

## Delårsrapport för perioden maj 2014–januari 2015: Ökad ordergång bäddar för stabil framtid

MSEK	Kvartalet			Niomånadersperioden			12 månader		
	Kv 3 2014/2015	Kv 3 2013/2014	Förändr. %	Kv 1–3 2014/2015	Kv 1–3 2013/2014	Förändr. %	Rullande 2013/2014	Förändr. %	
Ordergång	549,4	256,5	114,2	1 181,8	661,1	78,8	1 446,4	925,7	56,2
Nettoomsättning	241,6	209,6	15,3	693,1	583,2	18,8	963,7	853,8	12,9
Rörelseresultat (EBIT)	31,9	30,6	4,2	107,9	73,9	46,0	162,1	128,1	26,5
Rörelsemarginal, %	13,2	14,6	-	15,6	12,7	-	16,8	15,0	-
Resultat före skatt (EBT)	43,5	38,3	13,6	124,8	85,4	46,1	180,8	141,5	27,8
Vinstmarginal, %	18,0	18,3	-	18,0	14,6	-	18,8	16,6	-
Resultat efter skatt	28,4	28,8	-1,4	91,5	65,7	39,3	129,6	103,9	24,7
Resultat/aktie, SEK <sup>1</sup>	0,76	0,78	-2,6	2,46	1,77	39,0	3,48	2,80	24,3
Kassaflöde <sup>2</sup>	-23,6	54,1	-143,6	32,1	104,3	-69,2	51,4	123,7	-58,4
Antal medarbetare <sup>3</sup>	563	538	4,6	563	538	4,6	563	536	5,0

<sup>1</sup> Före utspädning. <sup>2</sup> Löpande verksamhet efter förändring av rörelsekapital. <sup>3</sup> Vid periodens slut.

### VD KOMMENTERAR

Jag är otroligt glad över att Sectra för andra året i rad toppar branschens viktigaste kundnöjdhetsmätning för IT-system inom sjukvården. Utvärderingen görs av analysföretaget KLAS och vårt system för hantering av medicinska bilder, Sectra PACS, rankades högst både internationellt och i USA. I kundernas kommentarer till sina utvärderingar framgår det att Sectra ges höga betyg dels på grund av våra medarbetare, dels baserat på hur stabilt och lättanvänt vårt system är. Svaren i kundnöjdhetsmätningarna visar att kunderna har ett stort förtroende för Sectra och det gör mig väldigt stolt.

Att kunderna litar på Sectra avspeglas också i vår försäljning. Relativt föregående år dubblar vi ordergången under tredje kvartalet. Ordergången kan dock variera kraftigt mellan kvartalen på grund av en del mycket stora mångåriga kundkontrakt. Sectra växer framförallt i USA, där vi börjar märka effekten av topplaceringen i den förra KLAS-utvärderingen (2013), och i Storbritannien där vi nästan har tredubblat ordergången under niomånadersperioden. Situationen i Storbritannien beror emellertid till stor del på en transient lokal effekt i och med att många sjukhus är tvingade att köpa nya system eller förnya sina avtal innan sommaren 2015. Den ordernivå vi nu har sett på denna marknad kommer därför inte att ligga kvar under kommande år.

Affärsområdet Secure Communications har under en tid varit ett bekymmer. Området redovisar dock ett något bättre resultat för tredje kvartalet till följd av ökade intäkter från kunder utanför Sverige. Det gör mig försiktigt positiv, men jag är fortfarande bekymrad över den svaga utvecklingen för kryptosystem i Sverige.

#### Strategiska vägval

Vi fokuserar i första hand på att öka försäljningen av mjukvara och IT-tjänster till befintliga och nya kunder på marknader där vi har en etablerad position. Inom området Imaging IT Solutions är många av de nya kundkontrakten i Storbritannien långsiktiga driftavtal där Sectra levererar IT-system som en tjänst. De senaste månaderna har vi även vunnit stora upphandlingar med Stockholms Läns Landsting och Karolinska Universitetssjukhuset, som är de första svenska exemplen där kunder köper Sectras system för lagring och hantering av medicinska bilder som en tjänst. Övergången från system- till tjänsteförsäljning har på kort sikt en negativ effekt på koncernens tillväxt, men ger en bra stabilitet på lång sikt. Exempelvis är idag mer än 50 procent av vår omsättning återkommande intäkter från långa avtal.

#### Framtidsutsikter

Det senaste årets starka ordergång omfattar till stor del nya långsiktiga avtal med stora kunder, vilket innebär att vi har många stora kundprojekt i installationsfas. Initialt belastar projekten Sectras kassaflöde och rörelsemarginal, men när projekten övergår i underhålls- och supportfas kommer de att bidra till en stabil utveckling för koncernen. Med det stora förtroendet från kunderna, engagerade medarbetare och Sectras starka finansiella ställning fortsätter vi arbetet med att bygga framgång för våra kunder, vilket är det som på lång sikt bidrar mest till att öka Sectras värde.

*Torbjörn Kronander, Koncernchef och VD*



### TELEFONKONFERENS

med VD Torbjörn Kronander och CFO Simo Pykälistö den

**10 mars 2015, kl. 09:30.**

Presentationen hålls på engelska.

För att delta ring in på:

Sverige +46 856642691

Storbritannien +44 2034281400

USA +1 8557532236

eller följ online via:

<http://media.fronto.com/cloud/sectra/150310/>

Sectra AB (publ)

Teknikringen 20

SE 583 30 Linköping

Tel: +46 (0)13 23 52 00

info@sectra.se

www.sectra.se

Momsreg.nr SE556064830401

## PERIODEN I KORTHET

### Niomånadersperioden

- Sectrakoncernens orderingång ökade 78,8 procent till 1 181,8 MSEK (661,1).
- Nettoomsättningen ökade 18,8 procent till 693,1 MSEK (583,2). Försäljning och licensiering av patent inom Business Innovation under det första verksamhetskvartalet har påverkat omsättning och rörelseresultat positivt med 16,3 MSEK. Exklusive denna engångspost ökade nettoomsättningen med 16,0 procent till 676,8 MSEK.
- Rörelseresultatet ökade 46,0 procent till 107,9 MSEK (73,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,6 procent (12,7). Exklusive licensieringen och försäljningen av patent ökade rörelseresultatet med 24,0 procent till 91,6 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,5 procent.
- Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 32,1 MSEK (104,3). Flera stora långsiktiga kundprojekt är i installationsfas, vilket belastar kassaflödet.

### Kvartal 3

- Orderingången ökade 114,2 procent till 549,4 MSEK (256,5).
- Nettoomsättningen ökade 15,3 procent till 241,6 MSEK (209,6).
- Rörelseresultatet ökade 4,2 procent till 31,9 MSEK (30,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,2 procent (14,6).

### Händelser under kvartal 3



- Sectras medicinska IT-system, Sectra PACS, toppar för andra året i rad medicinteknikbranschens viktigaste kundnöjdhetsutvärdering i USA "Best in KLAS" som sammanställs av analysföretaget KLAS. För första gången har KLAS gjort en motsvarande mätning utanför USA och även i denna kom Sectra ut som den ledande leverantören. I USA placerade sig Sectra för första gången även i topp i kategorierna "medelstora och små sjukhus" samt för "radiologiska kliniker".
- Sectra tecknar nya mångåriga avtal med flera kunder i Storbritannien, bland annat med de stora vårdgivarna London North West NHS Trust och Kingston Hospital NHS Foundation Trust.
- Stockholms Läns Landsting beställer IT-tjänst från Sectra för lagring av regionens röntgenbilder. Avtalet är flerårigt och ordervärdet uppgår till 85 MSEK.
- Universitetet Ateneo Orrego Private University i Peru investerar en IT-lösning för medicinsk utbildning med fem visualiseringsbord från Sectra.
- Lansering av kryptoproducten Sectra Tiger/R för avlyssningssäker mobiltelefoni. Den nya produkten i Sectras Tigerfamilj gör det möjligt för organisationer att ha en sammanhållen infrastruktur där användare kan kommunicera med varandra oavsett säkerhetsnivå.

## HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- Sectra har tecknat ett nytt flerårigt avtal med Karolinska Universitetssjukhuset som köper tjänst för effektiv hantering av röntgenbilder och patientinformation (PACS och RIS). Tjänsten är den första i sitt slag i Sverige där leverantören tar helhetsansvar för teknik, förvaltning och service av sjukhusens radiologiska IT-system. Ordervärdet uppgår till 207 MSEK.

## FRAMTIDSUTSIKTER

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

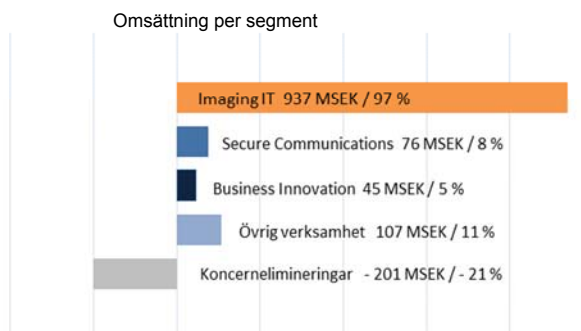
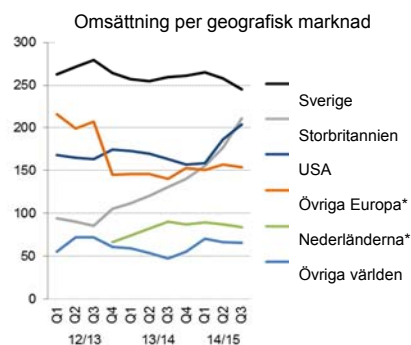
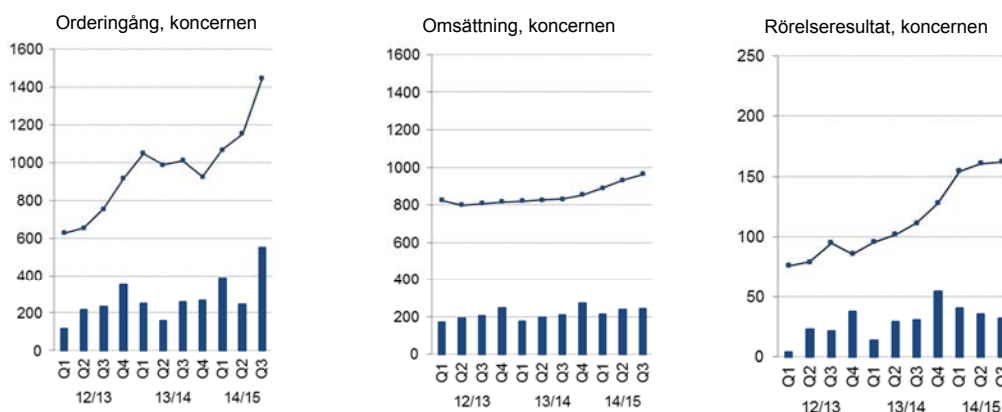
Inom sjukvården ökar behoven av att effektivisera för att kunna ta hand om fler patienter, vilket är en följd av den demografiska utvecklingen med befolkningar som lever längre, samtidigt som födelsetalen minskar. Sectra utvecklar och säljer system och tjänster för medicinsk bildiagnostik som hjälper 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 kryptoprojekterna är godkända av EU, NATO och flera nationella säkerhetsmyndigheter.

## KONCERNEN

### Orderingång, omsättning och resultat

Utfall i MSEK    Stapel - per kvartal    Linje - 12 månaders löpande



31 januari, 2015  
12-mån rullande

\* Före Q4 12/13 ingår Nederländerna i Övriga Europa

### Niomånadersperioden

Koncernens orderingång ökade med 78,8 procent till 1 181,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Samtliga segment redovisar ökad orderingång. Sectras verksamhet i Storbritannien står för den enskilt största ökningen och har i princip tredubblat sin orderingång. Affärsområdet Imaging IT Solutions står för de största försäljningsframgångarna.

Nettoomsättningen ökade med 18,8 procent till 693,1 MSEK. Inom området Business Innovation genomförde Sectra under första kvartalet en försäljning och licensiering av patent som påverkade omsättningen och rörelseresultatet positivt med 16,3 MSEK. Försäljningen avser patent inom Business Innovation som Sectra inte har använt själv, men som är resultat av forskningsverksamheten. Exklusive denna post ökade nettoomsättningen med 16,0 procent för niomånadersperioden.

Högst omsättningstillväxt i Storbritannien och USA.

Geografiskt är det Sectras verksamheter i Storbritannien och USA som redovisar högst omsättningstillväxt. Omsättningen i Sverige har minskat på grund av lägre försäljning inom affärsområdet Secure Communications.

Koncernens rörelseresultat ökade 46,0 procent till 107,9 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15,6 procent (12,7). Exklusive försäljningen respektive licensieringen av patenten ökade rörelseresultatet med 24,0 procent till 91,6 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,5 procent. Många nya stora kundprojekt är i installationsfas. Inledningsvis belastar projekten koncernens kassaflöde och rörelsemarginal. När projekten övergår i underhålls- och supportfas kommer de att bidra till en stabil utveckling för koncernen.

Koncernens finansnetto ökade till 16,9 MSEK (11,5). Valutakursförändringar påverkade koncernens finansiella poster med 13,6 MSEK (4,9). Resultat före skatt uppgick till 124,8 MSEK (85,4), vilket motsvarar en vinstmarginal på 18,0 procent (14,6). Exklusive försäljningen respektive licensieringen av patenten uppgick resultat före skatt till 108,5 MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal på 16,0 procent.

#### *Kvartal 3*

Koncernens orderingång ökade med 114,2 procent till 549,4 MSEK. Nettoomsättningen ökade med 15,3 procent till 241,6 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten avser främst affärsområdet Imaging IT Solutions.

Koncernens rörelseresultat ökade 4,2 procent till 31,9 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,2 procent (14,6). Stora kundprojekt i installationsfas och ökad andel hårdvaruförsäljning i produktmixen, som föranletts av kundkrav på en sammanhållen leverantör av mjuk- och hårdvara i vissa projekt, har haft en negativ effekt på marginalen. Koncernens finansnetto uppgick till 11,6 MSEK (7,7). Valutakursförändringar påverkade koncernens finansiella poster med 8,9 MSEK (3,9). Resultat före skatt uppgick till 43,5 MSEK (38,3), vilket motsvarar en vinstmarginal på 18,0 procent (18,3).

#### **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 under det senaste året i och med att större del av omsättningen avser långsiktiga avtal med betalning per månad eller per användning. Utjämnings effekten till följd av långa driftavtal som finansieras internt i koncernen påverkar inte affärsområden utan hanteras till avgörande del inom moderbolagets finansieringsverksamhet. Variationerna i ordervolym sett till enskilda kvartal kan vara väsentliga eftersom Sectra har många stora kunder som ingår omfattande fleråriga avtal med bolaget, exempelvis för medicinska IT-projekt eller utveckling av kryptosystem.

Stora långsiktiga driftavtal bidrar till minskad säsongsvariation.

#### **Finansiell ställning**

Sectra har en stark kassa och balansräkning. Soliditeten var 56,7 procent vid periodens utgång. Efter justering för valutakursdifferenser uppgick koncernens likvida medel till 250,6 MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 55,9 MSEK och avser konvertibla lån från medarbetare och styrelseledamöter.

Kassaflöde påverkas av stora kundprojekt under installationsfas.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till 32,1 MSEK (104,3). Förändringen avser huvudsakligen tillgångar hänförliga till långfristiga kundprojekt som är i installationsfas. Kassaflödet per aktie uppgick för

perioden till 0,86 SEK (2,81). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till -56,2 MSEK (-32,8) och förändringen avser delvis finansiella placeringar av överlikviditet och ökade investeringar i utvecklingsprojekt. Koncernens totala kassaflöde uppgick till -178,4 MSEK (-85,7). Under perioden har 167,7 MSEK (166,9) överförts till aktieägarna genom ett inlösenprogram.

### 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. De finansiella målen är i prioritetsordning:

1. Stabilitet: Soliditeten ska vara minst 30 procent.
2. Lönsamhet: Rörelsemarginalen (EBIT) ska vara minst 15 procent.
3. Tillväxt: Rörelseresultatet (EBIT) per aktie ska växa 10 procent per år i genomsnitt över en femårsperiod.

För närvarande uppfylls samtliga tre mål, men periodens ackumulerade resultat inkluderar engångseffekten från patentförsäljning och licensiering i kvartal ett. Utan engångsposten är rörelsemarginalen 15,4 procent och den genomsnittliga tillväxten för rörelseresultat per aktie 8,0 procent baserat på utfall för rullande 12 månader vid periodens utgång.

### Investeringar, av- och nedskrivningar

Investeringarna i koncernen uppgick under perioden till 56,2 MSEK (32,8), varav 41,6 MSEK (3,2) avser tredje kvartalet. Investeringarna avser främst kundprojekt i koncernens finansieringsverksamhet och balanserade utvecklingskostnader. Avskrivningar uppgick under perioden till 33,0 MSEK (34,2), varav 9,9 MSEK (11,9) avser tredje kvartalet. Av periodens avskrivningar avser 11,7 MSEK (13,4) balanserade utvecklingsprojekt.

Investeringarna i koncernfinansierade kundprojekt uppgick under perioden till 23,5 MSEK (19,7), varav 13,1 MSEK (2,7) avser tredje kvartalet. I periodens förändring ingår valutakursdifferens med 18,7 MSEK. Vid periodens utgång uppgick koncernens nettoredovisade värde i koncernfinansierade kundprojekt till totalt 67,1 MSEK (35,2).

Aktivering av utvecklingskostnader uppgick under perioden till 23,2 MSEK (14,1) varav 12,0 MSEK (1,3) avser tredje kvartalet. Vid periodens utgång uppgick balanserade utvecklingskostnader till 59,1 MSEK (53,5) och de avser främst utvecklingsprojekt inom Imaging IT Solutions.

### Organisationsförändringar i maj 2014

Den verksamhet som Imaging IT Solutions bedrivit inom området medicinsk utbildning fördes över till Business Innovation från den 1 maj 2014 eftersom den vänder sig till ett eget kundsegment. Samtidigt fördes Business Innovations projekt inom digital patologi över till Imaging IT Solutions från samma datum, då detta projekt nu nått en första kommersialiseringsfas. Någon omräkning av jämförelsetal för motsvarande period har inte skett till följd av dessa förändringar, eftersom resultatpåverkan är marginell.

Soliditet

**56,7%**

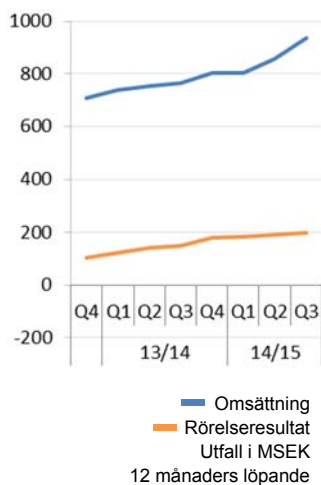
Rörelsemarginal  
rullande 12 månader

**16,8%**

Genomsnittlig tillväxt för  
rörelseresultat/aktie,  
5-årsperiod

**10,9%**

Avser utfall vid periodens utgång



## IMAGING IT SOLUTIONS

	Kv 3 nov 2014 – jan 2015	Kv 3 nov 2013 – jan 2014	Kv 1–3 maj 2014 – jan 2015	Kv 1–3 maj 2013 – jan 2014	12 mån rullande	Helår maj–apr 2013/2014
Omsättning, MSEK	267,2	185,8	676,7	542,6	936,9	802,8
Rörelseresultat, MSEK	44,8	36,5	120,4	100,2	198,8	178,6
Rörelsemarginal, %	16,8	19,6	17,8	18,5	21,2	22,2
Antal medarbetare vid periodens slut	420	412	420	412	420	409

Det har inte skett någon omräkning av jämförelsetal till följd av genomförda organisationsförändringar maj 2014.

### Omsättning och resultat

Imaging IT Solutions omsättning ökade 24,7 procent till 676,7 MSEK. Rörelseresultatet ökade 20,2 procent till 120,4 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17,8 procent (18,5). Verksamheterna i Storbritannien och USA redovisar störst omsättningstillväxt jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringar i rörelsemarginalen är främst kopplade till variationer i produktmixen mellan mjukvara och hårdvara.

### Marknaden

Marknaden för medicinska IT-system och tjänster fortsätter att växa till följd av det stora behovet av system som ökar sjukvårdens effektivitet och ökad användning av medicinska bilder inom vården. Sectras största marknader är Skandinavien, USA, Storbritannien och Nederländerna. 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).

De flesta användarna av Sectras medicinska IT-system finns inom bildintensiva områden som radiologi och mammografi. Med överföringen av forskningsprojektet inom digital patologi från Business Innovation till Imaging IT Solutions har Sectra inlett ett nytt utvecklingsprojekt för att ta fram en kommersiell lösning för patologiavdelningar som vill kunna utnyttja den digitala teknikens stora fördelar. Samtidigt har Sectra tagit ett beslut om att sätta särskilt fokus på medicinsk bildhantering för cancerdiagnostik, ett område som växer kraftigt och kommer att vara en central del i affärsområdets strategi inför framtiden.

### Toppranking i kundnöjdhet för andra året i rad

Att kunderna är nöjda med Sectra som leverantör bekräftas av egna såväl som externa utvärderingar runt om i världen. Sectras IT-system för hantering av medicinska bilder, Sectra PACS, fick under tredje kvartalet toppbetyg av kunder i en internationell kundnöjdhetsutvärdering för 2014. Utvärderingen är sammanställd av KLAS, medicinteknikbranschens främsta analysföretag som specialiserat sig på utvärderingar av kundnöjdhet för sjukhusens IT-system. Detta var första gången som KLAS gjorde en utvärdering utanför USA och Sectra rankades högst i den globala sammanställningen och i samtliga PACS-kategorier i USA:

- Global PACS (Best in KLAS). Kategorin omfattar sjukhus utanför USA med fler än 200 bäddar.
- PACS Acute care (Best in KLAS) för andra året i rad. Kategorin omfattar sjukhus i USA med fler än 200 bäddar.
- PACS Community hospitals. Kategorin omfattar sjukhus i USA med upp till 199 bäddar.
- PACS Ambulatory. Kategorin omfattar separata röntgenkliniker, ortopedkliniker och röntgenkedjor som inte ingår i något sjukhus.

Läs mer om Sectra's höga kundnöjdhet på [sectra.com/klas](http://sectra.com/klas).



## Fokus på expansion med radiologin i centrum

Under 2014/2015 fokuserar affärsområdet på:

- Bibehållen rörelsemarginal.
- Vinstillväxt genom:
  - att utveckla samarbeten med existerande kunder.
  - ökade satsningar inom det största området radiologi på marknader där Sectra har en stark position och på utvalda tillväxtmarknader genom samarbetspartners.
  - att bredda produktbudandet till nya angränsande segment. I första hand patologi men även andra typer av bildintensiva verksamheter där cancerdiagnostik, systemens stabilitet, och ett effektivt arbetsflöde är viktigt.
- Ytterligare ökad kundnöjdhet.

Efterfrågan på affärsområdets produktbudanden är god och orderingången ökade även under tredje kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under niomånadersperioden står Storbritannien, Sverige, Norge och USA för de största orderingångsökningarna.

Flera av de nya beställningarna är 5-10 åriga avtal gällande stora kundprojekt vilka levereras som en tjänst, istället för som en produktleverans. Vanligtvis genomförs en internförsäljning av de långa avtalen inom Sectra på så sätt att Imaging IT Solutions vid leverans till kund säljer projekten till Sectra ABs finansieringsverksamhet. Under tredje kvartalet har långa avtal exempelvis tecknats med de stora vårdgivarna London North West NHS Trust, Kingston Hospital NHS Foundation Trust och Stockholms Läns Landsting (SLL). Det sistnämnda avser beställning av en IT-tjänst för lagring av hela Stockholmsregionens röntgenbilder och avtalet ersätter Sectras underhålls- och uppgraderingsavtal för de befintliga lagringslösningarna i regionen som är levererade av Sectra. Leveransen omfattar inte bara mjukvara som en tjänst, utan också hosting av mjukvara på extern hårdvara ”i molnet”. Affärsområdet kommer därför att göra ytterligare investeringar i en ny plattform för tjänsteförsäljning. Inledningsvis innebär det investeringar i hårdvara och kompetensutveckling inom service- och leveransorganisationen. På längre sikt kommer denna leveransmodell ge skalfördelar och möjliggöra kostnadsbesparingar.

Övergång till att leverera molntjänster innebär ökade kostnader under en uppbyggnadsfas.



## SECURE COMMUNICATIONS

	Kv 3 nov 2014 – jan 2015	Kv 3 nov 2013 – jan 2014	Kv 1–3 maj 2014 – jan 2015	Kv 1–3 maj 2013 – jan 2014	12 mån rullande	Helår maj–apr 2013/2014
Omsättning, MSEK	22,5	21,9	50,2	57,5	75,5	82,8
Rörelseresultat, MSEK	4,4	-0,9	0,3	-4,1	5,3	0,9
Rörelsemarginal, %	19,5	-4,1	0,6	-7,1	7,0	1,0
Antal medarbetare vid periodens slut	55	53	55	53	55	53

### Omsättning och resultat

Affärsområdet Secure Communications redovisar för tredje kvartalet en ökning av omsättning och rörelseresultat efter en lång period med svag utveckling. Förbättringen är ett resultat av ökad internationell omsättning och aktivering av investeringar i utvecklingsprojekt avseende Sectras Tigersystem. Osäkerheten kring marknadsutvecklingen för kryptoprodukter i Sverige kvarstår.

### Marknaden

Marknaden drivs av att det är enklare än någonsin att avlyssna tele- och datakommunikation samt av förändringar i olika regelverk för hantering av säkerhetsklassificerad information. Allt fler myndigheter väljer även att skydda tidigare öppen 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.

Sectras säkerhetslösningar används av kunder i en majoritet av länderna i Europa och inom EU- och NATO-organisationen. Sverige och Nederländerna utgör Sectras största marknader för avlyssningssäkra kommunikationssystem. Sectra är dock på kort- och medellång sikt beroende av sin relation med myndighets- och försvarskunder i Sverige. Därför är osäkerheten om när och hur de svenska kunderna kommer att ta beslut om produktbeställningar fortfarande avgörande för utvecklingen av affärsområdet.

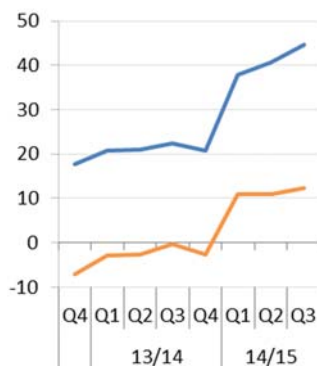
## Fokus på att återställa lönsamheten

Under 2014/2015 fokuserar affärsområdet på (i prioritetsordning):

- Att återställa vinstnivåerna i verksamheten, vilket ska ske genom:
  - att säkerställa produktbeställningar från den svenska huvudkunden.
  - att fortsätta öka försäljningen i Nederländerna och övriga Europa baserat på nya godkännanden av Sectras produkter för avlyssningssäker telefoni.
  - nöjda användare.
- Att bredda verksamheten till nya kundsegment som behöver Sectras höga tekniska kompetens inom säkerhet.

Efterfrågan på kryptoprodukter från kunder utanför Sverige är god. Under tredje kvartalet laserades en ny medlem, Sectra Tiger/R, i Tigersystemet för avlyssningssäker mobil telefoni. Med den nya produkten skapar Sectra ett ekosystem som möjliggör för organisationer att ha användare i olika säkerhetsklasser inom samma driftmiljö där alla kan kommunicera med alla.

## BUSINESS INNOVATION



— Omsättning  
— Rörelseresultat  
Utfall i MSEK  
12 månaders löpande

	Kv 3 nov 2014 – jan 2015	Kv 3 nov 2013 – jan 2014	Kv 1–3 maj 2014 – jan 2015	Kv 1–3 maj 2013 – jan 2014	12 mån rullande	Helår maj–apr 2013/2014
Omsättning, MSEK	10,2	6,1	40,9	17,0	44,7	20,8
Rörelseresultat, MSEK	1,1	-0,2	14,6	-0,3	12,3	-2,6
Rörelsemarginal, %	10,8	-3,3	35,8	-1,6	27,5	-12,4
Antal medarbetare vid periodens slut	28	19	28	19	28	20

Det har inte skett någon omräkning av jämförelsetal till följd av genomförda organisationsförändringar, se sidan 5.

## Omsättning och resultat

Business Innovation har fortsatt att öka omsättningen under tredje kvartalet och för niomånadersperioden uppgick den till 40,9 MSEK. Försäljningen och licensieringen av patent under första verksamhetskvartalet har påverkat omsättningen och rörelseresultatet positivt med 16,3 MSEK. Patentaffären är en engångseffekt och kan inte förväntas återkomma. Exklusive denna post ökade periodens omsättning till 24,6 MSEK och rörelseresultatet uppgick till -1,7 MSEK.

## Marknad

Business Innovation är Sectras kuvös för affärsenheter, projekt och idéer i tillväxt som ännu inte är tillräckligt stora för att bli egna affärsområden. 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, samt forskningsprojekt. Här förvaltas och utvecklas även Sectras patentportfölj.

I Business Innovation ingår från och med maj 2014 även produkter för medicinsk utbildning. Inom denna affärsenhet erbjuder Sectra produkter och tjänster som gör det möjligt att interagera med tredimensionella bilder av människokroppen i olika bildvisningssystem, till exempel visualiseringsbord, surfplattor, projektorer och 3D-printers. Lösningarna används av studenter på medicin- och veterinärutbildningar.



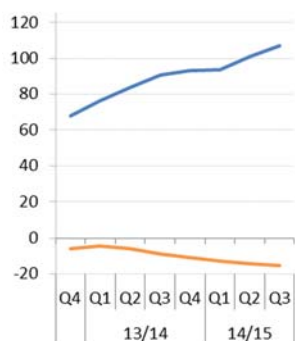
## Fokus 2014/2015

- Ortopedi – samarbete med protesleverantörer.
- Osteoporos – växa inom segmentet privata mammografikliniker.
- Medicinsk utbildning – utöka biblioteket med utbildningsmaterial och expandera genom distributörer.
- Forskning – ytterligare framsteg i forskningsprojektet för digital patologi.

Under tredje kvartalet tecknade Sectra bland annat avtal med Atenor Orrego Private University (UPAO) i Peru som blir första universitet i Sydamerika att använda Sectras visualiseringsbord i medicinsk utbildning. Med hjälp av Sectras IT-lösning kommer studenterna vid UPAO att få en ökad förståelse för kroppens anatomi och funktioner, variationen mellan individer samt bättre kunskap om mer ovanliga sjukdomsfall redan under utbildningen.



Första beställningen från Sydamerika på Sectras IT-system för medicinsk utbildning kommer från universitetet Atenor Orrego Private University i Peru.



■ Omsättning  
■ Rörelseresultat  
 Utfall i MSEK  
 12 månaders löpande

## ÖVRIG VERKSAMHET

	Kv 3 nov 2014 – jan 2015	Kv 3 nov 2013 – jan 2014	Kv 1–3 nov 2014 – jan 2015	Kv 1–3 maj 2013 – jan 2014	12 mån rullande	Helår maj–apr 2013/2014
Omsättning, MSEK	30,2	24,0	83,7	69,9	107,1	93,3
Rörelseresultat, MSEK	-2,9	-1,8	-7,8	-3,4	-15,3	-10,9
Rörelsemarginal, %	-9,6	-7,5	-9,3	-4,9	-14,3	-11,7
Antal medarbetare vid periodens slut	60	54	60	54	60	54

Övrig verksamhet avser Sectras verksamheter för finansiering av kundprojekt och kapitalförvaltning samt gemensamma funktioner för administration, koncernekonomi, marknads-kommunikation, IT, regulatoriska frågor och investerrelaterad verksamhet.

## Omsättning och resultat

Omsättningen från Övrig verksamhet ökade för niomånadersperioden med 19,7 procent till 83,7 MSEK. Ökningen hänförs till Sectras verksamheter för finansiering av stora driftavtal med sjukvårdskunder. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7,8 MSEK (-3,4). Resultatet påverkas dels av ökade kostnader för marknadsföring, dels av investeringar i koncernens IT-infrastruktur som ska bidra till effektiviseringar inom koncernen.

## MODERBOLAGET SECTRA AB

I moderbolaget ingår huvudkontorets funktioner för koncernekonomi, marknads-kommunikation, IT, regulatoriska frågor, investerrelaterad verksamhet och rörelse-segmentet Business Innovation. Moderbolagets resultat- och balansräkning redovisas på sidan 18.

Omsättningen i moderbolaget uppgick för perioden till 72,5 MSEK (51,2), varav 21,9 MSEK (16,7) avser tredje kvartalet. Omsättningen har ökat till följd av patentaffären inom Business Innovation som påverkade omsättningen och rörelseresultatet positivt med 16,3 MSEK. Rörelseresultatet uppgick för perioden till 5,5 MSEK (-8,2), varav -2,1 MSEK (-3,8) avser tredje kvartalet. Resultatet efter finansnetto uppgick till

15,7 MSEK (7,0), varav 3,8 MSEK (2,6) avser tredje kvartalet. Valutakursförändringar påverkar niomånadersperiodens finansiella poster med 2,9 MSEK (2,5).

## AKTIEN

### Sectras inlösenprogram 2014

Under september och oktober 2014 genomförde Sectra ett inlösenprogram där 4,50 SEK per aktie, totalt 167,7 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 20 oktober 2014.

Skatteverket har lämnat sitt allmänna råd för deklaration av Sectras inlösenaktier.

Inlösen av Sectras inlösenaktier 2014 (beteckning SECT IL B) deklarerar som försäljning av aktier på blankett K4 vid taxering 2014. Enligt Skatteverkets allmänna råd bör 95,3 procent av anskaffningsutgiften för en ursprunglig aktie av serie A eller serie B i Sectra hänföras till kvarvarande aktie och 4,7 procent till inlösenaktien. För ytterligare information och exempel se Sectras hemsida [sectra.com/deklarera2015](http://sectra.com/deklarera2015).

### Aktierelaterade incitamentsprogram

Under andra kvartalet har Sectra genom kontantavräkning löst in personaloptioner 2011/2014 utställda till medarbetare i Nordamerika. Under första kvartalet har medarbetare i Sectra löst in konvertibler motsvarande 6,1 MSEK (program 2010/2014) motsvarande 176 039 B-aktier.

Årsstämman, som hölls den 8 september 2014, beslutade om utgivande av ytterligare konvertibler till koncernens medarbetare och till externa styrelseledamöter. Konvertiblerna kunde tecknas under perioden 3–11 november 2014. Medarbetare har tilldelats 120 581 konvertibler och styrelseledamöter 26 355 konvertibler, vilket motsvarar totalt 146 936 B-aktier till ett sammanlagt nominellt belopp av 18,5 MSEK. Utspädningseffekten av båda konvertibelprogrammen uppgår till 0,4 procent av aktiekapitalet och 0,2 procent av rösterna.

Konverteringskursen för konvertibler till medarbetare är 124,50 SEK och löptiden är 1 december 2014 – 30 december 2017. Konvertering kan ske 11–15 december 2017. Konverteringskursen för konvertibler till externa styrelseledamöter är 132,80 SEK och löptiden är 1 december 2014 – 30 december 2018. Konvertering kan ske 10–14 december 2018.

Styrelsen har beslutat om omräkning av konverteringskurser för utestående konvertibler och personaloptioner med anledning av Sectras inlösenprogram 2014. 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:

[http://www.sectra.com/corporate/investor/sectra\\_share/convertible\\_debentures.html](http://www.sectra.com/corporate/investor/sectra_share/convertible_debentures.html)

### Bemyndigande

Årsstämman 2014 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 bemyndiganden.

## VALBEREDNING OCH ÅRSSTÄMMA

Årsstämman 2014 beslutade att tillsätta en valberedning bestående av fyra ledamöter, varav en ledamot skall vara styrelsens ordförande och tre ledamöter skall representera bolagets större aktieägare baserat på antal röster. Valberedningen konstitueras utifrån känt ägande i bolaget per den 30 september 2014. 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).
- Nils Bolmstrand (representerande Nordea som är tredje 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.

Årsstämman den  
7 september 2015  
i Linköping.

Årsstämman är planerad till den 7 september 2015 i Linköping. 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.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan vända sig skriftligen till valberedningen via e-post [info.investor@sectra.se](mailto:info.investor@sectra.se) eller på adress Sectra AB, Att. Valberedningen, 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 tillämpades i årsredovisningen för verksamhetsåret 2013/2014. Nya principer och förändringar som trätt i kraft från och med verksamhetsåret 2014/2015 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 2013/2014, not 30 på sidan 54. Inga väsentliga händelser har inträffat som ändrat de där redovisade förhållandena.

## FÖR MER INFORMATION

Kontakta Sectras koncernchef Torbjörn Kronander, telefon 013 - 23 52 27 eller e-post [info.investor@sectra.se](mailto:info.investor@sectra.se).

### Presentation av delårsrapporten

En telefonkonferens kommer att hållas med Torbjörn Kronander, koncernchef och VD Sectra AB, samt Simo Pykälistö, CFO och vice VD Sectra AB, den 10 mars 2015 kl. 09:30. Presentationen hålls på engelska. För att delta ring:

Sverige +46 856642691

Storbritannien +44 2034281400

USA +1 8557532236

Presentationen kan följas live online via <http://media.fronto.com/cloud/sectra/150310/>.

En inspelad version kommer efter konferensen att finnas tillgänglig på [www.sectra.com/irwebcast](http://www.sectra.com/irwebcast).

### Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2 juni, 2015, kl 08:00

Årsstämma 7 september, 2015 i Linköping

## FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören för Sectra AB (publ) försäkrar att delårsrapporten för perioden maj 2014–januari 2015 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 9 mars 2015

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  
Arbetstagarrepr.

Fredrik Häll  
Styrelseledamot  
Arbetstagarrepr.

*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 10 mars 2015 kl 08:00 (CET).*

## 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 2015 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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.

Stockholm den 9 mars 2015  
Grant Thornton Sweden AB  
Peter Bodin, Auktoriserad revisor

## KONCERNEN I SAMMANDRAG

### Koncernens resultaträkningar

TSEK	3 mån nov 2014 – jan 2015	3 mån nov 2013 – jan 2014	9 mån maj 2014 – jan 2015	9 mån maj 2013 – jan 2014	12 mån feb 2014 – jan 2015	Helår maj–apr 2013/2014
<b>Nettoomsättning</b>	<b>241 590</b>	<b>209 577</b>	<b>693 063</b>	<b>583 197</b>	<b>963 662</b>	<b>853 796</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	12 045	1 297	23 227	14 112	25 425	16 310
Återföring villkorad köpeskilling	0	0	0	0	16 180	16 180
Handelsvaror	-43 805	-23 671	-118 721	-80 809	-157 364	-119 452
Personalkostnader	-123 727	-106 839	-343 020	-304 952	-458 057	-419 989
Övriga externa kostnader	-44 299	-37 825	-113 678	-103 452	-164 437	-154 211
Avskrivningar och nedskrivningar	-9 864	-11 948	-32 951	-34 161	-63 352	-64 562
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31 940</b>	<b>30 591</b>	<b>107 920</b>	<b>73 935</b>	<b>162 057</b>	<b>128 072</b>
Finansnetto	11 601	7 670	16 906	11 509	18 789	13 392
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>43 541</b>	<b>38 261</b>	<b>124 826</b>	<b>85 444</b>	<b>180 846</b>	<b>141 464</b>
Skatt	-15 203	-9 505	-33 363	-19 729	-51 240	-37 606
<b>Periodens resultat</b>	<b>28 338</b>	<b>28 756</b>	<b>91 463</b>	<b>65 715</b>	<b>129 606</b>	<b>103 858</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	28 338	28 756	91 463	65 715	129 606	103 858
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
<b>Vinst per aktie</b>						
Före utspädning, kr	0,76	0,78	2,46	1,77	3,48	2,80
Efter utspädning, kr	0,74	0,75	2,40	1,73	3,40	2,73
<b>Antal aktier</b>						
Före utspädning	37 271 017	37 094 978	37 271 017	37 094 978	37 271 017	37 094 978
Efter utspädning <sup>1)</sup>	38 202 938	38 124 018	38 202 938	38 124 018	38 202 938	38 124 018
Genomsnitt före utspädning	37 271 017	37 094 978	37 251 457	37 094 978	37 212 337	37 094 978
Genomsnitt efter utspädning	38 083 649	38 124 018	38 099 443	38 034 705	38 105 587	38 057 033

1) Utspädningen baseras på konvertibelprogram utfärdade 2011/2012 (285 734), 2012/2013 (163 479), 2013/2014 (235 772) och 2014/2015 (146 936) samt personaloptioner utfärdade 2012/2013 (100 000). Vid full konvertering/inlösen av konvertibler och personaloptioner ökar antalet aktier med 931 921.

### Rapport över totalresultat för koncernen

TSEK	3 mån nov 2014 – jan 2015	3 mån nov 2013 – jan 2014	9 mån maj 2014 – jan 2015	9 mån maj 2013 – jan 2014	12 mån feb 2014 – jan 2015	Helår maj–apr 2013/2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>28 338</b>	<b>28 756</b>	<b>91 463</b>	<b>65 715</b>	<b>129 606</b>	<b>103 858</b>
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</b>						
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	13 752	3 935	30 727	3 948	36 648	9 869
<b>Summa periodens övriga totalresultat</b>	<b>13 752</b>	<b>3 935</b>	<b>30 727</b>	<b>3 948</b>	<b>36 648</b>	<b>9 869</b>
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>42 090</b>	<b>32 691</b>	<b>122 190</b>	<b>69 663</b>	<b>166 254</b>	<b>113 727</b>



**Koncernens balansräkningar**

TSEK	31 jan 2015	31 jan 2014	30 apr 2014
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	123 034	125 032	104 859
Materiella anläggningstillgångar	68 898	53 562	68 494
Finansiella anläggningstillgångar	21 765	1 766	1 765
Uppskjuten skattefordran	19 112	14 353	19 920
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>232 809</b>	<b>194 713</b>	<b>195 038</b>
Övriga omsättningstillgångar	518 956	341 055	371 058
Likvida medel	250 637	443 538	441 945
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>769 593</b>	<b>784 593</b>	<b>813 003</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 002 402</b>	<b>979 306</b>	<b>1 008 041</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital (inkl periodens resultat)	568 658	567 248	611 702
Avsättningar	6 417	18 446	6 000
Uppskjuten skatteskuld	32 586	31 832	37 639
Långfristiga skulder	46 941	37 397	37 397
Kortfristiga skulder	347 800	324 383	315 303
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 002 402</b>	<b>979 306</b>	<b>1 008 041</b>

Inga förändringar har skett i ställda panter och ansvarsförbindelser sedan Årsredovisningen 2013/2014.

**Förändring av eget kapital i koncernen**

TSEK	9 mån maj 2014– jan 2015	9 mån maj 2013– jan 2014	Helår maj–apr 2013/2014
Eget kapital vid periodens ingång	611 702	665 300	665 300
Periodens totalresultat	122 190	69 663	113 727
Aktierelaterade ersättningar	1 474	1 429	1 819
Utdelning/inlösen av aktier	-167 720	-166 927	-166 927
Reglering av aktierelaterade ersättningar	1 012	-2 217	-2 217
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>568 658</b>	<b>567 248</b>	<b>611 702</b>

**Koncernens kassaflödesanalyser**

TSEK	9 mån maj 2014– jan 2015	9 mån maj 2013– jan 2014	Helår maj–apr 2013/2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	130 576	96 371	159 873
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital</b>	<b>32 098</b>	<b>104 313</b>	<b>123 669</b>
Investeringsverksamheten	-56 195	-32 828	-54 633
Finansieringsverksamheten	-154 288	-157 219	-158 096
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>-178 385</b>	<b>-85 734</b>	<b>-89 060</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>			
Likvida medel vid periodens början	441 945	536 291	536 291
Kursdifferens i likvida medel	-12 923	-7 019	-5 286
Likvida medel vid periodens slut	250 637	443 538	441 945
Outnyttjade krediter	15 000	15 000	15 000

## Nyckeltal

	9 mån 31 jan 2015	9 mån 31 jan 2014	12 mån 31 jan 2015	Helår 30 apr 2014
Orderingång, MSEK	1 181,8	661,1	1 446,4	925,7
Rörelsemarginal, %	15,6	12,7	16,8	15,0
Vinstmarginal, %	18,0	14,6	18,8	16,6
Medelantal anställda	544	523	539	523
Kassaflöde per aktie, SEK	0,86	2,81	1,38	3,33
Kassaflöde per aktie vid full utspädning, SEK	0,84	2,74	1,35	3,24
Förädlingsvärde, MSEK	450,9	378,9	620,1	548,1
P/E-tal, ggr	n/a	n/a	35,8	27,8
Börskurs vid periodens slut, SEK	124,75	79,0	124,75	77,75
Avkastning på eget kapital, %	15,5	10,7	22,8	16,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,4	13,2	29,2	21,1
Avkastning på totalt kapital, %	12,5	8,4	18,4	13,7
Soliditet, %	56,7	57,9	56,7	60,7
Likviditet, ggr	2,3	2,5	2,3	2,7
Eget kapital per aktie, SEK	15,28	15,29	15,28	16,49
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	14,89	14,88	14,89	16,05

## Koncernens resultaträkningar och nyckeltal kvartalsvis

	2014/2015			2013/2014				2012/2013		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	241,6	239,0	212,4	270,6	209,6	198,3	175,3	248,1	205,2	192,7
Aktiverat arbete för egen räkning	12,0	7,4	3,8	2,2	1,3	6,4	6,4	4,1	3,5	4,4
Återföring villkorad köpeskilling	0	0	0	16,2						
Rörelsens kostnader	-211,8	-200,0	-163,5	-204,5	-168,4	-162,9	-158,0	-203,5	-175,0	-163,1
Av- och nedskrivningar	-9,9	-10,9	-12,2	-30,4	-11,9	-12,4	-9,8	-11,1	-12,6	-11,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31,9</b>	<b>35,5</b>	<b>40,5</b>	<b>54,1</b>	<b>30,6</b>	<b>29,4</b>	<b>13,9</b>	<b>37,6</b>	<b>21,1</b>	<b>23,0</b>
Finansnetto	11,6	1,8	3,5	1,9	7,7	2,7	1,1	3,6	-0,8	1,8
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>43,5</b>	<b>37,3</b>	<b>44,0</b>	<b>56,0</b>	<b>38,3</b>	<b>32,1</b>	<b>15,0</b>	<b>41,2</b>	<b>20,3</b>	<b>24,8</b>
Skatt på periodens resultat	-15,2	-8,3	-9,9	-17,9	-9,5	-7,0	-3,2	-13,8	-2,5	-7,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>28,3</b>	<b>29,0</b>	<b>34,1</b>	<b>38,1</b>	<b>28,8</b>	<b>25,1</b>	<b>11,8</b>	<b>27,4</b>	<b>17,8</b>	<b>16,9</b>
Orderingång	549,4	244,3	388,1	264,6	256,5	156,9	247,7	350,0	232,9	217,0
Rörelsemarginal, %	13,2	14,9	19,0	20,0	14,6	14,8	7,9	15,2	10,3	11,9
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,63	0,75	0,75	0,52	1,46	1,57	-0,22	1,72	1,61	0,10
Kassaflöde per aktie vid full utspädning, SEK	-0,62	0,73	0,74	0,51	1,42	1,53	-0,21	1,68	1,58	0,10
Resultat per aktie, SEK	0,76	0,78	0,92	1,03	0,78	0,68	0,32	0,74	0,48	0,46
Avkastning eget kapital, %	4,8	5,1	5,3	6,0	4,7	4,2	1,8	4,2	2,8	2,4
Avkastning sysselsatt kapital, %	6,8	6,1	6,5	8,4	5,9	5,1	2,2	6,1	3,2	3,4
Soliditet, %	56,7	57,0	65,8	60,7	57,9	59,4	65,2	61,4	63,8	64,7
Eget kapital per aktie, SEK	15,28	14,27	17,86	16,49	15,29	14,40	18,23	17,94	17,13	16,94

## Fem år i sammandrag

	2013/2014	2012/2013	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Orderingång, MSEK	925,7	916,0	701,1	631,0	766,7
Nettoomsättning, MSEK	853,8	817,0	823,1	783,7	753,9
Rörelseresultat, MSEK	128,1	85,9	103,5	72,5	115,7
Resultat efter finansnetto, MSEK	141,5	86,6	127,9	70,2	113,0
Periodens resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter, MSEK	103,9	62,2	92,8	48,3	84,0
Rörelsemarginal, %	15,0	10,5	12,6	9,3	15,3
Vinstmarginal, %	16,6	10,6	15,5	9,0	15,0
Vinst/aktie före utspädning, SEK	2,80	1,68	2,52	1,31	2,28
Vinst/aktie efter utspädning, SEK	2,73	1,64	2,46	1,29	2,24
Utdelning/inlösenprogram per aktie, SEK	4,50	4,50	5,00	5,00	0,00
Börskurs vid årets slut, SEK	77,75	53,0	43,0	34,0	37,3
P/E-tal, ggr	27,8	31,5	17,1	26,0	16,4
<b>Inklusive avvecklad verksamhet</b>					
Periodens resultat efter skatt, MSEK	103,9	62,2	385,8	-9,6	17,2
Avkastning på eget kapital, %	16,3	8,6	58,0	-1,6	2,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,1	11,6	59,7	-1,1	3,9
Avkastning totalt kapital, %	13,7	7,9	40,8	-0,7	2,5
Eget kapital/aktie före utspädning, SEK	16,49	17,94	21,37	15,46	16,36
Eget kapital/aktie efter utspädning, SEK	16,05	17,53	20,77	15,13	16,11
Soliditet, %	60,7	61,4	69,4	61,0	62,2

## SEGMENTRAPPORTERING

### Omsättning per rörelsesegment

MSEK	3 mån nov 2014– jan 2015	3 mån nov 2013– jan 2014	9 mån maj 2014– jan 2015	9 mån maj 2013– jan 2014	12 mån rullande	Helår maj–apr 2013/2014
Imaging IT Solutions	267,2	185,8	676,7	542,6	936,9	802,8
Secure Communications	22,5	21,9	50,2	57,5	75,5	82,8
Business Innovation	10,2	6,1	40,9	17,0	44,7	20,8
Övrig verksamhet	30,2	24,0	83,7	69,9	107,1	93,3
Koncernelimineringar	-88,5	-28,2	-158,4	-103,8	-200,5	-145,9
<b>Totalt</b>	<b>241,6</b>	<b>209,6</b>	<b>693,1</b>	<b>583,2</b>	<b>963,7</b>	<b>853,8</b>

### Rörelseresultat per rörelsesegment

MSEK	3 mån nov 2014– jan 2015	3 mån nov 2013– jan 2014	9 mån maj 2014– jan 2015	9 mån maj 2013– jan 2014	12 mån rullande	Helår maj–apr 2013/2014
Imaging IT Solutions	44,8	36,5	120,4	100,2	198,8	178,6
Secure Communications	4,4	-0,9	0,3	-4,1	5,3	0,9
Business Innovation	1,1	-0,2	14,6	-0,3	12,3	-2,6
Övrig verksamhet	-2,9	-1,8	-7,8	-3,4	-15,3	-10,9
Koncernelimineringar	-15,5	-3,0	-19,6	-18,5	-39,0	-37,9
<b>Totalt</b>	<b>31,9</b>	<b>30,6</b>	<b>107,9</b>	<b>73,9</b>	<b>162,1</b>	<b>128,1</b>

### Omsättning per geografisk marknad

(MSEK)	3 mån nov 2014– jan 2015	3 mån nov 2013– jan 2014	9 mån maj 2014– jan 2015	9 mån maj 2013– jan 2014	12 mån rullande	Helår maj–apr 2013/2014
Sverige	60,8	73,5	175,3	190,9	245,6	261,2
USA	51,6	34,3	154,3	107,5	203,7	156,9
Storbritannien	72,3	37,8	171,7	100,6	210,9	139,8
Nederländerna	21,5	23,2	55,4	58,5	84,1	87,2
Övriga Europa	26,9	30,9	93,3	92,5	153,9	153,1
Övriga världen	8,5	9,9	43,1	33,2	65,5	55,6
<b>Totalt</b>	<b>241,6</b>	<b>209,6</b>	<b>693,1</b>	<b>583,2</b>	<b>963,7</b>	<b>853,8</b>

## MODERBOLAGET

### Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	3 mån nov 2014 – jan 2015	3 mån nov 2013 – jan 2014	9 mån maj 2014 – jan 2015	9 mån maj 2013 – jan 2014	12 mån feb 2014 – jan 2015	Helår maj–apr 2013/2014
<b>Nettoomsättning</b>	<b>21 866</b>	<b>16 691</b>	<b>72 529</b>	<b>51 168</b>	<b>86 531</b>	<b>65 170</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	1 082	264	3 159	264	4 103	1 208
Personalkostnader	-10 790	-9 941	-28 235	-30 148	-39 783	-41 696
Övriga externa kostnader	-14 106	-10 722	-41 637	-29 199	-55 346	-42 908
Avskrivningar	-114	-98	-311	-275	-428	-392
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 062</b>	<b>-3 806</b>	<b>5 505</b>	<b>-8 190</b>	<b>-4 923</b>	<b>-18 618</b>
Finansnetto	5 911	6 450	10 233	15 153	160 872	165 792
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>3 849</b>	<b>2 644</b>	<b>15 738</b>	<b>6 963</b>	<b>155 949</b>	<b>147 174</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-18 946	-18 946
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 849</b>	<b>2 644</b>	<b>15 738</b>	<b>6 963</b>	<b>137 003</b>	<b>128 228</b>
Skatt på periodens resultat	-847	-651	-3 495	-1 601	-31 146	-29 252
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 002</b>	<b>1 993</b>	<b>12 243</b>	<b>5 362</b>	<b>105 857</b>	<b>98 976</b>

### Rapport över moderbolagets totalresultat

TSEK	3 mån nov 2014 – jan 2015	3 mån nov 2013 – jan 2014	9 mån maj 2014 – jan 2015	9 mån maj 2013 – jan 2014	12 mån feb 2014 – jan 2015	Helår maj–apr 2013/2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 002</b>	<b>1 993</b>	<b>12 243</b>	<b>5 362</b>	<b>105 857</b>	<b>98 976</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Fond för verkligt värde	8 662	728	17 061	-1 162	19 950	1 727
<b>Summa periodens övrigt totalresultat</b>	<b>8 662</b>	<b>728</b>	<b>17 061</b>	<b>-1 162</b>	<b>19 950</b>	<b>1 727</b>
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>11 664</b>	<b>2 721</b>	<b>29 304</b>	<b>4 200</b>	<b>125 807</b>	<b>100 703</b>

### Moderbolagets balansräkningar

TSEK	31 jan 2015	31 jan 2014	30 apr 2014
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 367	264	1 208
Materiella anläggningstillgångar	1 639	1 042	925
Finansiella anläggningstillgångar	196 408	77 797	151 963
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>202 414</b>	<b>79 103</b>	<b>154 096</b>
Övriga omsättningstillgångar	126 897	119 103	187 527
Likvida medel	208 324	335 842	336 016
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>335 221</b>	<b>454 945</b>	<b>523 543</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>537 635</b>	<b>534 048</b>	<b>677 639</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital (inkl periodens resultat)	312 886	354 879	450 290
Obeskattade reserver	131 112	112 165	131 112
Långfristiga skulder	46 941	37 397	37 397
Kortfristiga skulder	46 696	29 607	58 840
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>537 635</b>	<b>534 048</b>	<b>677 639</b>

### Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	31 jan 2015	31 jan 2014	30 apr 2014
Företagsinteckningar	11 000	11 000	11 000
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>11 000</b>	<b>11 000</b>	<b>11 000</b>
Borgen till förmån för koncernbolag	350 231	254 993	248 525
<b>Summa eventalförpliktelser</b>	<b>350 231</b>	<b>254 993</b>	<b>248 525</b>

**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 efter 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.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.
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.

**Ordlista****Krypto**

Utrustning som genom matematiska manipulationer (algoritm och nyckel) förvränger (krypterar) information så att den endast kan tolkas eller avläsas av den avsedda mottagaren. För att läsa krypterad information måste mottagaren ha tillgång till rätt nyckel och rätt algoritm.

**Mammografi**

Mammografi är en hälsoundersökning av bröstet vars syfte är att tidigt upptäcka förändringar i bröstet som skulle kunna vara cancer.

**Mikroskopi/Patologi**

Ett medicinskt specialitetsområde som använder vävnader och kroppsvätskor i diagnostiskt syfte.

**Molnet/Cloud**

Av engelskans cloud computing. Innebär att datorkraften ligger utspridd på Internet eller företagsspecifika Intranät och inte i enskilda datorer.

**Ortopedi**

En kirurgisk specialitet för sjukdomstillstånd i skelettet och rörelseapparaten.

**Osteoporos**

I vardagligt tal kallat benskörhet, en skelettsjukdom som leder till ett skörare skelett och risk för frakturer.

**PACS (Picture Archiving and Communication System)**

IT-system för hantering av medicinska bilder, främst inom radiologi.

**Radiologi**

Ett ämnesområde inom medicinsk vetenskap och en specialitet inom vården som använder metoder som avbildar kroppen, exempelvis röntgen, magnetresonanstomografi eller ultraljud.

**Reumatologi**

En specialitet inom vården som behandlar sjukdomar i leder och muskler.

**RIS (Radiology Information System)**

IT-system för hantering av exempelvis tidbokning och patientinformation på radiologikliniker.

**Smartphone**

En blandning av mobiltelefon och dator som används för telefonsamtal, Internettjänster, hantering av e-post, fotografering etc.

**Visualiseringsbord**

Stor interaktiv pekskärm med bildvisningsprogram som gör det möjligt att interagera med tredimensionella bilder av en människokropp eller djurkropp.

## OM SECTRA

### Är du aktieägare i Sectra?

Vi är intresserade av varför du valde att köpa aktier i Sectra och hur du ser på din investering och bolaget. Stort tack om du tar dig tid att svara på 8 frågor i Sectras aktieägarenkät på

[www.sectra.com/ägare2014](http://www.sectra.com/ägare2014).

Dina synpunkter är viktiga för Sectra!

### Sectras vision

To be beneficial for humanity.

### Sectras affärsidéer

Att bidra till ökad effektivitet inom sjukvården med bibehållen eller förbättrad kvalitet.

Att leverera godkända och effektiva säkerhetslösningar till myndigheter, försvar och andra samhällsfunktioner.

Sedan 1978 har Sectra vuxit från en liten grupp forskare och doktorander till en internationell koncern med mer än 500 medarbetare i 12 länder. Nyckeln till framgångarna är ett långsiktigt och nära samarbete med kunder. Detta kombineras med innovationer och spjutspetskompetens inom teknik, samt en drivkraft hos varje medarbetare att använda sin kunskap till att lösa kundernas problem. Idag omfattar koncernens verksamhet nedanstående nischområden.

**Imaging IT Solutions** 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 1700 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** 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 bland annat metoder och produkter som bidrar till effektivare och bättre vård av benskörhet och följderna av artros, som är några av samhällets mest kostnadskrävande sjukdomar, samt medicinsk utbildning.

### Koncerngemensamma strategier

- Internationell expansion i områden och regioner där Sectra har en etablerad position. I första hand organisk tillväxt, kompletterat med mindre förvärv som stärker den organiska tillväxten.
- Partnersarbeten för att nå en bredare geografisk marknad och för att erbjuda större produkt- och tjänsteutbud till kunderna.
- Nära relationer med krävande kunder för att säkerställa att Sectras lösningar uppfyller marknadens krav på kvalitet, funktion och användarvänlighet. Nöjda kunder är en förutsättning för att fortsätta utvecklas framgångsrikt.
- Stark, innovativ företagskultur för att attrahera och behålla kompetenta medarbetare som har förmåga att lösa kundernas problem och uppfylla eller överträffa deras förväntningar.
- Nära samarbete med universitet och forskare för att kunna fånga upp idéer och nya produktområden som kan komma till användning hos Sectras kunder.

### Varför 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. Grunden för bolagets fortsatta framgång är:

- Hög kundnöjdhet.
- Stabilt, lönsamt bolag med starkt kassaflöde och stor andel långa kundkontrakt.
- Etablerad position inom växande nischmarknader och global räckvidd.
- Egenfinansierad portfölj av framtidsprojekt med stor tillväxtpotential.
- Produkter och tjänster som bidrar till bättre livskvalitet och ett säkrare samhälle.
- Unik spetskompetens inom medicinsk IT och kryptering.
- Engagerade och erfarna medarbetare med stark drivkraft att lösa kundernas utmaningar.
- Ledning och medarbetare är aktieägare.

För ytterligare information om Sectras verksamheter hänvisas till [Sectras årsredovisning 2013/2014](#).

Sectra AB (publ)

Teknikringen 20

SE 583 30 Linköping

Tel: +46 (0)13 23 52 00

[info@sectra.se](mailto:info@sectra.se)

[www.sectra.se](http://www.sectra.se)

Momsreg.nr SE556064830401