunglig aktie av serie A eller serie B i Sectra AB hänföras till kvarvarande aktie och 8 procent till inlösenaktien.

För ytterligare information och exempel se:

- Sectras hemsida <http://www.sectra.com/deklarera2014>
- Skatteverkets hemsida www.skatteverket.se

Aktierelaterade incitamentsprogram

Med anledning av Sectras inlösenprogram 2013 beslutade styrelsen under andra kvartalet om omräkning av utestående konvertibler och personaloptioner. Omräkningen leder till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av konvertibler erhåller i förhållande till aktieägarna är skälig. För utspädningseffekter och aktuella konverteringskurser efter omräkningen hänvisas till information på Sectras hemsida under rubrik Investor/Sectra share. Därefter har Sectra genom kontantavräkning reglerat 77000 personaloptioner 2010/2013 utställda till medarbetare i Nordamerika, totalt 2,2 MSEK.

Årsstämman 2013 beslutade om utgivande av nya konvertibler till koncernens medarbetare och till externa styrelseledamöter. Konvertiblerna kunde tecknas under perioden 23 september – 4 oktober 2013. Totalt har medarbetare och styrelseledamöter tecknat konvertibler till ett nominellt belopp av 16,9 MSEK, motsvarande sammanlagt 224 730 B-aktier. Utspädningseffekten av båda konvertibelprogrammen uppgår till 0,6 procent av aktiekapitalet och 0,4 procent av rösterna. Konverteringskursen för konvertibler till medarbetare är 74,60 SEK och löptiden är 1 november 2013 – 30 november 2016. Konvertering kan ske 7 – 10 november 2016. Konverteringskursen för konvertibler till externa styrelseledamöter är 79,60 SEK och löptiden är 1 november 2013 – 30 november 2017. Konvertering kan ske 6 – 9 november 2017.

Årsstämman 2013 bemyndigade även styrelsen att ställa ut ytterligare högst 100 000 köpoptioner för koncernens medarbetare i Nordamerika och besluta om emission av högst 100 000 teckningsoptioner med rätt att teckna högst 100 000 B-aktier i bolaget för att säkerställa fullgörandet av optionsutfästelser till medarbetarna. Vid offentliggörandet av denna delårsrapport hade styrelsen inte utnyttjat denna möjlighet.

Bemyndigande

Årsstämman 2013 bemyndigade styrelsen att, för tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av högst 3 700 000 B-aktier mot vederlag i form av kontant betalning, kvittning eller apportegendom och att vid kvittning och apportegendom kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Om bemyndigandet utnyttjas fullt ut kommer utspädningseffekten att uppgå till cirka 10 procent avseende aktiekapitalet och cirka 6 procent avseende rösterna.

Vidare beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under perioden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om förvärv respektive överlåtelse av egna B-aktier. Bemyndigandet är begränsat till att bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle får överskrida 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Vid offentliggörandet av denna delårsrapport hade styrelsen inte utnyttjat dessa möjligheter.

Valberedning

Årsstämman 2013 beslutade att tillsätta en valberedning bestående av fyra ledamöter, varav en ledamot skall vara styrelsens ordförande och tre ledamöter skall representera bolagets större aktieägare. Valberedningen konstitueras utifrån känt ägande i bolaget per den 30 september 2013. I enlighet med årsstämmans beslut har följande valberedning tillsatts:

- Carl-Erik Ridderstråle (styrelsens ordförande)
- Torbjörn Kronander (största aktieägare och VD)
- Jan-Olof Brüer (näst största ägare och styrelseledamot)
- Ricard Wennerklint (representerande IF som är fjärde största ägare)

Jan-Olof Brüer, som är den till röstetalet näst största ägaren i bolaget, har utsetts till ordförande i valberedningen. Torbjörn Kronander, den till röstetalet största ägaren, har valt att avstå från ordförandeskapet med hänvisning till sin roll som VD i Sectra AB.

Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman och finnas tillgängligt på bolagets hemsida. Valberedningen ska lämna förslag till:

- val av och arvode till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter
- val av och arvode till revisor och revisorssuppleant
- beslut om principer för utseende av valberedning
- ordförande vid stämman

Årsstämma i Linköping
8 september 2014

Årsstämman är planerad till den 8 september 2014 i Linköping. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan vända sig skriftligen till valberedningen via e-post info.investor@sectra.se eller på adress Sectra AB, Teknikringen 20, 583 30 Linköping.

REDOVISNING

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Lagen om värdepappersmarknaden. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt uttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som tillämpats i årsredovisningen för verksamhetsåret 2012/2013. Nya principer och förändringar som trätt i kraft från och med verksamhetsåret 2013/2014 har inte haft någon väsentlig effekt på den finansiella redovisningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Sectra är genom sin verksamhet utsatt för affärsmässiga risker såsom beroenden av stora kunder och partners, valutakursförändringars effekt på prisbildningen inom de marknader koncernen är verksam samt egendoms- och ansvarsrisker. Därutöver är Sectra exponerat mot olika typer av finansiella risker såsom valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisker.

En utförlig beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer samt Sectras strategi och taktik för att minska riskexponeringen och begränsa negativa effekter återfinns i koncernens årsredovisning för verksamhetsåret 2012/2013, not 31 på sidan 48. Inga väsentliga händelser har inträffat som ändrat de där redovisade förhållandena.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- Sjukvårdsregion i Skandinavien tecknar ett fyraårigt avtal för utveckling, underhåll och support av kundens regionsövergripande IT-lösning för hantering av medicinska bilder. Ordervärdet uppgår till 32 miljoner kronor.
- Tjeckiska säkerhetsmyndigheten godkänner Panthon, Sectras smartphone-app för avlyssningssäkra samtal och sms.
- Finska kvinnor får hjälp mot benskorhet med tjänsten Sectra OneScreen. Det är den privata vårdleverantören Suomen Radiologikeskus Oy som på nio kliniker ska erbjuda kvinnor att kombinera mammografiundersökning med en bedömning av risk för framtida benbrott.

FÖR MER INFORMATION

Kontakta Sectras koncernchef Torbjörn Kronander, telefon 013 - 23 52 27

Presentation av kvartalsrapporten

En telefonkonferens kommer att hållas med Torbjörn Kronander, koncernchef och VD Sectra AB, samt Simo Pykälistö, CFO och vice VD Sectra AB, den 4 mars 2014 kl. 09:30. Presentationen hålls på engelska. För att delta, ring in 5-10 minuter före konferensen på:

SE: +46 8 50556487 UK: +44 207 660 2078 US: +1 855 716 1592

Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. Presentationen kan följas online via: <http://media.fronto.com/cloud/sectra/140304/>

Presentationen finns även tillgänglig som PDF cirka 15 minuter före telefonkonferensen på följande länk:

http://www.sectra.com/corporate/investor/financial_information/financial_hearings.html

Den inspelade presentationen kommer att finnas tillgänglig på [Sectras hemsida](#).

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 27 maj, 2014

Årsstämma 8 september, 2014 i Linköping

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören för Sectra AB (publ) försäkrar att delårsrapporten för perioden maj 2013 – januari 2014 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och övriga företag i koncernen står inför.

Linköping den 3 mars 2014

Torbjörn Kronander
VD, Koncernchef
och styrelseledamot

Carl-Erik Ridderstråle
Styrelseordföranden

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Anders Persson
Styrelseledamot

Christer Nilsson
Styrelseledamot

Jakob Svärdström
Styrelseledamot

Jan-Olof Brüer
Styrelseledamot

Per Elmhester
Styrelseledamot
Medarbetarrepr.

Fredrik Häll
Styrelseledamot
Medarbetarrepr.

REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sectra AB (publ) 556064-8304, per 31 januari 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Linköping den 3 mars 2014

Grant Thornton Sweden AB
Peter Bodin
Auktoriserad revisor

Informationen i denna rapport är sådan som Sectra AB (publ) är skyldig att offentliggöra i enlighet med lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 4 mars 2014 kl 08:00 (CET).

KONCERNEN I SAMMANDRAG

Koncernens resultaträkningar

TSEK	3 mån nov 2013 – jan 2014	3 mån nov 2012 - jan 2013	9 mån maj 2013 - jan 2014	9 mån maj 2012 - jan 2013	12 mån feb 2013 - jan 2014	Helår maj - apr 2012/2013
Nettoomsättning	209 577	205 207	583 197	568 856	831 295	816 954
Aktiverat arbete för egen räkning	1 297	3 456	14 112	8 076	18 246	12 210
Handelsvaror	-23 671	-25 688	-80 809	-71 583	-136 059	-126 833
Personalkostnader	-106 839	-106 911	-304 952	-308 777	-412 358	-416 183
Övriga externa kostnader	-37 825	-42 402	-103 452	-113 434	-144 345	-154 327
Avskrivningar	-11 948	-12 556	-34 161	-34 890	-45 226	-45 955
Rörelseresultat	30 591	21 106	73 935	48 248	111 553	85 866
Finansnetto	7 670	-838	11 509	-2 883	15 080	688
Resultat efter finansnetto	38 261	20 268	85 444	45 365	126 633	86 554
Skatt	-9 505	-2 468	-19 729	-10 491	-33 546	-24 308
Periodens resultat	28 756	17 800	65 715	34 874	93 087	62 246
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	28 756	17 800	65 715	34 874	93 087	62 246
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Vinst per aktie						
Före utspädning, kr	0,78	0,48	1,77	0,94	2,51	1,68
Efter utspädning, kr	0,75	0,47	1,73	0,92	2,45	1,64
Antal aktier						
Före utspädning	37 094 978	37 094 978	37 094 978	37 094 978	37 094 978	37 094 978
Efter utspädning ¹⁾	38 124 018	37 909 395	38 124 018	37 909 395	38 124 018	37 951 746
Genomsnitt före utspädning	37 094 978	37 094 978	37 094 978	37 038 780	37 094 978	37 052 830
Genomsnitt efter utspädning	38 124 018	37 842 728	38 034 705	37 796 443	38 013 965	37 852 915

- 1) Utspädningen baseras på konvertibelprogram utfärdade 2010/2011 (176 052), 2011/2012 (272 363), 2012/2013 (155 895) och 2013/2014 (224 730) samt personaloptioner utfärdade 2011/2012 (100 000) och 2012/2013 (100 000). Vid full konvertering/inlösen av konvertibler och personaloptioner ökar antalet aktier med 1 029 040.

Rapport över totalresultat för koncernen

TSEK	3 mån nov 2013 – jan 2014	3 mån nov 2012 - jan 2013	9 mån maj 2013 - jan 2014	9 mån maj 2012 - jan 2013	12 mån feb 2013 - jan 2014	Helår maj - apr 2012/2013
Periodens resultat	28 756	17 800	65 715	34 874	93 087	62 246
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet						
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	3 935	-11 067	3 948	-13 212	5 969	-11 191
Summa periodens övriga totalresultat	3 935	-11 067	3 948	-13 212	5 969	-11 191
Summa periodens totalresultat	32 691	6 733	69 663	21 662	99 056	51 055

Koncernens balansräkningar

TSEK	31 jan 2014	31 jan 2013	30 apr 2013
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	125 032	123 044	123 157
Materiella anläggningstillgångar	53 562	41 133	48 670
Finansiella anläggningstillgångar	1 766	3 628	4 204
Uppskjuten skattefordran	14 353	5 753	5 593
Summa anläggningstillgångar	194 713	173 558	181 624
Övriga omsättningstillgångar	341 055	330 707	365 642
Likvida medel	443 538	492 005	536 291
Summa omsättningstillgångar	784 593	822 712	901 933
Summa tillgångar	979 306	996 270	1 083 557
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (inkl periodens resultat)	567 248	635 491	665 300
Avsättningar	18 446	22 446	17 575
Uppskjuten skatteskuld	31 832	27 019	27 067
Långfristiga skulder	37 397	26 503	26 503
Kortfristiga skulder	324 383	284 811	347 112
Summa eget kapital och skulder	979 306	996 270	1 083 557

Inga förändringar har skett i ställda panter och ansvarsförbindelser sedan Årsredovisningen 2012/2013.

Förändring av eget kapital i koncernen

TSEK	9 mån maj 2013 - jan 2014	9 mån maj 2012 - jan 2013	Helår maj - apr 2012/2013
Eget kapital vid periodens ingång	665 300	787 392	787 392
Periodens totalresultat	69 663	21 662	51 055
Aktierelaterade ersättningar	1 429	1 063	1 479
Utdelning/inlösen av aktier	-166 927	-185 475	-185 475
Reglering av aktierelaterade ersättningar	-2 217	10 849	10 849
Eget kapital vid periodens slut	567 248	635 491	665 300

Koncernens kassaflödesanalyser

TSEK	9 mån maj 2013 - jan 2014	9 mån maj 2012 - jan 2013	Helår maj - apr 2012/2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	96 371	88 894	133 634
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	104 313	127 596	191 216
Investeringsverksamheten	-32 828	-58 088	-76 206
Finansieringsverksamheten	-157 219	-182 697	-182 697
Summa periodens kassaflöde	-85 734	-113 189	-67 687
Förändring av likvida medel			
Likvida medel vid periodens början	536 291	605 757	605 757
Kursdifferens i likvida medel	-7 019	-563	-1 779
Likvida medel vid periodens slut	443 538	492 005	536 291
Outnyttjade krediter	15 000	15 000	15 000

Nyckeltal

	9 mån 31 jan 2014	9 mån 31 jan 2013	12 mån 31 jan 2014	Helår 30 apr 2013
Orderingång, MSEK	661,1	566,1	1 011,0	916,0
Rörelsemarginal, %	12,7	8,5	13,4	10,5
Vinstmarginal, %	14,6	8,0	15,2	10,6
Medelantal anställda	523	526	523	527
Kassaflöde per aktie, SEK	2,60	2,40	3,80	3,60
Kassaflöde per aktie vid full utspädning, SEK	2,53	2,34	3,70	3,52
Förädlingsvärde, MSEK	378,9	357,0	523,9	502,1
P/E-tal, ggr	n/a	n/a	31,5	31,5
Börskurs vid periodens slut, SEK	79,0	48,2	79,0	53,0
Avkastning på eget kapital, %	10,7	4,9	15,5	8,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,2	6,2	20,0	11,6
Avkastning på totalt kapital, %	8,4	4,3	12,9	7,9
Soliditet, %	57,9	63,8	57,9	61,4
Likviditet, ggr	2,5	2,9	2,5	2,6
Eget kapital per aktie, SEK	15,29	17,13	15,29	17,94
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	14,88	16,76	14,88	17,53

Koncernens resultaträkningar och nyckeltal kvartalsvis

	2013/2014			2012/2013				2011/2012	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	209,6	198,3	175,3	248,1	205,2	192,7	171,0	238,5	196,1
Aktiverat arbete för egen räkning	1,3	6,4	6,4	4,1	3,5	4,4	0,3	1,6	2,6
Rörelsens kostnader	-168,4	-162,9	-158,0	-203,5	-175,0	-163,1	-155,9	-181,6	-182,4
Avskrivningar	-11,9	-12,4	-9,8	-11,1	-12,6	-11,0	-11,3	-11,7	-10,9
Rörelseresultat	30,6	29,4	13,9	37,6	21,1	23,0	4,1	46,8	5,4
Finansnetto	7,7	2,7	1,1	3,6	-0,8	1,8	-3,8	3,5	6,9
Resultat efter finansnetto	38,3	32,1	15,0	41,2	20,3	24,8	0,3	50,3	12,3
Skatt på periodens resultat	-9,5	-7,0	-3,2	-13,8	-2,5	-7,9	-0,1	-13,4	-3,3
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	28,8	25,1	11,8	27,4	17,8	16,9	0,2	36,8	9,0
Resultat från avvecklad verksamhet		0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	28,8	25,1	11,8	27,4	17,8	16,9	0,2	36,8	9,0
Orderingång	256,5	156,9	247,7	350,0	232,9	217,0	116,2	188,2	131,5
Rörelsemarginal, %	14,6	14,8	7,9	15,2	10,3	11,9	2,4	19,6	2,8
Kassaflöde per aktie, SEK	1,19	0,93	0,48	1,20	1,23	0,65	0,52	1,38	0,97
Kassaflöde per aktie vid full utspädning, SEK	1,16	0,9	0,47	1,18	1,19	0,64	0,51	1,34	0,94
Resultat per aktie, SEK	0,78	0,68	0,32	0,74	0,48	0,46	0,01	1,00	0,24
Avkastning eget kapital, % ¹	4,7	4,2	1,8	4,2	2,8	2,4	0,0	5,8	1,1
Avkastning sysselsatt kapital, % ¹	5,9	5,1	2,2	6,1	3,2	3,4	0,1	6,3	1,5
Soliditet, % ¹	57,9	59,4	65,2	61,4	63,8	64,7	71,2	69,4	68,2
Kassaflöde per aktie, SEK ¹	1,19	0,93	0,48	1,20	1,23	0,65	0,52	1,25	0,97
Eget kapital per aktie, SEK ¹	15,29	14,40	18,23	17,94	17,13	16,94	21,54	21,37	20,34

¹ Inklusive avvecklad verksamhet

Fem år i sammandrag

	2012/2013	2011/2012	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Orderingång, MSEK	916,0	701,1	631,0	766,7	1 080,6
Nettoomsättning, MSEK	817,0	823,1	783,7	753,9	777,0
Rörelseresultat, MSEK	85,9	103,5	72,5	115,7	120,4
Resultat efter finansnetto, MSEK	86,6	127,9	70,2	113,0	200,0
Periodens resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter, MSEK	62,2	92,8	48,3	84,0	143,9
Rörelsemarginal, %	10,5	12,6	9,3	15,3	15,5
Vinstmarginal, %	10,6	15,5	9,0	15,0	25,7
Vinst/aktie före utspädning, SEK	1,68	2,52	1,31	2,28	3,90
Vinst/aktie efter utspädning, SEK	1,64	2,46	1,29	2,24	3,84
Utdelning/inlösenprogram per aktie, SEK	4,50	5,00	5,00	0,00	0,00
Börskurs vid årets slut, SEK	53,0	43,0	34,0	37,3	38,8
P/E-tal, ggr	31,5	17,1	26,0	16,4	9,9
Inklusive avvecklad verksamhet					
Periodens resultat efter skatt, MSEK	62,2	385,8	-9,6	17,2	50,5
Avkastning på eget kapital, %	8,6	58,0	-1,6	2,9	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,6	59,7	-1,1	3,9	11,6
Avkastning totalt kapital, %	7,9	40,8	-0,7	2,5	7,4
Eget kapital/aktie före utspädning, SEK	17,94	21,37	15,46	16,36	16,26
Eget kapital/aktie efter utspädning, SEK	17,53	20,77	15,13	16,11	16,06
Soliditet, %	61,4	69,4	61,0	62,2	59,4

SEGMENTRAPPORTERING

Omsättning per rörelsesegment

(MSEK)	3 mån nov 2013 - jan 2014	3 mån nov 2012 - jan 2013	9 mån maj 2013 - jan 2014	9 mån maj 2012 - jan 2013	12 mån rullande	Helår maj - apr 2012/2013
Imaging IT Solutions	185,8	172,9	542,6	485,5	766,3	709,2
Secure Communications	21,9	27,6	57,5	77,3	79,2	99,0
Business Innovation	6,1	4,5	17,0	12,2	22,5	17,7
Övrig verksamhet ¹	24,0	16,8	69,9	47,1	90,9	68,1
Koncernelimineringar	-28,2	-16,6	-103,8	-53,2	-127,6	-77,0
Totalt	209,6	205,2	583,2	568,9	831,3	817,0

Rörelseresultat per rörelsesegment

(MSEK)	3 mån nov 2013 - jan 2014	3 mån nov 2012 - jan 2013	9 mån maj 2013 - jan 2014	9 mån maj 2012 - jan 2013	12 mån feb 2013 - jan 2014	Helår maj - apr 2012/2013
Imaging IT Solutions	36,5	28,8	100,2	55,0	148,4	103,2
Secure Communications	-0,9	2,8	-4,1	8,4	-11,1	1,4
Business Innovation	-0,2	-2,7	-0,3	-7,1	-0,2	-7,0
Övrig verksamhet ¹	-1,8	-6,6	-3,4	-8,6	-0,8	-6,0
Koncernelimineringar	-3,0	-1,2	-18,5	0,5	-24,7	-5,7
Totalt	30,6	21,1	73,9	48,2	111,6	85,9

Omsättning per geografisk marknad

(MSEK)	3 mån nov 2013 - jan 2014	3 mån nov 2012 - jan 2013	9 mån maj 2013 - jan 2014	9 mån maj 2012 - jan 2013	12 mån feb 2013 - jan 2014	Helår maj - apr 2012/2013
Sverige	73,5	69,1	190,9	196,2	259,5	264,8
USA	34,3	41,0	107,5	118,4	163,3	174,2
Storbritannien	37,8	27,0	100,6	74,8	130,8	105,0
Övriga Europa	54,1	52,1	151,0	132,2	230,5	211,7
Övriga världen	9,9	16,1	33,2	47,3	47,2	61,3
Totalt	209,6	205,2	583,2	568,9	831,3	817,0

¹ Övrig verksamhet avser Sectras verksamheter för finansiering av kundprojekt och kapitalförvaltning samt gemensamma funktioner för administration, koncernekonomi, marknadskommunikation, IT, regulatoriska frågor och investerarelaterad verksamhet.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	3 mån nov 2013 – jan 2014	3 mån nov 2012 - jan 2013	9 mån maj 2013 - jan 2014	9 mån maj 2012 - jan 2013	12 mån feb 2013 - jan 2014	Helår maj - apr 2012/2013
Nettoomsättning	16 691	4 969	51 168	14 976	56 398	20 206
Aktiverat arbete för egen räkning	264	0	264	0	264	0
Personalkostnader	-9 941	-3 341	-30 148	-9 038	-31 930	-10 820
Övriga externa kostnader	-10 722	-8 537	-29 199	-18 904	-31 591	-21 296
Avskrivningar	-98	-39	-275	-145	-296	-166
Rörelseresultat	-3 806	-6 948	-8 190	-13 111	-7 155	-12 076
Finansnetto	6 450	-477	15 153	4 093	85 227	74 167
Resultat efter finansnetto	2 644	-7 425	6 963	-9 018	78 072	62 091
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-1 975	-1 975
Resultat före skatt	2 644	-7 425	6 963	-9 018	76 097	60 116
Skatt på periodens resultat	-651	1 953	-1 601	2 372	-20 097	-16 124
Periodens resultat	1 993	-5 472	5 362	-6 646	56 000	43 992

Rapport över moderbolagets totalresultat

TSEK	3 mån nov 2013 – jan 2014	3 mån nov 2012 - jan 2013	9 mån maj 2013 - jan 2014	9 mån maj 2012 - jan 2013	12 mån feb 2013 - jan 2014	Helår maj - apr 2012/2013
Periodens resultat	1 993	-5 472	5 362	-6 646	56 000	43 992
Övrigt totalresultat						
Fond för verkligt värde	728	-3 682	-1 162	-4 947	1 060	-2 725
Summa periodens övrigt totalresultat	728	-3 682	-1 162	-1 265	1 060	-2 725
Summa periodens totalresultat	2 721	-9 154	4 200	-11 593	57 060	41 267

Moderbolagets balansräkningar

TSEK	31 jan 2014	31 jan 2013	30 apr 2013
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	264	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1 042	260	238
Finansiella anläggningstillgångar	77 797	103 476	106 492
Summa anläggningstillgångar	79 103	103 736	106 730
Övriga omsättningstillgångar	119 103	106 218	168 667
Likvida medel	335 842	419 422	424 712
Summa omsättningstillgångar	454 945	525 640	593 379
Summa tillgångar	534 048	629 376	700 109
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (inkl periodens resultat)	354 879	466 965	519 825
Obeskattade reserver	112 165	110 191	112 166
Långfristiga skulder	37 397	27 880	26 503
Kortfristiga skulder	29 607	24 340	41 615
Summa eget kapital och skulder	534 048	629 376	700 109

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	31 jan 2014	31 jan 2013	30 apr 2013
Företagsinteckningar	11 000	11 000	11 000
Summa ställda säkerheter	11 000	11 000	11 000
Borgen till förmån för koncernbolag	254 993	235 265	283 943
Summa eventalförpliktelser	254 993	235 265	283 943

Definition nyckeltal

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på totalt kapital	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.
Eget kapital per aktie	Justerat eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Förädlingsvärde	Rörelseresultat plus arbetskraftskostnader.
Justerat eget kapital	Redovisat eget kapital ökat med 78 procent av obeskattade reserver.
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.
Likviditet	Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.
P/E-tal	Aktiekurs vid periodens slut i relation till senaste 12-månadersperiodens vinst per aktie.
Soliditet	Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder.
Vinst per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antalet aktier.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.

OM SECTRA

Världen behöver effektivare hälsovård och säkrare kommunikation. Sectra spelar en nyckelroll i att tillgodose dessa behov med produkter och tjänster inom medicinsk IT och säker kommunikation.

Sectra har sina rötter i forskning vid Linköpings universitet och banden till forskningsvärlden är fortfarande starka. Sedan 1978 har bolaget vuxit från en liten grupp forskare och doktorander till ett internationellt företag med mer än 500 medarbetare i 12 länder. Framgångarna bygger på nära samarbeten med kunder, medarbetarnas drivkraft att lösa kundernas problem och förmågan att affärsutveckla tekniska och kommersiella innovationer som kan bidra till att förbättra kundernas vardag. Idag omfattar koncernens verksamhet följande nischområden:

Imaging IT Solutions som hjälper vårdgivare att med effektiv bildhantering ta hand om fler patienter, med bibehållen eller höjd vårdkvalitet. Ökad användning av medicinska bilder och åldrande befolkningar som lever längre innebär enorma utmaningar för sjukvården. Sectras IT-lösningar och tjänster möjliggör effektiviseringar i hela vårdkedjan och bidrar till att utveckla sjukvården. Sectra har mer än 1400 installationer av medicinska IT-system och bland kunderna finns några av världens största vårdgivare. Idag är huvudområdet radiologi, men det finns ett ökande intresse även från andra bilddiagnostiska enheter inom vården.

Secure Communications som hjälper myndigheter, företag och försvarsorganisationer i Europa att kommunicera säkert. Det är relativt enkelt att avlyssna telefonsamtal och meddelanden, vilket för många innebär hot mot säkerheten. Sectras lösningar och tjänster skyddar den mest känsliga och konfidentiella informationen som kunderna hanterar. Produkterna är godkända av både EU och NATO samt flera nationella säkerhetsmyndigheter.

Business Innovation där Sectra samlar mindre verksamheter och framtidsprojekt som på sikt kan ge stor tillväxt inom Sectras huvudområden eller närliggande nischer. I området ingår metoder och produkter som bidrar till effektivare och bättre vård av benskörhet och följderna av artros, som är några av samhällets mest kostnadskrävande sjukdomar.

I Sectras nischområden finns stort utrymme för expansion. Grunden för bolagets fortsatta tillväxt är:

- etablerade positioner inom nischerna medicinsk bildbaserad IT och säker kommunikation där förtroende är en viktig framgångsfaktor.
- nära och långsiktiga kundrelationer, huvuddelen av koncernens intäkter kommer från fleråriga avtal.
- stor kundbas som kontinuerligt genererar nya affärer.
- global räckvidd med kunder i fler än 50 länder genom samarbete med partners och egna kontor i 12 länder.
- uthålliga satsningar på framtidsprojekt som ännu är små, men har stor internationell tillväxtpotential om de blir framgångsrika.
- engagerade och erfarna medarbetare med stark drivkraft och kompetens att lösa kundernas utmaningar.
- finansiell styrka som möjliggör förvärv, flexibla betalningsmodeller samt investeringar i forskning och utveckling som ska leda till att Sectra kan skapa värde för kunder och på så sätt bidra till långsiktig värdetillväxt för bolagets aktieägare.

För ytterligare information om Sectras verksamheter hänvisas till [Sectras årsredovisning 2012/2013](#).