



Delårsrapport maj – oktober 2013/14

- Orderingsgången uppgick till 5 128 (5 224) Mkr, motsvarande en ökning om 5* procent. Under det andra kvartalet ökade orderingsgången med 10* procent.
- Nettoomsättningen ökade till 4 355 (4 180) Mkr, motsvarande 10* procent.
- EBITA uppgick till 555 (599) Mkr före poster av engångskaraktär om totalt -61 (-17) Mkr.
- Under det andra kvartalet uppgick EBITA till 407 (468) Mkr före poster av engångskaraktär om -27 (-10) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till 183 (273) Mkr. Vinst per aktie uppgick till 0,48 (0,70) kr före utspädning och 0,48 (0,70) kr efter utspädning.
- Kassaflöde efter löpande investeringar uppgick till -523 (223) Mkr. I det andra kvartalet uppgick kassaflöde efter löpande investeringar till 61 (398) Mkr. Ett betydligt starkare kassaflöde förväntas för resterande del av året.
- Valutakursrörelserna i förhållande till räkenskapsåret 2012/13 beräknas ha en negativ effekt om cirka 5 procentenheter på tillväxten i EBITA.
- Utsikterna i lokal valuta upprepas. För räkenskapsåret 2013/14 förväntas nettoomsättningen öka med mer än 10 procent i lokal valuta. EBITA förväntas växa med cirka 10 procent i lokal valuta.
- Niklas Savander har utsetts till ny vd och koncernchef för Elekta från och med 1 maj 2014.

Koncernen i sammandrag	3 månader		6 månader		Förändr.
	aug - okt 2013/14	aug - okt 2012/13	maj - okt 2013/14	maj - okt 2012/13	
Mkr					
Orderingång	3 101	2 972	5 128	5 224	5%*
Nettoomsättning	2 443	2 485	4 355	4 180	10%*
EBITA före poster av engångskaraktär	407	468	555	599	-7%
Rörelseresultat	304	400	350	463	-24%
Periodens resultat	191	258	183	273	-33%
Kassaflöde efter löpande investeringar	61	398	-523	223	—
Vinst per aktie efter utspädning, kr	0,49	0,67	0,48	0,70	-31%

* 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

Det är glädjande att se att vår långsiktiga tillväxtstrategi fortsätter att vara framgångsrik. Elektas orderingång ökade med 10* procent under det andra kvartalet. Orderingången var särskilt stark i Europa, Mellanöstern och Afrika med en ökning på 32* procent. I Nordamerika ökade orderingången med 21* procent vilket var betydligt starkare än för marknaden som helhet. I Asien är vi trygga med utvecklingen för året som helhet. Under kvartalet har orderingången minskat vilket dock ska ses i ljuset av ett mycket starkt kvartal föregående år.

Stark utveckling för VersaHD™

Elekta är teknikledande i branschen och försäljningen av vår senaste linjäraccelerator, Versa HD™, utvecklas starkt i Europa och Nordamerika. Att ständigt flytta fram gränserna för vad som är möjligt inom den moderna cancervården är en viktig del i vårt uppdrag att förbättra livskvaliteten för människor med cancer. Det var därför extra glädjande att se det stora intresse som våra senaste innovationer mötte vid ASTRO i september. Lanseringen av Esteya®, vår senaste behandlingslösning för hudcancer, har varit mycket framgångsrik. Intresset från våra kunder för mjukvarusystemet Monaco® 5, som nyligen har fått klartecken enligt 510(k), har överträffat våra förväntningar.

Stora investeringar inom produktutveckling

Elektas viktiga utvecklingsprojekt MR Linac drivs i nära samarbete med våra användare och intensifieras nu ytterligare. Nyligen samlades vårt forskningskonsortium bestående av några av världens ledande cancerkliniker och forskare med amerikanska MD Andersson Cancer Center som värd. Det var en entusiastisk grupp, representerande en stor del av världens samlade kunskap inom modern cancervård, som utbytte erfarenheter och planerade nästa steg i utvecklingsarbetet.

Vi fortsätter även vår satsning inom träning och utbildning. I september öppnade vi utbildningscentret LINC (Learning and Innovation Center) i Atlanta, USA. Konceptet rullas ut på andra marknader och i dagarna har vi öppnat LINC Beijing i Kina. Träning och utbildning är en viktig del i vår strategi för utvecklingsmarknaderna och LINC Beijing stärker vår ledande position och vårt engagemang i Kina ytterligare.

Stark försäljningstillväxt

Försäljningen ökade med 10* procent under det första halvåret. Utvecklingen var god i samtliga regioner.

EBITA före poster av engångskaraktär, uppgick till 555 Mkr för det första halvåret. Valutakurseffekter hade en negativ inverkan motsvarande -90 Mkr. I förhållande till föregående år var andelen Leksell Gamma Knife® i produktmixen lägre, men leveranserna förväntas vara starkare för årets andra hälft.

I linje med tidigare års säsongsmässiga mönster förväntas ett betydligt starkare kassaflöde för återstoden av året. Löpande investeringar ökade med 200 Mkr under det första halvåret jämfört med samma period förra året och är i huvudsak relaterade till MR Linac-projektet och satsningen på utbildningscenter. Under årets andra kvartal var kassaflödet efter löpande investeringar 61 Mkr.

Utsikterna för helåret är oförändrade

Vi upprepar utsikterna för helåret. Nettoomsättningen förväntas öka med mer än 10 procent i lokal valuta och EBITA förväntas växa med cirka 10 procent i lokal valuta. Vår strategi är framgångsrik och våra ansträngningar ger utdelning till aktieägare och cancerpatienter. Vi kommer att fortsätta stå för pionjärandan i modern cancervård och i behandlingen av neurologiska sjukdomar. Vi har en beprövad strategi, världsledande teknik, en unik marknadsposition och inte minst ett starkt engagemang för att fortsätta utveckla modern cancervård.

Tomas Puusepp
Vd och koncernchef

* Jämfört med föregående räkenskapsår, beräknat på oförändrade valutakurser.

Angivna siffror avser sexmånadersperioden om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående räkenskapsår.

Orderingång och orderstock

Orderingången minskade med 2 procent till 5 128 (5 224) Mkr men ökade med 5 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Orderingången under andra kvartalet uppgick till 3 101 (2 972) Mkr, en ökning om 10 procent beräknat på oförändrade valutakurser.

Orderstocken uppgick till 12 493 Mkr, jämfört med 11 942 Mkr den 30 april 2013. Orderstocken omvärderas till balansdagkurs. Omräkningen av orderstocken till valutakurser per den 31 oktober 2013 jämfört med den 30 april 2013 medförde en negativ valutaomräkningseffekt på orderstocken om 99 Mkr.

Orderingång	3 månader			6 månader			12 månader		12 månader
	aug - okt 2013/14	aug - okt 2012/13	Förändr.	maj - okt 2013/14	maj - okt 2012/13	Förändr.	rullande 2012/13	Förändr.	maj - apr 2012/13
Mkr									
Nord- och Sydamerika	1 056	1 025	3%	1 679	1 920	-13%	4 229	-6%	4 470
Europa, Mellanöstern och Afrika	1 215	939	29%	1 927	1 563	23%	4 242	14%	3 878
Asien, Stillahavsregionen	830	1 008	-18%	1 522	1 741	-13%	3 550	3%	3 769
Koncernen	3 101	2 972	4%	5 128	5 224	-2%	12 021	3%	12 117

Marknadsutveckling

Nord- och Sydamerika

Orderingången minskade med 13 procent under det första halvåret. Beräknat på oförändrade valutakurser minskade orderingången med 8 procent. Täckningsbidraget för regionen uppgick till 31 (33) procent.

I Nordamerika var utvecklingen för Elekta stark under det andra kvartalet och orderingången ökade med 21 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Under november fastställde CMS (Centers for Medicare & Medicaid Services) nya ersättningsnivåer för strålterapi vilket innebär att alla ersättningar applicerbara för Elekta höjs.

I Kanada har efterfrågan på Elektas lösningar för cancerbehandling varit god. Den underliggande efterfrågetillväxten i regionen bedöms kvarstå, främst som ett resultat av en åldrande och växande befolkning.

Den sydamerikanska marknaden drivs av en stor brist på behandlingskapacitet och en ökad fokus på förbättring av cancervården. Under perioden har orderingången i regionen minskat jämfört med föregående år. På grund av oacceptabla kommersiella villkor avböjde Elekta fortsatt medverkan i den offentliga upphandlingen av linjäracceleratorer i Brasilien. Efter att upphandlingen avslutats har affärerna börjat öka. Elektas långsiktiga tillväxtmöjligheter och engagemang i regionen är oförändrade.

Europa, Mellanöstern och Afrika

Orderingången ökade med 23 procent under det första halvåret. Beräknat på oförändrade valutakurser ökade orderingången med 26 procent. Täckningsbidraget för regionen uppgick till 34 (31) procent.

Marknadsutvecklingen i Europa har varit stark. De etablerade marknaderna visar bra tillväxt i alla territorier och har haft en särskilt stark tillväxt i Skandinavien och Frankrike. De etablerade marknaderna fortsätter att i större utsträckning efterfråga mer effektiva och avancerade behandlingssystem. På tillväxtmarknaderna var utvecklingen stark.

Asien och Stillahavsregionen

Orderingången minskade med 13 procent under det första halvåret. Beräknat på oförändrade valutakurser minskade orderingången med 1 procent. Täckningsbidraget för regionen uppgick till 23 (29) procent. Minskningen beror i huvudsak på produktmixens sammansättning.

Elekta är marknadsledare i regionen och förutsättningarna för en god tillväxt i orderingången för helåret är bra. Elekta har en stark position inom neurokirurgi och mjukvara i Japan och förväntas fortsätta att öka marknadsandelen inom onkologi. Kina har utvecklats enligt förväntan och i jämförelsen med föregående år ska också den rekordorder som bokades i det andra kvartalet vägas in. Utsikterna är goda för en stark utveckling i Kina under resterande del av året. I Indien ändrades importreglerna för strålterapiutrustning, vilket tillsammans med en svag valuta, har lett till en försening av order och leveranser. Med fortsatt fokus på tillväxt är förutsättningarna goda för att stödja ländernas vårdgivare i deras strävan att utveckla och förbättra cancervården i regionen.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 4 355 (4 180) Mkr. Beräknat på oförändrade valutakurser ökade nettoomsättningen med 10 procent och ökningen var god i samtliga regioner.

Nettoomsättning Mkr	3 månader			6 månader			12 månader		12 månader
	aug - okt 2013/14	aug - okt 2012/13	Förändr.	maj - okt 2013/14	maj - okt 2012/13	Förändr.	rullande 2012/13	Förändr.	maj - apr 2012/13
Nord- och Sydamerika	702	777	-10%	1 472	1 485	-1%	3 508	4%	3 521
Europa, Mellanöstern och Afrika	998	860	16%	1 580	1 344	18%	3 797	10%	3 561
Asien, Stillahavsregionen	743	848	-12%	1 303	1 351	-4%	3 209	5%	3 257
Koncernen	2 443	2 485	-2%	4 355	4 180	4%	10 514	7%	10 339

Resultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 868 (1 897) Mkr motsvarande en bruttomarginal om 43 (45) procent.

Bruttomarginalen har påverkats negativt av valutaeffekter och av skatt på medicinteknisk utrustning i USA. Jämfört med föregående år har andelen Leksell Gamma Knife® i produktmixen varit lägre, men leveranserna förväntas stärkas under det andra halvåret.

EBITA före poster av engångskaraktär uppgick till 555 (599) Mkr. Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär var 411 (480) Mkr. Rörelsemarginalen före poster av engångskaraktär uppgick till 9 (11) procent. Poster av engångskaraktär uppgick till -61 (-17) Mkr under perioden och -27 (-10) Mkr under kvartalet, och består huvudsakligen av legala kostnader.

Satsningarna på forskning och utveckling före aktivering av utvecklingskostnader ökade enligt plan och uppgick till 591 (438) Mkr, motsvarande 14 (10) procent av nettoomsättningen.

Effekten av förändrade valutakurser påverkade rörelseresultatet negativt med cirka -90 Mkr inklusive valutasäkringseffekter.

Förändringen av realiserade kurseffekter på kassaflödessäkringar uppgick till 37 (43) Mkr och redovisas i övrigt totalresultat. Utgående balans avseende realiserade resultat från kassaflödessäkringar i eget kapital uppgår således till 105 (68 den 30 april 2013) Mkr, exklusive skatt.

Finansnettot uppgick till -109 (-89) Mkr. Finansnettot påverkades negativt av resultat från andelar i intressebolag med -7 (-8) Mkr.

Resultat före skatt uppgick till 241 (374) Mkr. Skatten uppgick till -58 (-101) Mkr. Periodens resultat uppgick till 183 (273) Mkr.

Vinst per aktie uppgick till 0,48 (0,70) kr före utspädning och 0,48 (0,70) kr efter utspädning.

Räntabilitet på eget kapital uppgick till 25 (27) procent och räntabilitet på sysselsatt kapital till 20 (22) procent.

Investeringar och avskrivningar

Löpande investeringar uppgick till 414 (214) Mkr. Avskrivningar avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till -202 (-171) Mkr. Aktivering av, och avskrivningar på, utvecklingskostnader framgår av tabellen nedan.

Aktiverade utvecklingskostnader	3 månader aug - okt 2013/14	3 månader aug - okt 2012/13	6 månader maj - okt 2013/14	6 månader maj - okt 2012/13	12 månader rullande 2012/13	12 månader maj - apr 2012/13
Mkr						
Aktivering av utvecklingskostnader	126	83	223	141	402	320
varav FoU	125	74	222	123	385	286
Avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader	-46	-31	-83	-62	-130	-109
varav FoU	-40	-31	-71	-62	-116	-107
Aktiverade utvecklingskostnader, netto	80	52	140	79	272	211
varav FoU	85	43	151	61	269	179

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till -523 (223) Mkr. Kassaflödet påverkades av ökade löpande investeringar, -414 (-214) Mkr och högre rörelsekapitalbindning, -305 (171) Mkr i huvudsak bestående av lager för planerade leveranser under årets andra hälft. Ökningen i löpande investeringar är relaterad till forskning och utveckling samt till utbyggnaden av Elektas utbildnings- och träningscenter. I linje med tidigare års säsongsmässiga mönster förväntas ett betydligt starkare kassaflöde för återstoden av året.

Likvida medel uppgick till 1 173 (2 567 den 30 april 2013) Mkr och räntebärande skulder uppgick till 4 419 (4 552 den 30 april 2013) Mkr. Nettoskulden uppgick därmed till 3 247 (1 985 den 30 april 2013) Mkr. Skuldsättningsgraden var 0,64 (0,36 den 30 april 2013).

Väsentliga händelser under perioden

Förlikning med Varian Medical Systems i USA

Elekta meddelade i augusti 2012 att Varian Medical Systems stämt Elekta. En förlikning har ingåtts mellan parterna.

Förvärv av minoritet i BMEI

Elekta har förvärvat resterande 20 procent av aktierna i det kinesiska dotterföretaget BMEI och äger därefter 100 procent. BMEI utvecklar och tillverkar bland annat Elektas linjäraccelerator Elekta Compact™.

Niklas Savander utsedd till ny vd och koncernchef för Elekta

Niklas Savander har utsetts till Elektas nästa vd och koncernchef från och med 1 maj 2014. Niklas Savander efterträder Tomas Puusepp som från samma datum fortsätter som styrelseledamot i Elekta.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 3 535 (3 311). Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick under perioden till 27 (23). Antalet anställda uppgick den 31 oktober 2013 till 3 691 jämfört med 3 488 anställda den 30 april 2013.

Aktier

Under perioden tecknades 2 103 nya B-aktier genom konvertering av konvertibler. Det totala antalet registrerade aktier i Elekta uppgick den 31 oktober 2013 till 382 826 235, fördelat på 14 250 000 A-aktier och 368 576 235 B-aktier. Antal aktier efter full utspädning uppgår till 400 683 092. Effekten är hänförlig till Elektas konvertibel 2012/17.

Utsikter för räkenskapsåret 2013/14

Valutakursrörelserna i förhållande till räkenskapsåret 2012/13 beräknas ha en negativ effekt om cirka 5 procentenheter på tillväxten i EBITA.

Utsikterna i lokal valuta upprepas. För räkenskapsåret 2013/14 förväntas nettoomsättningen öka med mer än 10 procent i lokal valuta. EBITA förväntas växa med cirka 10 procent i lokal valuta.

Risker och osäkerheter

Elektas närvaro på ett stort antal geografiska marknader innebär att koncernen exponeras mot politiska och ekonomiska risker både globalt och i enskilda länder.

Elekta måste hantera en ständigt föränderlig konkurrenssituation. Medicinteknikindustrin kännetecknas av snabb 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 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 två områden som 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.

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 statskuld 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 förmåga att leverera 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.

Elektas tillverkningsanläggningar är beroende av ett antal leverantörer av komponenter. Det finns en risk att dessa leverantörer ändrar sina villkor eller 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. Riskhanteringen regleras genom en finansiell policy som har upprättats av styrelsen. Bolagsledningen och finansfunktionen har det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker och ta fram arbetssätt och riktlinjer för finansiell riskhantering. För mer detaljerad information om dessa risker, se not 2 i årsredovisningen 2012/13.

Stockholm, 4 december 2013

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.

Laurent Leksell
Styrelsens ordförande

Hans Barella
Styrelseledamot

Luciano Cattani
Styrelseledamot

Birgitta Stymne Göransson
Styrelseledamot

Siaou-Sze Lien
Styrelseledamot

Tomas Puusepp
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Wolfgang Reim
Styrelseledamot

Jan Secher
Styrelseledamot

Revisorsrapport 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 delårsrapporten för Elekta AB (publ.) för perioden 1 maj till 31 oktober 2013. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 4 december 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Telefonkonferens

Elekta har en telefonkonferens den 4 december kl 10:00 – 11:00 med vd och koncernchef Tomas Puusepp samt finansdirektör Håkan Bergström.

För att delta via telefon, ring cirka 5-10 minuter i förväg och uppge koden: 938863.

Sverige: +46 (0)8 5052 0110, Storbritannien: +44 (0)20 7162 0077, USA: + 1 877 491 0064.

Telefonkonferensen kommer också att webbsändas (utan möjlighet att ställa frågor) via länken: <https://engage.vevent.com/rt/elekta~elektaq2report>

Finansiell information

Niomånadersrapport maj – januari 2013/14 27 februari, 2014

Bokslutskommuniké maj – april 2013/14 28 maj, 2014

För ytterligare information var vänlig kontakta:

Håkan Bergström, Finansdirektör, Elekta AB (publ)
+46 (0)8 587 25 547, hakan.bergstrom@elekta.com

Johan Andersson, Director Investor Relations, Elekta AB (publ)
+46 (0)702 100 451, johan.andersson@elekta.com

Elekta AB (publ)

Organisationsnummer 556170-4015

Kungstensgatan 18 – Box 7593 – 103 93 Stockholm

Informationen är sådan som Elekta AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument och/eller lagen om värdepappersmarknaden. Informationen offentliggjordes den 4 december 2013 kl. 07.30 CET.

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 2012/13 med undantag för effekter av nya/ändrade IFRS som tillämpas från och med 1 maj, 2013:

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Förändringarna av standarden innebär att posterna inom övrigt totalresultat delas in i två kategorier: poster som inte ska omföras till resultaträkningen respektive poster som senare kan omföras till resultaträkningen. Skatt redovisas för respektive kategori.

IAS 19 Ersättningar till anställda

Förändringarna av standarden innebär för Elekta att omvärdering av nettoskulden avseende förmånsbaserade pensionsplaner ska redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen. Dessutom ersätts räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar av en nettoränta baserad på diskonteringsräntan och nettoöverskottet eller nettounderskottet i en förmånsbestämd plan.

Övriga förändringar

IFRS 13 Värdering till verkligt värde har föranlett viss tilläggsinformation kring finansiella instrument i delårsrapporterna. Övriga ändrade standarder som trätt i kraft och som tillämpas från och med räkenskapsåret 2013/14 har inte bedömts ha någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Valutakurser

Land	Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagskurs		
		maj-okt 2013/14	maj-okt 2012/13	Förändr.	31 okt, 2013	30 apr, 2013	Förändr.
Euroland	1 EUR	8,673	8,639	0%	8,803	8,575	3%
Storbritannien	1 GBP	10,181	10,811	-6%	10,299	10,162	1%
Japan	1 JPY	0,066	0,087	-24%	0,065	0,067	-3%
USA	1 USD	6,544	6,834	-4%	6,421	6,560	-2%

Utländska koncernföretags orderingång och resultaträkning omräknas till periodens genomsnittskurs medan orderstock och balansräkning omräknas till balansdagskurs.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	3 månader aug - okt 2013/14	3 månader aug - okt 2012/13	6 månader maj - okt 2013/14	6 månader maj - okt 2012/13	12 månader rullande 2012/13	12 månader maj - apr 2012/13
RESULTATRÄKNING						
Nettoomsättning	2 443	2 485	4 355	4 180	10 514	10 339
Kostnad för sålda produkter	-1 381	-1 333	-2 487	-2 283	-5 761	-5 557
Bruttoresultat	1 062	1 152	1 868	1 897	4 753	4 782
Försäljningskostnader	-279	-310	-537	-598	-1 086	-1 147
Administrationskostnader	-235	-230	-465	-436	-907	-878
Forsknings- och utvecklingskostnader	-220	-178	-440	-377	-778	-715
Valutakursdifferenser	3	-24	-15	-6	7	16
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	331	410	411	480	1 989	2 058
Transaktions- och omstrukturingskostnader	—	0	—	0	0	0
Övriga poster av engångskaraktär	-27	-10	-61	-17	-90	-46
Rörelseresultat	304	400	350	463	1 899	2 012
Resultat från andelar i intresseföretag	-4	2	-7	-8	-28	-29
Ränteutäkter	6	6	11	16	27	32
Räntekostnader och liknande poster	-54	-55	-110	-96	-237	-223
Valutakursdifferenser	0	0	-3	-1	6	8
Resultat före skatt	252	353	241	374	1 667	1 800
Inkomstskatt	-61	-95	-58	-101	-406	-449
Periodens resultat	191	258	183	273	1 261	1 351
<i>Resultat hänförligt till:</i>						
moderbolagets aktieägare	189	255	183	267	1 256	1 340
innehav utan bestämmande inflytande	2	3	0	6	5	11
Vinst per aktie före utspädning, kr	0,49	0,67	0,48	0,70	3,30	3,52
Vinst per aktie efter utspädning, kr	0,49	0,67	0,48	0,70	3,30	3,52
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT						
Periodens resultat	191	258	183	273	1 261	1 351
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
<i>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av kassaflödessäkringar	72	31	37	43	28	34
Omräkning av utländsk verksamhet	70	65	80	-181	-92	-353
Skatt	-17	-10	-9	-11	-3	-5
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen	125	86	108	-149	-67	-324
<i>Övrigt totalresultat för perioden</i>	<i>125</i>	<i>86</i>	<i>108</i>	<i>-149</i>	<i>-67</i>	<i>-324</i>
Totalresultat för perioden	316	344	291	124	1 194	1 027
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>						
moderbolagets aktieägare	315	341	293	118	1 191	1 016
innehav utan bestämmande inflytande	1	3	-2	6	3	11
RESULTATÖVERSIKT						
Mkr	3 månader aug - okt 2013/14	3 månader aug - okt 2012/13	6 månader maj - okt 2013/14	6 månader maj - okt 2012/13	12 månader rullande 2012/13	12 månader maj - apr 2012/13
Rörelseresultat/EBIT före poster av engångskaraktär	331	410	411	480	1 989	2 058
<i>Avskrivningar immateriella tillgångar:</i>						
aktiverade utvecklingskostnader	46	31	83	62	130	109
förvärv	30	27	61	57	134	130
EBITA före poster av engångskaraktär	407	468	555	599	2 253	2 297
Avskrivningar materiella tillgångar	29	26	57	52	115	110
EBITDA före poster av engångskaraktär	436	494	612	651	2 368	2 407

KASSAFLÖDE

Mkr	3 månader	3 månader	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader
	aug - okt 2013/14	aug - okt 2012/13	maj - okt 2013/14	maj - okt 2012/13	rullande 2012/13	maj - apr 2012/13
Resultat före skatt	252	353	241	374	1 667	1 800
Avskrivningar	106	84	202	171	380	349
Räntenetto	41	39	85	63	181	159
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-28	-85	18	-63	147	66
Erhållna och betalda räntor	-38	-39	-77	-63	-156	-142
Betald skatt	-79	-76	-273	-216	-395	-338
<i>Rörelseflöde</i>	<i>254</i>	<i>276</i>	<i>196</i>	<i>266</i>	<i>1 824</i>	<i>1 894</i>
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-87	5	-244	-180	-207	-143
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-42	-3	46	306	-933	-673
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	157	247	-107	45	640	792
<i>Rörelsekapitalförändring</i>	<i>28</i>	<i>249</i>	<i>-305</i>	<i>171</i>	<i>-500</i>	<i>-24</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	282	525	-109	437	1 324	1 870
Löpande investeringar	-221	-127	-414	-214	-778	-578
Kassaflöde efter löpande investeringar	61	398	-523	223	546	1 292
Rörelseförvärv och investeringar i intresseföretag	0	2	0	-77	-7	-84
Kassaflöde efter investeringar	61	400	-524	146	538	1 208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-757	-446	-890	-421	-849	-380
Periodens kassaflöde	-696	-46	-1 414	-275	-311	828
Omräkningsdifferens	37	-7	20	-31	-105	-156
Periodens förändring av likvida medel	-659	-53	-1 394	-306	-416	672

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	6 månader	6 månader	12 månader
	maj - okt 2013/14	maj - okt 2012/13	maj - apr 2012/13
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Ingående balans	5 547	4 999	4 999
Totalresultat för perioden	293	118	1 016
Incitamentsprogram inkl. uppskjuten skatt	—	-1	-45
Utnyttjande av teckningsoptioner	—	51	51
Konvertering av konvertibellån	0	—	2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-33	—	—
Utdelning	-763	-476	-476
Summa	5 045	4 691	5 547
Innehav utan bestämmande inflytande			
Ingående balans	13	11	11
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	—	—
Utdelningar	—	-9	-9
Totalresultat för perioden	-2	6	11
Summa	11	8	13
Utgående balans	5 056	4 699	5 560

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 okt, 2013	31 okt, 2012	30 apr, 2013
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	6 552	6 424	6 424
Materiella anläggningstillgångar	564	411	487
Finansiella tillgångar	328	231	236
Uppskjutna skattefordringar	100	137	92
Summa anläggningstillgångar	7 544	7 203	7 239
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 097	916	850
Kundfordringar	3 253	2 631	3 192
Övriga kortfristiga fordringar	2 350	2 325	2 459
Likvida medel	1 173	1 589	2 567
Summa omsättningstillgångar	7 873	7 461	9 068
Summa tillgångar	15 417	14 664	16 307
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 045	4 691	5 547
Innehav utan bestämmande inflytande	11	8	13
Summa eget kapital	5 056	4 699	5 560
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	4 302	4 371	4 340
Uppskjutna skatteskulder	625	619	582
Övriga långfristiga skulder	136	194	148
Summa långfristiga skulder	5 063	5 184	5 070
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	117	114	212
Leverantörsskulder	1 132	758	1 217
Förskott från kunder	1 363	1 281	1 292
Övriga kortfristiga skulder	2 686	2 628	2 956
Summa kortfristiga skulder	5 298	4 781	5 677
Summa eget kapital och skulder	15 417	14 664	16 307
Ställda säkerheter	3	7	3
Eventualförpliktelser	136	77	178

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	2013-10-31		2013-04-30	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga räntebärande skulder	4 302	4 447	4 340	4 557

I tabellen nedan presenteras koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde samt hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. 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

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde Mkr	2013-10-31				2013-04-30			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
FINANSIELLA TILLGÅNGAR								
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet:								
Derivat – ej säkringsredovisning	–	3	–	3	–	23	–	23
Derivat för säkringsändamål								
Derivat – säkringsredovisning	–	119	–	119	–	93	–	93
Finansiella tillgångar, totalt	–	122	–	122	–	116	–	116
FINANSIELLA SKULDER								
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultatet:								
Derivat – ej säkringsredovisning	–	26	–	26	–	4	–	4
Derivat för säkringsändamål								
Derivat – säkringsredovisning	–	13	–	13	–	24	–	24
Finansiella skulder, totalt	–	39	–	39	–	28	–	28

NYCKELTAL	12 månader	12 månader	12 månader	12 månader	12 månader	6 månader	6 månader
	maj - apr	maj - apr	maj - apr	maj - apr	maj - apr	maj - okt	maj - okt
	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2012/13	2013/14
Orderingång, Mkr	7 656	8 757	9 061	10 815	12 117	5 224	5 128
Nettoomsättning, Mkr	6 689	7 392	7 904	9 048	10 339	4 180	4 355
Rörelseresultat, Mkr	830	1 232	1 502	1 849	2 012	463	350
Rörelsemarginal före poster av engångskaraktär, %	12	17	19	20	20	11	9
Rörelsemarginal, %	12	17	19	20	19	11	8
Vinstmarginal, %	12	16	19	19	17	9	6
Eget kapital, Mkr	2 555	3 244	3 833	5 010	5 560	4 699	5 056
Sysselsatt kapital, Mkr	4 182	4 283	4 714	9 540	10 112	9 184	9 475
Soliditet, %	32	38	43	33	34	32	33
Skuldsättningsgrad	0,31	-0,04	-0,13	0,53	0,36	0,62	0,64
Räntabilitet på eget kapital, %	27	30	30	29	27	27	25
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	24	30	35	28	21	22	20

DATA PER AKTIE	12 månader	12 månader	12 månader	12 månader	12 månader	6 månader	6 månader
	maj - apr	maj - apr	maj - apr	maj - apr	maj - apr	maj - okt	maj - okt
	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2012/13	2013/14
Vinst per aktie							
före utspädning, kr	1,50	2,27	2,76	3,26	3,52	0,70	0,48
efter utspädning, kr	1,50	2,25	2,73	3,23	3,52	0,70	0,48
Kassaflöde per aktie							
före utspädning, kr	1,58	2,63	1,31	-7,07	3,17	0,38	-1,37
efter utspädning, kr	1,58	2,60	1,30	-7,01	3,17	0,38	-1,31
Eget kapital per aktie							
före utspädning, kr	6,92	8,74	10,22	13,19	14,55	12,32	13,23
efter utspädning, kr	6,92	9,38	10,61	13,31	14,55	12,27	17,31
Genomsnittligt vägt antal aktier							
före utspädning, tusental	368 114	368 832	373 364	376 431	380 672	380 189	381 270
efter utspädning, tusental	368 114	371 780	378 028	380 125	380 672	381 589	400 681
Antal aktier per balansdag							
före utspädning, tusental	368 498	371 181	374 951 *)	378 991 *)	381 270 *)	380 799 *)	381 272 *)
efter utspädning, tusental	368 498	383 580	383 618	384 284	381 270	382 199	400 683

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 (1 554 288 per 2013-10-31).

Kvartalsdata	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2
	2011/12	2011/12	2011/12	2011/12	2012/13	2012/13	2012/13	2012/13	2013/14	2013/14
Mkr										
Orderingång	1 700	2 702	2 784	3 629	2 252	2 972	2 856	4 037	2 027	3 101
Nettoomsättning	1 428	1 936	2 565	3 119	1 695	2 485	2 428	3 731	1 912	2 443
EBITA före poster av engångskaraktär	133	302	682	925	131	468	453	1 244	148	407
Rörelseresultat	92	385	597	775	63	400	386	1 163	46	304
Kassaflöde från den löpande verksamheten	215	154	315	251	-88	525	258	1 175	-391	282

Ordertillväxt beräknat på oförändrade valutakurser	Kv 1	Kv 2 *)	Kv 3 *)	Kv 4 *)	Kv 1 *)	Kv 2 *)	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2
	2011/12	2011/12	2011/12	2011/12	2012/13	2012/13	2012/13	2012/13	2013/14	2013/14
Nord- och Sydamerika, %	9	8	1	20	28	13	-11	9	-26	8
Europa, Mellanöstern och Afrika, %	-24	31	34	-8	-3	4	-5	29	18	32
Asien, Stillahavsregionen, %	38	6	-4	19	11	17	53	9	8	-7
Koncernen, %	2	14	11	11	13	11	6	15	-2	10

*) exklusive Brachytherapy

Segmentrapportering

Elektas redovisar geografiska regioner som segment. Till Elektas finansdirektör och verkställande direktör (högsta verkställande beslutsfattare) rapporteras orderingång, nettoomsättning och täckningsbidrag för respektive region. I regionernas rörelsekostnader ingår kostnader för sålda produkter samt kostnader direkt hänförliga till respektive region. 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 2013/14

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien, Stillahavsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsätt.
Nettoomsättning	1 472	1 580	1 303	4 355	
Rörelsekostnader	-1 021	-1 038	-1 007	-3 066	70%
Täckningsbidrag	451	542	296	1 289	30%
Täckningsbidrag, %	31%	34%	23%		
Globala kostnader				-878	20%
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär				411	9%
Poster av engångskaraktär				-61	
Rörelseresultat				350	8%
Finansnetto				-109	
Resultat före skatt				241	

Maj-okt 2012/13

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien, Stillahavsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsätt.
Nettoomsättning	1 485	1 344	1 351	4 180	
Rörelsekostnader	-998	-926	-958	-2 882	69%
Täckningsbidrag	487	418	393	1 298	31%
Täckningsbidrag, %	33%	31%	29%		
Globala kostnader				-818	20%
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär				480	11%
Poster av engångskaraktär				-17	
Rörelseresultat				463	11%
Finansnetto				-89	
Resultat före skatt				374	

Maj-apr 2012/13

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien, Stillahavsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsätt.
Nettoomsättning	3 521	3 561	3 257	10 339	
Rörelsekostnader	-2 277	-2 266	-2 210	-6 753	65%
Täckningsbidrag	1 244	1 295	1 047	3 586	35%
Täckningsbidrag, %	35%	36%	32%		
Globala kostnader				-1 528	15%
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär				2 058	20%
Poster av engångskaraktär				-46	
Rörelseresultat				2 012	19%
Finansnetto				-212	
Resultat före skatt				1 800	

Rullande 12 månader nov-okt 2012/13

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan-östern och Afrika	Asien, Stillahavsregionen	Koncernen totalt	% av nettoomsätt.
Nettoomsättning	3 508	3 797	3 209	10 514	
Rörelsekostnader	-2 300	-2 378	-2 259	-6 937	66%
Täckningsbidrag	1 208	1 419	950	3 577	34%
Täckningsbidrag, %	34%	37%	30%		
Globala kostnader				-1 588	15%
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär				1 989	19%
Poster av engångskaraktär				-90	
Rörelseresultat				1 899	18%
Finansnetto				-232	
Resultat före skatt				1 667	

Elektas verksamhet präglas av väsentliga kvartalsvisa variationer i leveransvolym 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	6 månader maj - okt 2013/14	6 månader maj - okt 2012/13
Rörelsekostnader	-63	-75
Finansnetto	-18	10
Resultat efter finansiella poster	-81	-65
Skatt	18	17
Periodens resultat	-63	-48
Rapport över totalresultat		
Periodens resultat	-63	-48
Övrigt totalresultat	1	-2
Totalresultat för perioden	-62	-50

BALANSRÄKNING

Mkr	31 okt, 2013	30 apr, 2013
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 870	1 837
Fordringar hos koncernföretag	2 748	2 744
Övriga finansiella tillgångar	74	64
Uppskjutna skattefordringar	33	15
Summa anläggningstillgångar	4 725	4 660
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	3 064	2 804
Övriga kortfristiga fordringar	26	27
Likvida medel	782	2 125
Summa omsättningstillgångar	3 872	4 956
Summa tillgångar	8 597	9 616
Eget kapital	1 762	2 586
Obeskattade reserver	27	27
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	4 301	4 336
Långfristiga skulder till koncernföretag	38	38
Långfristiga avsättningar	32	26
Summa långfristiga skulder	4 371	4 400
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	2 324	2 483
Leverantörsskulder	12	9
Övriga kortfristiga skulder	101	111
Summa kortfristiga skulder	2 437	2 603
Summa eget kapital och skulder	8 597	9 616
Ställda säkerheter	—	—
Eventualförpliktelser	948	956