

## Delårsrapport maj – oktober 2016/17

### Andra kvartalet

- > Bruttoordergången uppgick till 3 383 (3 398) Mkr, vilket var i nivå med föregående år och en minskning med 2 procent beräknat på oförändrade valutakurser.
- > Nettoomsättningen uppgick till 2 434 (2 828) Mkr, motsvarande en minskning med 16 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Minskningen är främst relaterad till engångseffekter från implementeringen av en orderbaserad produktionsprocess.
- > EBITA\* uppgick till 391 (451) Mkr före jämförelsestörande poster om -117 (-18) Mkr och kundförluster om -23 (-7) Mkr. Effekten av valutakursförändringar jämfört med föregående år var 95 (50) Mkr, inklusive valutasäkringar.
- > EBITA\* marginalen uppgick till 16 (16) procent.
- > Rörelseresultatet uppgick till 140 (304) Mkr.
- > Periodens resultat uppgick till 55 (189) Mkr. Resultat per aktie var 0,14 (0,49) kr före och efter utspädning.
- > Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till 114 (147) Mkr. Kassapåverkande utflöden relaterade till förändringsprogrammet och legala tvister uppgick till -150 Mkr.
- > Två MR-linac-order signerades, i enlighet med lokala regulatoriska krav, efter det andra kvartalets utgång.

### Maj – oktober 2016/17

- > Bruttoordergången ökade med 1 procent och uppgick till 6 044 (5 967) Mkr och var oförändrad beräknat på oförändrade valutakurser. Detta är i linje med den generella marknadsutvecklingen.
- > Nettoomsättningen uppgick till 4 316 (5 067) Mkr, motsvarande en minskning med 15 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Minskningen är främst relaterad till engångseffekter från implementeringen av en orderbaserad produktionsprocess.
- > EBITA\* uppgick till 558 (519) Mkr före jämförelsestörande poster om -206 (-48) Mkr och kundförluster om -29 (-34) Mkr. Effekten av valutakursförändringar jämfört med föregående år var 210 (30) Mkr, inklusive valutasäkringar.
- > EBITA\* marginalen ökade till 13 (10) procent.
- > Rörelseresultatet uppgick till 106 (211) Mkr.
- > Periodens resultat uppgick till -9 (60) Mkr. Resultat per aktie var -0,03 (0,15) kr före och efter utspädning.
- > Kassaflödet efter löpande investeringar förbättrades med 223 Mkr till -194 (-417) Mkr. Kassapåverkande utflöden relaterade till förändringsprogrammet och legala tvister uppgick till -320 Mkr.
- > Richard Hausmann tillträdde som ny vd och koncernchef 10 juni 2016.

### Koncernen i sammandrag

Mkr	Q2	Q2		maj - okt	maj - okt	
	2016/17	2015/16	Förändr.	2016/17	2015/16	Förändr.
Bruttoordergång	3 383	3 398	-2% **	6 044	5 967	0% **
Nettoomsättning	2 434	2 828	-16% **	4 316	5 067	-15% **
EBITA*	391	451	-13%	558	519	8%
Rörelseresultat	140	304	-54%	106	211	-50%
Periodens resultat	55	189	-71%	-9	60	
Kassaflöde efter löpande investeringar	114	147	-22%	-194	-417	
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,14	0,49	-71%	-0,03	0,15	

\*Justerad för jämförelsestörande poster (omstrukturerings- och legala kostnader, för detaljer se sidor 19-20) och kundförluster.

\*\*Jämfört med föregående räkenskapsår beräknat på oförändrade valutakurser.

Denna rapport innehåller framåtblickande information som kan inkludera, men inte är begränsad till, uttalanden som rör verksamhet och resultat, marknadsförhållanden och liknande omständigheter. Denna framåtblickande information baseras på aktuella förväntningar och prognoser rörande framtida händelser. Även om det förutsätts att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framåtblickande uttalanden förverkligas eller är korrekta. Eftersom denna information innehåller antaganden och uppskattningar som är beroende av risker och osäkerhetsfaktorer kan det faktiska resultatet skilja sig väsentligt från vad som beskrivs. Några av dessa risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs ytterligare i avsnittet "risker och osäkerheter". Elekta åtar sig inte att offentligt uppdatera eller revidera framåtblickande information, vare sig som en följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som krävs enligt lag eller börsens bestämmelser.



## Verkställande direktören kommenterar

*Vi fortsätter att implementera förändringsprogrammet med syfte att minska kostnader, stärka marginaler och kassaflöde samt förbättra verksamheten. Vi ser att intresset för våra innovationer är stort och vi har redan börjat få ordrar på vårt kommande MR-linac system.*

Den globala marknaden för strålbehandling är i huvudsak stabil även om svängningarna mellan kvartalen fortsätter. Vår bruttoordergång för det första halvåret var oförändrad jämfört med föregående år. Vi stärkte vår marknadsledande ställning på tillväxtmarknaderna med en stark ordergång i Kina, Indien, Sydostasien, Latinamerika och Mellanöstern.

Förbättringsåtgärderna i region Nord- och Sydamerika börjar långsamt att ge resultat och verksamheten stärks successivt. Bruttoordergången vände till tillväxt under det andra kvartalet, vilket i huvudsak förklaras av en stark utveckling i Latinamerika.

Den underliggande marknaden i region Europa, Mellanöstern och Afrika var fortsatt stabil, men vi hade en utmanande jämförelse mot det andra kvartalet föregående år.

Min övertygelse om potentialen hos MR-linac är stärkt då vi strax efter utgången av kvartalet signerade två ordrar vilket, trots att systemet ännu inte är CE-märkt, uppfyller lokala regulatoriska krav. Vi följer den utstakade planen mot lansering och CE-märkning under andra halvan av kalenderåret 2017. Det är mindre än ett år kvar och jag ser verkligen fram emot att kunna erbjuda systemets banbrytande teknik till våra kunder och deras patienter.

Som en del av vårt förändringsprogram ökar vi effektiviteten och minskar kostnadsbasen. I slutet av andra kvartalet hade vi nått en besparingstakt på årsbasis om 500 Mkr av de 700 Mkr som är målet. Besparingarna, i kombination med gynnsamma valutarörelser och en fördelaktig produktmix, resulterade i en stärkt EBITA-marginal som uppgick till 13 (10) procent för det första halvåret.

Vi har nu implementerat en förändring av försörjningskedjan till en process där produktionen sker baserad på order. Det har gett en tillfällig negativ effekt om 650 Mkr på nettoomsättningen under det första halvåret. Förändringen har också ökat effektiviteten i försörjningskedjan, kortat ledtiderna och minskat rörelsekapitalet, vilket förbättrat det underliggande kassaflödet med cirka 530\* Mkr, justerat för utbetalningar avseende förändringsprogrammet och legala processer.

Under kvartalet har vi lanserat och implementerat vår nya strategi- och varumärkesplattform. Organisationen har också anpassats till våra tre kärnprocesser, Product Lifecycle Management, Supply Chain Management och Customer Relationship Management. Tillsammans med support- och ledningsprocesser kommer det att bidra till effektivare och tydligare processer och arbetsflöden. Förändringarna är en väsentlig del för att uppnå en effektiv verksamhet och en lönsam uthållig tillväxt.

Richard Hausmann  
Vd och koncernchef

*\*Kassaflöde efter löpande investeringar. Justerat för jämförelsestörande poster avseende utgående kassaflöde hänförligt till rättsprocesser samt förändringsprogrammet, uppgående till 303 Mkr (se sidan 4).*

## Förändringsprogrammet

Förändringsprogrammet som annonserades i juni 2015 fortskrider enligt plan. Syftet är att skapa en effektivare verksamhet med förbättrad lönsamhet tillsammans med ett ökat fokus på kassaflödet. Programmet omfattar också åtgärder för att stärka kundservice och innovationsförmåga. Vidare implementeras ytterligare aktiviteter för att uppnå ökad effektivitet i leverantörskedjan och inom inköp.

Målsättningarna med förändringsprogrammet är att:

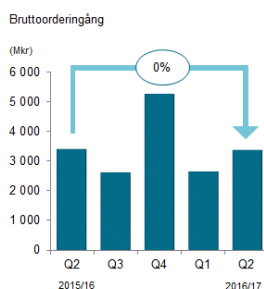
- > Uppnå en EBITA-marginal om >20 procent under räkenskapsåret 2017/18 (nuvarande nivå för rullande 12 månader var 16 procent (14)).
- > Genomföra kostnadsbesparingar om 700\* Mkr med full effekt från 2017/18 (vid utgången av det andra kvartalet 2016/17 uppgick besparingarna till 500 Mkr på årsbasis).
- > Upprätthålla ett rörelsekapital under 5 procent av nettoomsättningen (vid utgången av andra kvartalet 2016/17 var nivån 4 procent).
- > Införa en produktionsprocess baserad på order (slutfört).

\* Basår 2014/15, exklusive valutaeffekter.

Angivna siffror avser räkenskapsåret 2016/17 och siffror inom parentes avser motsvarande period föregående räkenskapsår om inte annat anges.

## Orderingång och orderstock

Från och med räkenskapsåret 2016/17 rapporterar Elekta bruttoorderingång istället för nettoorderingång vilket är i linje med rapportering från andra i branschen.



Bruttoorderingången ökade med 1 procent till 6 044 (5 967) Mkr, vilket var oförändrat jämfört med föregående år beräknat på oförändrade valutakurser.

### Bruttoorderingång

Mkr	Q2	Q2	Förändr.*	maj - okt	maj - okt	Förändr.*	maj - apr
	2016/17	2015/16		2016/17	2015/16		2015/16
Nord- och Sydamerika	1 205	1 153	4%	2 016	2 145	-5%	4 954
Europa, Mellanöstern och Afrika	1 056	1 269	-17%	1 886	2 005	-6%	4 824
Asien och Stillahavsregionen	1 122	976	10%	2 143	1 817	14%	4 043
Koncernen	3 383	3 398	-2%	6 044	5 967	0%	13 821

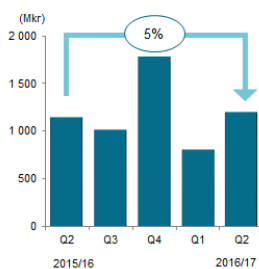
\* Jämfört med föregående räkenskapsår beräknat på oförändrade valutakurser.

Orderstocken uppgick till 21 673 Mkr, jämfört med 18 239 Mkr den 30 april 2016. Orderstocken omvärderas till balansdagskurs vilket gav en positiv valutaomräkningseffekt om 1 823 Mkr. Enligt nuvarande leveransplan förväntas 25 procent av den aktuella orderstocken att intäktsföras under de resterande sex månaderna av räkenskapsåret 2016/17, 27 procent under 2017/18 och 48 procent därefter.

## Marknadsutveckling

### Nord- och Sydamerika

Bruttoordergång Nord- och Sydamerika



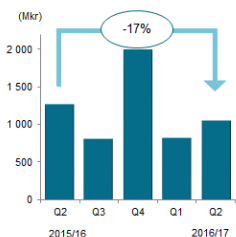
I USA var ersättningsmarknaden stabil och investeringar i att förnya den installerade basen av strålbehandlingsutrustning fortsatte. Marknadstillväxten är främst relaterad till service. Konsolideringen av sjukhusmarknaden fortsätter, vilket i allt större utsträckning driver marknaden mot mer heltäckande lösningar, större projekt och längre ledtider för beslut vid inköp. Under november fastställde Medicare nya ersättningsnivåer vilka var i linje med tidigare, både för sjukhus och fristående kliniker. För brachyterapi, SRS och SBRT ökade nivåerna något.

Sydamerika har en betydande brist på kapacitet för strålbehandling. Efterfrågan på cancervård ökar, vilket framför allt drivs av en snabbt åldrande befolkning. En svag ekonomisk utveckling i hela regionen har dock lett till lägre investeringar i ny utrustning.

De vidtagna åtgärderna för att stärka verksamheten i region Nord- och Sydamerika börjar att visa resultat. Elektas bruttoordergång i regionen ökade med 5 procent under det andra kvartalet, vilket motsvarar 4 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Ökningen var främst hänförlig till Latinamerika, även om utvecklingen i USA förbättrades jämfört med det första kvartalet. Ordergången i regionen minskade med 6 procent under första halvåret, vilket motsvarar 5 procent beräknat på oförändrade valutakurser.

### Europa, Mellanöstern och Afrika

Bruttoordergång Europa, Mellanöstern och Afrika



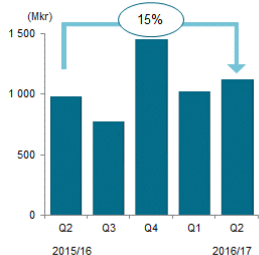
Kapaciteten inom strålbehandling i Västeuropa är otillräcklig, vilket märks på långa väntetider för behandling i vissa länder. Det bemöts såväl genom ökade investeringar i den offentliga sjukvårdssektorn som genom initiativ från privata sjukvårdsleverantörer.

Regionens tillväxtmarknader hade en god utveckling. Mellanöstern har börjat växa, vilket delvis är en effekt av den nyligen öppnade marknaden i Iran. Behovet av cancervård i Afrika är betydande, vilket på lång sikt utgör en tillväxtpotential. Den ryska marknaden är kraftigt ned på grund av den svaga ekonomiska utvecklingen.

Under det andra kvartalet föregående år växte ordergången med 41 procent beräknat på oförändrade valutakurser, vilket ger en utmanande jämförelse. Bruttoordergången under det andra kvartalet minskade med 17 procent, vilket också motsvarar 17 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Under kvartalet vann Elekta en stor order i Spanien. Ordergången i regionen minskade med 6 procent under det första halvåret, vilket motsvarar 6 procent beräknat på oförändrade valutakurser.

### Asien och Stillahavsregionen

Bruttoordergång Asien och Stillahavsregionen



Regionen omfattar nästan 60 procent av världens befolkning, men mindre än 30 procent av alla linjäracceleratorer. Det finns därför ett stort otillfredsställt behov av cancervård. Marknadens viktigaste drivkrafter är att livslängden förväntas öka tillsammans med ökat ekonomiskt välstånd, vilket leder till investeringar i hälsovård.

Under det första halvåret var marknadstillväxten i regionen god. Marknader med hög tillväxt är Kina, Indien och Sydostasien. Den japanska marknaden är för närvarande på en låg nivå.

Elektas bruttoordergång ökade med 15 procent under andra kvartalet, vilket motsvarar 10 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Ordertillväxten i Indien och Sydostasien var särskilt stark under det andra kvartalet. I Indien tecknade Elekta en betydande order med All India Institute of Medical Science. Ordergången ökade med 18 procent under det första halvåret, vilket motsvarar 14 procent beräknat på oförändrade valutakurser.

## Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 4 316 (5 067) Mkr, motsvarande en minskning om 15 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Det beror främst på engångseffekter från implementeringen av processen där produktionen baseras på order. Serviceförsäljningen ökade med 6 procent beräknat på oförändrade valutakurser.

### Nettoomsättning

Mkr	Q2	Q2		maj - okt	maj - okt		maj - apr
	2016/17	2015/16	Förändr.*	2016/17	2015/16	Förändr.*	2015/16
Nord- och Sydamerika	971	1 032	-7%	1 793	1 946	-7%	4 005
Europa, Mellanöstern och Afrika	713	871	-17%	1 266	1 616	-20%	3 651
Asien och Stillahavsregionen	750	925	-24%	1 257	1 505	-20%	3 565
Koncernen	2 434	2 828	-16%	4 316	5 067	-15%	11 221

\*Jämfört med föregående räkenskapsår beräknat på oförändrade valutakurser.

Bruttomarginalen uppgick till 41,5 (40,8) procent. Rörelsekostnaderna minskade med 14 procent som ett resultat av kostnadsreducerande åtgärder inom förändringsprogrammet och valutakurseffekter. Forskning och utveckling före aktivering av utvecklingskostnader uppgick till 567 (714) Mkr, vilket motsvarar 13 (14) procent av nettoomsättningen.

EBITA före jämförelsestörande poster och kundförluster ökade till 558 (519) Mkr motsvarande en marginal om 13 (10) procent. Valutakurseffekter jämfört med föregående år uppgick till cirka 210 (30) Mkr, inklusive valutasäkringseffekter. Jämförelsestörande poster uppgick till -206 (-48) Mkr, varav -97 (-4) Mkr var hänförligt till legala tvister och -109 (-44) Mkr avsåg avgångsvederlag, effektiviseringsåtgärder samt extern support inom förändringsprogrammet. Rörelseresultatet uppgick till 106 (211) Mkr.

Finansnettot uppgick till -118 (-134) Mkr. Räntekostnaderna minskade som en följd av lägre räntenivåer. Resultat före skatt uppgick till -12 (77) Mkr. Skatt uppgick till 3 (-17) Mkr och periodens resultat uppgick till -9 (60) Mkr. Resultat per aktie uppgick till -0,03 (0,15) kr före och efter utspädning. Räntabilitet på eget kapital var 1 (9) procent och räntabilitet på sysselsatt kapital var 3 (8) procent.

### Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Q2	Q2	maj - okt	maj - okt 12 månader		maj - apr
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	rullande	2015/16
Aktivering av utvecklingskostnader	134	161	239	317	514	592
varav FoU	134	161	239	317	513	591
Avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader	-78	-89	-156	-161	-321	-326
varav FoU	-72	-83	-144	-149	-296	-301
Aktiverade utvecklingskostnader, netto	56	72	83	156	193	266
varav FoU	62	78	95	168	217	290

Aktiverade utvecklingskostnader och avskrivningar av utvecklingskostnader inom FoU minskade till ett netto av 95 (168) Mkr. Avskrivningar för aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 156 (161) Mkr.

## Investeringar och avskrivningar

Löpande investeringar uppgick till 304 (414) Mkr, varav investeringar i immateriella tillgångar om 244 (319) Mkr och investeringar i övriga tillgångar om 61 (95) Mkr. Investeringar i immateriella tillgångar är främst relaterade till pågående FoU-program och den lägre nivån beror på minskade kostnader inom FoU. Minskningen av investeringar i övriga tillgångar var även de relaterade till FoU. Avskrivningar avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 294 (309) Mkr.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 202 (-3) Mkr. Under kvartalet uppgick utbetalningar relaterade till förändringsprogrammet och legala processer till omkring -320 (-17) Mkr, varav -150 (-14) Mkr under det andra kvartalet. Utbetalningar avseende legala processer uppgick till -176 (-4) Mkr, varav -51 (-4) Mkr betalades under det andra kvartalet. Den operativa kassagenereringen över rullande 12 månader uppgick till 147 (121) procent. Kassaflöde efter löpande investeringar var -194 (-417) Mkr. Utbetalningar avseende löpande investeringar inkluderade 92 Mkr hänförligt till investeringar i immateriella tillgångar gjorda 2015/16.

## Kassaflöde (utdrag)

Mkr	Q2 2016/17	Q2 2015/16	maj - okt 2016/17	maj - okt 2015/16	12 månader rullande	maj - apr 2015/16
Rörelseflöde	142	408	105	400	414	709
Rörelsekapitalförändring	200	-62	97	-403	961	461
Kassaflöde från den löpande verksamheten	342	346	202	-3	1 375	1 170
Löpande investeringar	-228	-199	-396	-414	-756	-774
Kassaflöde efter löpande investeringar	114	147	-194	-417	619	396
Operativ kassagenerering*	118%	74%	51%		147%	111%

\* Kassaflöde från den löpande verksamheten / EBITDA.

## Rörelsekapital

Rörelsekapitalet netto minskade till 377 (1 242) Mkr, motsvarande 4 (11) procent av nettoomsättningen.

### Rörelsekapital

Mkr	31 okt, 2016	31 okt, 2015	30 apr, 2016
<b>Rörelsekapital tillgångar</b>			
Varulager	1 259	1 417	1 135
Kundfordringar	3 320	3 831	3 301
Upplupna intäkter	2 041	1 994	2 126
Övriga rörelsefordringar	796 *)	823	741
<b>Summa rörelsekapital tillgångar</b>	<b>7 416</b>	<b>8 065</b>	<b>7 303</b>
<b>Rörelsekapital skulder</b>			
Leverantörsskulder	835	1 023	1 122
Förskott från kunder	2 439	2 053	1 943
Förutbetalda intäkter	1 561	1 668	1 648
Upplupna kostnader	1 813	1 796	1 817
Kortfristiga avsättningar	218	103	347
Övriga kortfristiga skulder	173	180	157
<b>Summa rörelsekapital skulder</b>	<b>7 039</b>	<b>6 823</b>	<b>7 035</b>
<b>Rörelsekapital, netto</b>	<b>377</b>	<b>1 242</b>	<b>268</b>
% av nettoomsättning 12 månader rullande	4%	11%	2%

\*) Justerad med -4 Mkr, vilket avser räntebärande fordringar.

Minskningen av varulager och leverantörsskulder jämfört med andra kvartalet föregående år är till största del ett resultat av införandet av en produktion baserad på order. Kvartalets varulager ökade främst till följd av en uppbyggnad av varulager för MR-linac.

DSO (Days Sales Outstanding) har minskat till 47 (67) dagar, där alla tre regioner har påvisat förbättringar jämfört med föregående år.

## Days Sales Outstanding (DSO)

Mkr	31 okt, 2016	31 okt, 2015	30 apr, 2016
Nord- och Sydamerika	-41	-37	-46
Europa, Mellanöstern och Afrika	112	155	112
Asien och Stillahavsregionen	83	103	128
Koncernen	47	67	60

DSO (Days Sales Outstanding) beräknas som  $(\text{Kundfordringar} + \text{Upplupna intäkter} - \text{Förskott från kunder} - \text{Förutbetalda intäkter}) / (12 \text{ månaders rullande nettoomsättning} / 365)$ .



## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 2 121 (2 273 den 30 april 2016) Mkr och räntebärande skulder uppgick till 5 180 (4 950 den 30 april 2016) Mkr. Nettoskulden uppgick därmed till 3 060 (2 677 den 30 april 2016) Mkr och skuldsättningsgraden var 0,46 (0,42 den 30 april 2016).

### Nettoskuld

Mkr	31 okt, 2016	31 okt, 2015	30 apr, 2016
Långfristiga räntebärande skulder	3 290	5 024	3 065
Kortfristiga räntebärande skulder	1 890	17	1 885
Likvida medel	-2 121	-1 586	-2 273
Nettoskuld	3 060	3 455	2 677

Valutakurseffekten vid omräkning av likvida medel uppgick till 195 (31) Mkr. Omräkningseffekten på långfristiga räntebärande skulder uppgick till 225 (56) Mkr. Övrigt totalresultat har påverkats av valutakursdifferenser från omräkning av utländska verksamheter om 506 (89) Mkr.

Förändringen av orealiserade valutakurseffekter på effektiva kassaflödessäkringar uppgick till -233 (62) Mkr och redovisas under övrigt totalresultat. Utgående balans avseende orealiserade resultat från effektiva kassaflödessäkringar uppgick till -224 (-62) Mkr, exklusive skatt.

## Väsentliga händelser under perioden

### Förändring av vd och koncernchef

Richard Hausmann utsågs till vd och koncernchef från och med 10 juni 2016. Richard Hausmann efterträdde Tomas Puusepp.

Richard Hausmann började på Elekta med nästan trettio års erfarenhet från medicinteknikbranschen. Han har tidigare varit vd och koncernchef för GE:s division för Magnetic Resonance (MR), vd och koncernchef för Siemens datortomografi (CT) och arbetat inom Siemens på ledande positioner inom bolagets division för MR. Han har också varit vd och koncernchef för Siemens Ltd i Kina med ansvar för bolagets portfölj på deras viktigaste tillväxtmarknad. Richard har en lång meritlista av att introducera kliniska innovationer på den globala hälso- och sjukvårdsmarknaden tillsammans med starkt resultatfokus och är känd för sina djupa insikter inom kund- och patientbehov.

Richard Hausmann har en doktorsexamen i fysik från University of Regensburg.

### Förändringar i Elektas koncernledning

Karin Svenske Nyberg kommer börja som Executive Vice President Human Resources hos Elekta i början på nästkommande kalenderår. Valerie Binner, Executive Vice President Human Resources, lämnade bolaget den 10 juni 2016.

Todd Powell, Executive Vice President Global Engineering, lämnade bolaget den 31 oktober 2016.

### Rättstvist med humediQ

Den 23 maj 2016 meddelade en skiljedomstol i London beslut i en tvist mellan två bolag i Elekta-koncernen å ena sidan och humediQ GmbH å andra sidan. Beslutet avslutar skiljeförfarandet med humediQ som uppstått på grundval av ett leveransavtal avseende exklusivt tillhandahållande av Identify™, under varumärket Elekta, vilket ingicks 2011. Skiljedomstolen fastslog att Elekta-bolagen inte sagt upp avtalet från 2011 på ett giltigt sätt, samt att de, som ett resultat av detta, måste betala humediQ 8,9 MEUR för Identify-systemen som förväntades beställas i enlighet med åtaganden om minimivolym i avtalet. Beloppet är mindre än hälften av de 19 MEUR som humediQ hade krävt i skiljeförfarandet. Skiljedomstolen ansåg att utfallet för respektive part var jämförbart och fastställde att parterna skulle bära sina egna legala kostnader. Elektas koncernbolag har ingen ytterligare skyldighet att köpa några system från humediQ. I tillägg till vad som utdömts i skiljedomen har Elekta skrivit ner fordringar om cirka 5 MEUR som relaterar till avtalet med humediQ. Ett belopp om 25 Mkr avseende humediQ har rapporterats som jämförelsestörande poster, varav 2 Mkr under andra kvartalet 2016/17. Detta belopp är i tillägg till 128 Mkr som rapporterades som jämförelsestörande poster i det fjärde kvartalet 2015/16.

### Processer angående immateriella rättigheter

Elekta arbetar aktivt med att skydda sina egna och samarbetspartners immateriella rättigheter. Det är anledningen till att Elekta förra året vidtog åtgärder mot Varians intrång på patent för så kallad "cone beam CT with a flat panel imager". Sedan dess har båda parter stämt varandra avseende patentintrång i Europa och USA.

Under det andra kvartalet erhöll Elekta ett preliminärt beslut från en domare vid USITC (United States International Trade Commission). Domaren avtog Varians anspråk avseende patentintrång för så kallad "cone beam CT with a flat panel imager", och förklarade att Elekta inte gjort intrång på patenten alternativt att patenten var ogiltiga på grund av tidigare känd teknik som exklusivt licensieras av Elekta.

Domaren uppgav vidare att vissa av Elektas behandlingslösningar inom strålterapi gör intrång på patent ägda av Varian, vilka främst är relaterade till algoritmer som används i mjukvara för behandlingsplanering. Elekta har analyserat domarens preliminära beslut och har identifierat flera skäl till att få detta omprövat hos USITC. Innan ett slutligt beslut fastställs kommer det preliminära utfallet att granskas av USITC. Processen bedöms pågå till slutet av Elektas räkenskapsår 2016/17. Samtidigt har Elekta inlett en process vid USPTO (Amerikanska Patentverket) för att alla patent som berörs av det preliminära beslutet ska förklaras ogiltiga. Amerikanska Patentverket har funnit det sannolikt att patenten kan komma att förklaras ogiltiga och dess prövning förväntas att vara slutförd innan oktober 2017.

Elekta har även haft en positiv första utgång vid en domstol i Tyskland angående Varians patent relaterade till algoritmer som används i mjukvara för behandlingsplanering. Där fastställdes det att Elekta inte har gjort något intrång på patenten.

## Väsentliga händelser efter perioden

### *Order av MR-linac*

Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, Kanada, och Odense universitetssjukhus i Danmark, två välrenommerade sjukhus, har beställt varsin MR-linac från Elekta. Det är i enlighet med lokala regulatoriska krav.

## Anställda

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 3 550 (3 702). Antalet anställda uppgick den 31 oktober, 2016 till 3 611 (3 753) jämfört med 3 617 den 30 april 2016. Minskningen i förhållande till föregående år är hänförlig till det pågående förändringsprogrammet och i huvudsak från rationalisering av produktionsorganisationen samt från effektivitetsprogram inom administrativa funktioner.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 27 (25).

## Aktier

Under perioden tecknades inga nya B-aktier genom konvertering av konvertibler. Det totala antalet registrerade aktier i Elekta uppgick den 31 oktober 2016 till 382 829 047, fördelat på 14 250 000 A-aktier och 368 579 047 B-aktier. Antal aktier efter full utspädning uppgick till 400 696 012. Effekten är hänförlig till Elektas konvertibel 2012/17.

## Risker och osäkerheter

Elektas närvaro på ett stort antal geografiska marknader innebär att koncernen exponeras för politiska och ekonomiska risker både globalt och i enskilda länder. Storbritanniens beslut att lämna den europeiska unionen kan, exempelvis, leda till ekonomisk osäkerhet, vilken kan ha en inverkan på Elekta eftersom en väsentlig del av verksamheten är baserad i Storbritannien.

Elekta måste hantera en ständigt föränderlig konkurrenssituation. Medicinteknikindustrin kännetecknas av teknisk utveckling och fortsatt utveckling av kunskap och kompetens inom branschen, vilket leder till att företag kontinuerligt lanserar nya produkter och förbättrade behandlingsmetoder. Elekta har som mål att vara ledande inom innovation och erbjuder branschens mest konkurrenskraftiga produktportfölj, utvecklad i nära samarbete med framstående forskare på området. För att säkra fortsatta investeringar i forskning är det viktigt att nya produkter och ny teknik skyddas mot risken för obehörig användning av konkurrenterna. Elekta skyddar sina immateriella rättigheter med hjälp av patent, upphovsrätt (copyright) och varumärkesregistreringar när så är möjligt och anses nödvändigt. Elekta övervakar noga immateriella rättigheter hänförliga till tredje part men riskerar trots detta att tredje part hävdar patentintrång vilket kan leda till tidskrävande och kostsamma rättstvister såväl som avbrott och andra begränsningar i verksamheten.

Elekta säljer sina lösningar genom den egna försäljningsorganisationen och genom ett externt nätverk av agenturer och distributörer. För att bolaget ska fortsätta att vara framgångsrikt måste man kunna bygga och upprätthålla framgångsrika kundrelationer. Elekta utvärderar ständigt hur man ska gå in på nya marknader och tar då hänsyn både till möjligheterna och till riskerna som detta innebär. Varje ny marknad har egna myndighetskrav för registrering som potentiellt kan försena produktlanseringar och certifiering. Det politiska systemets stabilitet i vissa länder och den rådande säkerhetssituationen för medarbetare som reser till utsatta områden är föremål för ständig utvärdering. Korruption utgör en risk och ett hinder för utveckling och tillväxt i en del länder. Elekta har infört särskilda policyer mot korruption som ska vägleda verksamheten. Målsättningen är att följa nationella och internationella förordningar och bestämmelser samt bäst praxis i arbetet mot korruption och processer för att hantera tredjepartsrisker.



Elekta har verksamhet på flera marknader och därmed omfattas koncernen av ett stort antal lagar, förordningar och bestämmelser, policyer och riktlinjer vad gäller exempelvis hälsa, säkerhet, miljöfrågor, handelsrestriktioner, konkurrens och produktleveranser. I Elektas kvalitetssystem beskrivs dessa krav. Kraven och efterlevnaden av dem granskas och certifieras av externa tillsynsmyndigheter. Myndigheter i berörda länder, till exempel FDA i USA, genomför dessutom regelbundet inspektioner. Brist på efterlevnad av exempelvis säkerhetsbestämmelser kan leda till att produktleveranser försenas eller stoppas. Ändringar i förordningar, bestämmelser och regler kan även leda till kostnadsökningar för Elekta samt att utveckling och lansering av nya produkter försenas.

Elekta är även beroende av kompetens för att kunna tillverka avancerad medicinsk utrustning, vilket kräver högt kvalificerade medarbetare. Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och chefer har en betydande påverkan på koncernens framtida framgång.

Svag ekonomisk utveckling och hög statsskuld kan på vissa marknader innebära att privata kunder har svårt att ordna finansiering och att de statliga investeringarna i hälso- och sjukvården minskar. Politiska beslut som kan påverka hälso- och sjukvårdens ersättningsnivåer utgör också en riskfaktor. Elektas förmåga att kommersialisera sina produkter är beroende av de ersättningsnivåer som sjukhus och kliniker får för olika typer av behandlingar. Ändringar i befintliga ersättningsnivåer för medicinska produkter och nya förordningar och bestämmelser kan påverka den framtida produktmixen på vissa marknader.

Elektas leverans av behandlingsutrustning är till stor del beroende av kundernas beredskap att ta emot leveranser i installationsmiljön. Beroende på avtalade betalningsvillkor kan en försening resultera i försenad fakturering och även påverka tidpunkten för intäktsredovisning. Koncernens kreditrisker är vanligtvis begränsade eftersom kundernas verksamhet till stor del finansieras antingen direkt eller indirekt via offentliga medel. Beroende på den senaste makroekonomiska utvecklingen har ett antal valutor på tillväxtmarknader försvagats avsevärt och till följd av detta bedöms Elektas kreditrisk avseende fordringar gentemot dessa regioner att ha ökat.

Elekta är beroende av ett antal leverantörer av komponenter. Det finns en risk att det uppstår svårigheter med leveranserna på grund av omständigheter som ligger utanför Elektas kontroll. Kritiska leverantörer följs upp regelbundet avseende leveransernas punktlighet och komponenternas kvalitet.

I sina verksamheter är Elekta exponerat mot en rad finansiella risker, främst hänförligt till ändrade valutakurser. På kort sikt reduceras valutakurseffekterna med hjälp av terminskontrakt. Valutasäkring görs med utgångspunkt från förväntad nettoomsättning över en period upp till 24 månader. Bolagets bedömning av aktuella risker avgör omfattningen av valutasäkringen. Riskexponeringen regleras genom en finansiell policy som har upprättats av styrelsen. Bolagsledningen och finansfunktionen har det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker och att ta fram arbetssätt och riktlinjer för finansiell riskhantering. För mer detaljerad information om dessa risker, se not 2 i årsredovisningen 2015/16.

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

Stockholm den 1 december 2016

Laurent Leksell  
Styrelsens ordförande

Annika Espander Jansson  
Styrelseledamot

Luciano Cattani  
Styrelseledamot

Siaou-Sze Lien  
Styrelseledamot

Wolfgang Reim  
Styrelseledamot

Johan Malmquist  
Styrelseledamot

Birgitta Stymne Göransson  
Styrelseledamot

Jan Secher  
Styrelseledamot

Tomas Puusepp  
Styrelseledamot

Richard Hausmann  
Vd och koncernchef

# Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

## *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Elekta AB (publ) per 31 oktober 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 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.

## *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

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 1 december 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Camilla Samuelsson  
Auktoriserad revisor

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är, för koncernen, upprättad enligt IAS 34 och Årsredovisningslagen och, för moderbolaget, enligt Årsredovisningslagen och RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av not 1 i årsredovisningen för 2015/16.

## Valutakurser

Land	Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagskurs				
		maj - okt 2016/17	maj - okt 2015/16	Förändr. *)	31 okt, 2016	31 okt, 2015	30 apr, 2016	Förändr. *) 12 mån.	Förändr.**)
Euroland	1 EUR	9,437	9,363	1%	9,869	9,370	9,176	5%	8%
Storbritannien	1 GBP	11,401	12,977	-12%	10,972	13,041	11,782	-16%	-7%
Japan	1 JPY	0,080	0,069	17%	0,086	0,071	0,075	21%	14%
USA	1 USD	8,427	8,427	0%	9,010	8,505	8,059	6%	12%

\*) 31 oktober, 2016 i förhållande till 31 oktober, 2015

\*\*) 31 oktober, 2016 i förhållande till 30 april, 2016

Utländska koncernföretags ordergång och resultaträkningar omräknas till periodens genomsnittskurs medan orderstock och balansräkningar omräknas till balansdagskurs.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr

	Q2 2016/17	Q2 2015/16	maj - okt 2016/17	maj - okt 2015/16	12 månader rullande	maj - apr 2015/16
<b>RESULTATRÄKNING</b>						
Nettoomsättning	2 434	2 828	4 316	5 067	10 470	11 221
Kostnad för sålda produkter	-1 409	-1 647	-2 527	-3 001	-6 134	-6 608
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 025</b>	<b>1 181</b>	<b>1 789</b>	<b>2 066</b>	<b>4 336</b>	<b>4 613</b>
Försäljningskostnader	-314	-333	-590	-676	-1 250	-1 336
Administrationskostnader	-231	-250	-446	-522	-949	-1 026
Forsknings- och utvecklingskostnader	-222	-274	-472	-546	-991	-1 065
Valutakursdifferenser	-1	-2	32	-63	-70	-165
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>257</b>	<b>322</b>	<b>313</b>	<b>259</b>	<b>1 075</b>	<b>1 021</b>
Jämförelsestörande poster	-117	-18	-206	-48	-757	-598
<b>Rörelseresultat</b>	<b>140</b>	<b>304</b>	<b>106</b>	<b>211</b>	<b>318</b>	<b>423</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	2	1	5	3	13	11
Ränteintäkter	7	6	11	11	38	37
Räntekostnader och liknande poster	-74	-73	-136	-152	-269	-285
Valutakursdifferenser	-1	4	2	4	0	3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>73</b>	<b>242</b>	<b>-12</b>	<b>77</b>	<b>100</b>	<b>189</b>
Inkomstskatt	-18	-53	3	-17	-24	-44
<b>Periodens resultat</b>	<b>55</b>	<b>189</b>	<b>-9</b>	<b>60</b>	<b>76</b>	<b>145</b>
<i>Resultat hänförligt till:</i>						
moderbolagets aktieägare	55	188	-10	57	70	137
innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	3	6	8
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,14	0,49	-0,03	0,15	0,18	0,36
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,14	0,49	-0,03	0,15	0,18	0,36
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>						
Periodens resultat	55	189	-9	60	76	145
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
<i>Poster som inte ska omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	—	0	—	8	8
Skatt	0	—	0	—	-2	-2
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen	0	—	0	—	6	6
<i>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av kassaflödessäkringar	-92	-46	-233	62	-178	117
Omräkning av utländsk verksamhet	202	-143	506	89	136	-281
Skatt	18	9	45	-13	33	-25
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen	128	-180	318	138	-9	-189
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>128</b>	<b>-180</b>	<b>318</b>	<b>138</b>	<b>-3</b>	<b>-183</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>183</b>	<b>9</b>	<b>309</b>	<b>198</b>	<b>73</b>	<b>-38</b>
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>						
moderbolagets aktieägare	182	7	308	195	68	-45
innehav utan bestämmande inflytande	1	2	1	3	5	7

## RESULTATÖVERSIKT

Mkr	Q2 2016/17	Q2 2015/16	maj - okt 2016/17	maj - okt 2015/16	12 månader rullande	maj - apr 2015/16
<b>Rörelseresultat/EBIT före jämförelsestörande poster</b>	<b>257</b>	<b>322</b>	<b>313</b>	<b>259</b>	<b>1 075</b>	<b>1 021</b>
Kundförluster	23	7	29	34	144	149
<i>Avskrivningar immateriella tillgångar:</i>						
aktiverade utvecklingskostnader	78	89	156	161	321	326
förvärv	33	33	60	65	138	143
<b>EBITA före jämförelsestörande poster och kundförluster</b>	<b>391</b>	<b>451</b>	<b>558</b>	<b>519</b>	<b>1 678</b>	<b>1 639</b>
Avskrivningar materiella tillgångar	39	41	78	83	160	165
<b>EBITDA före jämförelsestörande poster och kundförluster</b>	<b>430</b>	<b>492</b>	<b>635</b>	<b>602</b>	<b>1 837</b>	<b>1 805</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 okt, 2016	31 okt, 2015	30 apr, 2016
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	8 797	8 375	8 210
Materiella anläggningstillgångar	785	904	803
Finansiella tillgångar	369	396	365
Uppskjutna skattefordringar	300	288	281
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 251</b>	<b>9 963</b>	<b>9 658</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1 259	1 417	1 135
Kundfordringar	3 320	3 831	3 301
Upplupna intäkter	2 041	1 994	2 126
Aktuella skattefordringar	234	104	160
Derivatinstrument	43	64	47
Övriga kortfristiga fordringar	800	823	741
Likvida medel	2 121	1 586	2 273
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>9 817</b>	<b>9 819</b>	<b>9 783</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 068</b>	<b>19 782</b>	<b>19 441</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 581	6 645	6 402
Innehav utan bestämmande inflytande	-	5	10
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 581</b>	<b>6 650</b>	<b>6 412</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	3 290	5 024	3 065 *
Uppskjutna skatteskulder	679	786	690
Långfristiga avsättningar	139	147	140
Övriga långfristiga skulder	107	122	73
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 215</b>	<b>6 079</b>	<b>3 967</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	1 890	17	1 885 *
Leverantörsskulder	835	1 023	1 122
Förskott från kunder	2 439	2 053	1 943
Förutbetalda intäkter	1 561	1 668	1 648
Upplupna kostnader	1 813	1 796	1 817
Aktuella skatteskulder	66	93	93
Kortfristiga avsättningar	218	103	347
Derivatinstrument	277	120	50
Övriga kortfristiga skulder	173	180	157
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 272</b>	<b>7 053</b>	<b>9 062</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>20 068</b>	<b>19 782</b>	<b>19 441</b>

\* Konvertibellånet uppgående till 1 872 Mkr, med förfall 25 april 2017, omklassificerades till kortfristig räntebärande skuld i årsredovisningen 2015/16. I bokslutskommunikén maj - april 2015/16 presenterades lånet som långfristigt.



## KASSAFLÖDE

Mkr	Q2 2016/17	Q2 2015/16	maj - okt 2016/17	maj - okt 2015/16	12 månader rullande	maj - apr 2015/16
Resultat före skatt	73	242	-12	77	100	189
Avskrivningar	150	163	294	309	619	634
Räntenetto	46	54	92	117	178	203
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-29	93	-44	139	-36	147
Erhållna och betalda räntor	-57	-94	-103	-144	-155	-196
Betald skatt	-41	-50	-122	-98	-292	-268
<i>Rörelseflöde</i>	<i>142</i>	<i>408</i>	<i>105</i>	<i>400</i>	<i>414</i>	<i>709</i>
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-71	25	-93	-107	94	80
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-112	-13	336	162	524	350 *)
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	383 *)	-74	-146 *)	-458	343	31 *)
<i>Rörelsekapitalförändring</i>	<i>200</i>	<i>-62</i>	<i>97</i>	<i>-403</i>	<i>961</i>	<i>461</i>
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>342</i>	<i>346</i>	<i>202</i>	<i>-3</i>	<i>1,375</i>	<i>1,170</i>
Investeringar immateriella tillgångar	-193	-161	-336	-319	-613	-596
Investeringar övriga tillgångar	-34	-38	-61	-95	-158	-192
Försäljning av anläggningstillgångar	—	—	—	—	14	14
<i>Löpande investeringar</i>	<i>-228</i>	<i>-199</i>	<i>-396</i>	<i>-414</i>	<i>-756</i>	<i>-774</i>
<i>Kassaflöde efter löpande investeringar</i>	<i>114</i>	<i>147</i>	<i>-194</i>	<i>-417</i>	<i>619</i>	<i>396</i>
Rörelseförvärv och investeringar i andra andelar	-26	2	-42	-10	-44	-12
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	<i>89</i>	<i>149</i>	<i>-236</i>	<i>-427</i>	<i>575</i>	<i>384</i>
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-103</i>	<i>-1,256</i>	<i>-112</i>	<i>-1,283</i>	<i>-132</i>	<i>-1,303</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-14</i>	<i>-1,107</i>	<i>-347</i>	<i>-1,710</i>	<i>443</i>	<i>-920</i>
Omräkningsdifferens	75	-55	195	31	92	-72
<i>Periodens förändring av likvida medel</i>	<i>61</i>	<i>-1,162</i>	<i>-152</i>	<i>-1,679</i>	<i>535</i>	<i>-992</i>

\* Justerad för fordringar/skulder relaterade till investeringar/försäljning av anläggningstillgångar.

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	maj - okt 2016/17	maj - okt 2015/16	maj - apr 2015/16
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	6 402	6 638	6 638
Totalresultat för perioden	308	198	-45
Konvertering av konvertibellån	-	-	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	- 34	-	-
Utdelning	-95	-191	-191
<i>Summa</i>	<i>6 581</i>	<i>6 645</i>	<i>6 402</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	10	8	8
Totalresultat för perioden	1	3	7
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	- 1	-	-
Utdelning	-10	-5	-5
<i>Summa</i>	<i>-</i>	<i>5</i>	<i>10</i>
Utgående balans	6 581	6 650	6 412

## Finansiella instrument

I tabellen nedan presenteras koncernens finansiella instrument för vilka verkligt värde avviker från redovisat värde. För alla övriga finansiella instrument uppskattas verkligt värde motsvara redovisat värde.

Mkr	31 okt, 2016		31 okt, 2015		30 apr, 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga räntebärande skulder	3 290	3 354	5 024	5 288	3 065	3 213
Kortfristiga räntebärande skulder	1 890	1 932	17	17	1 885	1 984

Koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde har klassificerats i hierarkin för verkligt värde. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- > Nivå 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder
- > Nivå 2: Andra observerbara data än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar)
- > Nivå 3: Data som inte baseras på observerbara marknadsdata

## Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Mkr	Nivå	31 okt, 2016	31 okt, 2015	30 apr, 2016
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>				
<i>Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet:</i>				
Derivat – ej säkringsredovisning	2	41	40	21
<i>Derivat för säkringsändamål:</i>				
Derivat – säkringsredovisning	2	2	31	27
<b>Finansiella tillgångar, totalt</b>		<b>43</b>	<b>71</b>	<b>48</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>				
<i>Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultatet:</i>				
Derivat – ej säkringsredovisning	2	83	40	17
Villkorad köpeskilling	3	98	129	104
<i>Derivat för säkringsändamål:</i>				
Derivat – säkringsredovisning	2	232	93	36
<b>Finansiella skulder, totalt</b>		<b>413</b>	<b>262</b>	<b>157</b>

## NYCKELTAL

	maj - apr 2011/12	maj - apr 2012/13	maj - apr 2013/14	maj - apr 2014/15	maj - apr 2015/16	maj - okt 2015/16	maj - okt 2016/17
Bruttoordergång, Mkr	n/a	n/a	n/a	12 825	13 821	5 827	6 044
Nettoomsättning, Mkr	9 048	10 339	10 694	10 839	11 221	5 067	4 316
Rörelseresultat, Mkr	1 849	2 012	1 727	937	423	211	106
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	20	20	18	9	9	5	7
Rörelsemarginal, %	20	19	16	9	4	4	2
Vinstmarginal, %	19	17	14	7	2	2	0
Eget kapital, Mkr	5 010	5 560	6 257	6 646	6 412	6 650	6 581
Sysselsatt kapital, Mkr	9 540	10 112	10 743	12 678	11 360	11 691	11 761
Soliditet, %	33	34	35	31	33	34	33
Skuldsättningsgrad, ggr	0,53	0,36	0,36	0,42	0,42	0,52	0,46
Räntabilitet på eget kapital, %	29	27	21	9	2	9	1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	28	21	17	9	4	8	3

## DATA PER AKTIE

	maj - apr 2011/12	maj - apr 2012/13	maj - apr 2013/14	maj - apr 2014/15	maj - apr 2015/16	maj - okt 2015/16	maj - okt 2016/17
<b>Resultat per aktie</b>							
före utspädning, kr	3,26	3,52	3,01	1,45	0,36	0,15	-0,03
efter utspädning, kr	3,23	3,52	3,00	1,45	0,36	0,15	-0,03
<b>Kassaflöde per aktie</b>							
före utspädning, kr	-7,07	3,17	1,31	1,78	1,00	-1,12	-0,62
efter utspädning, kr	-7,01	3,17	1,24	1,78	1,00	-1,12	-0,59
<b>Eget kapital per aktie</b>							
före utspädning, kr	13,19	14,55	16,39	17,41	16,79	17,43	17,26
efter utspädning, kr	13,31	14,55	20,32	17,41	16,79	17,43	17,26
<b>Genomsnittligt vägt antal aktier</b>							
före utspädning, tusental	376 431	380 672	381 277	381 287	381 288	381 287	381 288
efter utspädning, tusental	380 125	380 672	400 686	381 287	381 288	381 287	381 288
<b>Antal aktier per balansdag</b>							
före utspädning, tusental *	378 991	381 270	381 287	381 287	381 288	381 287	381 288
efter utspädning, tusental	384 284	381 270	400 696	381 287	381 288	381 287	381 288

I september 2012 genomfördes en aktiesplit 4:1. Samtliga data per aktie samt antal aktier har justerats proforma.

\* Antal registrerade aktier per balansdagen reducerat med antalet aktier i eget förvar (1 541 368 per 31 oktober, 2016).

## Kvartalsdata

Mkr	Q1 2014/15	Q2 2014/15	Q3 2014/15	Q4 2014/15	Q1 2015/16	Q2 2015/16	Q3 2015/16	Q4 2015/16	Q1 2016/17	Q2 2016/17
Bruttoordergång	n/a	n/a	n/a	n/a	2 569	3 398	2 616	5 238	2 662	3 383
Nettoomsättning	1 865	2 567	2 552	3 855	2 239	2 828	2 547	3 607	1 882	2 434
EBITA före jämförelsestörande poster och kundförluster	-38*	397*	350	739	68	451	335	785	166	391
Rörelseresultat	-122	310	250	499	-93	304	56	155	-34	140
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-478	436	200	1 665	-349	346	327	846	-139	342

\*) För Q1 2014/15 och Q2 2014/15 är EBITA inte justerad för kundförluster

## Ordertillväxt<sup>1)</sup> beräknat på oförändrade valutakurser

	Q1 2014/15	Q2 2014/15	Q3 2014/15	Q4 2014/15	Q1 2015/16	Q2 2015/16	Q3 2015/16	Q4 2015/16	Q1 2016/17	Q2 2016/17
Nord- och Sydamerika, %	11	-2	-53	-31	13	-18	23	15	-16	4
Europa, Mellanöstern och Afrika, %	31	-33	14	-27	-30	41	-43	38	14	-17
Asien och Stillahavsregionen, %	-5	2	-23	23	12	-6	0	-5	20	10
Koncernen, %	12	-13	-22	-18	-5	3	-15	16	4	-2

\*) Från och med Q1 2016/17 är beräkningarna gjorda på bruttoordertillväxt

## Segmentrapportering

Elektas redovisar geografiska regioner som segment. Till Elektas finansdirektör och verkställande direktör (högsta verkställande beslutsfattare) rapporteras orderingång, nettoomsättning och täckningsbidrag för respektive region. Regionernas kostnader är direkt hänförliga till respektive region inklusive kostnader för sålda produkter. Globala kostnader, omfattande forskning och utveckling, marknadsföring, förvaltning inom product supply centers och moderbolag, fördelas inte per region. Valutaexponeringen är koncentrerad till product supply centers. Huvuddelen av valutakursdifferenser som redovisas i rörelsen rapporteras i globala kostnader.

### Segmentrapportering

maj - okt 2016/17

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien och Stillahavsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsättning
Nettoomsättning	1 793	1 266	1 257	4 316	
Kostnad per region	-1 179	-875	-868	-2 923	68%
Täckningsbidrag	614	391	389	1 394	32%
Täckningsbidrag, %	34%	31%	31%		
Globala kostnader				-1 081	25%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster				313	7%
Jämförelsestörande poster				-206	
Rörelseresultat				106	2%
Finansnetto				-118	
Resultat före skatt				-12	

maj - okt 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien och Stillahavsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsättning
Nettoomsättning	1 946	1 616	1 505	5 067	
Kostnad per region	-1 358	-1 192	-1 139	-3 689	73%
Täckningsbidrag	588	424	366	1 378	27%
Täckningsbidrag, %	30%	26%	24%		
Globala kostnader				-1 119	22%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster				259	5%
Jämförelsestörande poster				-48	
Rörelseresultat				211	4%
Finansnetto				-134	
Resultat före skatt				77	

maj - apr 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien och Stillahavsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsättning
Nettoomsättning	4 005	3 651	3 565	11 221	
Kostnad per region	-2 713	-2 763	-2 590	-8 066	72%
Täckningsbidrag	1 292	888	975	3 155	28%
Täckningsbidrag, %	32%	24%	27%		
Globala kostnader				-2 134	19%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster				1 021	9%
Jämförelsestörande poster				-598	
Rörelseresultat				423	4%
Finansnetto				-234	
Resultat före skatt				189	

12 månader rullande

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Afrika, Mellanöstern	Asien och Stillahavsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsättning
Nettoomsättning	3 852	3 301	3 317	10 470	
Kostnad per region	-2 534	-2 446	-2 319	-7 300	70%
Täckningsbidrag	1 318	855	998	3 171	30%
Täckningsbidrag, %	34%	26%	30%		
Globala kostnader				-2 096	20%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster				1 075	10%
Jämförelsestörande poster				-756	
Rörelseresultat				318	3%
Finansnetto				-218	
Resultat före skatt				100	

Elektas verksamhet präglas av väsentliga kvartalsvisa variationer i leveransvolymerna och produktmix, vilket direkt påverkar nettoomsättning och resultat. När verksamheten bryts ner i segment accentueras detta liksom effekter av valutakursförändringar mellan åren.

## MODERBOLAGET

### RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	maj - okt 2016/17	maj - okt 2015/16
Rörelsekostnader	-79	-90
Finansnetto	134	101
Resultat efter finansiella poster	55	11
Skatt	28	24
Periodens resultat	83	35
<b>Rapport över totalresultat</b>		
Periodens resultat	83	35
Övrigt totalresultat	—	—
Totalresultat för perioden	83	35

### BALANSRÄKNING

Mkr	31 okt, 2016	30 apr, 2016
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	79	83
Andelar i koncernföretag	2 209	2 129
Fordringar hos koncernföretag	2 670	2 662
Övriga finansiella tillgångar	75	73
Uppskjutna skattefordringar	57	29
Summa anläggningstillgångar	5 091	4 976
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	4 205	4 145
Övriga kortfristiga fordringar	99	35
Likvida medel	1 451	1 499
Summa omsättningstillgångar	5 755	5 679
Summa tillgångar	10 846	10 655
Eget kapital	2 620	2 631
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	3 290	3 063 <sup>1)</sup>
Långfristiga skulder till koncernföretag	39	39
Långfristiga avsättningar	57	53
Summa långfristiga skulder	3 385	3 155
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga räntebärande skulder	1 882	1 872 <sup>1)</sup>
Skulder till koncernföretag	2 852	2 752
Kortfristiga avsättningar	17	29
Övriga kortfristiga skulder	89	216
Summa kortfristiga skulder	4 840	4 869
Summa eget kapital och skulder	10 846	10 655

<sup>1)</sup> Konvertibellånet uppgående till 1 872 Mkr, med förfall 25 april 2017, omklassificerades till kortfristig räntebärande skuld i årsredovisningen 2015/16. I bokslutskommunikén maj - april 2015/16 presenterades lånet som långfristigt.

## Alternativa nyckeltal (avstämning icke-IFRS mått)

Alternativa nyckeltal är mått och nyckeltal som Elektas ledning och andra intressenter använder för att leda och analysera bolagets affärsverksamhet. Dessa mått är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen i denna delårsrapport presenteras med avstämning mot IFRS mått i tabeller på sidorna 5, 6, 12 och 19-21. Definitioner av nyckeltal och andra alternativa mått finns på [www.elekta.com/investors/financials/definitions.php](http://www.elekta.com/investors/financials/definitions.php) eller sidan 31 i årsredovisningen 2015/16.

Från och med första kvartalet 2016/17 har den tidigare använda termen "poster av engångskaraktär" ersatts av termen "jämförelsestörande poster". Elektas definition av jämförelsestörande poster är:

Materiella intäkter eller kostnader som rapporteras separat med syfte att underlätta analysen av koncernens kärnverksamhet och dess utveckling över tid. Exempel på jämförelsestörande poster kan vara kostnader som uppstår inom ett omstruktureringsprogram, poster relaterade till större legala tvister samt intäkter eller kostnader relaterade till förvärv eller avyttring av dotterbolag.

Jämförelsestörande poster rapporterade under perioden har specificerats i tabellen nedan:

### Q2 2016/17

Mkr	Före jämförelse- störande poster	Omstrukturerings- kostnader	Legala kostnader	Inklusive jämförelse- störande poster
Nettoomsättning	2,434			2,434
Kostnad för sålda produkter och tjänster	-1,409	-6	-	-1,415
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1,025</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>	<b>1,019</b>
Försäljningskostnader	-314	0	-	-314
Administrationskostnader	-231	-65	-37	-333
Forsknings- och utvecklingskostnader	-222	-9	-	-231
Valutakursdifferenser	-1	-	-	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>257</b>	<b>-80</b>	<b>-37</b>	<b>140</b>

### Q2 2015/16

Mkr	Före jämförelse- störande poster	Omstrukturerings- kostnader	Legala kostnader	Inklusive jämförelse- störande poster
Nettoomsättning	2,828			2,828
Kostnad för sålda produkter och tjänster	-1,647	-1	-	-1,648
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1,181</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>1,180</b>
Försäljningskostnader	-333	-4	-	-337
Administrationskostnader	-250	-5	-3	-258
Forsknings- och utvecklingskostnader	-274	-5	-	-279
Valutakursdifferenser	-2	-	-	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>322</b>	<b>-15</b>	<b>-3</b>	<b>304</b>



maj - okt 2016/17

Mkr	Före jämförelse- störande poster	Omstrukturerings- kostnader	Legala kostnader	Inklusive jämförelse- störande poster
Nettoomsättning	4,316			4,316
Kostnad för sålda produkter och tjänster	-2,527	-9	-	-2,536
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1,789</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>1,780</b>
Försäljningskostnader	-590	-3	-	-593
Administrationskostnader	-446	-78	-97	-622
Forsknings- och utvecklingskostnader	-472	-19	-	-491
Valutakursdifferenser	32	-	-	32
<b>Rörelseresultat</b>	<b>313</b>	<b>-109</b>	<b>-97</b>	<b>106</b>

maj - okt 2015/16

Mkr	Före jämförelse- störande poster	Omstrukturerings- kostnader	Legala kostnader	Inklusive jämförelse- störande poster
Nettoomsättning	5,067			5,067
Kostnad för sålda produkter och tjänster	-3,001	-2	-	-3,003
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,066</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>2,064</b>
Försäljningskostnader	-676	-16	-	-692
Administrationskostnader	-522	-17	-4	-543
Forsknings- och utvecklingskostnader	-546	-9	-	-555
Valutakursdifferenser	-63	-	-	-63
<b>Rörelseresultat</b>	<b>259</b>	<b>-44</b>	<b>-4</b>	<b>211</b>

EBITA och EBITDA justerat för jämförelsestörande poster och kundförluster är mått som presenteras i denna delårsrapport. Dessa alternativa nyckeltal används av ledningen för att utvärdera affärsverksamheten, och är tänkta att bistå såväl ledningen som investerare med att jämföra resultatutvecklingen över flera rapporteringsperioder på ett likvärdigt sätt. Kundförluster har exkluderats då dessa relaterar till marknadsoro som inte förväntas kvarstå fortsättningsvis.

En avstämning av EBITA och EBITDA justerat för jämförelsestörande poster och kundförluster mot operativt resultat (EBIT) så som det presenteras i resultaträkningen enligt IFRS återfinns på sidan 12.

## Order- och försäljningstillväxt beräknat på oförändrade valutakurser

Elektas ordergång och försäljning är till stor del rapporterad i dotterbolag med andra funktionella valutor än svenska kronor, vilket är koncernens rapporteringsvaluta. För att presentera order- och försäljningstillväxt på ett mer jämförbart sätt och för att visa på effekterna av valutaväxling visas order- och försäljningstillväxt beräknat på oförändrade valutakurser. Nedanstående tabeller visar tillväxten beräknat på oförändrade valutakurser med avstämning mot total tillväxt enligt IFRS.

### Förändring bruttoordergång

Q2 2016/17 vs. Q2 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	43	4%	-219	-17%	95	10%	-81	-2%
Valutaeffekter	9	1%	6	0%	51	5%	66	2%
Rapporterad förändring	52	5%	-213	-17%	146	15%	-15	0%

maj - okt 2016/17 vs. maj - okt 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	-116	-5%	-116	-6%	262	14%	30	0%
Valutaeffekter	-13	-1%	-3	0%	63	4%	47	1%
Rapporterad förändring	-129	-6%	-119	-6%	325	18%	77	1%

### Förändring nettoomsättning

Q2 2016/17 vs. Q2 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	-72	-7%	-149	-17%	-220	-24%	-441	-16%
Valutaeffekter	11	1%	-9	-1%	45	5%	47	2%
Rapporterad förändring	-61	-6%	-158	-18%	-175	-19%	-394	-14%

Q2 2015/16 vs. Q2 2014/15

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	50	6%	-44	-5%	-34	-4%	-28	-1%
Valutaeffekter	148	18%	27	3%	114	13%	289	11%
Rapporterad förändring	198	24%	-17	-2%	80	9%	261	10%

maj - okt 2016/17 vs. maj - okt 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	-144	-7%	-328	-20%	-300	-20%	-772	-15%
Valutaeffekter	-9	0%	-22	-1%	51	3%	20	0%
Rapporterad förändring	-153	-7%	-350	-21%	-249	-17%	-752	-15%

maj - okt 2015/16 vs. maj - okt 2014/15

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	133	9%	0	0%	-98	-7%	35	1%
Valutaeffekter	331	22%	71	5%	198	14%	600	14%
Rapporterad förändring	464	31%	71	5%	100	7%	635	15%

## Information till aktieägare

### Telefonkonferens

Elekta har en telefonkonferens den 1 december klockan 10:00 – 11:00 med vd och koncernchef Richard Hausmann samt ekonomi- och finansdirektör Håkan Bergström.

För att delta via telefon, ring cirka 5-10 minuter i förväg.

Sverige: +46 (0)2 00 88 38 17  
Storbritannien: +44 (0) 203 008 98 01  
USA: +1 646 502 51 18

Telefonkonferensen kommer också att webbsändas (utan möjlighet att ställa frågor) via länken:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1304981&s=1&k=E3404F72CB10AABEE6D468FAD6E086E1>

Detta är sådan information som Elekta AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Information lämnades för offentliggörande den 1 december 2016 kl. 07.30 CET.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Håkan Bergström  
Ekonomi- och finansdirekt, Elekta AB (publ)  
+46 8 587 25 547  
[hakan.bergstrom@elekta.com](mailto:hakan.bergstrom@elekta.com)

Johan Andersson  
Director Investor Relations, Elekta AB (publ)  
+46 8 587 25 415  
[johan.andersson@elekta.com](mailto:johan.andersson@elekta.com)

Tobias Bülow  
Director Financial Communication,  
Elekta AB (publ)  
+46 8 587 25 734  
[tobias.bulow@elekta.com](mailto:tobias.bulow@elekta.com)

### Finansiell kalender

---

Delårsrapport Maj – januari 2016/17	1 mars 2017
----------------------------------------	-------------

---

Bokslutskommuniké Maj – april 2016/17	1 juni 2017
------------------------------------------	-------------

---



Elekta AB (publ)  
556170 – 4015  
Kungstensgatan 18  
Box 7593  
SE 103 93  
Stockholm Sverige