

Delårsrapport maj – januari 2016/17

Tredje kvartalet

- > Bruttoordergången ökade med 40 procent till 3 653 (2 616) Mkr motsvarande 34 procent beräknat på oförändrade valutakurser.
- > Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 2 673 (2 547) Mkr motsvarande en ökning med 1 procent beräknat på oförändrade valutakurser.
- > EBITA* uppgick till 325 (335) Mkr före jämförelsestörande poster om -58 (-91) Mkr och kundförluster om -1 (-72) Mkr.
- > Effekten av valutakursförändringar jämfört med föregående år uppgick till cirka 30 (-10) Mkr inklusive valutasäkringar.
- > EBITA* marginalen uppgick till 12 (13) procent.
- > Rörelseresultatet uppgick till 144 (56) Mkr.
- > Periodens resultat uppgick till 42 (7) Mkr. Resultat per aktie var 0,11 (0,01) kr före/efter utspädning.
- > Kassaflödet efter löpande investeringar förbättrades till 223 (150) Mkr. Kassapåverkande utflöden relaterade till förändringsprogrammet och legala tvister uppgick till -134 (-79) Mkr.
- > Två nya kunder för MR-linac tillkom, i enlighet med lokala regulatoriska krav.

Maj – januari 2016/17

- > Bruttoordergången ökade med 13 procent och uppgick till 9 698 (8 583) Mkr motsvarande 11 procent beräknat på oförändrade valutakurser.
- > Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 6 989 (7 614) Mkr motsvarande 10 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Minskningen är främst relaterad till engångseffekter från implementeringen av en orderbaserad produktionsprocess.
- > EBITA* uppgick till 882 (855) Mkr före jämförelsestörande poster om -264 (-139) Mkr och kundförluster om -30 (-107) Mkr.
- > Effekten av valutakursförändringar jämfört med föregående år uppgick till cirka 240 (20) Mkr, inklusive valutasäkringar.
- > EBITA* marginalen ökade till 13 (11) procent.
- > Rörelseresultatet uppgick till 250 (267) Mkr.
- > Periodens resultat uppgick till 33 (67) Mkr. Resultat per aktie var 0,08 (0,16) kr före/efter utspädning.
- > Kassaflödet efter löpande investeringar förbättrades med 295 Mkr till 28 (-267) Mkr. Kassapåverkande utflöden relaterade till förändringsprogrammet och legala processer uppgick till -454 (-96) Mkr.

Koncernen i sammandrag

Mkr	Q3		Förändr.	maj - jan		Förändr.
	2016/17	2015/16		2016/17	2015/16	
Bruttoordergång	3 653	2 616	34% **	9 698	8 583	11% **
Nettoomsättning	2 673	2 547	1% **	6 989	7 614	-10% **
EBITA*	325	335	-3%	882	855	3%
Rörelseresultat	144	56	157%	250	267	-6%
Periodens resultat	42	7	500%	33	67	-51%
Kassaflöde efter löpande investeringar	223	150	48%	28	-267	
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr	0,11	0,01	1000%	0,08	0,16	-50%

*Justerad för jämförelsestörande poster (omstrukturings- och legala kostnader, för detaljer se sid 18-19) 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 levererade en stark ordertillväxt på 34 procent för det tredje kvartalet och 11 procent för de första nio månaderna. MR-linac, nästa generations strålbehandlingssystem, fortsätter att bryta ny mark. Våra aktiviteter inom ramen för förändringsprogrammet går framåt och levererar i linje med målen för kostnadsbesparingar och marginaler. Vi är hedrade att vårt onkologiinformationssystem MOSAIQ® för sjätte gången utnämns till Category Leader av KLAS, ett oberoende marknadsundersökningsföretag som specialiserar sig på utförande, kompetens och kvalitet hos tillverkare av vårdutrustning.

Ordertillväxten var stark under kvartalet och vi flyttade fram våra positioner inom alla produktområden. Europa, Mellanöstern och Afrika uppvisade en mycket bra utveckling med en rad betydande orderbokningar som Nya Karolinska Solna och order av två MR-linac. I Asien och Stilla-havsregionen var utvecklingen stabil och vi såg en fortsatt stark tillväxt i Kina. Våra aktiviteter för att stärka verksamheten i USA visar framsteg, men jag är inte nöjd och har initierat ytterligare åtgärder.

Intresset för vår banbrytande MR-linac fortsätter att växa. Vi har redan avtal på 12 system. Det följer vår plan och jag är trygg med att vi kommer att nå målet på 75 ordrar före utgången av kalenderåret 2019.

Det här var det första kvartalet efter implementeringen av en orderbaserad produktionsprocess. Nettoomsättningen ökade med 5 procent i kronor och med 1 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Leveranserna av linjär-acceleratorer var lägre än föregående år. Det medförde att cirka 100 Mkr av planerade linac-leveranser försköts till det fjärde kvartalet beroende på vår strikta implementering av den orderbaserade produktionsprocessen.

Bruttomarginalen ökade något under kvartalet. Valutaeffekterna var lägre än väntat till följd av att kronan och det brittiska pundet nyligen stärkts. Effekten under det tredje kvartalet var 30 Mkr, vilket kan jämföras med 95 Mkr för det andra kvartalet. Besparingarna ligger nu på en årstakt om 535 Mkr och vi är på god väg att nå vårt mål. Över rullande 12 månader var EBITA-marginalen 16 (14) procent och vi upprepar ambitionen att nå en EBITA-marginal som överstiger 20 procent för nästa räkenskapsår.

Vårt kassaflöde har förbättrats ytterligare genom åtgärder för att minska rörelsekapitalet. Jämfört med föregående år ökade kassaflödet med 650* Mkr, och rörelsekapitalet i relation till nettoomsättningen ligger nu på 1 procent.

Vi har en stark orderstock med oss in i fjärde kvartalet och jämfört med samma period föregående år planerar vi att leverera avsevärt mer från orderstocken.

Vi fortsätter att stärka ledningen och organisationen. Karin Svenske Nyberg har börjat som EVP Human Resources och Ioannis Panagiotelis som Chief Marketing Officer.

Förändringsprogrammet går enligt plan och vi levererar vad vi sagt genom kontinuerliga processförbättringar. Vårt globala Elekta-team är djupt engagerade i att tillhandahålla innovativa strålbehandlingslösningar till våra kunder för att hjälpa dem förbättra livet för människor med cancer eller sjukdomar i hjärnan.

Richard Hausmann
Vd och koncernchef

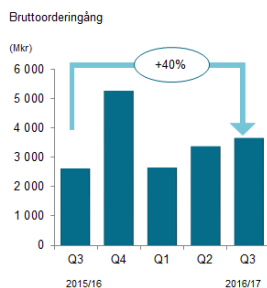
**Kassaflöde efter löpande investeringar. Justerat för jämförelsestörande poster avseende utgående kassaflöde hänförligt rättsprocesser samt förändringsprogrammet, uppgående till 358 Mkr (se sidan 5).*

Angivna siffror avser niomånadersperioden 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 övriga branschen.

Bruttoorderingången ökade med 13 procent till 9 698 (8 583) Mkr, motsvarande 11 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Under tredje kvartalet ökade bruttoorderingången med 40 procent till 3 653 (2 616) Mkr, motsvarande 34 procent beräknat på oförändrade valutakurser.



Bruttoorderingång

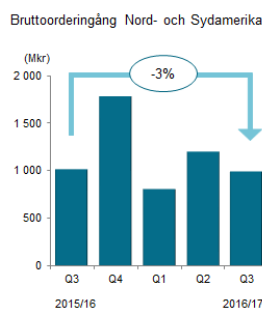
Mkr	Q3		Förändr.*	maj - jan		maj - apr 2015/16	Förändr.*	maj - apr 2015/16
	2016/17	2015/16		2016/17	2015/16			
Nord- och Sydamerika	993	1 022	-6%	3 009	3 167	-6%	4 954	
Europa, Mellanöstern och Afrika	1 809	818	116%	3 695	2 823	29%	4 824	
Asien och Stillahavsregionen	851	776	2%	2 994	2 593	11%	4 043	
Koncernen	3 653	2 616	34%	9 698	8 583	11%	13 821	

*Jämfört med föregående räkenskapsår beräknat på oförändrade valutakurser.

Orderstocken uppgick till 21 932 Mkr, jämfört med 18 239 Mkr den 30 april 2016. Orderstocken omvärderas till balansdagskurs vilket gav en positiv valutaomräkningseffekt om 1 173 Mkr. Valutaomräkningseffekten minskade med 650 Mkr under Q3. Enligt nuvarande leveransplan förväntas 16 procent av den aktuella orderstocken att intäktsföras under de resterande tre månaderna av räkenskapsåret 2016/17, 30 procent under 2017/18 och 54 procent därefter.

Marknadsutveckling

Nord- och Sydamerika

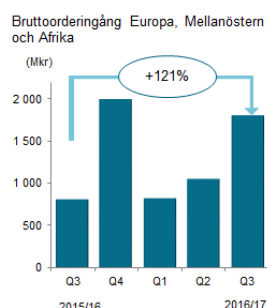


I USA var marknaden stabil och investeringar i att förnya den installerade basen av strålbehandlingsutrustning fortsatte. Marknadstillväxten är främst relaterad till service. Konsolideringen av sjukhusmarknaden fortsätter, vilket leder till en allt högre efterfrågan på heltäckande lösningar och större projekt, samt längre ledtider för inköpsbeslut.

Elekta fortsätter att implementera åtgärder för att stärka verksamheten i regionen. Elektas bruttoorderingång i regionen minskade med 3 procent under det tredje kvartalet, vilket motsvarar 6 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Orderingången minskade med 5 procent under de första nio månaderna, vilket motsvarar 6 procent beräknat på oförändrade valutakurser.

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

Europa, Mellanöstern och Afrika



I Västeuropa är kapaciteten inom strålbehandling otillräcklig, vilket märks på de långa väntetiderna för behandling i vissa länder. Detta bemöts såväl genom ökade investeringar i den offentliga sjukvårdssektorn som genom allt fler initiativ från privata vårdgivare.

Regionens tillväxtmarknader utvecklades väl. Mellanöstern har börjat växa, bland annat till följd av den nyligen öppnade iranska marknaden. Tillväxten i Afrika har varit betydande och utgör en intressant långsiktig tillväxtpotential. Den ryska marknaden har däremot haft en kraftig nedgång på grund av den svaga ekonomiska utvecklingen.

Under kvartalet tecknade Elekta en viktig order med Nya Karolinska Solna i Stockholm, samt ordrar på MR-linac till Tübingens och Odenses universitets-sjukhus.

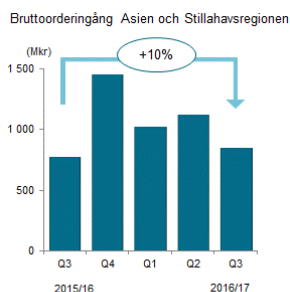
Orderingången i regionen ökade med 121 procent under det tredje kvartalet, vilket motsvarar 116 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Orderingången ökade med 31 procent under de första nio månaderna, vilket motsvarar 29 procent beräknat på oförändrade valutakurser.

Asien och Stillahavsregionen

Regionen omfattar nästan 60 procent av världens befolkning, men har mindre än 30 procent av världens samlade kapacitet för strålbehandling. Det finns därför ett stort otillfredsställt behov av cancervård. Marknadens viktigaste drivkrafter är ökad livslängd och ett ökat ekonomiskt välstånd, vilket leder till ett ökat behov av investeringar i hälsovård.

Under perioden var marknadstillväxten i regionen god. Bland marknaderna med hög tillväxt märks Kina, Indien och Sydostasien. Den japanska marknaden är för närvarande svag.

Elektas orderingång ökade med 10 procent under det tredje kvartalet, vilket motsvarar 2 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Ordertillväxten i Kina var särskilt stark. Under kvartalet tillkom dessutom Chinese University of Hong Kong som MR-linac kund. Orderingången ökade med 15 procent under de första nio månaderna, vilket motsvarar 11 procent beräknat på oförändrade valutakurser.



Förändringsprogrammet

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

Målsättningarna och status för förändringsprogrammet per det tredje kvartalet:

Målsättningar	Status
Uppnå en EBITA-marginal >20 procent under räkenskapsåret 2017/18	Enligt plan – på rullande 12 månader förbättrades marginalen till 16 (14) procent
Genomföra kostnadsbesparingar om 700* Mkr med full effekt från räkenskapsåret 2017/18	Den årliga besparingstakten ökade till 535 Mkr. Aktiviteterna för att minska inköpskostnader kommer vara synbara under räkenskapsåret 2017/18
Upprätthålla ett rörelsekapital under 5 procent av nettoomsättningen	Vid slutet av det tredje kvartalet var rörelsekapitalet 1 procent av nettoomsättningen
Införa en produktionsprocess baserad på order	Slutfördes under det andra kvartalet räkenskapsåret 2016/17

* Basår 2014/15, exklusive valutaeffekter.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under räkenskapsårets första nio månader uppgick till 6 989 (7 614) Mkr, motsvarande en minskning om 10 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Det beror främst på engångseffekter från implementeringen av processen där produktionen baseras på order. Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 5 procent till 2 673 (2 547) Mkr vilket motsvarar 1 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Leveranser av linjäracceleratorer har varit något lägre under det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättning

Mkr	Q3	Q3		maj - jan		maj - jan	
	2016/17	2015/16	Förändr.*	2016/17	2015/16	Förändr.*	2015/16
Nord- och Sydamerika	952	914	-2%	2 745	2 860	-6%	4 005
Europa, Mellanöstern och Afrika	917	850	8%	2 183	2 466	-11%	3 651
Asien och Stillahavsregionen	804	783	-4%	2 061	2 288	-15%	3 565
Koncernen	2 673	2 547	1%	6 989	7 614	-10%	11 221

*Jämfört med föregående räkenskapsår beräknat på oförändrade valutakurser.

Bruttomarginalen uppgick till 41 (40) procent. Rörelsekostnaderna minskade med 12 procent som ett resultat av kostnadsreducerande åtgärder och valutakurseffekter. Forskning och utveckling före aktivering av utvecklingskostnader uppgick till 873 (1 053) Mkr, vilket motsvarar 12 (14) procent av nettoomsättningen.

EBITA före jämförelsestörande poster och kundförluster ökade till 882 (855) Mkr motsvarande en marginal om 13 (11) procent. Valutakurseffekter jämfört med föregående år uppgick till cirka 240 (20) Mkr inklusive valuta-säkringseffekter.

Tredje kvartalets bruttomarginal uppgick till 40 (40) procent. EBITA före jämförelsestörande poster och kundförluster minskade något och uppgick till 325 (335) Mkr vilket motsvarar en marginal på 12 (13) procent. Valutaeffekten för tredje kvartalet uppgick till cirka 30 (-10) Mkr inklusive valutasäkringseffekter, vilket är lägre än tidigare kvartal, främst beroende på att SEK och GBP stärkts.

Jämförelsestörande poster uppgick till -264 (-139) Mkr, varav -131 (-31) Mkr var hänförligt till legala processer och -133 (-108) Mkr relaterade till implementeringen av det pågående förändringsprogrammet. Kundförluster uppgick till -30 (-107) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 250 (267) Mkr.

Finansnettot uppgick till -207 (-182) Mkr. Ökningen beror på nedskrivningar av andelar i intresseföretag (Global Medical Investments GMI AB) medan räntekostnaderna minskade som en följd av lägre räntenivåer. Resultat före skatt uppgick till 44 (86) Mkr, skatt uppgick till -10 (-19) Mkr och periodens resultat uppgick till 33 (67) Mkr. Resultat per aktie uppgick till 0,08 (0,16) kr före/efter utspädning. Räntabilitet på eget kapital uppgick till 2 (6) procent och räntabilitet på sysselsatt kapital uppgick till 4 (7) procent.

Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Q3	Q3	maj - jan		maj - jan 12 månader		maj - apr
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	rullande	2015/16	
Aktivering av utvecklingskostnader	132	143	371	460	503	592	
varav FoU	132	142	371	459	503	591	
Avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader	-94	-85	-250	-246	-330	-326	
varav FoU	-87	-79	-231	-228	-304	-301	
Aktiverade utvecklingskostnader, netto	39	58	122	214	174	266	
varav FoU	45	64	140	232	198	290	

Aktiverade utvecklingskostnader och avskrivningar av utvecklingskostnader inom FoU minskade till ett netto om 140 (232) Mkr. Avskrivningar för aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 250 (246) Mkr.

Investeringar och avskrivningar

Löpande investeringar uppgick till 476 (696) Mkr, varav investeringar i immateriella tillgångar om 376 (553) Mkr och investeringar i övriga tillgångar om 100 (143) Mkr. Investeringar i immateriella tillgångar är relaterade till pågående FoU-program. Minskningen beror på att MR-linac är på väg att nå sin slutliga utvecklingsfas och på en investering i licenser som genomfördes under jämförelseåret. Minskningen av investeringar i övriga tillgångar var även de relaterade till FoU. Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 455 (466) Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 596 (324) Mkr. Under perioden uppgick utbetalningar relaterade till förändringsprogrammet och legala processer till cirka -454 (-96) Mkr, varav -134 (-79) Mkr under det

tredje kvartalet. Utbetalningar avseende legala processer uppgick till -212 (-29) Mkr, varav -36 (-25) Mkr betalades under det tredje kvartalet. Den operativa kassagenereringen över rullande 12 månader uppgick till 140 (144) procent. Kassaflöde efter löpande investeringar var 28 (-267) Mkr. Det förbättrade kassaflödet beror främst på positiva effekter från förändringsprogrammet med en minskning av rörelsekapitalet. Utbetalningar avseende löpande investeringar inkluderade -92 Mkr hänförligt till investeringar i immateriella tillgångar gjorda 2015/16.

Kassaflöde (utdrag)

Mkr	Q3 2016/17	Q3 2015/16	maj - jan 2016/17	maj - jan 2015/16	12 månader rullande	maj - apr 2015/16
Rörelseflöde	162	60	267	460	516	709
Rörelsekapitalförändring	232	267	329	-136	926	461
Kassaflöde från den löpande verksamheten	394	327	596	324	1 442	1 170
Löpande investeringar	-171	-177	-568	-591	-751	-774
Kassaflöde efter löpande investeringar	223	150	28	-267	691	396
Operativ kassagenerering*	129%	154%	85%	44%	140%	111%

*Kassaflöde från den löpande verksamheten / EBITDA

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet netto minskade till 83 (957) Mkr, motsvarande 1 (8) procent av nettoomsättningen.

Rörelsekapital

Mkr	31 jan, 2017	31 jan, 2016	30 apr, 2016
Rörelsekapital tillgångar			
Varulager	1 244	1 462	1 135
Kundfordringar	3 324	3 529	3 301
Upplupna intäkter	1 701	1 926	2 126
Övriga rörelsefordringar	873	888	741
Summa rörelsekapital tillgångar	7 142	7 806	7 303
Rörelsekapital skulder			
Leverantörsskulder	849	1 135	1 122
Förskott från kunder	2 550	2 074	1 943
Förutbetalda intäkter	1 603	1 618	1 648
Upplupna kostnader	1 709	1 709	1 817
Kortfristiga avsättningar	113	101	347
Övriga kortfristiga skulder	234	211	157
Summa rörelsekapital skulder	7 059	6 848	7 035
Rörelsekapital, netto	83	957	268
% av nettoomsättning 12 månader rullande	1%	8%	2%

Minskningen av varulager, leverantörsskulder och upplupna intäkter jämfört med tredje kvartalet föregående år är till största del ett resultat av implementeringen av en orderbaserad produktionsprocess. Kvartalets varulager ökade främst till följd av en uppbyggnad av varulager för MR-linac.

DSO (Days Sales Outstanding) har minskat till 30 (56) dagar, där alla tre regioner har påvisat förbättringar jämfört med föregående år.

Days Sales Outstanding (DSO)

Mkr	31 jan, 2017	31 jan, 2016	30 apr, 2016
Nord- och Sydamerika	-54	-42	-46
Europa, Mellanöstern och Afrika	92	132	112
Asien och Stillahavsregionen	70	97	128
Koncernen	30	56	60

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

Nettoskuld

Mkr	31 jan, 2017	31 jan, 2016	30 apr, 2016
Långfristiga räntebärande skulder	3 234	5 031	3 065
Kortfristiga räntebärande skulder	1 896	16	1 885
Likvida medel	-2 284	-1 683	-2 273
Nettoskuld	2 846	3 364	2 677

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 2 284 (2 273 den 30 april 2016) Mkr och räntebärande skulder uppgick till 5 130 (4 950 den 30 april 2016) Mkr. Nettoskulden uppgick därmed till 2 846 (2 677 den 30 april 2016) Mkr och skuldsättningsgraden var 0,44 (0,42 den 30 april 2016).

Valutakurseffekten vid omräkning av likvida medel uppgick till 125 (4) Mkr. Omräkningseffekten på långfristiga räntebärande skulder uppgick till 167 (57) Mkr. Övrigt totalresultat har påverkats av valutakursdifferenser från omräkning av utländska verksamheter om 214 (-107) Mkr.

Förändringen av orealiserade valutakurseffekter på effektiva kassaflödessäkringar uppgick till -129 (29) Mkr och redovisas under övrigt totalresultat. Utgående balans avseende orealiserade resultat från effektiva kassaflödessakringar uppgick till -124 (-108) Mkr, exklusive skatt.

För att möta kommande omfinansiering av det konvertibla lånet med förfall under april 2017, tecknade Elekta under fjärde kvartalet 2015/16 en lånefacilitet om 1 400 Mkr på arton månader, med möjlighet till förlängning.

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 tillträdde som Executive Vice President Human Resources hos Elekta 16 januari 2017. Valerie Binner, Executive Vice President Human Resources, lämnade bolaget 10 juni 2016.

Todd Powell, Executive Vice President Global Engineering, lämnade bolaget 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. Skiljenämnden 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 minimivolymer 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 26 Mkr avseende humediQ har rapporterats som jämförelsestörande poster, varav 1 Mkr under tredje 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 under 2015 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.

Som meddelades i oktober 2016 delgavs Elekta då ett preliminärt beslut från en domare vid USITC (United States International Trade Commission). Elekta analyserade domarens preliminära beslut och identifierade flera skäl till att få det omprövat av USITC.

I januari 2017 begärde USITC att domaren återigen skulle granska några av Elektas huvudargument. Domaren kommer därför att åter pröva vissa av Elektas argument om ogiltighet av patent som initialt förklarats som överträdna av Elekta.

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.

Utredning i Italien

I enlighet med vad som kommunicerades i november 2015 så misstänks Elektas dotterbolag i Italien och vissa före detta anställda för otillbörlig påverkan av offentliga upphandlingsprocesser. Elekta har tillhandahållit all efterfrågad information till de italienska myndigheterna under tiden för utredningen, vilken avslutades i augusti 2016. Elekta har nolltolerans för avvikelser från sin uppförandekod, och har tydliga koncernpolicyer och processer på plats. Åklagaren i Milano i Italien har meddelat att i samband med misstankarna om otillåten påverkan av offentlig upphandling kommer förberedande förhör med individer och Elektas italienska dotterbolag påbörjas i april 2017.

Händelser efter perioden

Förändringar i ledningsgruppen

Den 13 februari 2017 började Ioannis Panagiotelis på Elekta och i ledningsgruppen som Chief Marketing Officer.

Från samma dag antog Maurits Wolleswinkel, tidigare EVP Marketing and Strategy, rollen som Chief Strategy Officer i Elektas ledningsgrupp.

Anställda

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 3 567 (3 677). 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 29 (27).

Aktier

Under perioden tecknades 388 nya B-aktier genom konvertering av konvertibler. Det totala antalet registrerade aktier i Elekta uppgick den 31 januari 2017 till 382 829 435, fördelat på 14 250 000 A-aktier och 368 579 435 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 intäcksredovisning. 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.

Stockholm den 1 mars 2017

Richard Hausmann
Vd och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 - jan 2016/17	maj - jan 2015/16	Förändr. *	31 jan, 2017	31 jan, 2016	30 apr, 2016	Förändr. * 12 mån.	Förändr. **
Euroland	1 EUR	9,514	9,337	2%	9,446	9,294	9,176	2%	3%
Storbritannien	1 GBP	11,366	12,907	-12%	11,031	12,239	11,782	-10%	-6%
Japan	1 JPY	0,080	0,070	15%	0,078	0,071	0,075	9%	3%
USA	1 USD	8,628	8,468	2%	8,827	8,528	8,059	4%	10%

* 31 januari, 2017 i förhållande till 31 januari, 2016

** 31 januari, 2017 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

	Q3 2016/17	Q3 2015/16	maj - jan 2016/17	maj - jan 2015/16	12 månader rullande	maj - apr 2015/16
RESULTATRÄKNING						
Nettoomsättning	2 673	2 547	6 989	7 614	10 596	11 221
Kostnad för sålda produkter	-1 611	-1 540	-4 138	-4 541	-6 205	-6 608
Bruttoresultat	1 062	1 007	2 851	3 073	4 391	4 613
Försäljningskostnader	-279	-333	-869	-1 009	-1 196	-1 336
Administrationskostnader	-234	-241	-680	-763	-943	-1 026
Forsknings- och utvecklingskostnader	-261	-275	-733	-821	-977	-1 065
Valutakursdifferenser	-85	-10	-53	-73	-145	-165
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	202	148	515	407	1 129	1 021
Jämförelsestörande poster	-58	-91	-264	-139	-723	-598
Rörelseresultat	144	56	250	267	406	423
Resultat från andelar i intresseföretag	-28	3	-23	6	-18	11
Ränteintäkter	6	8	17	19	35	37
Räntekostnader och liknande poster	-64	-62	-196	-214	-267	-285
Valutakursdifferenser	-3	3	-5	7	-9	3
Resultat före skatt	56	9	44	86	146	189
Inkomstskatt	-13	-2	-10	-19	-35	-44
Periodens resultat	42	7	33	67	111	145
<i>Resultat hänförligt till:</i>						
moderbolagets aktieägare	42	4	32	61	108	137
innehav utan bestämmande inflytande	—	3	1	6	3	8
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,11	0,01	0,08	0,16	0,28	0,36
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,11	0,01	0,08	0,16	0,28	0,36
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT						
Periodens resultat	42	7	33	67	111	145
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
<i>Poster som inte ska omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	—	8	8
Skatt	—	—	—	—	-2	-2
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen	—	—	—	—	6	6
<i>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av kassafödessäkringar	104	-33	-129	29	-41	117
Omräkning av utländsk verksamhet	-292	-196	214	-107	40	-281
Skatt	-20	6	25	-7	7	-25
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen	-208	-223	110	-85	6	-189
Övrigt totalresultat för perioden	-208	-223	110	-85	12	-183
Totalresultat för perioden	-166	-216	143	-18	123	-38
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>						
moderbolagets aktieägare	-166	-218	142	-23	120	-45
innehav utan bestämmande inflytande	—	2	1	5	3	7

RESULTATÖVERSIKT

	Q3 2016/17	Q3 2015/16	maj - jan 2016/17	maj - jan 2015/16	12 månader rullande	maj - apr 2015/16
Mkr						
Rörelseresultat/EBIT före jämförelsestörande poster	202	148	515	407	1 129	1 021
Kundförluster	1	72	30	107	72	149
<i>Avskrivningar immateriella tillgångar:</i>						
aktiverade utvecklingskostnader	94	85	250	246	330	326
förvärv	28	30	88	95	136	143
EBITA före jämförelsestörande poster och kundförluster	325	335	882	855	1 667	1 639
Avskrivningar materiella tillgångar	39	41	117	124	158	165
EBITDA före jämförelsestörande poster och kundförluster	364	376	999	979	1 824	1 805

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 jan, 2017	31 jan, 2016	30 apr, 2016
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	8 577	8 378	8 210
Materiella anläggningstillgångar	776	825	803
Finansiella tillgångar	285	385	365
Uppskjutna skattefordringar	286	347	281
Summa anläggningstillgångar	9 924	9 935	9 658
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 244	1 462	1 135
Kundfordringar	3 324	3 529	3 301
Upplupna intäkter	1 701	1 926	2 126
Aktuella skattefordringar	273	125	160
Derivatinstrument	65	29	47
Övriga kortfristiga fordringar	873	888	741
Likvida medel	2 284	1 683	2 273
Summa omsättningstillgångar	9 764	9 644	9 783
Summa tillgångar	19 688	19 578	19 441
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 422	6 424	6 402
Innehav utan bestämmande inflytande	-	8	10
Summa eget kapital	6 422	6 432	6 412
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	3 234	5 031	3 065 *
Uppskjutna skatteskulder	654	769	690
Långfristiga avsättningar	132	219	140
Övriga långfristiga skulder	79	27	73
Summa långfristiga skulder	4 099	6 046	3 967
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	1 896	16	1 885 *
Leverantörsskulder	849	1 135	1 122
Förskott från kunder	2 550	2 074	1 943
Förutbetalda intäkter	1 603	1 618	1 648
Upplupna kostnader	1 709	1 709	1 817
Aktuella skatteskulder	57	98	93
Kortfristiga avsättningar	113	101	347
Derivatinstrument	154	139	50
Övriga kortfristiga skulder	234	211	157
Summa kortfristiga skulder	9 166	7 101	9 062
Summa eget kapital och skulder	19 688	19 578	19 441

* 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	Q3 2016/17	Q3 2015/16	maj - jan 2016/17	maj - jan 2015/16	12 månader rullande	maj - apr 2015/16
Resultat före skatt	55	9	44	86	146	189
Avskrivningar	161	157	455	466	623	634
Räntenetto	46	46	138	163	178	203
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	29	-28	-15	111	21	147
Erhållna och betalda räntor	-48	-45	-151	-189	-158	-196
Betald skatt	-81	-79	-203	-177	-294	-268
<i>Rörelseflöde</i>	162	60	267	460	516	709
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-14	-100	-107	-207	180	80
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	67	270 *)	403	432 *)	321 *)	350 *)
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	179	97 *)	33 *)	-361 *)	425 *)	31 *)
<i>Rörelsekapitalförändring</i>	232	267	329	-136	926	461
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	394	327	596	324	1 442	1 170
Investeringar immateriella tillgångar	-132	-143	-468	-462	-602	-596
Investeringar övriga tillgångar	-39	-48	-100	-143	-149	-192
Försäljning av anläggningstillgångar	—	14	—	14	0	14
<i>Löpande investeringar</i>	-171	-177	-568	-591	-751	-774
<i>Kassaflöde efter löpande investeringar</i>	223	150	28	-267	691	396
Rörelseförvärv och investeringar i andra andelar	—	-12	-13	-22	-3	-12
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	223	138	15	-289	688	384
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11	-14	-130	-1 297	-136	-1 303
<i>Periodens kassaflöde</i>	234	124	-114	-1 586	552	-920
Omräkningsdifferens	-70	-27	125	4	49	-72
<i>Periodens förändring av likvida medel</i>	164	97	11	-1 582	601	-992

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	maj - jan 2016/17	maj - jan 2015/16	maj - apr 2015/16
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans	6 402	6 638	6 638
Totalresultat för perioden	142	-23	-45
Incitamentsprogram inklusive uppskjuten skatt	4	-	-
Konvertering av konvertibellån	0	0	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-31	-	-
Utdelning	-95	-191	-191
<i>Summa</i>	6 422	6 424	6 402
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans	10	8	8
Totalresultat för perioden	1	5	7
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-
Utdelning	-10	-5	-5
<i>Summa</i>	-	8	10
Utgående balans	6 422	6 432	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 jan, 2017		31 jan, 2016		30 apr, 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga räntebärande skulder	3 234	3 310	5 030	5 276	3 065	3 213
Kortfristiga räntebärande skulder	1 896	1 915	16	16	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 jan, 2017	31 jan, 2016	30 apr, 2016
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
<i>Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet:</i>				
Derivat – ej säkringsredovisning	2	54	17	21
<i>Derivat för säkringsändamål:</i>				
Derivat – säkringsredovisning	2	15	16	27
Finansiella tillgångar, totalt		69	33	48
FINANSIELLA SKULDER				
<i>Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultatet:</i>				
Derivat – ej säkringsredovisning	2	22	40	17
Villkorad köpeskilling	3	101	118	104
<i>Derivat för säkringsändamål:</i>				
Derivat – säkringsredovisning	2	143	124	36
Finansiella skulder, totalt		266	282	157

NYCKELTAL

	maj - apr 2011/12	maj - apr 2012/13	maj - apr 2013/14	maj - apr 2014/15	maj - apr 2015/16	maj - jan 2015/16	maj - jan 2016/17
Bruttoordergång, Mkr	n/a	n/a	n/a	12 825	13 821	8 583	9 698
Nettoomsättning, Mkr	9 048	10 339	10 694	10 839	11 221	7 614	6 989
Rörelseresultat, Mkr	1 849	2 012	1 727	937	423	267	250
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	20	20	18	9	9	5	7
Rörelsemarginal, %	20	19	16	9	4	4	4
Vinstmarginal, %	19	17	14	7	2	1	1
Eget kapital, Mkr	5 010	5 560	6 257	6 646	6 412	6 432	6 422
Sysselsatt kapital, Mkr	9 540	10 112	10 743	12 678	11 360	11 479	11 552
Soliditet, %	33	34	35	31	33	33	33
Skuldsättningsgrad, ggr	0,53	0,36	0,36	0,42	0,42	0,52	0,44
Räntabilitet på eget kapital, %	29	27	21	9	2	6	2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	28	21	17	9	4	7	4

DATA PER AKTIE

	maj - apr 2011/12	maj - apr 2012/13	maj - apr 2013/14	maj - apr 2014/15	maj - apr 2015/16	maj - jan 2015/16	maj - jan 2016/17
Resultat per aktie							
före utspädning, kr	3,26	3,52	3,01	1,45	0,36	0,16	0,08
efter utspädning, kr	3,23	3,52	3,00	1,45	0,36	0,16	0,08
Kassaflöde per aktie							
före utspädning, kr	-7,07	3,17	1,31	1,78	1,00	-0,79	0,04
efter utspädning, kr	-7,01	3,17	1,24	1,78	1,00	-0,79	0,04
Eget kapital per aktie							
före utspädning, kr	13,19	14,55	16,39	17,41	16,79	16,78	16,84
efter utspädning, kr	13,31	14,55	20,32	17,41	16,79	16,78	16,84
Genomsnittligt vägt antal aktier							
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
Antal aktier per balansdag							
före utspädning, tusental *	378 991	381 270	381 287	381 287	381 288	381 288	381 288
efter utspädning, tusental	384 284	381 270	400 696	381 287	381 288	381 288	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 januari, 2017).

Kvartalsdata

	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	Q3 2016/17
Mkr											
Bruttoordergång	n/a	n/a	n/a	n/a	2 569	3 398	2 616	5 238	2 662	3 383	3 653
Nettoomsättning	1 865	2 567	2 552	3 855	2 239	2 828	2 547	3 607	1 882	2 434	2 673
EBITA före jämförelsestörande poster och kundförluster	-38*	397*	350	739	68	451	335	785	166	391	325
Rörelseresultat	-122	310	250	499	-93	304	56	155	-34	140	144
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-478	436	200	1 665	-349	346	327	846	-139	342	394

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

Ordertillväxt^{*)} 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	Q3 2016/17
Nord- och Sydamerika, %	11	-2	-53	-31	13	-18	23	15	-16	4	-6
Europa, Mellanöstern och Afrika, %	31	-33	14	-27	-30	41	-43	38	14	-17	116
Asien och Stillahavsregionen, %	-5	2	-23	23	12	-6	0	-5	20	10	2
Koncernen, %	12	-13	-22	-18	-5	3	-15	16	4	-2	34

*) 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 - jan 2016/17

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien och Stilla-havsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsättning
Nettoomsättning	2 745	2 183	2 061	6 989	
Kostnad per region	-1 818	-1 473	-1 437	-4 728	68%
Täckningsbidrag	927	710	624	2 261	32%
Täckningsbidrag, %	34%	33%	30%		
Globala kostnader				-1 745	25%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster				515	7%
Jämförelsestörande poster				-264	
Rörelseresultat				250	4%
Finansnetto				-207	
Resultat före skatt				44	

maj - jan 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien och Stilla-havsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsättning
Nettoomsättning	2 860	2 466	2 288	7 614	
Kostnad per region	-2 015	-1 864	-1 717	-5 596	73%
Täckningsbidrag	845	602	571	2 018	27%
Täckningsbidrag, %	30%	24%	25%		
Globala kostnader				-1 611	21%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster				407	5%
Jämförelsestörande poster				-139	
Rörelseresultat				267	4%
Finansnetto				-182	
Resultat före skatt				86	

maj - apr 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien och Stilla-havsregionen	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 Stilla-havsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsättning
Nettoomsättning	3 890	3 368	3 338	10 596	
Kostnad per region	-2 516	-2 372	-2 310	-7 198	68%
Täckningsbidrag	1 374	996	1 028	3 398	32%
Täckningsbidrag, %	35%	30%	31%		
Globala kostnader				-2 268	21%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster				1 129	11%
Jämförelsestörande poster				-723	
Rörelseresultat				406	4%
Finansnetto				-259	
Resultat före skatt				146	

Elektas verksamhet präglas av väsentliga kvartalsvisa variationer i leveransvolymen 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 - jan 2016/17	maj - jan 2015/16
Rörelsekostnader	-130	-140
Finansnetto	91	139
Resultat efter finansiella poster	-39	-1
Skatt	39	35
Periodens resultat	0	34
Rapport över totalresultat		
Periodens resultat	0	34
Övrigt totalresultat	—	—
Totalresultat för perioden	0	34

BALANSRÄKNING

Mkr	31 jan, 2017	30 apr, 2016
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	79	83
Andelar i koncernföretag	2 223	2 129
Fordringar hos koncernföretag	2 677	2 662
Övriga finansiella tillgångar	21	73
Uppskjutna skattefordringar	68	29
Summa anläggningstillgångar	5 068	4 976
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	4 139	4 145
Övriga kortfristiga fordringar	55	35
Likvida medel	1 659	1 499
Summa omsättningstillgångar	5 853	5 679
Summa tillgångar	10 920	10 655
Eget kapital	2 536	2 631
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	3 232	3 063 ⁾
Långfristiga skulder till koncernföretag	39	39
Långfristiga avsättningar	55	53
Summa långfristiga skulder	3 326	3 155
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	1 887	1 872 ⁾
Skulder till koncernföretag	3 043	2 752
Kortfristiga avsättningar	15	29
Övriga kortfristiga skulder	113	216
Summa kortfristiga skulder	5 058	4 869
Summa eget kapital och skulder	10 920	10 655

⁾ 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, 11 och 18-20. Definitioner av nyckeltal och andra alternativa mått finns på 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:

Q3 2016/17

Mkr	Före jämförelse- störande poster	Omstrukturerings- kostnader	Legala kostnader	Inklusive jämförelse- störande poster
Nettoomsättning	2 673			2 673
Kostnad för sålda produkter och tjänster	-1 611	-12	-	-1 623
Bruttoresultat	1 062	-12	-	1 050
Försäljningskostnader	-279	-3	-	-282
Administrationskostnader	-234	-6	-33	-273
Forsknings- och utvecklingskostnader	-261	-4	-	-265
Valutakursdifferenser	-85	-	-	-85
Rörelseresultat	202	-25	-33	144

Q3 2015/16

Mkr	Före jämförelse- störande poster	Omstrukturerings- kostnader	Legala kostnader	Inklusive jämförelse- störande poster
Nettoomsättning	2 547			2 547
Kostnad för sålda produkter och tjänster	-1 540	-	-	-1 540
Bruttoresultat	1 007	-	-	1 007
Försäljningskostnader	-333	-16	-	-349
Administrationskostnader	-241	-33	-27	-301
Forsknings- och utvecklingskostnader	-275	-15	-	-290
Valutakursdifferenser	-10	-	-	-10
Rörelseresultat	148	-64	-27	56

maj - jan 2016/17

Mkr	Före jämförelse- störande poster	Omstrukturerings- kostnader	Legala kostnader	Inklusive jämförelse- störande poster
Nettoomsättning	6 989			6 989
Kostnad för sålda produkter och tjänster	-4 138	-22	-	-4 160
Bruttoresultat	2 851	-22	-	2 829
Försäljningskostnader	-869	-5	-	-874
Administrationskostnader	-680	-84	-130	-895
Forsknings- och utvecklingskostnader	-733	-23	-	-756
Valutakursdifferenser	-53	-	-	-53
Rörelseresultat	515	-134	-130	250

maj - jan 2015/16

Mkr	Före jämförelse- störande poster	Omstrukturerings- kostnader	Legala kostnader	Inklusive jämförelse- störande poster
Nettoomsättning	7 614			7 614
Kostnad för sålda produkter och tjänster	-4 541	-2	-	-4 543
Bruttoresultat	3 073	-2	-	3 071
Försäljningskostnader	-1 009	-32	-	-1 041
Administrationskostnader	-763	-50	-31	-844
Forsknings- och utvecklingskostnader	-821	-24	-	-845
Valutakursdifferenser	-73	-	-	-73
Rörelseresultat	407	-108	-31	267

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 11.

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

Q3 2016/17 vs. Q3 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	-61	-6%	949	116%	16	2%	904	34%
Valutaeffekter	32	3%	41	5%	59	8%	132	5%
Rapporterad förändring	-29	-3%	991	121%	75	10%	1 037	40%

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

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	-190	-6%	819	29%	285	11%	914	11%
Valutaeffekter	32	1%	53	2%	116	4%	201	2%
Rapporterad förändring	-158	-5%	872	31%	401	15%	1 115	13%

Förändring nettoomsättning

Q3 2016/17 vs. Q3 2015/16

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	-18	-2%	68	8%	-31	-4%	19	1%
Valutaeffekter	57	6%	-1	0%	52	7%	108	4%
Rapporterad förändring	38	4%	67	8%	21	3%	126	5%

Q3 2015/16 vs. Q3 2014/15

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	8	1%	-161	-16%	7	1%	-146	-6%
Valutaeffekter	85	10%	3	0%	53	7%	141	6%
Rapporterad förändring	93	11%	-158	-16%	60	8%	-5	0%

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

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	-172	-6%	-271	-11%	-343	-15%	-786	-10%
Valutaeffekter	57	2%	-12	0%	116	5%	161	2%
Rapporterad förändring	-115	-4%	-283	-11%	-227	-10%	-625	-8%

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

Mkr	Nord- och Sydamerika		Europa, Mellan-östern och Afrika		Asien och Stillahavsregionen		Koncernen totalt	
Förändring beräknat på oförändrade valutakurser	138	6%	-153	-6%	-85	-4%	-100	-2%
Valutaeffekter	419	18%	66	3%	245	12%	730	10%
Rapporterad förändring	557	24%	-87	-3%	160	8%	630	9%

Information till aktieägare

Telefonkonferens

Elekta har en telefonkonferens den 1 mars 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=1359272&s=1&k=D733C45D47631CEF4632451586C25F7C>

Detta är sådan information som Elekta AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Information lämnades för offentliggörande den 1 mars 2017 kl. 07.30 CET.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Håkan Bergström
Ekonomi- och finansdirektör,
Elekta AB (publ)
+46 8 587 25 547
hakan.bergstrom@elekta.com

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

Tobias Bülow
Director Financial Communications,
Elekta AB (publ)
+46 8 587 25 734
tobias.bulow@elekta.com

Finansiell kalender

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

Delårsrapport maj – juli 2016/17	23 augusti 2017
-------------------------------------	-----------------

Årsstämma 2017	23 augusti 2017
----------------	-----------------
