



Årsredovisning
08/09

SECTRA

INNEHÅLL

	Koncernöversikt	3
	Året i korthet	4
	VD har ordet	5
	Vision, mål och strategier	7
	Sectra-aktien	8
	Marknad och konkurrenter	10
	Medicinska system	12
	Avlyssningssäkra kommunikationssystem	18
	Medarbetare	22
	Förvaltningsberättelse	24
	Koncernens finansiella uppställningar	28
	Moderbolagets finansiella uppställningar	30
	Redovisningsprinciper	32
	Noter	35
	Revisionsberättelse	47
	Femårsöversikt	48
	Bolagsstyrning	50
	Styrelse, koncernledning och revisor	54
	Sectras historia	56
	Ordlista	58
	Här finns Sectra	59

Årsstämma

Årsstämma i Sectra AB hålls fredagen den 26 juni 2009 kl. 16.00 på Collegium, Teknikringen 7 i Linköping.

Utdelning

För 2008/2009 föreslås en utdelning om 0 kr per aktie.

Finansiell information 2009/2010

Delårsrapport maj – jul 2009: 14 september, 2009

Halvårsrapport maj – okt 2009: 8 december, 2009

Niomånadersrapport maj 2009 – jan 2010: 16 mars, 2010

Bokslutskommuniké: 25 maj, 2010

Finansiell information om Sectra finns på koncernens hemsida www.sectra.se. Frågor kan ställas direkt till bolaget på telefon 013 – 23 52 00 eller via e-post info.investor@sectra.se.

På hemsidan är det möjligt att prenumerera på årsredovisningar, delårsrapporter och pressmeddelanden via e-post. Det går också att rekvirera finansiella rapporter och annan information via telefon och e-postadressen ovan.

KONCERNÖVERSIKT

Sectra bedriver framgångsrik utveckling och försäljning av högteknologiska produkter och system inom två expansiva nischer. Företagets produkter används av kunder i ett 50-tal länder och försäljningen sker i egen regi och genom regionala och lokala partners.

Sectra har 577 medarbetare och kontor i 12 länder. Huvudkontoret ligger i Linköping och företaget har vuxit fram ur forskningen vid Linköpings universitet. Sedan 1999 är Sectra noterat på OMX Nordiska Börs i Stockholm.

Medicinska system



Produkter

IT-system och produkter för exempelvis röntgen-, mammo-
grafi- och ortopedikliniker samt medicinteknisk utrustning
för mammografikliniker

Kunder

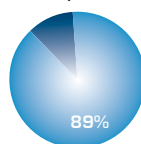
Offentliga och privata sjukhus och vårdgivare

Marknad

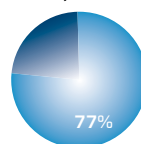
Global försäljning med fokus på Europa, Nordamerika,
Australien/Nya Zeeland och Japan

Andel av koncernen (■ Moderbolaget)

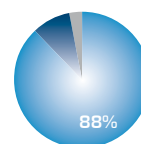
Nettoomsättning
810,1 Mkr



Rörelseresultat
44,7 Mkr



Antal medarbetare
508 st



Avlyssningssäkra kommunikationssystem



Produkter

Produkter för säker tal- och datakommunikation samt
utveckling av kundspecifika produkter för avlyssningssäker
kommunikation

Kunder

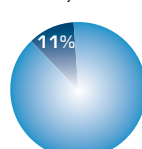
Myndigheter och försvar

Marknad

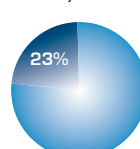
Försäljning i Europa

Andel av koncernen (■ Moderbolaget)

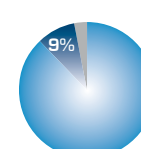
Nettoomsättning
90,3 Mkr



Rörelseresultat
13,5 Mkr

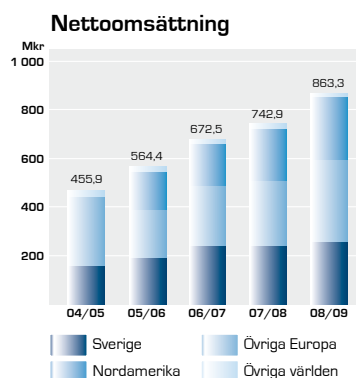
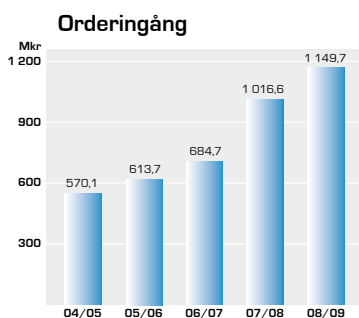


Antal medarbetare
51 st



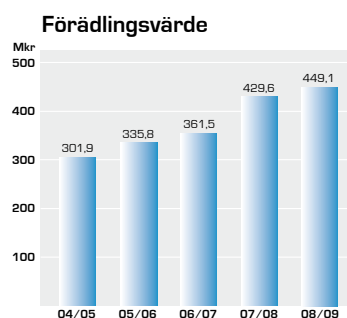
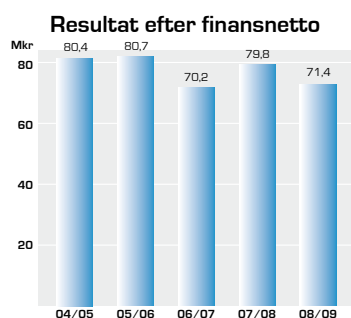
FORTSATT TILLVÄXT I ORDERINGÅNG OCH OMSÄTTNING

Koncernens orderingsgång steg med 13,1 procent. Detta är ett resultat av ett antal enskilda stora affärer med kunder inom medicinska bildhantlingsystem, fortsatta förtroenden inom service och support och affärer med fler och nya Tiger XS-kunder.



Koncernens nettoomsättning ökade 16,2 procent. Ökningen jämfört med föregående verksamhetsår är en följd av ökade leveranser på internationella marknader. Marknader utanför Sverige står för 70,2 procent av nettoomsättningen.

Det gångna året belastas koncernen av långsiktiga kundfinansieringar i en omfattning som är större än tidigare år. Resultatet påverkas även av fortsatt stora utbyggnader inom affärsområdet för Medicinska system. Resultat efter finansnetto uppgår till 71,4 Mkr.



Koncernens förädlingsvärde ökade med 4,5 procent. Hög kompetens och effektivitet bland medarbetare bidrar till att förädlingsvärdet ökar trots att antalet medarbetare ökat under verksamhetsåret.

Medicinska system

Affärsområdets nettoomsättning ökade med 22,8 procent till 810,1 Mkr (659,6).

- Intensifierad marknadsföring och utbyggnad av sälj- och supportorganisationen på viktiga marknader.
- Ett antal större enskilda affärer med landsting och regioner.
- Utökad produktionskapacitet för mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography.

Avlyssningssäkra kommunikationssystem

Affärsområdets rörelseresultat uppgick till 13,5 Mkr (13,8).

- Säkerhetsgodkännande från NATO.
- Framgång för prenumerationstjänsten på säkert tal i Nederländerna.
- Ökad marknadstäckning på den europeiska myndighetsmarknaden.

Nyckeltal ¹⁾

	08/09	07/08
Orderingsgång, Mkr	1 149,7	1 016,6
Nettoomsättning, Mkr	863,3	742,9
Vinst efter finansnetto, Mkr	71,4	79,8
Vinst efter skatt, Mkr	50,5	50,5
Förädlingsvärde, Mkr	449,1	429,6
Vinstmarginal, %	8,3	10,7
Soliditet, %	59,4	56,9
Räntabilitet på eget kapital %	8,7	9,3
Vinst per aktie, kr ²⁾	1,37	1,37
Utdelning per aktie, kr ³⁾	0,0	0,5
Antal anställda på bokslutsdagen	577	506

¹⁾ Definitioner av nyckeltal se not 31.

²⁾ Före utspädning.

³⁾ Foreslagen utdelning för 2008/2009.

TIO BÖRSÅR MED TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

I år har Sectras aktier varit noterade på Stockholmsbörsen i tio år. En period som har präglats av expansion och god tillväxt, hela tiden med lönsamhet.

Jag vågar påstå att grunden till Sectras framgångar är att vi lever upp till våra affärsidéer att öka effektiviteten inom sjukvården med bibehållen eller förbättrad vårdkvalitet och att vi lyckats bli Europas ledande leverantör av krypterad telefoni till myndigheter och för-svar inom EU.

Stark tillväxt för Medicinska system

Vår expansion på marknaderna för Medicinska system har fortsatt under det gångna verksamhetsåret. Antalet sjukhus som använder våra medicinska system har under året ökat från 900 till mer än 1 000 världen över. En av de nya kunderna är Nordirlands hälso-departement från vilka vi i oktober 2008 fick vår största order någonsin, initialt värderad till 30 miljoner brittiska pund. Medicinska system är vårt största affärsområde och står för 89 procent av kon-cernens omsättning.

Vi är verksamma på marknader där färre barn föds och medel-livslängden ökar, demografiska förändringar som sätter stor press på hälso- och sjukvården. Mindre resurser och ökat vårdbehov, framför allt när det gäller åldersrelaterade sjukdomar, driver efterfrågan på produkter som kan öka effektiviteten och underlätta samarbete såväl lokalt, regionalt som globalt. Vår i särklass största produkt, IT-sys-tem för hantering och lagring av röntgenbilder (PACS), är en sådan och vår nya vässade produktgeneration har fått ett mycket positivt mottagande på marknaden.

Förstärkt mammografiförsäljning

Vår största investeringssatsning någonsin, mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography, har resulterat i en försäljnings-ökning på 50 procent under året tack vare att vi lagt stora resurser på utbyggnad av distributionskanaler och ökad produktions-kapacitet. Satsningarna bidrar till att vi är väl rustade när världsekonomin vänder och efterfrågan på mammografisystem ökar.



Fortsatt internationell expansion

Vår expansion kan mätas på många olika sätt. Vår nettoomsättning ökade under året med 16,2 procent och orderingången ökade med 13,1 procent. Antalet medarbetare ökade från 506 till 577, främst internationellt som en följd av att vi kontinuerligt bygger ut vår internationella sälj- och supportorganisation.

Intäkterna från marknader utanför Sverige står för 70,2 procent av koncernens totala nettoomsättning. Den största tillväxten har skett på den europeiska marknaden utanför Sverige. I Nordamerika, där vi sedan 2005 marknadsför oss under eget namn, har vi etablerat en betydligt större marknadsnärvaro och blivit mer synliga för amerikanska kunder.

Finanskrisen

Marknaden för våra radiologiska IT-system fortsatte under året att växa trots sämre ekonomiska tider i hela världen. Vi växte fortare än marknaden och har därmed tagit marknadsandelar. Året har ändå präglats av den ekonomiska oron och våra marknader har naturligtvis också påverkats. Många i branschen känner av ett förändrat affärsklimat, inte minst våra stora konkurrenter som upplevt att marknaden för deras system i USA gått ner kraftigt. Vi noterar också att antalet konkurser ökar bland mindre kliniker i USA. Sectra har emellertid en liten exponering mot detta segment. Vi känner naturligtvis en viss oro och anpassar kontinuerligt vår verksamhet till de ändrade förutsättningarna. För att vara väl rustade när marknaden åter vänder fokuserar vi på våra långsiktiga expansomål och bygger ut våra försäljningskanaler. Samtidigt fortsätter vi att löpande arbeta med vår interna effektivitet.

Tiger ledande inom EU

Affärsområdet Avlyssningssäkra Kommunikationssystem står idag på en stabil grund som ledande leverantör av krypterad telefoni inom EU. Det ökade samarbetet i Europa gynnar vår försäljning, affärsområdet har en sund lönsamhet och svarar för 11 procent av koncernens omsättning. Vi arbetar med att öka marknadstäckningen för våra Tigerprodukter som idag används av myndigheter och försvarsorganisationer i mer än hälften av EU:s 27 medlemsländer. Jag

räknar med att vi ska kunna addera nya kunder i ytterligare länder och vår ambition är också att få fler användare i de länder som redan använder vårt personliga talkrypto Tiger XS för skydd av telefoni.

Vinst- och tillväxtmål

Det gångna året belastas vi av långsiktiga kundfinansieringar. Därför når vi detta år inte upp till vårt vinstmål, att ha en vinstmarginal på mer än 10 procent. Rörelsemarginalen har även påverkats av de stora utbyggnaderna som skett i vår medicinska affärsdel.

Vi har inte nått upp till vårt strategiska mål att växa med i genomsnitt 30 procent per år under en sjuårsperiod. Den genomsnittliga tillväxttakten under senaste sjuårsperioden ligger på 11,8 procent.

Framtiden

Vi är idag en av de ledande leverantörerna i världen av nischade medicinska IT-system inom röntgen och vi är ledande i Europa på krypterad telefoni. Vi har sedan flera år uppnått en marknadsledande ställning i Skandinavien och vi fortsätter förstärka vår närvaro på den internationella marknaden genom etablering av nya kontor på utvalda marknader och genom samarbetspartners.

Vårt framgångsrika samarbete med forskningsinstitutioner på flera håll i världen och vår egen satsning på produktutveckling säkerställer att vi även i framtiden kan erbjuda våra kunder produkter med nyskapande teknik. Därmed kan vi ytterligare förstärka vår konkurrenskraft på utvalda nischmarknader.

Behovet av ökad effektiviteten inom sjukvården kommer att bestå och även öka framöver, likaså behovet av säkra kommunikationssystem. Detta skapar underlag för en fortsatt expansion. Med medarbetare av världsklass, som med stort personligt engagemang sätter kunden i fokus, räknar jag med att vi har goda möjligheter att fortsätta vår tillväxt.

Linköping i maj 2009

Jan-Olof Brüer
VD och koncernchef



VISIONER, MÅL OCH STRATEGIER

Sectras vision är att bli ledande på utvalda nischmarknader. Genom att kontinuerligt utveckla och leverera produkter och system med nyskapande teknik ska Sectra bidra till långsiktig framgång för sina kunder.

Från en stark position i Skandinavien har Sectra expanderat sin verksamhet internationellt. Tillväxtstrategin har varit att fokusera på expansiva nischmarknader och denna strategi består.

För att uppnå sina mål prioriterar Sectra lönsam tillväxt, nära och långsiktiga samarbeten med kunder och partners samt innovativ teknik. Medarbetarnas kompetens, engagemang och motivation är det som bygger framgången.

Koncernövergripande mål

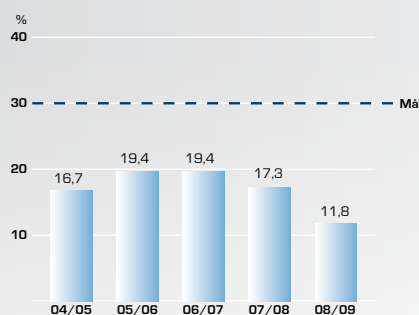
- Att skapa ett starkt globalt varumärke som symboliserar högkvalitativa, innovativa, kostnadseffektiva och framtidssäkra produkter och system.
- Att alla verksamheter ska bli internationellt ledande och bidra till att stärka Sectras resultat och varumärke.
- Att vara lika lyhörd och tillgänglig för kunder och partners som ett litet företag.

- Att erbjuda samma långsiktighet, tillförlitlighet och uthållighet som ett stort företag.
- Att ha en positiv och stark företagskultur som stimulerar våra medarbetare att växa och utvecklas som individer.

Koncernövergripande strategier

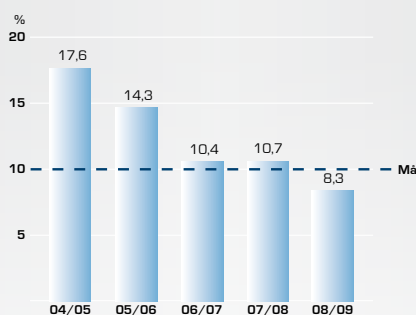
- Att arbeta tillsammans med de mest kompetenta kunderna för att säkerställa att produkter och system uppfyller marknadens högsta krav på prestanda, kvalitet och användarvänlighet.
- Att styra utvecklingsprojekt utifrån kommersiellt värdeskapande kundbehov.
- Att arbeta långsiktigt med strategiska och kompletterande partners för att nå en bred geografisk marknad och för att bredda produkterbjudandet till kunderna.
- Att rekrytera och utveckla mycket kvalificerade medarbetare.

Finansiella mål



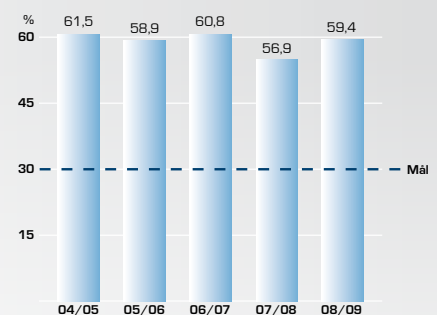
Att under en sjuårsperiod växa med i genomsnitt 30 procent om året

Den genomsnittliga tillväxttakten den senaste sjuårsperioden var 11,8 %. Omställningen från att sälja medicinska system via en global partner till att sälja i egen regi har haft en negativ inverkan på tillväxttakten sedan 2005. Stora satsningar har gjorts på marknadsföring, uppbyggnad av den egna organisationen samt investeringar i ny produktionskapacitet inom mammografiområdet. Det kommer dock ta ett par år innan man ser full effekt av dessa satsningar.



Att uppnå en vinstmarginal om minst 10 procent

Vinstmarginalen 2008/2009 uppgick till 8,3 %. Marginalen har de senaste åren belastats av kostnader för utbyggnaden av Sectras internationella sälj- och supportorganisation samt av investeringarna inom mammografiområdet. Högre andel direktförsäljning och försäljning av mammografiutrustning innebär även en affärsmix med lägre marginaler än försäljning av mjukvara via partners. Under 2008/2009 belastas resultatet dessutom av långsiktiga kundfinansieringar.



Att upprätthålla en soliditet om minst 30 procent

Sectra har en mycket stabil finansiell ställning. Soliditeten uppgick 2008/2009 till 59,4 procent.

Under uppbyggnadsfasen av mammografiverksamheten samlade Sectra finansiella resurser som skulle säkerställa projektets genomförande. Detta har medfört att soliditeten överstiger det strategiska målet. Under det senaste årets globala finanskris har detta haft en positiv effekt för flera stora kunders förtroende för Sectra.

SECTRA-AKTIE

Sectras B-aktie är noterad på Nordiska börsen i Stockholm sedan mars 1999. En börspost utgörs av 200 aktier och aktien handlas på Nordiska listan i segmentet Midcap och sektor Healthcare Equipment.

Antalet aktieägare är totalt 5 742 (5 574). Antalet omsatta aktier var 8,57 miljoner under kalenderåret 2008 jämfört med 9,5 miljoner kalenderåret 2007. Detta motsvarar en omsättningshastighet om 0,25 ggr (0,25).

Kursutveckling

Sista betalkurs på bokslutsdagen var 38,80 kr (58,50), vilket motsvarar ett börsvärde på 1 327 Mkr (2 002). Kursen sjönk med 35 procent under verksamhetsåret. Utvecklingen av Stockholmsbörsens totalindex under samma period var minus 27 procent. Aktiens högsta notering var 64,25 kr den 20 maj 2008 och den lägsta noteringen var 28,10 kr den 18 december 2008.

Aktiekapital

Sectras aktiekapital uppgick på bokslutsdagen till 36 842 088 kr fördelat på 36 842 088 aktier. Av dessa utgör 2 620 692 serie A och 34 221 396 serie B. Samtliga aktier äger lika rätt i bolagets tillgångar och vinst. En A-aktie har tio röster och en B-aktie en röst.

Vid full konvertering och utnyttjande av utfärdade incitamentsprogram 2007/2010 och 2008/2011 ökar antalet aktier med 460 500, vilket motsvarar 1,2 procent av aktiekapitalet och 0,8 procent av rösttalet. Antalet aktier uppgår efter full utspädning till 37 302 588.

Utspädningen av incitamentsprogram 2006/2009 förväntas enligt företagets bedömning bli noll, då konverteringskursen uppgår till 86,70 kr. För ytterligare information om utställda incitamentsprogram, se not 2.

Utdelningspolicy

Sectras styrelse har som utgångspunkt att utdelning ska vara väl avvägd mellan önskemålet om direktavkastning och bolagets behov av kapital för tillväxt och internationell expansion. Styrelsen avser på lång sikt att till aktieägarna i genomsnitt dela ut 15 – 20 procent av vinsten efter skatt.

Analys

Följande analytiker följer kontinuerligt Sectras utveckling och publicerar analyser:

Carnegie, Marcus Bellander, tel: 08-676 87 39

Handelsbanken Capital Markets, Hans Mähler, tel: 08-701 81 55

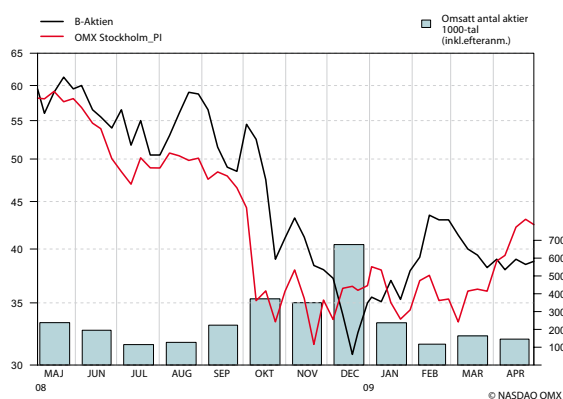
HQ Bank, Jesper Norberg, tel: 08-696 18 13

Nordea Markets, Patrik Ling, tel: 08-614 70 00

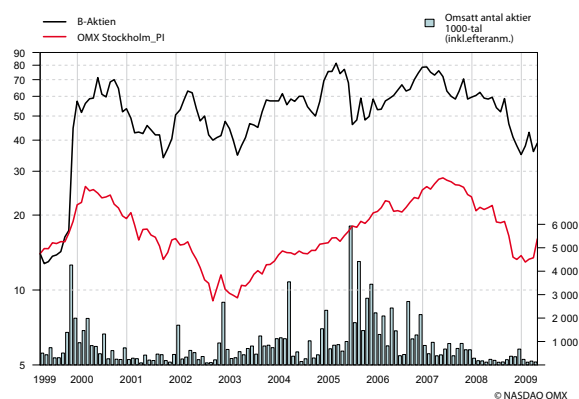
Redeye, Jan Glevén, tel: 08-545 013 35

SEB Enskilda, Andreas Joelsson, tel: 08-522 295 00

Sectra-aktiens kursutveckling 2008/2009



Sectra-aktiens kursutveckling sedan noteringen



Ägarfördelning i relation till kapital



Aktiekapitalets utveckling

Datum	Transaktion	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital
1998/1999	Nyemission vid notering	500 000	10 500 000	1 250 000	26 250 000
1999/2000	Nyemission	420 315	10 920 315	1 050 787	27 300 787
2000/2001	Fondemission nom. 2,50 kr till 3,00 kr	0	10 920 315	5 460 158	32 760 945
2000/2001	Split 3:1, nom 3,00 kr till 1,00 kr	21 840 630	32 760 945	0	32 760 945
2002/2003	Inlösen konvertibelprogram	315 566	33 076 511	315 566	33 076 511
2003/2004	Inlösen personaloptioner	75 000	33 151 511	75 000	33 151 511
2003/2004	Nyemission	2 700 000	35 851 511	2 700 000	35 851 511
2004/2005	Nyemission	540 540	36 392 051	540 540	36 392 051
2004/2005	Inlösen konvertibelprogram	11 200	36 403 251	11 200	36 403 251
2004/2005	Nyemission	47 387	36 450 638	47 387	36 450 638
2004/2005	Inlösen personaloptioner	54 667	36 505 305	54 667	36 505 305
2004/2005	Inlösen personaloptioner	23 333	36 528 638	23 333	36 528 638
2005/2006	Inlösen konvertibelprogram	169 550	36 698 188	169 550	36 698 188
2005/2006	Inlösen personaloptioner	28 333	36 726 521	28 333	36 726 521
2005/2006	Inlösen personaloptioner	20 000	36 746 521	20 000	36 746 521
2006/2007	Inlösen personaloptioner	36 667	36 783 188	36 667	36 783 188
2007/2008	Nyemission	58 900	36 842 088	58 900	36 842 088

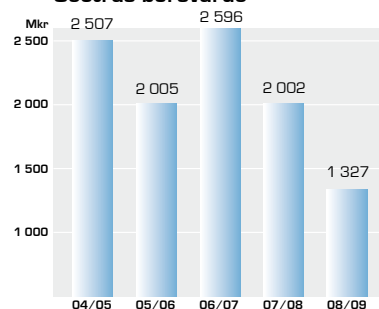
Ägarstruktur per den 30 april 2009

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel röster	Andel kapital
Jan-Olof Brüer ¹⁾	763 110	2 579 904	16,9	9,1
Torbjörn Kronander ¹⁾	763 108	2 579 901	16,9	9,1
Frithjof Qvigstad	262 866	1 902 519	7,5	5,9
If Skadeförsäkrings AB	0	4 356 300	7,2	11,8
Viiveke Fäk	221 700	1 088 150	5,5	3,6
Robert Forchheimer	202 203	1 178 104	5,3	3,7
Ingemar Ingemarsson	221 347	900 999	5,1	3,0
JP Morgan Chase N.A	0	2 848 177	4,7	7,7
Thomas Ericson	136 329	916 044	3,8	2,9
Fjärde AP-fonden	0	1 861 651	3,1	5,0
Summa de 10 största ägarna	2 570 663	20 212 949	76,0	61,8
Övriga ägare med mer än 100 000 aktier, 23 st	35 335	6 178 060	10,8	16,9
Ägare med 10 001 – 100 000 aktier, 116 st	9 516	3 707 677	6,3	10,1
Ägare med 1 001 – 10 000 aktier, 927 st	5 178	2 638 536	4,4	7,2
Ägare med upp till 1 000 aktier, 4 666 st	0	1 484 174	2,5	4,0
Totalt 5 742 aktieägare	2 620 692	34 221 396	100%	100%

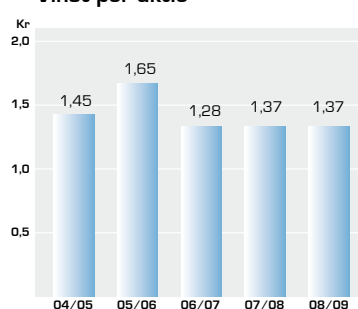
¹⁾ Antal aktier innefattar direkta aktieinnehav och innehav genom bolag i Sectra AB.

Källa: VPC Analys

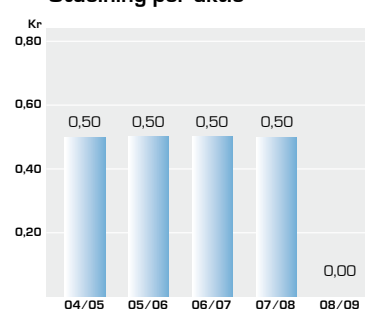
Sectras börsvärde



Vinst per aktie



Utdelning per aktie



För ytterligare nyckeltal se Femårsöversikt på sidan 48.

ÅLD RAND E BEFOLKNING OCH EUROPEISKA SAMARBETEN

De nischade områden som Sectra är verksam inom förväntas växa i volym de kommande decennierna. Kännetecknande för dessa områden är att krav och regelverk för såväl medicinska system som för avlyssningssäkra kommunikationssystem är så omfattande att relativt få aktörer klarar att leva upp till dem. Trots det begränsade antalet företag på marknaden är konkurrensen hård.

Medicinska system

Effektivare vård till lägre kostnad

Samhällets kostnader för hälso- och sjukvård förväntas öka dramatiskt till följd av demografiska förändringar. Medellivslängden och andelen äldre ökar i hela den industrialiserade världen, vilket ökar behovet av hälso- och sjukvård, framför allt när det gäller åldersrelaterade sjukdomstillstånd. Samtidigt ska allt färre unga ta hand om allt fler äldre. Investeringar i effektivitetshöjande åtgärder och system krävs. Ett behov som förstärks av politiska beslut som syftar till att begränsa offentliga utgifter för vård och omsorg.

Sammantaget innebär detta fortsatt hög efterfrågan på system som kan bidra till högre produktivitet. Sectra förser marknaden med produkter som bidrar till ökad effektivitet inom sjukvården, med bibehållen eller förbättrad vårdkvalitet exempelvis inom områden som ortopedi och onkologi.

Dataexplosion och kommunikationsbehov

Sjukvården står inför en situation där bristen på medicinsk specialkompetens blir allt mer påtaglig, vilket leder till ett ökat behov av att kunna dela resurser och arbeta på distans. Modern röntgenutrustning producerar idag oerhört stora mängder data som gör att allt mer bildinformation måste granskas. Rätt hanterat får sjukvården nya möjligheter att ställa diagnos och följa upp behandlingar.

Dessa faktorer driver på investeringar i system som effektivt kan hantera och kommunicera stora datamängder. Sectras lösningar ger snabb tillgång till röntgenbilder och information oavsett var radiologen befinner sig och oavsett datamängdens storlek, vilket ger Sectra ett försprång gentemot konkurrenterna.

Konkurrenter och konkurrensfördelar

Sectras konkurrenter är antingen globala aktörer som har ett stort och brett produktsortiment eller regionala IT-företag med huvudverksamhet inom radiologisk IT.

De främsta globala konkurrenterna är i grunden utrustnings- eller filmleverantörer. De har ett brett produktsortiment och kan erbjuda lösningar som omfattar kundens totala behov. De har också en betydande marknadsnärvaro med en stor säljkår.

De viktigaste globala konkurrenterna är AGFA (Belgien*), General Electric och Hologic (USA*), Philips (Nederländerna*) och Siemens (Tyskland*).

De regionala IT-systemleverantörerna konkurrerar med Sectra främst inom system för hantering av röntgenbilder (PACS). De mest betydelsefulla är nordamerikanska som AMICAS, DR Systems, McKesson och kanadensiska Intelrad. De har fördelar i att produkterna är anpassade för den regionala marknaden där de har goda kontakter med kunderna och relativt låga installations- och supportkostnader.

Sectra har idag en stor kundbas och lång erfarenhet av röntgenbranschen. Sectras styrka är att kunna erbjuda marknadens stabilaste systemlösningar med extremt få driftstopp och en bred funktionalitet i kombination med användarvänlighet. Under senare år har Sectra utvecklat en ny generation av system för effektiv kommunikation och hantering av de stora datamängder som digitaliserade röntgenavdelningar idag arbetar med. Sectra erbjuder också ett mammografisystem med marknadens lägsta stråldos, motsvarande hälften av konkurrenternas, med bibehållen bildkvalitet.

* Hemmamarknad



Avlyssningssäkra kommunikationssystem

Moderna myndighetsorganisationer

Idag förväntas vi ständigt vara nåbara och alltid kunna kommunicera. Beslutsfattare, tjänstemän och militärer som utbyter säkerhetsklassificerad information är inget undantag. Tillsammans med ökad rörlighet driver dessa krav utvecklingen av kryptoutrustning som ska följa med användaren och fungera i många olika miljöer. För Sectras del innebär det att produkterna kontinuerligt vidareutvecklas för ökad användarvänlighet och för att fungera med ny kommunikationsteknik.

EU-krav och nytt NATO-godkännande

De europeiska länderna samarbetar allt mer, både på myndighets- och försvarssidan. Exempel på gränsöverskridande samarbeten är terroristbekämpande verksamhet och den europeiska försvarsbyrån som ska främja samarbete kring inköp av försvarsmaterial. Det pågår också en omställning från nationella invasionsbaserade försvar till insatsförsvar. Insatsförsvar verkar tillsammans med andra länder under exempelvis fredsbevarande insatser på olika platser runt om i världen.

Detta innebär att kunderna prioriterar inköp av produkter som stödjer internationellt samarbete. Gemensamma normer har vuxit fram för hur EU-klassificerad information ska skyddas och Sectra var först på marknaden med att kunna leverera EU-godkända produkter för mobil talkommunikation på säkerhetsnivån SECRET UE.

Det personliga talkryptot Tiger XS certifierades dessutom hösten 2008 för kommunikation på säkerhetsnivån NATO SECRET. Sectra är idag ensam om att erbjuda en produkt för krypterad telefoni som är certifierad av både EU och NATO, vilket ytterligare stärker ställningen på den europeiska marknaden.

Minskade försvarsbudgetar

Många europeiska länder fortsätter att minska sina försvarsbudgetar. Följden är att försvarsorganisationer i allt större utsträckning köper befintliga produkter istället för att utveckla egna. Därmed ökar vikten av att kunna erbjuda produkter som är godkända för användning på hela EU-marknaden och av försvarsorganisationen NATO, som exempelvis Sectras personliga talkrypto Tiger XS. Säkerhetsgodkännanden från EU-rådet och NATO:s militärkommitté har aktivt bidragit till att en majoritet av EU:s medlemsländer idag har valt Sectras Tigersystem.

Konkurrenter och konkurrensfördelar

Sectras verksamhet inom Avlyssningssäkra kommunikationssystem bedrivs på den europeiska marknaden. Exempel på konkurrenter är Rohde & Schwarz, Tyskland, Selex Communications, Storbritannien och Thales, Frankrike, samtliga med inarbetade varumärken. De har även ett starkt service- och supporterbjudande. I vissa länder finns också aktörer med huvudverksamhet inom kryptering. De har ofta ett nära samarbete med säkerhetsmyndigheten i sitt land.

På den europeiska marknaden finns även globala amerikanska försvarsföretag med ett brett produktsortiment som utvecklats med den amerikanska hemmamarknaden som bas såsom General Dynamics, Harris Corporations och L-3 Communications. De är väl etablerade på den europeiska försvarsmarknaden, men är inte lika starka konkurrenter inom kryptering.

Sectras viktigaste konkurrensfördelar är säkerhetsgodkännanden från EU och NATO, etablerade samarbeten med ledande europeiska säkerhetsmyndigheter och framförallt lättanvända produkter. Idag har Sectra kunder i mer än hälften av EU:s medlemsländer och efterfrågan växer.



MEDICINSKA SYSTEM

Affärsidé

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

Produktdivisioner

Radiologisk IT

IT-lösningar för hantering och lagring av röntgenbilder (PACS) och patientinformation (RIS).

Mammografi

Digital röntgenutrustning för mammografiundersökningar.

Ortopedi

IT-lösningar anpassade för ortopedens behov, exempelvis PACS och system för planering av operationer.

Service och support

Service, uppgraderingar och kundutbildningar är en viktig del i Sectras produkt erbjudande. Kunderna erbjuds service- och uppgraderingsavtal och Sectra tillhandahåller service dygnet runt från sina kontor, eller vid behov hos kunden.

Distributionskanaler

Försäljningen sker i egen regi och genom ett 10-tal lokala partners. Den egna säljorganisationen svarar för huvuddelen av försäljningen men antalet samarbetspartners ökar i takt med att den internationella expansionen fortsätter.

Kunder

Offentliga och privata sjukhus och vårdgivare, från stora universitetssjukhus till små och medelstora röntgenkliniker. Sectra fokuserar på kunder som har höga krav på kostnadseffektivitet, hög produktion och som har behov av effektiv kommunikation av bilder och patientinformation inom och mellan enheter.

Geografiska marknader

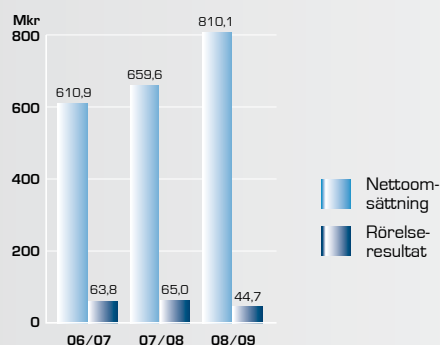
Sectras medicinska system säljs globalt med fokus på Europa, Nordamerika, Australien/Nya Zeeland och Japan.

Marknadsposition

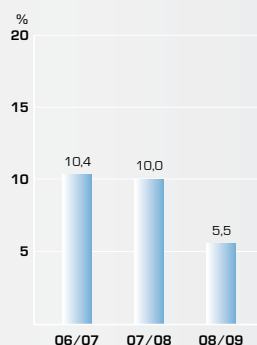
I Sectras system hanteras årligen över 50 miljoner röntgenundersökningar, vilket gör Sectra till en av världens ledande leverantörer av system för hantering av digitala röntgenbilder. I Skandinavien är Sectra marknadsledande, med en marknadsandel på mer 50 %.

Finansiell utveckling

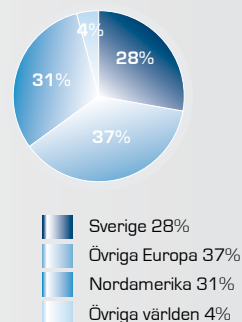
Nettoomsättning och rörelseresultat



Rörelsemarginal



Nettoomsättning geografiska marknader



För ytterligare information om affärsrådets finansiella utveckling, se Förvaltningsberättelsen sidan 24.

Kommunikation effektiviserar vården

Sectra har under året säkrat ett antal större beställningar som resultat av senaste årens utbyggnad av sälj- och supportorganisationen. Med fler kunder, medarbetare och partners fortsätter Sectra expandera globalt.

I mer än 20 år har Sectra utvecklat medicinska system med mycket hög tillgänglighet som lätt kan anpassas och integreras med andra system. Med fokus på effektivitet, hög produktivitet och kommunikation av klinisk information bidrar Sectras produkter till kostnadsbesparingar inom vården. Kompetenta medarbetare och framtids-säkra produkter gör Sectra till en konkurrenskraftig leverantör.

VERKSAMHETENS UTVECKLING 2008/2009

Sectra har fortsatt att växa trots att marknaderna för medicinska system inte varit opåverkade av det globala konjunkturläget. Sectra har i första hand stärkt sin position på befintliga marknader men också utvidgat närvaron i Nordamerika med ett kanadensiskt kontor i Montreal och tagit steget in på den grekiska mark-

naden genom avtal med en lokal samarbetspartner. Orderingsången 2008/2009 är den högsta någonsin, ett resultat av ökade marknadsföringsinsatser, ett antal större enskilda affärer och de senaste årens utbyggnad av sälj- och supportorganisationen.

Effektivare kommunikation efterfrågas

Bland de större beställningar som Sectra tecknat under verksamhetsåret finns avtal med Nordirlands hälsodepartement och Region Skåne. Avtalet med Nordirlands hälsodepartement är, med ett ordervärde på 30 miljoner brittiska pund över tio år, Sectras största beställning hittills.

Dessa patientfokuserade kunder är utmärkta exempel på vårdgivare som driver utvecklingen i branschen. Tillsammans med Sectra



har de tagit ett helhetsgrepp för att knyta samman hanteringen av röntgenbilder och patientinformation i stora regioner. Intresset för att på så sätt förbättra effektiviteten och spara kostnader inom vården ökar världen över, läs mer under avsnittet "Sectras lösningar effektiviserar vården", på sidan 15.

Säker mammografi i fokus

Ökad produktionskapacitet och ökad satsning på försäljning av det digitala mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography är prioriterade aktiviteter inom Medicinska system. Som resultat av de satsningar som genomförts har antalet leveranser av Sectra MicroDose Mammography ökat med 50 procent jämfört med föregående år. Totalt har 52 enheter (35) installerats under året.

Under året har Sectra lanserat www.microdose.se med information för kvinnor om vikten av mammografiscreening och låg stråldos samt aktivt stöttat aktiviteter till förmån för bröstcancerforskningen.

KVALITÉ

Sectra har under verksamhetsåret ökat satsningen på effektiva interna processer. Bland annat har ett certifieringsprogram för Sectras medarbetare och distributörer implementerats för att säkerställa och förbättra kvalitén vid installationer av systemen.

Nöjda kunder

Nöjda kunder är en förutsättning för framgångsrikt företagande. Genom långsiktiga och nära relationer ökar Sectra sin kunskap om kundernas verksamhet och kan därigenom erbjuda framtidssäkra lösningar på de utmaningar kunderna står inför.

På den amerikanska marknaden genomför analysföretaget KLAS Enterprises årliga utvärderingar av kundnöjdhet baserat på bedömningar gjorda av tusentals beslutsfattare och specialister inom sjukvården i USA. I "KLAS' Community Hospital PACS 2008 report" placerade kunderna för andra året i rad Sectra som nummer två i kategorin medelstora sjukhus. Även på övriga marknader där Sectra har dotterbolag har företaget de senaste två åren arbetat systematiskt med kundnöjdhetsmätningar som överlag visat ett mycket gott resultat.

FORSKNING OCH PRODUKTUTVECKLING

Kundernas behov och Sectras kunskap om trender på marknaden styr företagets utvecklingssatsningar och produktförnyelse. I samarbete med kunder, universitet och forskningscentra utvecklar Sectra tekniska lösningar som ger produkterna unika egenskaper.

Forskningspartner i världsklass

En av Sectras viktigaste samarbetspartners är Center for Medical Image Science and Visualization (CMIV). CMIV är en tvärvetenskaplig forskningsinstitution i Linköping (www.cmiv.liu.se) som Sectra varit med och grundat. CMIV ligger mycket långt fram inom det bildmedicinska området och genom ett nära samarbete säkerställer Sectra att företagets produkter ligger i forskningens framkant. Bland annat har Sectra arbetat tillsammans med CMIV vid utvecklingen av företagets nya generation PACS-produkter.

Stora utvecklingssatsningar på radiologiska IT-system

Sectra vidareutvecklar ständigt befintliga produkter och tjänster. Under året har väsentliga utvecklingsresurser lagts på Sectras nya generation PACS-produkter för effektiv distribution av bilder och patientinformation. Bland annat har flera nya arbetsstationer tagits fram. Sectra har vidare såväl genom samarbete med andra företag som genom egen utveckling kompletterat sitt erbjudande till slutkunder med ytterligare klinisk funktionalitet genom att bland annat introducera en ny produkt som effektiviserar de kliniska och administrativa processerna vid olika typer av undersökningar som utförs av avdelningar för funktionell diagnostik, till exempel nuklearmedicin och kardiologi. Ytterligare ett exempel är en programvara som effektiviserar MR-undersökningar och bidrar till ökat patientflöde och patientkomfort.

1) För mer information om KLAS, se www.KLASresearch.com.

©2008 KLAS Enterprises, LLC. All rights reserved.

Sectras lösningar effektiviserar vården

Sectras lösningar minskar väntetiden för patienterna



Sectra har installerat system hos hundratals mindre och medelstora sjukhus och företagets produkter används av fler än 1 000 kunder runt om i världen. En av dessa kunder är Telemedicine Clinic (TMC) som årligen granskar mer än 100 000 röntgenundersökningar på uppdrag av europeiska hälso- och sjukvårdsorganisationer.

Det är idag stor brist på radiologer i Europa och TMC erbjuder därför sjukhus möjlighet att centralisera och dela resurser och specialistkompetens. Vid TMC arbetar över 65 radiologer på distans med att granska röntgenundersökningar. Radiologerna sitter utspridda i sju länder, och sjukhuskunderna finns just nu i fyra olika länder. Bland annat arbetar radiologer med placering i Sydney med att granska röntgenbilder som tas nattetid i Sverige. Totalt leder detta till stora besparingar för de inblandade parterna.

– Sectras lösning är verkligen anpassad till hur vi radiologer arbetar. Sedan vi införde Sectra PACS har vi kunnat åta oss fler och större uppdrag, säger Hans Billing, radiolog vid TMC.

30 procent snabbare granskning

TMC har, i likhet med många stora vårdgivare, sin verksamhet utspredd över ett stort geografiskt område. Det ställer krav på snabb, säker och effektiv distribution av röntgenbilder och diagnoser oberoende av nätverkens prestanda och datamängdens storlek. Sectra PACS bygger på en unik teknik, Sectra RapidConnect™, som har gjort det möjligt för TMC att minska granskningstiden med 30

procent jämfört med sitt tidigare system. Sectra PACS gör det också möjligt för radiologen att effektivt utföra sitt arbete oavsett var han befinner sig.

Helhetsgrepp för att klara tuffa utmaningar

Det blir allt viktigare att samarbeta över gränserna, inte bara inom det enskilda sjukhuset utan inom och mellan regioner. TMC är bara ett exempel på hur Sectra tillsammans med kunden har tagit ett helhetsgrepp på röntgenverksamhetens IT-struktur för att göra samarbetet effektivare, bättre utnyttja tillgängliga resurser och därmed nå allt tuffare effektivitetsmål.

Fakta Telemedicine Clinic
100 000 undersökningar/år
150 PACS-användare
65 radiologer
7 länder
60 sjukhuskunder



MICRODOSE MAMMOGRAPHY HÖGSTA BILDKVALITÉT HALVA STRÅLDOSEN

Det unika med mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography är att det med bibehållen bildkvalitet sänker stråldosen med 50 procent jämfört med andra system på marknaden.

Bröstcancer drabbar en av nio kvinnor

Med regelbundna mammografiundersökningar kan tumörer upptäckas i ett tidigt skede vilket ökar chansen att överleva. Fler aktörer har insett vikten av låg stråldos och Sectra har under senaste året ökat antalet installationer av mammografisystem med 50 procent. Kvinnor i 14 länder kan idag välja att undersöka sig vid kliniker som använder Sectra MicroDose Mammography. Vid flera av klinikerna har efterfrågan ökat väsentligt efter att de infört Sectras system.

Effektiv mammografiscreening

Sectras mål med MicroDose Mammography är att erbjuda världens effektivaste lösning för mammografiscreening. Systemet ska ha marknadens bästa bildkvalitet, den högsta produktionskapaciteten (flesta antal möjliga exponeringar per timme) samt inte minst marknadens överlägset lägsta stråldos.

Framtidssäker lösning

Genom att Sectra MicroDose Mammography använder en teknik som räknar varje enskild foton kan stråldoserna halveras jämfört med annan teknik och samtidigt behålla samma bildkvalitet. Sectra är först i världen att leverera system baserade på fotonräkning för kliniskt bruk. Tekniken bedöms i ökad utsträckning som framtidens teknik för detektering av röntgenstrålning eftersom den ger optimal stråldos samtidigt som den på sikt även öppnar helt nya kliniska möjligheter.

För dig som kräver mindre – www.microdose.se

Sjukvårdens utmaningar ger oss nya möjligheter



Vad styr sjukvårdsmarknaden idag?

Marknaden styrs idag till stor del av en besvärlig kostnads- och intäktsituation. Ersättningen som kliniker och sjukhus erhåller per undersökning minskar i många länder samtidigt som kostnaderna och patienttillströmningen ökar. Detta leder till ett stort behov av effektivitet på den enskilda arbetsplatsen, till en konsolidering av kliniker samt att många kliniker samordnar granskning av bilder, administration mm.

Den pågående finanskrisen sätter också spår hos våra kunder. Sjukhus och kliniker har svårare att finansiera långsiktigt lönsamma investeringar och en minskad investeringsbudget hos kund leder till en ökad prispress på marknaden. Samtidigt ställer de konsoliderande kunderna höga krav på effektiv IT för att fullt ut kunna utnyttja fördelarna med att samordna granskning av bilder, administration mm och efterfrågan på våra produkter och lösningar ökar i de segmenten.

Hur kan Sectra bidra till att lösa utmaningarna inom sjukvården?

Sectras affärsidé inom Medicinska system är att öka effektiviteten inom sjukvården med bibehållen eller ökad kvalitet. Affärsidén formulerades för ett tiotal år sedan, men blir för varje år allt mer aktuell mot bakgrund av den utmanande demografiska situationen i västvärlden. Våra produkter förbättrar effektiviteten inom diagnostisk bildhantering genom att snabba upp flöden och processer. Något som leder både till snabbare diagnoser, vilket direkt kan rädda liv och förbättra vården, men också till en sjukvård som hinner och har råd att ge fler människor tillgång till kvalificerad diagnos och därmed god kvalitet.

Hur har försäljningen av radiologiska IT-system utvecklats?

Under det gångna verksamhetsåret har försäljningen av radiologiska IT-system haft en mycket positiv utveckling. I Skandinavien utökade vi vår redan starka position och vi har dessutom vuxit globalt. Allra mest har omsättningen på den europeiska marknaden ökat, och speciellt då i Storbritannien.

Försäljningen har gått in i en ny fas där många kunder nu investerar i sitt andra system. Ett exempel är avtalet med Region Skåne där Sectra ersätter de nuvarande systemen för digital hantering av bilder på Universitetssjukhusen i Malmö och Lund. Kunder som köper sitt andra system är ofta både mer kunniga och mer specifika i vilka krav de ställer. De ser mindre till sina tidigare relationer med leverantörer av film- eller röntgensystem och mer till att leverantören faktiskt är en kompetent IT-leverantör, något som är en fördel för Sectra.

Vad har hänt inom området service och support?

Uppgraderingar, service och support är en allt viktigare del av vår affärsverksamhet. Vi ser en ökande andel avtal där kunden istället för en engångsinvestering väljer att köpa sin IT-lösning med hjälp av en flexibel finansieringslösning, som kan innebära betalning per månad eller per undersökning. Detta utvidgar Sectras roll från att vara en leverantör av en nyckelfärdig produkt, till att vara en partner i kundernas organisation under lång tid. Flera av den senaste tidens största affärer har varit av detta slag, däribland avtalet med Nordirland. Vi tror starkt på att affärer allt oftare kommer att se ut så här, en utveckling som passar Sectras kompetenta och kundorienterade medarbetare.

Hur går det med godkännandet att sälja Sectra MicroDose Mammography i USA?

Vi lämnade in de kompletta ansökningshandlingarna sommaren 2008 och hoppas på ett beslut från tillståndsmyndigheten FDA, Food and Drug Administration, under det kommande verksamhetsåret.

Vad skulle ett godkännande betyda?

USA är världens största marknad för mammografisystem så det har givetvis en mycket positiv effekt. Men man skall komma ihåg att konkurrensen är mycket stark på USA-marknaden och att det dessutom är våra främsta konkurrenters hemmamarknad. Men ett FDA-godkännande har även en posi-

tiv effekt på marknader utanför USA även om det inte är ett absolut krav, bland annat gäller det vissa länder i Mellanöstern.

Vad kommer ni att fokusera på det närmaste året?

Vi gör bland annat en satsning på Japan, som är världens näst största marknad inom medicinteknik efter USA. Idag har vi liten närvaro i Japan och finns exempelvis inte alls på mammografisidan. Vi bedömer att våra starkaste kännetecken; effektivitet, produktstabilitet och låg stråldos för mammografi passar den Japanska marknaden mycket bra.

Hur ser trenderna ut för framtiden?

Utvecklingen präglas allt mer av Internet. Försäljning av tjänster och produkter sker i allt större utsträckning över nätet och läkare vill ha möjlighet att granska bilder där de befinner sig, vare sig de är på arbetet eller i hemmet. Vi ser också en starkt ökande trend där sjukhus samarbetar inom och mellan länder. Sjukhuset i Kristianstad kan t.ex. under natten få bilder granskade av en utvilad radiolog i Sydney. Världen krymper, även inom radiologin, och vårt jobb är att hjälpa våra kunder att utnyttja de fördelar, framförallt avseende ökad produktion och effektivitet, som denna utveckling möjliggör.

Prioriterade aktiviteter

Medicinska systems satsningar är långsiktigt inriktade på att stärka marknadspositionen och fortsätta växa internationellt.

2008/2009	Utfall
Fortsatt expansion på i första hand befintliga marknader.	Vi har stärkt säljorganisationen med fler medarbetare och fler partners. Starkaste expansionen har skett i Europa där nettoomsättningen ökat med 43 % jämfört med föregående år.
Fortsatt arbete med att stärka Sectras varumärke på strategiskt viktiga marknader.	Vi har arbetat med varumärkesbyggande marknadsföring, vilket gett oss högre ranking i varumärkesmätningar.
Produkt- och tjänsteutveckling för att effektivisera installation och uppgradering av våra produkter.	Nya metoder för att mäta kostnader i samband med installation och uppgradering har implementerats. Vi har minskat leveranstider och effektiviserat och förbättrat processen för uppgraderingar.
Fortsatt satsning på produktion och försäljning inom mammografidivisionen.	Vi har genomfört kvalitetsförbättringar och kraftigt ökat produktionskapaciteten inom mammografidivisionen. Antalet installerade system har ökat med 50 % jämfört med föregående år.
Erhålla ett FDA-godkännande av Sectra MicroDose Mammography i USA.	Vår ansökan kring marknadsgodkännande i USA lämnades in sommaren 2008 och vi hoppas på ett godkännande under verksamhetsåret 2009/2010.
2009/2010	
Fortsatt expansion på befintliga marknader kompletterad med en utvidgning av den geografiska närvaron i ett antal nya länder.	
Fortsatt satsning på effektivisering samt minimal störning av kundens drift vid uppgraderingar av befintliga IT-system.	
Öka försäljningen av mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography.	



AVLYSSNINGSSÄKRA KOMMUNIKATIONS- SYSTEM

Affärsidé

Att bli den ledande leverantören av säkra kommunikationssystem till myndigheter och försvar inom EU.

Produktdivisioner

Tiger

System, produkter och tjänster som skyddar tal- och datakommunikation.

Krypto

Utveckling av kundspecifika system och produkter. Uppdragen omfattar allt från utveckling av kryptokretsar till kompletta kommunikationssystem.

Service och support

För att underlätta kundernas användning av kryptosystem erbjuder Sectra kvalificerad hjälp med driftsättning, utbildning och support. Kunderna erbjuds även långsiktiga service- och uppgraderingsavtal.

Distributionskanaler

Försäljningen sker dels i egen regi, dels via lokala partners. Den egna säljorganisationen står för huvuddelen av försäljningen.

Kunder

Kunder är myndigheter och försvarsorganisationer i Europa. Allt från tjänstemän och politiker i olika länders regeringar och departement till EU som organisation samt nationella försvarsorganisationer. Gemensamt för kunderna är att de har regler för hantering av säkerhetsklassificerad information och krav på godkända säkerhetsprodukter.

Geografiska marknader

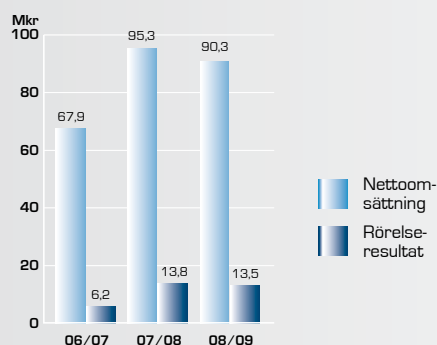
Sectras Tigerprodukter säljs på den europeiska marknaden. Sectras största marknad för utveckling av kundspecifika system och produkter är Sverige, men företaget utvecklar även denna typ av produkter till Nederländerna och Norge.

Marknadsposition

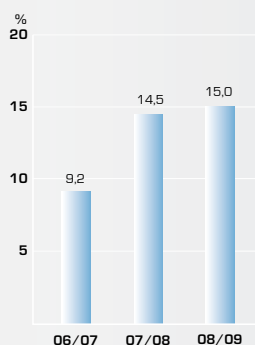
Sectra är den ledande leverantören av kryptoprodukter till det svenska försvaret och Sectra Tiger används av kunder i fler än hälften av EU:s medlemsländer. Detta gör Sectra till den ledande leverantören av säker talkommunikation till europeiska myndigheter och försvar.

Finansiell utveckling

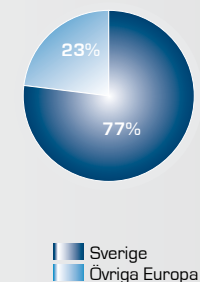
Nettoomsättning och rörelseresultat



Rörelsemarginal



Nettoomsättning geografiska marknader



För ytterligare information om affärsområdets finansiella utveckling, se Förvaltningsberättelsen sidan 24.

Beslutsfattare väljer Tiger

I vartannat EU-land använder beslutsfattare Sectra Tiger för att skydda telefonsamtal från avlyssning. Flera kunder har under året utökat användningen av det personliga talkryptot Tiger XS. Dessutom har antalet användare som prenumererar på Sectras Tigertjänst tredubblats.

Sectra har sedan 1980-talet utvecklat system och produkter till myndighets- och försvarskunder. Med fokus på användarvänlighet och stark kärnkompetens inom kryptering bidrar Sectra till att skydda kundernas säkerhetsklassificerade information.

VERKSAMHETENS UTVECKLING 2008/2009

NATO:s säkerhetsgodkännande av Sectras personliga talkrypto Tiger XS och ökad marknadstäckning har bidragit till att Sectra stärkt positionen som ledande leverantör på den europeiska myndighetsmarknaden. För att förbättra närvaron på lokala marknader har Sectra tecknat samarbetsavtal med fyra partners vilket redan resulterat i nya affärer.

Stor framgång för Tigertjänsten

Antalet prenumeranter på den Tigertjänst Sectra erbjuder i Nederländerna har tredubblats under året. Ministrar och tjänstemän på olika departement använder prenumerationstjänsten som omfattar Tiger XS, installation, drift och säkerhetsadministration samt support och skräddarsydd utbildning. För att möta den ökande efterfrågan har Sectra förstärkt kontoret i Nederländerna med nya medarbetare.



Unikt säkerhetsgodkännande

Beslutsfattare i länder med både EU- och NATO-medlemskap kan nu använda det personliga talkryptot Tiger XS för att skydda alla känsliga och säkerhetsklassificerade telefonsamtal. NATO:s militärkommitté

har under året certifierat Tiger XS på den höga säkerhetsnivån NATO SECRET. Tillsammans med det befintliga EU-godkännandet har Sectra dubbla säkerhetsgodkännanden och en särställning på den europeiska marknaden.

EU-ordförandeskap skyddas av Sectra

Under Tjeckiens ordförandeskap i EU första halvåret 2009 använder beslutsfattare och tjänstemän på flera departement och inom regeringskansliet Tiger XS. Affären med Tjeckien slöts i samarbete med Sectras tjeckiska samarbetspartner och är den första större beställning där NATO-godkännandet varit starkt pådrivande. Hittills har fyra länder valt att köpa Tiger XS för att skydda telefoni under EU-ordförandeskap.

Nöjda användare ökar Tigerpopulationen

Sectras satsning på användarvänlighet och affärsutveckling av Tigererbjudandet har gett utdelning. Flera kunder har återkommit med kompletterande beställningar av Tiger XS. Den största beställningen lades av det svenska försvaret. Dels för att utöka den nationella användningen, dels för att utrusta insatsstyrkan Nordic Battlegroup inför nästa uppdrag 2011.

KVALITET

Användarvänlighet i fokus

Sectras främsta konkurrensfördel är att erbjuda kryptoprodukter som är smidiga att använda. Det är en viktig säkerhetsaspekt att systemen verkligen används och därför fokuserar Sectra på användarvänlighet i all produktutveckling. Affärsområdets interna kommunikationspolicy "alla ska använda Tiger för tjänstesamtal" gör samtliga medarbetare delaktiga i produktförbättringar samtidigt som den egna kommunikationen skyddas från avlyssning. ►►



Tiger i ambassadörens tjänst

Tiger XS används på ambassader världen över. Ambassadören är utsänd av sin regering och en viktig uppgift är att förmedla känslig information till beslutsfattare hemma i landet. Förutom att ringa säkra telefonsamtal med Tiger XS uppskattas också möjligheten att kryptera fax för att skicka känsliga rapporter och brådskande information till utrikesdepartementet.



100 procent i tid

Under de senaste åren har en viktig kvalitetshöjande insats varit att förbättra leveransprecisionen. Sectras mål är att 100 procent av leveranserna ska ske på avtalad tidpunkt och målet har uppfyllts under verksamhetsåret.

Branchspecifik certifiering

Kvalitetstänkande är en integrerad del i hela verksamheten och företaget är certifierat enligt kvalitetsstandarderna ISO 9001:2000 samt TickIT. Sectras kryptoprodukter omfattas av branschspecifika regelverk och krav. Tiger XS är godkänd av EU, NATO och flera nationella säkerhets- och ackrediteringsinstanser i Europa.

PRODUKTUTVECKLING

Sectra fortsätter att utveckla Tigererbjudandet och har under året även tagit fram kundspecifika produkter för säker talkommunikation.

Alla pratar säkert med alla

Allt fler kunder efterfrågar möjligheten att kommunicera mellan olika typer av kommunikationssystem. Ett utvecklingsprojekt som Sectra bedriver åt svenska försvaret gör det möjligt för användare av Tiger XS och användare av Sectras taktiska radiokrypto att kommunicera säkert med varandra. Denna utveckling är i första hand avsedd för de produkter som ska användas under fredsbevarande insatser som exempelvis Nordic Battlegroup.

Skydd av samhällskritisk information

I Sverige pågår utbyggnad av radiokommunikationssystemet Rakel. Syftet är att säkerställa radiosamband inom och mellan kritiska samhällsfunktioner som polis, räddningstjänst, tull och kustbevakning. Sectra har på uppdrag av FMV, Försvarets Materielverk, tagit fram en krypteringslösning på SIM-kort för de telefoner som används i Rakel idag. Kryptot fungerar oberoende av telefonleverantör, vilket betyder att användare kan välja telefon utifrån egna preferenser med bibehållen gemensam säkerhet.

Prioriterade aktiviteter

Sectras satsningar är långsiktigt inriktade på att stärka marknadspositionen i Europa.

2008/2009

Fortsatt satsning på att öka marknadstäckningen på den europeiska myndighetsmarknaden genom försäljning och marknadsföring av Tiger XS.

Erbjuda den nya prenumerationstjänsten för säker talkommunikation till fler kunder i Europa.

Utfall

Antalet Tiger XS-användare har fortsatt växa under året genom beställningar från både nya och befintliga kunder.

Antalet användare av prenumerationstjänsten i Nederländerna har tredubblats. Delar av tjänstererbjudandet har provats av kunder i andra länder och affärsdiskussioner pågår.

2009/2010

Fortsatt satsning på att öka marknadstäckningen på den europeiska myndighetsmarknaden genom försäljning och marknadsföring av Tiger XS.

Fortsatt affärsutveckling av Sectras Tigererbjudande.

Drivkraften är enkelhet

Vilka var de viktigaste händelserna under verksamhetsåret?

NATO-godkännandet av det personliga talkryptot Tiger XS var mycket betydelsefullt. Det innebär att vi nu är ensamma i världen om att ha en kryptoprodukt som är godkänd av både EU och NATO på den höga säkerhetsnivån SECRET.

Vi har också befast positionen på den svenska marknaden och utvecklingen i Nederländerna har varit mycket positiv. Svenska försvaret lade årets största beställning på Tiger XS för att utöka användningen av produkten vid skydd av nationell sekretess och fredsbevarande internationella insatser. Tillsammans med våra svenska kunder har vi fortsatt utveckla Tigererbjudandet och tagit fram nya kryptoprodukter.

Hur har samarbetet med Nederländerna utvecklats?

Vi har ett fyraårigt avtal med det holländska inrikesministeriet på prenumerationstjänsten av "säkert tal". Affären togs i konkurrens med inhemska myndigheter i Nederländerna. Kunden visar oss ett mycket stort förtroende genom att lägga ut denna typ av verksamhet, där vi även ansvarar för den känsliga nyckeldistributionen.

Under året har vi fått fler och fler holländska abonnenter, vilket innebär att samtliga ministerier nu finns bland våra kunder. Expansionen är kontinuerlig och vi betecknar Nederländerna som en andra hemmamarknad. Vi har ett kontor i Haag med medarbetare som arbetar med service och support och löser alla praktiska frågor på plats.

Vilka ambitioner har ni att komma in på nya marknader?

Vi fortsätter att inrikta oss på Europa, där vi redan idag har kunder i mer än hälften av EU:s länder. Vårt långsiktiga mål är att sälja produkter för krypterad telefoni till samtliga EU-länder, med ambitionen att gå in i ett par nya länder per år. I Sverige och Nederländerna satsar vi på att förstärka den ledande position vi redan har. I länder som exempelvis Tjeckien, Ungern och Österrike är målet att få fler användare och utöka försäljningsvolymerna.

Vad ligger bakom de senaste årens framgångar?

Dels har vi renodlat verksamheten i Europa, dels har vi gått från teknikfokus till marknadsfokus. Utgångspunkten idag är inte tekniken i



sig utan vilket värde den har för kunden. Tiger XS är en unik produkt som är mycket enkel att hantera. Därför har vi knappast några konkurrenter i Europa. Vi har också fördubblat antalet säljare under det senaste året.

Vilka trender påverkar marknaden?

Den europeiska marknaden präglas av efterfrågan på produkter som stödjer internationella samarbeten, vilket gynnar oss. Det senaste exemplet är Tjeckien, som är det fjärde landet att köpa in Tiger XS för avlyssningsskydd av talkommunikation inför sitt EU-ordförandeskap.

Hur ser trenden ut när det gäller produktutveckling?

Drivkraften är enkelhet. Vi strävar hela tiden efter att våra produkter ska vara enkla att hantera för användaren.

Vad kommer ni att fokusera på det kommande året?

Målet är att få ännu större fotfäste med Tiger i Europa och utöka försäljningsvolymerna.

MEDARBETARE SOM VÄXER I SINA ROLLER BIDRAR TILL NÖJDA KUNDER

Ett av Sectras koncernövergripande mål är att stimulera medarbetarna att växa och utvecklas som individer. Inom Sectra finns goda möjligheter att påverka sin arbetssituation samtidigt som varje medarbetare förväntas ta stort eget ansvar för det arbete man är anställd att utföra. Arbetet ska kännas meningsfullt och det är viktigt att medarbetarna ser en koppling mellan sina egna insatser, Sectras och kundernas framgång.



Spetskompetens, erfarenhet och kunskap om kundernas verksamhet är en förutsättning för att Sectra ska fortsätta att vara världsledande inom företagets nischområden. Därför strävar Sectra efter att anställa personer som inte bara har gedigen kompetens utan också brinner för sin uppgift, har positiv attityd, stor förmåga att såväl lära som att dela med sig av sina kunskaper och skapa förtroende hos både kunder och kollegor.

Medarbetare från ett 30-tal länder arbetar på Sectra och bidrar med erfarenhet från olika kulturer och miljöer. Den mångkulturella miljön är en förutsättning för att Sectra ska lyckas internationellt. Inom Sectra uppmuntras också intern rotation eftersom den samlade kompetensen då nyttjas fullt ut och samarbetet inom koncernen främjas.

Kompetens och utbildning

Huvuddelen av Sectras medarbetare har en akademisk utbildning och de flesta är civilingenjörer. Ett stort antal medarbetare har forskarstuderat och 5 professorer samt 22 tekniska doktorer är knutna till verksamheten.

Sectra lägger stor vikt vid medarbetarnas vidareutveckling. En genomgång av behovet av kompetensutveckling görs årligen med varje medarbetare, som sedan fortlöpande genomgår individuellt anpassade vidareutbildningar.

Inom respektive affärsområde arbetas det aktivt med att säkerställa att medarbetare i olika roller har rätt kompetens för att kunna utföra ett kvalitativt arbete. Detta sker genom kurser, utbildningsprogram, certifieringsprogram samt genom handledning.

För de medarbetare som önskar utveckling i riktning mot en chefsroll finns en grundutbildning som potentiella ledare kan nomineras till. Sectra har också en tradition att uppmuntra personer att göra karriär som specialister. Bland annat finns, inom ett av Sectras affärsområden, ett årligt program där medarbetare med unik kompetens som är av stor betydelse för företaget kan nomineras och utses till så kallade seniorer.

Rekrytering och personalomsättning

För att underlätta rekrytering av framtida talanger erbjuder Sectra blivande akademiker möjligheten att genomföra delar av sin utbildning på företaget i form av praktik- och examensarbeten.

Under verksamhetsåret har 143 nya medarbetare med spetskompetens inom olika områden anställts. Detta är både personer med lång erfarenhet och nyutexaminerade. Rekryteringarna har främst skett till befattningar inom försäljning, service och support.

Vid utgången av verksamhetsåret hade Sectra 577 tillsvidareanställda medarbetare, en ökning med 14 procent jämfört med föregående år. Ytterligare ett 40-tal medarbetare var projektanställda.

Personalomsättningen uppgick under verksamhetsåret till 13,1 procent (11,7). Den genomsnittliga anställningstiden för medarbetare i Sverige är 6,2 år (6,1).

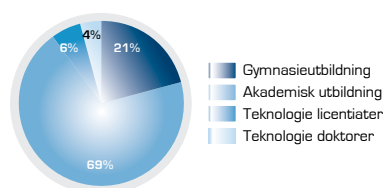
Friska medarbetare

Medarbetarnas välbefinnande är av största vikt för Sectra. Företaget arbetar förebyggande med arbetsmiljö- och hälsofrågor genom att erbjuda regelbundna hälsokontroller, friskvårdsprogram och möjlighet till subventionerad träning. I hälsoarbetet ingår även ergonomisk rådgivning för att minimera riskerna för arbetsskador. Detta har resulterat i en mycket låg sjukfrånvaro, som under verksamhetsåret uppgick till 1,1 procent (0,9).

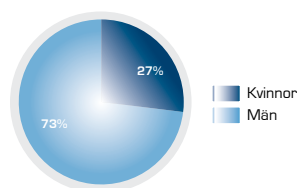
Delaktighet i företagets framgångar

För att stärka medarbetarnas engagemang och motivation har Sectra under åren erbjudit medarbetarna delaktighet i företagets framgångar. Sectra har, förutom traditionella belöningssystem, årligen arbetat med att sprida ägandet till medarbetarna via options- eller konvertibelprogram. Detta medför att många medarbetare är delägare i Sectra.

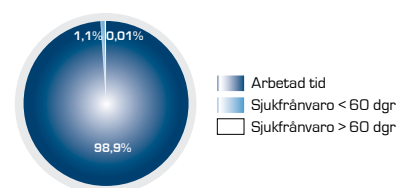
Medarbetarnas utbildningsnivå



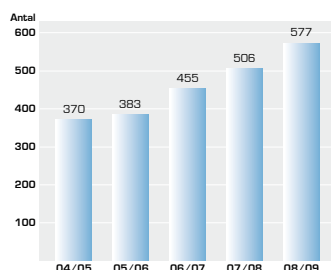
Medarbetare per kön



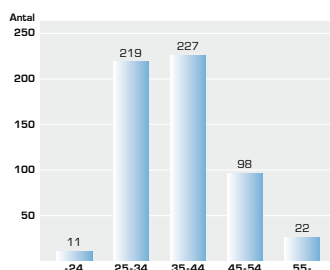
Sjukfrånvaro



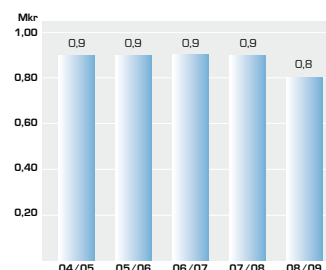
Antal medarbetare



Åldersfördelning



Förädlingsvärde per anställd



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Sectra AB (publ), organisationsnummer 556064-8304, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för tiden 1 maj 2008 – 30 april 2009. Efterföljande resultat- och balansräkningar, förändring av eget kapital, kassaflödesanalyser, redovisningsprinciper och noter utgör en integrerad del av årsredovisningen.

Verksamhet och koncernstruktur

Sectra bedriver utveckling och försäljning av högteknologiska produkter i expansiva nischmarknader. Verksamheten omfattar medicinska system och avlyssningssäkra kommunikationssystem.

Koncernens struktur är uppbyggd kring moderbolaget Sectra AB, som innefattar koncerngemensamma funktioner och kapitalförvaltning, samt de verksamhetsdrivande helägda dotterbolagen Sectra Communications AB (avlyssningssäkra kommunikationssystem) och Sectra Imtec AB (medicinska system). Dessa bolag har ett antal dotterbolag med kontor runt om i världen, se not 12 för ytterligare information.

Marknad

Efterfrågan på Sectras produkter är fortsatt stark och koncernens ordergång uppgick 2008/2009 till 1 149,7 Mkr (1 016,6), en ökning med 13,1 procent jämfört med föregående verksamhetsår. Detta är ett resultat av ett antal enskilt stora affärer med kunder inom medicinska bildhanteringssystem, fortsatta förtroenden inom service- och supportområdet och affärer med fler och nya Tiger XS kunder.

Huvuddelen av Sectras försäljning sker i egen regi och kompletteras av lokala, regionala och globala samarbetspartners som har existerande kundbaser på Sectras marknader.

Medicinska system

Allt fler sjukhus väljer att effektivisera röntgenverksamheten genom att införa digitala system för bild- och informationshantering och marknaden för medicinska system växer. Sectra har fler än 1 000 kunder världen över och totalt utförs årligen över 50 miljoner röntgenundersökningar i företagets system, vilket gör Sectra till en av världens ledande leverantörer av system för hantering av digitala röntgenbilder.

I takt med att installationerna blir fler, ökar även intäkterna från service- och supportavtal. Ökar gör även andelen avtal där kunden löpande betalar för användning av systemet. För att möta marknadens efterfrågan fortsätter Sectra med satsningar på att bygga ut distributionsnätet och serviceorganisationen.

Största antalet röntgenkliniker som använder Sectras medicinska system återfinns i Nordamerika. På denna marknad har Sectra vuxit med 16 procent under året trots att USA-marknaden påverkats negativt av den globala finanskrisen. Sectras expansion i USA beror bland annat på framgångarna med att teckna service- och supportavtal, större marknadsnärvaro och att Sectra nu är ett välkänt och attraktivt alternativ för amerikanska kunder.

Avlyssningssäkra kommunikationssystem

EU-länder samarbetar allt mer, både på myndighets- och försvarssidan. Detta innebär att kunderna prioriterar inköp av produkter som stödjer internationellt samarbete. Gemensamma normer har vuxit fram för hur EU-klassificerad information ska skyddas. Sectra var först på marknaden med att leverera en EU-godkänd kryptoprodukt för mobil talkommunikation på säkerhetsnivån SECRET UE. Under verksamhetsåret 2008/2009 har NATO:s militärkommitté certifierat Tiger XS på den höga säkerhetsnivån NATO SECRET. Att ha dubbla säkerhetsgodkännanden ger Sectra en särställning på den europeiska marknaden.

Omsättning och resultat

Koncernen

Nettoomsättningen för verksamhetsåret ökade 16,2 procent till 863,3 Mkr (742,9). Ökningen jämfört med föregående verksamhetsår är en följd av ökade leveranser på internationella marknader. Intäkterna från marknader utanför Sverige ökade med 22,1 procent till 605,7 Mkr (496,1) och utgör 70,2 procent (66,8) av koncernens totala nettoomsättning.

Resultat efter finansnetto uppgick till 71,4 Mkr (79,8), vilket motsvarar en vinstmarginal på 8,3 procent (10,7). Minskningen jämfört med föregående verksamhetsår är främst en följd av att koncernen under det gångna året belastades av långsiktiga kundfinansieringar i en omfattning som är större än tidigare år. Resultatet påverkas även av fortsatt stora utbyggnader inom affärsområdet för Medicinska system. Resultatet efter skatt uppgick till 50,5 Mkr (50,5). Resultatet per aktie uppgick till 1,37 kr (1,37).

Försäljningen på internationella marknader sker främst i USD och EUR, vilket innebär att koncernens finansnetto påverkas av förändringar i dessa valutor. Under verksamhetsåret har både den amerikanska dollarn och euron förstärkts gentemot den svenska kronan. Dessa valutakursförändringar har påverkat koncernens finansnetto positivt med 41,7 Mkr. För ytterligare information om valutaexponering, se not 26 och 27.

Medicinska system

Nettoomsättningen för Medicinska system ökade 22,8 procent till 810,1 Mkr (659,6). Ökningen är ett resultat av Sectras satsningar på att expandera på strategiska marknader, vilka lett till flera enskilt stora affärer samt att antalet leveranser och serviceavtal ökat. Sectras mammografiprodukter står för 86,3 Mkr (54,9) av verksamhetsårets omsättning.

Rörelseresultatet för verksamhetsåret uppgick till 44,7 Mkr (65,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,5 procent (10,0). Liksom föregående verksamhetsår belastades verksamheten av kostnader för utbyggnaden av Sectras internationella sälj- och supportorganisation samt av investeringarna inom mammografiområdet. En ökad andel direktförsäljning och försäljning av mammografiutrustning innebär även en affärsmix med lägre marginaler än försäljning av mjukvara via partners som tidigare var en betydande del av affärsmixen. Produktdivisionen Mammografis rörelseresultat för perioden uppgick till -96,6 Mkr (-68,5).

Avlyssningssäkra kommunikationssystem

Nettoomsättningen för Avlyssningssäkra kommunikationssystem uppgick till 90,3 Mkr (95,3). Huvuddelen av intäkterna avser försäljning av Tigerprodukter, utvecklingsuppdrag och kundspecifika produkter.

Rörelseresultatet uppgick till 13,5 Mkr (13,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,0 procent (14,5).

Moderbolaget

I moderbolaget ingår huvudkontorets funktioner för koncernekonomi och dataadministration samt börs-, aktie- och investerarrelaterad verksamhet.

Moderbolagets nettoomsättning för verksamhetsåret uppgick till 23,6 Mkr (24,2). Resultatet efter finansnetto uppgick till 216,2 Mkr (189,1).

Säsongvariation

Sectra har traditionellt en säsongvariation. Huvuddelen av fakturering och resultatinhämtning sker som regel under tredje och fjärde kvartalet. Detta mönster har gällt även under det gångna verksamhetsåret.

Väsentliga händelser

Medicinska system

- Förstärkning av Medicinska systems sälj- och supportorganisation internationellt, vilket har gjort det möjligt att öka försäljningen och teckna flera stora service- och supportavtal. Det största avtalet slöts med Nordirlands hälsodepartement och omfattar ett mångårigt avtal att leverera bildsystem till samtliga publika sjukhus i Nordirland.
- Ökad produktionskapacitet och försäljning av mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography. Under verksamhetsåret har 52 mammografisystem installerats, vilket är en ökning med 50 procent jämfört med föregående verksamhetsår.
- Sectra PACS rankades som nummer två vad gäller medicinska bildhanteringssystem i kategorierna medelstora sjukhus och fristående röntgenkliniker i en amerikansk kundutvärdering sammanställd av analysföretaget KLAS.

Avlyssningssäkra kommunikationssystem

- Säkerhetsgodkännande från NATO på den höga säkerhetsnivån NATO SECRET. Tillsammans med det befintliga EU-godkännandet har Sectra dubbla säkerhetsgodkännanden och en särställning på den europeiska marknaden.
- Prenumerationstjänsten för säkert tal i Nederländerna har nått ytterligare framgångar under verksamhetsåret och antalet prenumeranter har tredubblats.
- Ökad marknadstäckning på den europeiska myndighetsmarknaden. Sectras Tigerprodukter används idag av myndigheter och försvar i mer än hälften av EU:s 27 medlemsländer.

Efter bokslutsdagen

Vid styrelsens undertecknande av årsredovisningen hade inga händelser av väsentlig betydelse för bolaget inträffat efter bokslutsdagen.

Likvida medel och finansiell ställning

Sectra har en stabil finansiell ställning. Soliditeten per den 30 april 2009 var 59,4 procent (56,9) och likviditeten uppgick till 2,0 ggr (2,2). Bolagets räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 46,3 Mkr (57,6), varav 45,4 Mkr (56,6) avser konvertibler.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under verksamhetsåret till 67,7 Mkr (82,6). Investeringar i immateriella tillgångar avser huvudsakligen balanserade utvecklingskostnader vilket uppgick under verksamhetsåret till 39,1 Mkr (57,8). Balanserade utvecklingskostnader uppgick på bokslutsdagen till 197,6 Mkr (186,2). Årets investeringar i materiella tillgångar avser till stor del kundfinansierade projekt.

Forskning och utveckling

Sectrakoncernen satsar fortlöpande stora resurser på forskning och utveckling inom områden som är relaterade till företagets nischmarknader. Forskning och utveckling sker både i egen regi och i samverkan med kunder och partners. Under 2008/2009 har 39,1 Mkr (57,8) av Sectras utvecklingskostnader för standardprodukter balanserats som immateriella tillgångar i balansräkningen. Kundrelaterade utvecklingskostnader för framtagande av nya produkter och funktioner ingår i projektkostnader och kostnadsförs vid resultatavräkning. Direkta forskningsutgifter är inte materiella och därmed sker ingen särredovisning av dessa utgifter.

Miljöinformation

Sectra utvecklar och säljer huvudsakligen programvara samt, i mindre utsträckning, fysiska produkter. Företagets verksamhet är inte tillstånds- eller anmälningspliktig enligt miljöbalken. Såväl produkter som den egna produktionen ger ringa påverkan på miljön.

Ur miljösynpunkt finns en stor fördel med de digitala röntgensystem som Sectra utvecklar. Införande av digital teknik bidrar till att minska användningen av film och kemikalier som har en hög miljöbelastning.

Risker, riskhantering och känslighetsanalys

Koncernen är genom sin verksamhet utsatt för olika slag av operationella och finansiella risker. För ytterligare information se not 27.

Aktien

Sectras aktiekapital uppgick på bokslutsdagen till 36 842 088 kr fördelat på 36 842 088 aktier. Av dessa aktier utgör 2 620 692 serie A och 34 221 396 serie B. Samtliga aktier äger lika rätt i bolagets tillgångar och vinst. En A-aktie har tio röster och en B-aktie en röst.

Vid full konvertering och utnyttjande av utfärdade incitamentsprogram 2007/2010 och 2008/2011 ökar antalet aktier med 460 500, vilket motsvarar 1,2 procent av aktiekapitalet och 0,8 procent av rösttetalet. Antalet aktier uppgår efter full utspädning till 37 302 588. Utspädningen av incitamentsprogram 2006/2009 förväntas enligt företagets bedömning bli noll, då konverteringskursen uppgår till 86,70 kr.

För ytterligare information om utställda incitamentsprogram, se not 2 på sidan 37.

Sectra hade på bokslutsdagen 5 742 aktieägare. Största ägare är Jan-Olof Brüer och Torbjörn Kronander som, med familjer och genom bolag, vardera representerar 16,9 procent av rösterna i Sectra. För ytterligare information om ägarstrukturen, se Aktieavsnittet på sidan 8.

I bolagsordningen finns en hembudsklausul för överlåtelse av A-aktier. Därutöver finns inte några av bolaget kända avtal mellan aktieägare som innebär begränsningar i rätten att överlåta aktier. Det finns inte heller några avtal med bolaget som part, som får verkan om kontrollen över bolaget förändras vid offentliga uppköpserbjudanden.

Enligt bolagsordningen utses styrelseledamöter årligen vid årsstämman. Bolagsordningen innehåller inte några restriktioner avseende tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller avseende ändringar i bolagsordningen. Beslut ska fattas i enlighet med Aktiebolagslagen.

Incitamentsprogram

Under verksamhetsåret återlöstes samtliga konvertibler utställda till medarbetare och externa styrelseledamöter 2005/2006. Totalt återbetalades 11,7 Mkr på lånets förfallodag den 15 juni 2008.

Sectras medarbetare i USA har under verksamhetsåret tecknat ytterligare personaloptioner. Om dessa optioner nyttjas fullt ut kommer medarbetarna att förvärva 90 000 B-aktier i Sectra, vilket motsvarar 0,2 procent av aktiekapitalet och 0,2 procent av röstetalet. Personaloptioner utställda till medarbetare i USA verksamhetsåret 2005/2006 motsvarande 40 000 B-aktier har förfallit under verksamhetsåret. Någon inlösen har ej skett.

Liknande optionsprogram och konvertibelprogram finns sedan tidigare, se not 2 för ytterligare information.

Teckningsoptioner

I anslutning till förvärvet av Sectra Mamea AB i april 2004 godkände årsstämman utställande av högst 900 000 teckningsoptioner för framtida betalning av tilläggsköpeskilling i köpeavtalet med bolagets grundare. Teckningsoptionerna kan utnyttjas till och med den 31 maj 2015, inga teckningsoptioner har dock ställts ut per den 30 april 2009.

Bemyndigande

Årsstämman 2008 bemyndigade styrelsen att fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier motsvarande högst 10 procent av aktiekapitalet. Syftet var att möjliggöra nyemission av aktier för att finansiera marknadsinvesteringar och förvärv av företag eller verksamheter, för att säkra kostnader som uppstår med anledning av bolagets incitamentsprogram och för att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur. Vid bokslutsdagen hade styrelsen inte utnyttjat denna möjlighet.

Årsstämman 2008 beslutade också att företaget ska ha rätt att återköpa upp till 10 procent av företagets egna aktier fram till nästa årsstämma. Vid bokslutsdagen hade styrelsen inte utnyttjat denna möjlighet.

Medarbetare

På bokslutsdagen hade Sectra 577 (506) medarbetare med tillsvidareanställning, varav 27,0 procent (27,0) är kvinnor. Personalomsättningen var 13,6 procent (11,7).

Medarbetarnas spetskompetens, engagemang och välbefinnande är förutsättningar för att Sectra ska nå framgång. Sectras motto är "anställ på attityd och förmåga, träna upp färdigheter", varför stor vikt läggs på kompetensutveckling. Företaget arbetar förebyggande med arbetsmiljö- och hälsofrågor genom att erbjuda hälsokontroller, friskvårdsprogram och träningsmöjligheter. Detta har resulterat i mycket låg sjukfrånvaro, motsvarande 1,1 procent. Sectra arbetar löpande med att främja jämställdheten för att uppnå jämn könsfördelning och mångfald. Medarbetare från ett trettiotal länder arbetar på Sectra och bidrar med erfarenhet från olika kulturer och miljöer. För ytterligare information se not 2.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2008 fastställde, i enlighet med de riktlinjer som styrelsen utarbetat, principer för ersättning och övriga anställningsvillkor för bolagsledningen. Med bolagsledningen avses verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningsgruppen. Ersättningen till bolagsledningen skall utformas efter marknadsmässiga villkor och samtidigt stödja aktieägarintresset. Ersättningen skall i huvudsak bestå av fast lön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner, till exempel tjänstebil. Pensionsförmåner skall vara premiebaserade.

Den fasta lönen skall fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation och skall baseras på marknadsmässiga förutsättningar. Den rörliga lönen skall vara prestationsbaserad och är maximerad till en procentsats av den fasta årslönen som är högst 50 procent. Uppsägningstiden skall vara högst 12 månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget skall summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 12 månader.

Styrelseledamot med särskild kompetens som utför tjänster för bolaget utanför styrelseuppdraget skall kunna erhålla marknadsmässigt arvode härför. Beslut om sådant arvode skall handläggas av styrelsen, där berörd styrelseledamot ej får delta i handläggningen eller beslutet.

Riktlinjerna gäller för avtal som nytecknas eller ändras efter årsstämman. Styrelsen bemyndigades att avvika från de beslutade riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Styrelsen föreslår att årsstämman 2009 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt samma principer som föregående år:

- Att den rörliga lönen ska vara maximerad till 50 procent av den fasta årslönen.
- Att summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår ska maximalt vara 12 månader vid uppsägning från bolagets sida.
- Att pensionspremien är maximerad till 25 procent av den fasta och rörliga lönen.

Framtidsutsikter

Sectra har en stark teknikplattform. De produkter och systemlösningar som Sectra utvecklar riktar sig mot marknader med hög tillväxtpotential. Bolagets starka ställning på hemmamarknaden utgör en stark bas för fortsatt internationell expansion.

Sectras lönsamhetsmål är att uppnå en vinstmarginal på mer än 10 procent och styrelsens bedömning är att Sectra långsiktigt kommer att fortsätta expandera med god lönsamhet. Styrelsen bedömer dock att lönsamheten kommer att fortsätta påverkas av ökade kostnader till följd av ökad direktförsäljning och bolagets satsningar på att bygga ut sälj- och supportorganisationen internationellt samt av satsningarna på mammo-grafiområdet.

Marknaderna för Sectras medicinska system påverkas av det globala konjunkturläget, men det är mycket svårt att bedöma hur kundernas efterfrågan kommer att förändras på kort sikt.

Rapporternas godkännande

Enligt styrelsebeslut den 25 maj 2009 har koncernredovisningen godkänts för publicering och föreläggs årsstämman för fastställande den 26 juni 2009.

Styrelsens yttrande avseende återköp av egna aktier

Styrelsens yttrande redovisas under not 29.

Bolagsstyrning

Bolaget lämnar en separat bolagsstyrningsrapport, se sid. 50.

Förslag till disposition av vinst

För verksamhetsåret 2008/2009 föreslår styrelsen en utdelning om 0 kr per aktie. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel 218 798 783 kr balanseras i ny räkning.

Styrelsens intygande

Vi anser att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Linköping den 28 maj 2009

Jan-Olof Brüer
Koncernchef och VD

Carl-Erik Ridderstråle
Styrelseordförande

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Christer Nilsson
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Anders Persson
Styrelseledamot

Karin Partain
Medarbetarrepresentant

Mats Björnemo
Medarbetarrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 juni 2009

Grant Thornton Sweden AB

Ivar Verner
Auktoriserad revisor

KONCERNEN

Resultaträkning

Tkr	Not	08/09	07/08
Rörelsens intäkter	1		
Nettoomsättning		863 275	742 923
Aktiverat arbete för egen räkning		39 059	57 847
Summa intäkter		902 334	800 770
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-213 746	-175 991
Personalkostnader	2	-427 688	-349 929
Övriga externa kostnader	3, 4	-194 382	-173 814
Avskrivningar maskiner och inventarier	11	-11 616	-7 207
Avskrivningar immateriella tillgångar	10	-33 487	-14 130
Summa rörelsens kostnader		-880 919	-721 071
Rörelseresultat		21 415	79 699
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande intäkter	6	51 958	12 396
Räntekostnader och liknande kostnader	7	-1 979	-12 316
Summa finansiella poster		49 979	80
Resultat efter finansiella poster		71 394	79 779
Skatt	9	-20 938	-29 315
Årets resultat		50 456	50 464
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		50 456	50 464
Minoritetsintresse		-	-
Vinst per aktie, kr			
Före utspädning		1,37	1,37
Efter utspädning		1,35	1,34
Utdelning per aktie, kr ¹		0,00	0,50
Antal aktier per balansdagen			
Före utspädning		36 842 088	36 842 088
Efter utspädning	2	37 302 588	37 559 388
Genomsnittligt antal före utspädning		36 842 088	36 832 271
Genomsnittligt antal efter utspädning	2	37 533 788	37 594 096

¹ Av styrelsen föreslagen utdelning för 2008/2009.

Kassaflödesanalys

Tkr	Not	08/09	07/08
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		21 415	79 699
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24	85 488	19 733
Erhållen ränta		10 271	11 468
Erlagd ränta		-1 979	-2 292
Betald inkomstskatt		-21 158	-24 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		94 037	83 777
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring varulager		-17 099	-16 827
Förändring av fordringar		-59 431	-126 158
Förändring av kortfristiga skulder		-2 423	67 885
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 084	8 677
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av anläggningstillgångar		-67 714	-82 633
Försäljning av inventarier		-	481
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-67 714	-82 152
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Försäljning aktier		-	1 974
Förändring konvertibler		-11 745	10 697
Förändring av långfristiga fordringar		23 028	-24 430
Förändring av långfristiga skulder		-18 437	126
Utbetald utdelning		-18 421	-18 421
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-25 575	-30 054
Årets kassaflöde		-78 205	-103 529
Likvida medel vid årets början		288 358	385 150
Kursdifferens i likvida medel		-25 871	6 737
Likvida medel vid årets slut	17	184 282	288 358
Outnyttjade krediter		15 000	15 000

Balansräkning

Tkr	Not	090430	080430	Tkr	Not	090430	080430
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Anläggningstillgångar				Eget kapital			
Immateriella tillgångar	10	227 216	217 637	Aktiekapital		36 842	36 842
Maskiner och inventarier	11	44 941	24 060	Övrigt tillskjutet kapital		296 526	296 526
Långfristiga värdepappersinnehav	13, 26	24 614	45 515	Reserver		18 664	11 562
Summa anläggningstillgångar		296 771	287 212	Balanserad vinst inklusive årets resultat		247 082	215 740
Omsättningstillgångar				Summa eget kapital		599 114	560 670
Varulager	14	84 794	60 055	Långfristiga skulder			
Kundfordringar	15, 27	228 117	231 817	Avsättningar	19	6 491	17 718
Aktuell skattefordran		11 837	11 103	Uppskjutna skatteskulder	19	23 984	28 659
Övriga fordringar		8 307	12 889	Skulder till kreditinstitut	20	95	112
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	173 047	72 206	Övriga långfristiga skulder	21	23 067	51 747
Kortfristiga värdepappersinnehav	13, 26	21 000	22 300	Summa långfristiga skulder		53 637	98 236
Likvida medel	17	184 282	288 358	Kortfristiga skulder			
Summa omsättningstillgångar		711 384	698 728	Leverantörsskulder		47 262	41 255
SUMMA TILLGÅNGAR		1 008 155	985 940	Aktuell skatteskuld		19 130	14 437
				Övriga kortfristiga skulder	21	45 489	32 934
				Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	243 523	238 408
				Summa kortfristiga skulder		355 404	327 034
				SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 008 155	985 940

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 23.

Förändringar i koncernens egna kapital

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		Balanserad vinst inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
			Omräknings-reserv	Övriga reserver		
Ingående balans 1 maj 2007	36 783	292 388	-418	6 955	183 698	519 406
Valutakursdifferenser	-	-	1 370	-	-	1 370
Nuvärdesdifferens	-	-	-	213	-	213
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0	1 370	213	0	1 583
Årets resultat	-	-	-	-	50 463	50 463
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0	1 370	213	50 463	52 046
Nyemission	59	4 138	-	-	-	4 197
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	3 442	-	3 442
Utdelning	-	-	-	-	-18 421	-18 421
Utgående balans 30 april 2008	36 842	296 526	952	10 610	215 740	560 670
Valutakursdifferenser	-	-	760	4 563	-154	5 169
Nuvärdesdifferens	-	-	-	-	-539	-539
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0	760	4 563	-693	4 630
Årets resultat	-	-	-	-	50 456	50 456
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0	760	4 563	49 763	55 086
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	1 779	-	1 779
Utdelning	-	-	-	-	-18 421	-18 421
Utgående balans 30 april 2009	36 842	296 526	1 712	16 952	247 082	599 114

Det finns inga minoritetsintressen inom Sectrakoncernen.

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Tkr	Not	08/09	07/08
Rörelsens intäkter	1		
Nettoomsättning		23 643	24 175
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	2	-11 080	-8 859
Övriga externa kostnader		-21 501	-11 873
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	11	-470	-517
Rörelseresultat		-9 408	2 926
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	5	213 039	181 695
Ränteutgifter och liknande intäkter	6	14 503	9 176
Räntekostnader och liknande kostnader	7	-1 907	-4 671
Resultat efter finansiella poster		216 227	189 126
Bokslutsdispositioner	8	-10 677	-10 221
Resultat före skatt		205 550	178 905
Skatt på årets resultat	9	-58 112	-49 986
Årets resultat		147 438	128 919

Kassaflödesanalys

Tkr	Not	08/09	07/08
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-9 408	2 925
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24	6 815	-2 084
Erhållen ränta		43 304	41 263
Erlagd ränta		-16 252	-15 390
Betald inkomstskatt		-15 375	-13 025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		9 084	13 689
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar		380 243	-211 040
Förändring av kortfristiga skulder		150 443	99 966
Kassaflöde från den löpande verksamheten		539 770	-97 385
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av anläggningstillgångar		-842	-514
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-842	-514
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Försäljning aktier		-	4 196
Förändring konvertibler		-11 745	10 697
Förändring av långfristiga fordringar		23 002	15 176
Förändring av långfristiga skulder		-76 675	-24 694
Utbetald utdelning		-18 421	-18 421
Erhållna koncernbidrag		64 960	57 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-18 879	43 954
Årets kassaflöde		520 049	-53 945
Likvida medel vid årets början		202 823	256 768
Likvida medel vid årets slut		722 872	202 823
Outnyttjade krediter		15 000	15 000

Balansräkning

Tkr	Not	090430	080430
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	11	1 915	1 543
Andelar i koncernföretag	12	13 978	13 978
Långfristiga värdepappersinnehav	13	22 039	43 039
Summa anläggningstillgångar		37 932	58 560
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		398 030	718 046
Övriga fordringar		2 467	2 693
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	2 863	3 391
Kortfristiga värdepappersinnehav	13	21 000	22 300
Kassa och bank	17	722 872	202 823
Summa omsättningstillgångar		1 147 232	949 253
SUMMA TILLGÅNGAR		1 185 164	1 007 813

Säkerheter och eventalförpliktelser

	090430	080430
Företagsinteckningar	11 000	11 000
Summa ställda säkerheter	11 000	11 000
Borgen till förmån för dotterbolag	368 396	-
Summa eventalförpliktelser	368 396	-

Tkr	Not	090430	080430
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		36 842	36 842
Reservfond		226 456	226 456
Summa bundet eget kapital		263 298	263 298
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		71 360	52 655
Årets vinst		147 438	128 919
Summa fritt eget kapital		218 798	181 574
Summa eget kapital		482 096	444 872
Obeskattade reserver	18	113 536	102 859
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	21	22 262	44 854
Summa långfristiga skulder		22 262	44 854
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		604	1 071
Skulder till koncernföretag		526 736	393 965
Aktuell skatteskuld		12 783	5 533
Övriga kortfristiga skulder	21	23 523	12 168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	3 624	2 491
Summa kortfristiga skulder		567 270	415 228
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 185 164	1 007 813

Förändringar i moderbolagets egna kapital

Tkr	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 maj 2007	36 783	226 456	142 326	405 565
Lämnade koncernbidrag	-	-	-105 000	-105 000
Skatteeffekt	-	-	29 400	29 400
Nuvärdessdifferens	-	-	212	212
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0	-75 388	-75 388
Årets resultat	-	-	128 919	128 919
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0	53 531	53 531
Nyemission	59	-	4 138	4 197
Utdelning	-	-	-18 421	-18 421
Utgående balans 30 april 2008	36 842	226 456	181 574	444 872
Lämnade koncernbidrag	-	-	-126 740	-126 740
Skatteeffekt	-	-	35 487	35 487
Nuvärdessdifferens	-	-	-540	-540
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0	-91 793	-91 793
Årets resultat	-	-	147 438	147 438
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	0	0	55 645	55 645
Utdelning	-	-	-18 421	-18 421
Utgående balans 30 april 2009	36 842	226 456	218 798	482 096

REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) samt uttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Ändringar till nuvarande och nya standarder som har tillkommit under året har inte tillämpats retroaktivt inom koncernen. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1.1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

Under året har IFRIC 12 "Avtal om ekonomiska och samhälleliga tjänster" respektive IFRIC 14/IAS 19 "Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan" trätt i kraft. Även ändringar enligt IAS 39 och IFRS 7 "Omklassificering av finansiella tillgångar under vissa villkor" har trätt i kraft. Dessa förändringar har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 8 "Rörelsesegment" kommer att träda ikraft från och med räkenskapsåret 2009/2010. Tillämpning av standarden innebär ingen påverkan på rörelsesegmentsfördelning i koncernens finansiella rapporter.

Ändringar enligt IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" medför ändringar vid presentationen av finansiella rapporter och tillämpas från och med räkenskapsår 2009/2010.

Ändringar i IAS 23 "Lånekostnader" anger att aktivering måste ske av lånekostnader som är direkt hänförliga till tillgångar som tar lång tid att färdigställa. Ändringen har för närvarande ingen påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som i koncernen samt svensk lag och RFR 2.2 "Redovisning för juridiska personer". Detta innebär att EU-godkända IFRS-regler och uttalanden tillämpas så långt som det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och svensk beskattning. Värderings- och upplysningsregler följer IFRS och är desamma som i koncernen, men uppställningsformen följer Årsredovisningslagen och avviker därmed från IFRS i vissa fall. Även obeskattade reserver och bokslutsdispositioner redovisas i moderbolaget i enlighet med svensk lag.

Alla belopp i tusentals kronor om inget annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärde eller nominellt värde om inte annat anges i efterföljande noter. Att upprätta finansiella rapporter enligt IFRS kräver att koncernen använder redovisningsmässiga antaganden och uppskattningar om framtiden. I not 25 redovisas de viktigaste uppskattningarna och bedömningarna.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden och omfattar de bolag i vilka moderbolaget direkt eller genom dotterbolag innehar be-

stämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas normalt när mer än 50 procent av röstberättigande aktier innehas i ett dotterbolag. Vid förvärv upptas förvärvade bolag i koncernen från förvärvstidpunkten. Anskaffningsvärdet för dotterbolagets aktier fastställs genom förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. Koncernens anskaffningsvärde utgörs av köpeskilling och transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterbolagets aktier och det beräknade verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar vid förvärvstillfället redovisas som koncernmässig goodwill. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från transaktioner mellan koncernbolagen har vid upprättande av koncernredovisningen eliminerats i sin helhet.

Minoritetsintresse är den del av nettotillgångar och resultat som tillhör andra delägare i ett dotterbolag. Minoritetens andel ingår i koncernresultatet efter skatt och andelen av nettotillgångar redovisas i koncernens eget kapital.

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen innehar lägst 20 procent och högst 50 procent av rösterna, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Värdet av intressebolagets aktier förändras med Sectras andel av resultat efter skatt. I koncernresultaträkningen redovisas värdeförändringen som "andel av resultat i intresseföretag". Per balansdagen har Sectra inga minoritetsintressen eller andelar i intresseföretag.

Omräkning av utländska dotterbolag

Funktionell valuta

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor, vilken är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Poster i de finansiella rapporterna för de i koncernen ingående företagen, värderas i den valuta som används där respektive företag huvudsakligen är verksamt, det vill säga i dess funktionella valuta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta redovisas ursprungligen i den funktionella valutan till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas till funktionell valuta till valutakursen på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppkommer vid betalning av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar samt skulder till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen.

Koncernbolag

De utländska koncernbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Resultaträkningarna omräknas till genomsnittskursen under rapportperioden. De valutakursdifferenser som uppstår förs direkt mot koncernens eget kapital.

Rapportering för segment

Primära segment är koncernens verksamhetsgrenar Medicinska system och Avlyssningssäkra kommunikationssystem. Övrig verksamhet avser främst moderbolagets debitering av koncerngemensamma tjänster och kapitalförvaltning. Som sekundära segment redovisas geografiska områden. Primära och sekundära segment innehåller tjänster och produkter som är föremål för risker som skiljer sig från andra verksamhetsgrenar och geografiska områden.

Intäkter

Koncernens intäkter kommer huvudsakligen från fastprisuppdrag, produkt- och licensförsäljning samt konsultation. Uppdragsinkomster redovisas i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. Färdigställandegraden beräknas som förhållandet mellan nedlagda utgifter på balansdagen och beräknade totala utgifter. I de fall förlust beräknas uppstå på oavslutat uppdrag belastas årets resultat med hela den förväntade förlusten. Intäkter från produkt- och licensförsäljning intäktsförs vid leverans om inga väsentliga risker eller förpliktelser återstår efter leverans. Produktförsäljning som levereras i projektform intäktsförs enligt färdigställandegraden beräknad på nedlagda timmar. Löpande konsulttjänster intäktsförs i takt med att arbetet utförs.

Pensioner och ersättningar till anställda

Sectrakoncernen har endast avgiftsbestämda pensioner, vilket innebär att koncernen gör löpande betalningar till olika pensionsinstitut. Dessa pensionsinbetalningar kostnadsförs löpande och utgör koncernens pensionskostnad för året, vilken ingår i personalkostnader. Andra pensionsförpliktelser finns inte och Sectra ansvarar inte för eventuella värdeförändringar i de inbetalda premierna. Därmed bär inte Sectra risken vid pensionsutbetalning och inga pensionsförpliktelser tas upp som skuld i balansräkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för av- och nedskrivningar. Individuell avkastningsvärdering görs löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Om redovisade värden överskrider återvinningsvärdet belastar skillnaden periodens resultat löpande när de uppkommer. För en tillgång som inte genererar kassaflöden beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärde beräknas som nuvärde av framtida kassaflöden avseende specifika tillgångar. Avskrivningstiden för immateriella tillgångar överstiger 5 år om tillgången beräknas generera ekonomiska fördelar enligt individuell prövning och har en nyttjandeperiod överstigande 5 år.

Balanserade utvecklingskostnader

Sectra utvecklar egna programvaror och utrustning för medicinsk bildhantering och avlyssningssäker kommunikation. Alla forskningsutgifter kostnadsförs direkt och kundrelaterade utvecklingskostnader ingår i projektkostnader som kostnadsförs vid resultatavräkning. Interna utvecklingskostnader för standardprodukter balanseras och redovisas som immateriella tillgångar i den omfattning som de beräknas generera ekonomiska fördelar i framtiden. För balansering krävs även att projektkostnaderna kan beräknas på tillförlitligt sätt, att det är tekniskt möjligt att slutföra projektet och att koncernen innehar de resurser som krävs för att slutföra utvecklingen. Balanserade utvecklingskostnader skrivs av linjärt över nyttjandeperiod per enskild tillgång, dock högst 10 år.

Patent

Patenträttigheter redovisas till anskaffningsvärdet och skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod på 10 år.

Varumärken och kundrelationer

Varumärken och kundrelationer avser förvävsrelaterade tillgångar. Dessa rättigheter redovisas till anskaffningsvärdet och skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod på 10 år.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppstår när anskaffningsvärdet av dotterbolagets aktier överstiger det verkliga värdet av koncernens andel av dotterbolagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Efter det första redovisningstillfället värderas uppkommen goodwill till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill skrivs inte av utan individuell prövning per kassagenererande enhet görs löpande för att identifiera nedskrivningsbehov. Vid förvärv av dotterbolag där anskaffningskostnaden understiger nettotillgångarna i det förvärvade bolaget redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden och beräknad ekonomisk livslängd. Följande avskrivningstider tillämpas:

Kontorsmöbler	10 år
Utrustning och kontorsmaskiner	5 år
Personaldatorer	3 år

Leasing

Bolaget disponerar genom operationella och finansiella leasingavtal inventarier, datorer, bilar och objekt för vidareuthyrning exempelvis mammografiutrustning. Leasingavtal av mindre väsentligt belopp klassificeras som operationella. Vid utgången av 2008/2009 finns inga finansiella leasingavtal i koncernen.

Kostnader för operationella leasingavtal belastar årets resultat. Dessa kostnader redovisas som rörelsekostnad löpande i resultaträkningen och fördelas över hela leasingperioden.

Lånekostnader

Lånekostnader redovisas via resultaträkningen under den period de hänförs till. Kostnader som uppkommer vid upptagande av lån periodiseras över lånets löptid om kostnaderna är väsentliga i förhållande till låneskulden.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt den så kallade först-in-först-ut principen respektive verkligt värde. Inkuransrisker har därvid beaktats. I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader samt skäligt pålägg för indirekta tillverkningskostnader.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Skatter

Koncernens totala skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt avser skatt på temporära skillnader och underskottsavdrag. I koncernen beräknas uppskjuten skatt på obeskattade reserver, underskottsavdrag och internvinster. Aktuell skatt beräknas på det skattemässiga överskottet inklusive eventuella justeringar på tidigare års aktuell skatt. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas endast om det är sannolikt att framtida vinster uppstår, vilket medför lägre skatt i framtiden.

Finansiella instrument

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier; finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, investeringar som innehas till förfall, kundfordringar och lånefordringar samt andra finansiella skulder.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i avtalet och tas bort när avtalet förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över tillgångarna. Värdepapperstransaktioner redovisas på likviddagen till anskaffningsvärden. Vid bestående värdenedgång av värdepapper görs en nedskrivning.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen avser likvida medel och kortfristiga placeringar av överskottslikviditet

som innehas för handel. Finansiella tillgångar klassificeras i denna kategori när de förvärvas i syfte att säljas på kort sikt. Dessa tillgångar värderas löpande till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Investeringar som innehas till förfall avser placeringar i värdepapper och övriga andelar som alla har fastställda löptider eller fastställda in- och utbetalningar som företaget har för avsikt och förmåga att hålla till dess att de förfaller. Dessa finansiella tillgångar värderas till upplupna anskaffningsvärden. Över- eller underkurs periodiseras på instrumentets livslängd och eventuella nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Kundfordringar och lånefordringar är fordringar som genereras av företagets rörelse och som inte innehas för försäljning. Dessa fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella nedskrivningar redovisas via resultaträkningen.

Finansiella skulder

Finansiella skulder bokförs i balansräkningen när faktura mottagits eller när företaget på annat sätt iklätt sig avtalsenliga skyldigheter. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen fullgjorts och alla skyldigheter upphört. Låneskulder redovisas initialt till nominella belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Därefter sker korrigering för eventuella över-/undervärden med ränta periodiserad över lånets löptid. Räntekostnaderna redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen avser skulder som innehas för handel och derivat som inte klassificeras för säkringsredovisning. Koncernen har under räkenskapsåret inte haft några finansiella skulder tillhörande denna kategori.

Andra finansiella skulder värderas till anskaffningsvärde och avser skulder som inte innehas för handel samt utgivna konvertibler. Konvertibler redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skulddel och en eget kapitaldel. Skulddelen redovisas till verkligt värde genom att diskontera framtida kassaflöden till marknadsränta. Eget kapitaldelen beräknas som skillnaden mellan lånets nominella värde och verkliga värde.

Derivatinstrument

Derivatinstrument i form av terminsavtal kan utnyttjas inom koncernen för att minska riskerna för valutakursförändringar. Förändring av värdet för att reglera underliggande tillgång eller skuld kompenseras av värdeförändring i terminskontraktet. Dessa flöden kvittas och tas inte upp i balansräkningen. Terminspremier periodiseras över kontraktets löptid. På balansdagen fanns det inga valutaterminer eller derivatinstrument inom Sectrakoncernen.

NOTER

Not 1 Segmentrapportering

Primära segment - rörelsegrenar

	Medicinska system ¹		Avlyssningssäkra kommunikationssystem		Övrig verksamhet ²		Elimineringar ³		Totalt Koncernen	
	08/09	07/08	08/09	07/08	08/09	07/08	08/09	07/08	08/09	07/08
Nettoomsättning	810 113	659 608	90 253	95 308	36 071	22 936	-73 162	-34 929	863 275	742 923
Avskrivningar	40 491	19 201	256	244	4 356	1 893	-	-	45 103	21 337
Rörelseresultat	44 721	65 050	13 492	13 779	-8 047	4 256	-28 751	-3 386	21 415	79 699
Tillgångar	722 264	1 084 735	54 800	69 747	1 204 372	1 081 162	-973 281	-1 249 704	1 008 155	985 940
Skulder	670 594	1 042 068	49 572	65 866	628 749	551 716	-939 874	-1 234 380	409 041	425 270
Investeringar	38 715	80 883	3 946	1 237	25 053	514	-	-	67 714	82 634

Sekundära segment - geografiska områden

	Sverige		Övriga Europa		Nordamerika		Övriga världen		Totalt	
	08/09	07/08	08/09	07/08	08/09	07/08	08/09	07/08	08/09	07/08
Nettoomsättning	257 625	246 808	348 931	263 623	236 905	204 165	19 814	28 327	863 275	742 923
Tillgångar	761 058	737 838	171 035	193 031	64 048	38 448	12 014	16 623	1 008 155	985 940
Investeringar	42 789	65 574	4 016	3 534	20 809	13 520	100	6	67 714	82 634

¹ Sectras mammografiprodukter står för 86,3 Mkr (54,9) av omsättningen och -96,6 Mkr (-68,5) av rörelseresultatet för verksamhetsåret.

² Övrig verksamhet avser till 65,6 (100) procent moderbolagets debitering av koncerngemensamma tjänster och kapitalförvaltning.

³ Av moderbolagets totala försäljning avser 100 procent andra företag inom den företagsgrupp som bolaget tillhör. Inköp från koncernbolag har skett med 0 procent.

Not 2 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda och andel kvinnor

	08/09		07/08	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget				
Sverige	16	9	14	8
Koncernen				
Australien	13	3	9	2
Danmark	4	0	4	1
Italien	0	0	1	0
Nederländerna	15	1	15	1
Norge	11	4	10	3
Nya Zeeland	2	0	1	0
Spanien	10	5	9	5
Storbritannien	33	10	17	6
Sverige	335	93	315	84
Tyskland	25	9	20	8
USA	90	18	77	16
Koncernen totalt	538	143	478	126

Andelen kvinnliga ordinarie ledamöter inklusive arbetstagarrepresentanter i koncernens alla bolagsstyrelser uppgick till 17 procent (12) och i moderbolagets styrelse till 25 procent (29). Andelen kvinnor i koncernens ledningsgrupper inklusive verkställande direktörer uppgick till 21 procent (21) och i koncernledningen till 20 procent (20).

Löner och andra ersättningar

	08/09		07/08	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	1 924	4 930	1 509	3 968
Koncernen				
Australien	1 089	8 271	1 118	4 616
Danmark	1 052	2 291	752	2 452
Italien	-	-	1 592	-
Nederländerna	1 720	7 631	1 378	6 006
Norge	830	7 453	963	7 590
Nya Zeeland	-	814	-	557
Spanien	1 048	3 358	838	2 821
Storbritannien	1 773	19 539	1 449	8 902
Sverige	6 269	144 332	4 271	131 419
Tyskland	1 353	12 912	1 136	9 972
USA	3 180	84 640	2 397	60 693
Koncernen totalt	18 314	291 241	15 894	235 028

Sociala kostnader

	08/09				07/08			
	Styrelse och VD	varav pensions- kostnader	Övriga anställda	varav pensions- kostnader	Styrelse och VD	varav pensions- kostnader	Övriga anställda	varav pensions- kostnader
Moderbolaget								
Sverige	857	263	2 165	467	666	194	1 780	413
Koncernen								
Australien	100	100	686	553	119	119	414	414
Danmark	199	115	274	247	80	77	154	132
Italien	-	-	-	-	549	549	-	-
Nederländerna	275	101	1 180	173	251	94	1 025	187
Norge	179	63	1 331	243	138	51	1 024	662
Nya Zeeland	-	-	13	-	-	-	-	-
Spanien	193	-	621	-	102	-	503	-
Storbritannien	288	72	2 875	683	52	52	427	323
Sverige	3 266	1 080	64 743	15 100	2 317	803	60 182	13 583
Tyskland	265	244	2 656	1 170	102	56	2 346	1 257
USA	198	103	14 888	1 949	225	64	10 611	1 523
Koncernen totalt	4 963	1 878	89 267	20 118	3 935	1 865	76 686	18 081

Sjukfrånvaro

% av ordinarie arbetstid

	Koncernen		Moderbolaget	
	08/09	07/08	08/09	07/08
Totalt				
Samtliga medarbetare	1,1	0,9	1,5	0,6
Varav andel frånvaro 60 dgr eller mer	10,9	1,5	0,0	0,0
Per grupp				
Kvinnor	1,5	1,2	1,6	1,0
Män	1,0	0,8	1,4	0,0
Medarbetare 29 år och yngre	1,5	1,1	4,5	1,1
Medarbetare 30-49 år	1,1	0,9	0,9	0,4
Medarbetare 50 år och äldre	0,1	0,1	0,0	0,0

Ersättning till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare 2008/2009

Löner och ersättningar

	Styrelse- arvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- premier	Totalt
Carl-Erik Ridderstråle, styrelsens ordförande	250	-	-	-	-	250
Erika Söderberg Johnson	150	-	-	-	-	150
Torbjörn Kronander	-	1 277	-	-	257	1 534
Anders Persson	150	-	-	-	-	150
Christer Nilsson	150	-	-	-	-	150
Summa ersättningar till styrelsen	700	1 277	-	-	257	2 234
Verkställande direktören	-	1 244	-	-	263	1 507
Övriga ledande befattningshavare (4 pers)	-	2 397	-	-	410	2 807
Summa ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare	-	3 641	-	-	673	4 314
Totalt	700	4 918	-	-	930	6 548

Beredning och beslutsprocess

Styrelsens arvode har beslutats av årsstämman i enlighet med förslag från valberedningen. Riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare fastställs av årsstämman. VD/koncernchefens ersättning har beretts av ersättningskommittén och beslutats av styrelsen. VD/koncernchef har berett och beslutat om ersättningar till andra ledande befattningshavare.

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och externa ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Interna styrelseledamöter erhåller ej arvode. Arvode till externa styrelseledamöter utgick under 2008/2009 med 150 000 kronor och till styrelsens ordförande med 250 000 kronor.

Ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare

Ersättning till VD/koncernchef och andra ledande befattningshavare sker efter marknadsmässiga villkor och utgörs av grundlön, rörlig lön, övriga förmåner samt pension. Den fasta lönen är fastställd med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation. Den rörliga lönen är prestationsbaserad och maximerad till en procentsats av den fasta årslönen som är högst 50 procent. Med andra ledande befattningshavare avses de 4 medarbetare som tillsammans med VD/koncernchef och vice VD/VD för Medicinska system utgjorde koncernledningen under verksamhetsåret.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida har VD/koncernchef 18 månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från VD:s sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Uppsägningstiden för övriga ledande befattningshavare varierar mellan 12 och 3 månader från bolagets sida och mellan 6 och 3 månader från befattningshavarens sida. Särskilda avtal om avgångsvederlag finns ej.

Pension

Pensionsålder för VD och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Pensionsförmåner för VD och övriga ledande befattningshavare erläggs inom ramen för samtliga medarbetares gällande pensionsplan, som är premiebestämd och oantastbar.

Aktierelaterade ersättningar

Under verksamhetsåret har aktierelaterade ersättningar kostnadsförts med 2 584 Tkr (2 635) varav 906 Tkr (980) avser ledande befattningshavare inklusive VD/koncernchef. Konvertibler och optioner värderas marknadsmässigt med grund i Black & Scholes beräkningsmetod.

Utställda incitamentsprogram

Konvertibelprogram	2006/2009	2007/2010	
Antal underliggande B-aktier	266 800	270 500	
Konverteringskurs, kr	86,70	82,30	
Lösenperiod	26-29 maj 2009	24-28 maj 2010	
Löptid	15 jun 2009	15 jun 2010	
Ränta under löptiden	4%	4%	
Utspädning vid full konvertering, kapital	0,7%	0,7%	

Personaloptionsprogram	2006/2009	2007/2010	2008/2011
Antal underliggande B-aktier	80 000	100 000	90 000
Lösenpris, kr	86,70	82,30	78,90
Lösenperiod	26-29 maj 2009	24-28 maj 2010	23-27 maj 2011
Utnyttjat antal optioner per 30 april 2009	0	0	0
Utspädning vid full inlösen, kapital	0,2%	0,3%	0,2%

Utspädningen av konvertibellån 2006/2009 (266 800) samt personaloptioner 2006/2009 (80 000) förväntas enligt företagets bedömning bli noll då konverteringskursen uppgår till 86,70 kr. Konvertibellånet förväntas bli återbetalt på förfallodagen den 15 juni 2009.

Not 3 Ersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	08/09	07/08	08/09	07/08
Revisionsuppdrag				
Grant Thornton Sweden AB	837	751	192	142
Övriga revisionsbyråer	165	219	-	-
Konsultation				
Grant Thornton Sweden AB	1 540	435	1 364	74
Övriga revisionsbyråer	375	501	-	-
Totalt	2 917	1 906	1 556	216

Not 4 Operationella leasingkostnader

Årets betalda kostnader avseende operationella leasingavtal uppgår till 7 287 Tkr (4 471). Avtalade framtida avgifter avseende operationell leasing förfaller per år enligt nedan:

	Koncernen			
	09/10	10/11	11/12	12/13
Bilar	3 573	1 941	254	-
Övrigt	520	324	214	9
Objekt för vidareuthyrning	876	876	876	-
Totalt	4 969	3 141	1 344	9

Sammanlagda framtida leasingavgifter avseende icke uppsägningsbara avtal för objekt som vidareuthyrs är 2 628 Tkr.

Räkenskapsårets intäkter avseende vidareuthyrda leasingobjekt är 7 103 Tkr.

Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	08/09	07/08
Koncernbidrag	191 700	162 000
Ränteintäkter	35 684	33 015
Räntekostnader	-14 345	-13 320
Totalt	213 039	181 695

Not 6 Ränteintäkter och liknande intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	08/09	07/08	08/09	07/08
Övriga ränteintäkter	10 241	12 375	7 590	9 155
Utdelning	30	21	30	21
Valutakursdifferens	41 687	-	6 883	-
Totalt	51 958	12 396	14 503	9 176

Not 7 Räntekostnader och liknande kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	08/09	07/08	08/09	07/08
Räntekostnader	1 979	2 292	1 907	2 069
Valutakursdifferens	-	10 024	-	2 602
Totalt	1 979	12 316	1 907	4 671

Not 8 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	08/09	07/08
Förändring periodiseringsfond	-10 700	-10 381
Förändring överavskrivning	23	160
Totalt	-10 677	-10 221

Not 9 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	08/09	07/08	08/09	07/08
Skattekostnad				
Aktuell skattekostnad	-25 411	-26 323	-22 625	-20 586
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	7 820	-	-35 487	-29 400
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	-3 347	-2 992	-	-
Summa skattekostnad	-20 938	-29 315	-58 112	-49 986
Sambandet mellan koncernens skattekostnad och redovisad skatt enligt gällande skattesats				
Resultat före skatt	71 394	79 779	205 550	178 904
Skatt enligt gällande skattesats	-19 990	-22 338	-57 554	-50 093
Justering av skatt avseende tidigare år	-495	413	-	-
Skatteeffekt pga ändrad skattesats	-	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-922	-363	-607	-785
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	198	1 451	49	892
Förändring temporära skillnader	71	-2 753	-	-
Justering för skatt i utländska dotterbolag	200	-5 725	-	-
Skatt på årets resultat	-20 938	-29 315	-58 112	-49 986
Temporära skillnader i koncernen				
Uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver	31 790	28 801		
Uppskjuten skatteskuld på omsättningstillgångar	-7 806	-142		
Uppskjuten skattefordran på utnyttjade underskottsavdrag	-	-		
Summa uppskjuten skatteskuld	23 984	28 659		

Gällande skattesats för koncernen är den skattesats som gäller för moderbolaget vilken uppgår till 28 procent.

Outnyttjade underskottsavdrag avser utländska bolag i koncernen och uppgår till 18 823 Tkr per den 30 april 2009. Företagets bedömning är att underskottet i sin helhet inte kan utnyttjas inom de närmaste åren. Ingen förfallotidpunkt finns för de utländska underskottsavdragen.

Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Balanserad utveckling ¹	Patent	Kund- relationer	Varumärke	Summa
Ingående anskaffningsvärde	234 668	23 117	12 651	4 762	275 198
Årets investeringar	57 847	5 242	9 173	-	72 262
Ackumulerat anskaffningsvärde 30 april 2008	292 515	28 359	21 824	4 762	347 460
Ingående avskrivningar	96 551	7 385	8 110	3 809	115 855
Omräkningsdifferens	-14	-	-149	-	-163
Årets avskrivningar	9 811	2 476	1 355	488	14 130
Ackumulerade avskrivningar 30 april 2008	106 348	9 861	9 316	4 297	129 822
Utgående planenligt restvärde 30 april 2008	186 166	18 498	12 508	465	217 637
Ingående anskaffningsvärde	292 515	28 359	21 824	4 762	347 460
Omräkningsdifferens	-	1 012	2 970	-	3 982
Årets investeringar	39 059	-	-	-	39 059
Årets nedskrivningar	-7 917	-	-	-	-7 917
Ackumulerat anskaffningsvärde 30 april 2009	323 657	29 371	24 794	4 762	382 584
Ingående avskrivningar	106 348	9 861	9 316	4 297	129 822
Omräkningsdifferens	-	-	-4	-	-4
Årets avskrivningar	19 697	4 398	1 455	-	25 550
Ackumulerade avskrivningar 30 april 2009	126 045	14 259	10 767	4 297	155 368
Utgående planenligt restvärde 30 april 2009	197 612	15 112	14 027	465	227 216

¹ Balanserad utveckling avser internt genererade immateriella tillgångar bestående av egna programvaror samt utrustning för medicinsk bildhantering och avlyssningssäker kommunikation. Största projektet inom balanserad utveckling avser system för digital mammografi bestående av röntgenutrustning. Kvarstående avskrivningstid på större projekt är 9 år. Övriga immateriella tillgångar är förvärvade.

Moderbolaget

Moderbolaget innehar inga immateriella tillgångar per den 30 april 2009.

Not 11 Maskiner och inventarier

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Ingående anskaffningsvärde	52 102	47 508	11 731	11 645
Omräkningsdifferens	4 790	-	-	-
Årets investeringar	28 534	10 372	846	514
Årets försäljningar/utrangeringar	-752	-5 778	-25	-428
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	84 674	52 102	12 552	11 731
Ingående avskrivningar	28 042	25 156	10 188	10 103
Omräkningsdifferens	75	-	-	-
Årets avskrivningar	11 616	7 207	470	517
Årets försäljningar/utrangeringar	-	-4 321	-21	-432
Utgående ackumulerade avskrivningar	39 733	28 042	10 637	10 188
Restvärde enligt plan	44 941	24 060	1 915	1 543
Totalt bokfört värde	44 941	24 060	1 915	1 543

Not 12 Andelar i koncernföretag

	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapital - andel	Nominellt värde	090430 Redovisat värde	080430 Redovisat värde
Moderbolaget							
Sectra Imtec AB	556250-8241	Linköping, SE	300 000	100%	3 000	2 883	2 883
Sectra Communications AB	556291-3300	Linköping, SE	3 000 000	100%	3 000	3 000	3 000
Sectra Wireless Technologies AB	556570-9325	Linköping, SE	3 000 000	100%	3 000	8 000	8 000
Sectra Secure Transmission AB	556247-1283	Linköping, SE	100 000	100%	100	95	95
Ebberöd Capital, Inc.	20-8912327	Shelton, US	1 000	100%	0	0	0
Ebberöd Capital Ltd	06707408	Milton Keynes, UK	1 000	100%	GBP 0,001	0	0
Totalt						13 978	13 978
Sectra Imtec AB							
Sectra Skandinavien AB	556483-9479	Linköping, SE	40 350	100%	100	21 016	21 016
Paxlink AB	556572-3292	Linköping, SE	700	70%	100	811	811
Sectra Norge AS	975 353 265	Oslo, NO	5 000	100%	NOK 500	283	283
Sectra NA, Inc.	06-1473851	Shelton, US	500	100%	USD 50	384	384
Sectra GmbH	HR B 8546	Aachen, DE	500	100%	EUR 26	219	219
Sectra Italia S.r.l.	03185950965	Milano, IT	500	100%	EUR 50	453	453
Sectra A/S	26121361	Herlev, DK	5 000	100%	DKK 100	639	639
Sectra Ltd	4571654	Milton Keynes, UK	1	100%	GBP 0,001	0	0
Sectra Pty Ltd	105 376 190	Sydney, AU	1	100%	AUD 0,1	1	1
Sectra New Zealand Ltd	1539744	Auckland, NZ	1	100%	NZD 0,1	0	0
Sectra Medical Systems SL	B84352749	Madrid, ES	500	100%	EUR 253	2 290	2 290
Sectra Mamea AB ¹	556570-7022	Stockholm, SE	107 616	100%	183	152 161	152 161
Sectra imaXperts BV ¹	39069257	Almere, NL	500	100%	EUR 22,5	3 936	3 936
Totalt						182 193	182 193
Sectra Communications AB							
Sectra Communications Ltd	4884887	London, UK	1	100%	GBP 0,001	0	0
Sectra Communications BV	27264295	The Hague, NL	1 800	100%	EUR 18	164	164
Totalt						164	164

¹ Eventuella tilläggsköpeskillningar avseende förvärv av Sectra Mamea AB den 30 april 2004 och Sectra imaXperts BV (f d imaXperts BV) den 1 december 2006 kan inte beräknas på ett tillförlitligt sätt, varför dessa inte tas upp i förvärvsanalysen och ovanstående redovisade värden. För Sectra ImaXperts BV kan tilläggsköpeskillning som tidigast bli aktuell i april 2011 och för Sectra Mamea AB kan tilläggsköpeskillningen bli aktuell t o m april 2015.

Not 13 Finansiella placeringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Långfristiga värdepappersinnehav				
Aktie- och ränteobligationer	22 000	43 000	22 000	43 000
Övriga aktier och andelar	2 614	2 515	39	39
Totalt	24 614	45 515	22 039	43 039
Kortfristiga värdepappersinnehav				
Aktie- och ränteobligationer	21 000	22 300	21 000	22 300
Totalt	21 000	22 300	21 000	22 300

Värdepappersinnehav med förfall mindre än ett år klassificeras som kortfristiga. Se not 26 för värdering av värdepappersinnehav.

Not 14 Varulager

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Komponentlager	59 041	34 154	-	-
Produkter i arbete	6 268	8 028	-	-
Färdiga varor	19 485	17 873	-	-
Totalt	84 794	60 055	-	-

Nedskrivning av varor i lager via resultaträkningen uppgår till 4 543 Tkr (6 212) under 2008/2009.

Utrustning och komponenter som huvudsakligen används för utveckling omklassificeras till inventarier alternativt kostnadsförs via resultaträkningen beroende på bedömd livslängd av lagervara.

Not 15 Kundfordringar

Omvärdering av kundfordringar via resultaträkning uppgår till 423 Tkr (2 896) för verksamhetsåret 2008/2009. Per balansdagen uppgår reserv för bedömd kreditrisk till 7 920 Tkr (5 678). Maximal kreditrisk för kundfordringar och lånefordringar motsvarar redovisat verkligt värde. För åldersanalys se not 27. Moderbolagets resultat har inte påverkats av några kundförluster under året.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Förutbetalda hyror	3 627	3 252	1 222	1 143
Upplupna ränteintäkter	406	1 165	367	928
Förutbetalda underhållsavtal	4 677	2 407	803	813
Övriga poster	30 765	18 199	471	507
Ofakturerat pågående arbete	133 572	47 183	-	-
Totalt	173 047	72 206	2 863	3 391

Not 19 Avsättningar

	Koncernen			
	Skatter		Garantiättaganden	
	090430	080430	090430	080430
Redovisat värde vid periodens ingång	28 659	25 906	17 718	11 135
Avsättningar som gjorts under perioden	129	6 720	6 491	6 583
Belopp som tagits i anspråk	-4 804	-3 967	-17 718	-
Redovisat värde vid periodens utgång	23 984	28 659	6 491	17 718
Varav total långfristig del av avsättningarna	16 199	24 123	-	4 408
Varav total kortfristig del av avsättningarna	7 784	4 536	6 491	13 310

Not 17 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Bankmedel	153 639	173 948	692 706	89 069
Kortfristiga placeringar	29 640	113 241	29 640	113 241
Spärrmedel				
för garantier	1 003	1 169	526	513
Totalt	184 282	288 358	722 872	202 823

Kortfristiga placeringar som redovisas under likvida medel avser bankinlåning och företagscertifikat som kan likställas med likvida medel och har förfall inom 90 dagar.

Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Beviljad kreditlimit	15 000	15 000	15 000	15 000
Outnyttjad del	-15 000	-15 000	-15 000	-15 000
Utnyttjat kreditbelopp	0	0	0	0

Not 18 Obeskattade reserver

	Moderbolaget	
	090430	080430
Periodiseringsfonder:		
Avsatt till tax 04	-	16 200
Avsatt till tax 05	26 312	26 312
Avsatt till tax 06	1 649	1 649
Avsatt till tax 07	15 515	15 515
Avsatt till tax 08	18 304	18 304
Avsatt till tax 09	24 000	24 000
Avsatt till tax 10	26 900	-
Överavskrivning	856	879
Totalt	113 536	102 859

Av obeskattade reserver redovisas 31 790 Tkr (28 801) som uppskjuten skatt i koncernen.

Not 20 Övriga skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Förfallotidpunkt 0-5 år från balansdagen	95	112	-	-
Förfallotidpunkt mer än 5 år från balansdagen	-	-	-	-
Totalt	95	112	-	-

Not 21 Övriga långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Konvertibelt förlagslån 05/08 ¹	-	11 738	-	11 738
Konvertibelt förlagslån 06/09 ²	23 132	22 944	23 132	22 944
Konvertibelt förlagslån 07/10	22 262	21 917	22 262	21 917
Övriga skulder	805	6 893	-	-
Totalt	46 199	63 492	45 394	56 599

¹ Det konvertibla förlagslånet 05/08 var klassificerat som kortfristig skuld föregående år.

² Det konvertibla förlagslånet 06/09 förfaller till betalning inom ett år och har i balansräkningen 2008/2009 klassificerats som kortfristig skuld.

Villkor

För information om villkor för de konvertibla förlagslånen hänvisas till not 2 Löner och andra ersättningar.

Nuvärdessdifferens

Nuvärdessdifferens har beräknats som skillnad mellan ränta på konvertibla förlagslånen och marknadsmässig ränta.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Upplupna sociala avgifter	24 799	22 463	1 101	905
Upplupna semesterlöner	33 448	28 098	1 431	1 036
Förutbetalda underhållsavtal	40 829	59 486	-	-
Upplupna leverantörsskulder	4 510	4 635	1 063	493
Erhållna förskott	34 646	41 181	-	-
Upplupna royalties	2	282	-	-
Övriga poster	105 289	82 263	29	57
Totalt	243 523	238 408	3 624	2 491

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	090430	080430	090430	080430
Företagsinteckningar	36 250	36 250	11 000	11 000
Summa ställda säkerheter	36 250	36 250	11 000	11 000

Borgen till förmån

för dotterbolag	-	-	368 396	-
Summa eventalförpliktelser	-	-	368 396	-

Not 24 Kassaflöde

Justering för poster som inte ingår i kassaflöde

	Koncernen		Moderbolaget	
	08/09	07/08	08/09	07/08
Avskrivningar	45 103	21 337	470	517
Valutakursdifferenser	37 854	-7 219	6 345	-2 601
Försäljning anläggningstillgångar	752	1 275	-	-
Avsättning för personalkostnader	1 779	4 340	-	-
Totalt	85 488	19 733	6 815	-2 084

Not 25 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Vid bokslutet görs vissa bedömningar avseende användning av redovisningsprinciper som påverkar redovisade värden per balansdagen. Dessa uppskattningar för redovisningsändamål kan avvika från det verkliga utfallet. Följande uppskattningar kan innebära en risk för ändringar i redovisade värden.

Nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar utvärderas löpande och baseras på beräknat återvinningsvärde per kassagenererande enhet. Återvinningsvärdet är baserat på enhetens nyttjandevärde vilket utgörs av beräknade framtida kassaflöden. Beräkningar baseras på budgeterade långsiktiga mål och förväntad tillväxt. I beräkningar används diskonteringsränta på 12 procent och tillväxten har satts till nivå med marknadens utveckling.

Förpliktelser för garantier uppstår vid leverans av ett system som normalt innehåller en garantitid på 12 månader. Bedömningar av framtida garantikostnader baseras på individuella projekt och tidigare erfarenheter. Avvikelse mellan faktiska garantikostnader och reservering förekommer på individuella projekt men på koncernnivå är dessa avvikelser begränsade.

Valutakursförändringar vid omräkning av tillgångar, skulder och dotterbolag i utländsk valuta innebär risker som kan ha relativt stor påverkan på redovisade värden i koncernens resultat- och balansräkning. Se not 27 för mer utförlig beskrivning av risker och känslighet förknippade med valutakurser.

Not 26 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder Koncernen	090430		080430	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Likvida medel:				
- SEK	54 514	54 514	63 727	63 727
- USD	7 351	7 351	14 863	14 863
- EUR	29 319	29 319	26 580	26 580
- Övriga valutor	42 652	42 652	44 072	44 072
Kortfristiga placeringar	50 446	50 446	139 116	139 116
Summa	184 282	184 282	288 358	288 358
<i>Investeringar som hålles till förfall</i>				
Placeringar i värdepapper	43 000	43 000	43 000	43 000
Övriga aktier och andelar	2 614	2 614	2 515	2 515
Summa	45 614	45 614	45 515	45 515
<i>Kundfordringar och lånefordringar</i>				
Kundfordringar:				
- SEK	53 896	53 896	105 636	105 636
- USD	63 337	63 337	39 425	39 425
- EUR	82 398	82 398	40 921	40 921
- Övriga valutor	28 487	28 487	45 835	45 835
Övriga fordringar	1 990	1 990	2 693	2 693
Summa	230 108	230 108	234 510	234 510
<i>Andra finansiella skulder</i>				
Konvertibla förlagslån	45 394	45 394	56 600	56 600
Skulder till kreditinstitut	95	95	112	112
Övriga skulder	805	805	6 893	6 893
Leverantörsskulder:				
- SEK	22 455	22 455	30 744	30 744
- USD	9 189	9 189	3 645	3 645
- EUR	3 906	3 906	3 560	3 560
- Övriga valutor	11 711	11 711	3 306	3 306
Summa	93 555	93 555	104 860	104 860

Nedskrivning av befarade kundförluster har gjorts via resultatet med 423 Tkr. I övriga kategorier har inga vinster eller förluster redovisats.

Beräkning av verkligt värde

Likvida medel och kortfristiga placeringar redovisas till verkligt värde baserat på noterad köpkurs på balansdagen utan tillägg för eventuella transaktions- eller avyttringskostnader.

Verkligt värde på övriga värdepapper som hålles till förfall har inte kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt och redovisas därmed till anskaffningsvärdet.

För övriga fordringar och skulder med kortare livslängd anses det redovisade värdet motsvara det verkliga värdet. I de fall fordringar eller skulder har längre livslängd än ett år har det redovisade värdet diskonterats och motsvarar verkligt värde.

Not 27 Risker, riskhantering och känslighetsanalys

Rörelserelaterade risker

Sectras rörelserelaterade risker är begränsade. Kundens verksamhet finansieras som regel direkt eller indirekt med offentliga medel och betalningsförmågan är mycket god, även om betalningsbeteendet varierar mellan olika länder. Genom att Sectra är verksamt på ett stort antal geografiska marknader, begränsas exempelvis politiska risker och marknadsrisker för koncernen som helhet. De enskilt största rörelserelaterade riskerna beskrivs nedan.

Kunder och samarbetspartners

Sectras fem största samarbetspartners och kunder står tillsammans för 24,9 procent (30,5) av koncernens omsättning. Även om försäljningen till varje kund är uppdelad på ett flertal avtal kan förlust av en stor kund ha väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning. Den kontinuerliga expansionen av verksamheten gör att enskilda partners och kunders andel av koncernens affärsvolym successivt minskar.

Produktansvar och egendomsrisker

Genom sin verksamhet ikläder sig Sectra produktansvar, vilket innebär att person- och egendomsskador orsakade av företagets system hos kund eller tredje part skulle kunna leda till att anspråk ställs på Sectra. För de egendoms- och ansvarsrisker som koncernen är exponerad för har försäkringar tecknats.

Immateriella rättigheter

Sectra är ledande inom de områden där koncernen är verksam och satsar stora resurser på produktutveckling. För att säkerställa avkastningen på dessa investeringar arbetar Sectra fortlöpande med att analysera immateriella rättsliga förutsättningar för olika produkter samt identifiera och skydda uppfinningar genom patent.

Andra affärsrisker

Priserna på medicinska system på världsmarknaden styrs i stor utsträckning av stora amerikanska företag. Dollarkursen har därmed effekt på prisbildningen på exempelvis mammografisystem. Andra affärsrisker såsom marknadsrisker, leverantörer, teknisk utveckling och personberoende analyseras kontinuerligt. Vid behov vidtas åtgärder för att reducera koncernens risk-exponering.

Finansiella risker

Sectra exponeras för finansiella risker avseende valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisker. Regler och befogenheter för hantering av finansiella transaktioner och risker beskrivs i koncernens finanspolicy som styrelsen har fastställt. Ansvar för hantering av finansiella transaktioner och risker är centraliserade till moderbolagets finansavdelning. Målsättning är att stödja koncernens affärsverksamhet genom att identifiera och begränsa koncernens finansiella risker, tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering av koncern-bolag samt förvalta likvida medel med marknadsmässiga villkor.

Valutarisker

Valutaexponering inom koncernen uppstår främst genom transaktioner i utländsk valuta i form av kund- och leverantörsbetalningar samt till mindre del vid omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar. Enligt koncernens finanspolicy ska dotterbolagens finansiering ske i lokal valuta och valutaexponering avser huvudsakligen USD och EUR. I årets rörelseresultat ingår valutakursvinster med 1 944 Tkr (-1 308) och i finansnetto med 41 687 Tkr (-10 024).

Koncernen kurssäkrar normalt inte valutaflöden, då potentiell vinst från uppbyggnad av rutiner för effektiv hantering av säkringskontrakt inte beräknas uppgå till betydande belopp. Sectra bevakar netto betalningsflöden i utländska valutor löpande och kurssäkring av valutaflöden kan komma att

införas då bedömd vinst från valutasäkringskontrakt beräknas uppgå till betydande belopp.

Koncernens intäkter och rörelsekostnader i olika valutor

Mkr			
Valuta	Intäkter	Kostnader	Nettoexponering
SEK	281,1	-454,8	-173,7
USD	240,0	-220,9	19,1
EUR	207,5	-111,3	96,2
Övriga valutor	134,7	-93,9	40,8
Totalt	863,3	-880,9	-17,6

Ränterisker

Förändringar i marknadsräntor kan ha en påverkan på koncernens resultat. Koncernens räntebärande tillgångar är primärt kortfristiga och avser värdepapper som kan lösas med kort varsel vid större förändringar i det allmänna ränteläget. Skulder till kreditinstitut har en räntebindningstid kortare än 12 månader. Koncernens räntebärande tillgångar överstiger på bokslutsdagen räntebärande skulder, vilket gör att koncernens ränterisk blir en belastning då ränteläget sänks och en förstärkning då ränteläget höjs.

Kreditrisker

Koncernens kreditrisker kan delas upp mellan risker hänförliga till kundernas förmåga att betala enligt överenskommelse samt motpartsrisker i samband med finansiella transaktioner.

Kundkreditrisk innebär att kunderna inte fullföljer sina åtaganden för betalning av kundfakturor. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkerställa att kunderna har god kreditvärdighet. Sectras kunder är till stor del statliga myndigheter och andra välrenommerade kunder med hög kreditvärdighet för vilka kreditrisken bedöms vara mycket låg. För att minimera kundkreditrisk i fastprisprojekt arbetar Sectra i stor utsträckning med delbetalning i förskott.

Åldersanalys koncernens kundfordringar

Mkr	090430	080430
Ej förfallna kundfordringar	122,5	122,7
Förfallna kundfordringar 0–60 dagar	59,4	69,9
Förfallna kundfordringar över 60 dagar	17,3	13,5
Förfallna kundfordringar över 120 dagar	28,9	25,7
Totalt	228,1	231,8

Reservering uppgår till 7,9 Mkr av gruppen förfallna kundfordringar över 120 dagar.

Motpartsrisker uppstår vid finansiella transaktioner och likviditetshantering i samband med att koncernen har fordringar på banker och andra värdepappersemitterter. I koncernens finanspolicy beskrivs maximal kreditexponering och kreditbetyg för godkända motparter. För att minimera kreditrisk använder Sectra endast motparter med hög kreditvärdighet samt placeringar i instrument med hög kvalitet.

Likviditetsrisker

För att minimera likviditetsrisken placeras överlikviditet endast i bankinlåning eller i värdepapper som kan lösas in med kort varsel och som har en väl

fungerande andrahandsmarknad. Outnyttjade checkräkningskrediter används vid tillfälligt ökat likviditetsbehov. Moderbolaget följer koncernens likviditet löpande genom sammanställning av likviditetsprognoser som är underlag till placeringar eller upplåning under kort- och långsikt.

Per balansdagen uppgår koncernens outnyttjade checkräkningskredit till 15 000 Tkr.

Konvertibellänen löper med fast ränta på 4 procent. Övriga krediter löper med rörliga räntor, vilka under räkenskapsåret har varierat mellan 3-5 procent. Finansiella leasingavtal och konvertibler har löptid mellan 0-3 år. Skulder till kreditinstitut löper tillsvidare. Se not 2 för ytterligare information om utställda konvertibler.

Känslighetsanalys

Koncernens resultat är huvudsakligen beroende av produktförsäljning, personal- och varukostnader. Nedanstående analys utgår från verksamhetsåret 2008/2009 års siffror och hur de variabler som anges skulle ha påverkat resultatet efter finansnetto om inga åtgärder, som exempelvis valutasäkring eller resursanpassningar, vidtagits. Varje variabel behandlas för sig under förutsättning att de andra förblir oförändrade. Analysen gör inte anspråk på att vara exakt utan är endast indikativ.

Variabel	Förändring	Påverkan på resultat efter finansiella poster
Nettoomsättning	+/- 1%	+/- 6,5 Mkr
Varukostnad	+/- 1%	+/- 2,1 Mkr
Personalkostnad	+/- 1%	+/- 4,3 Mkr
Räntenivå	+/- 1%	+/- 2,4 Mkr
Valutaförändring:		
USD-kurs	+/- 1%	+/- 1,4 Mkr
EUR-kurs	+/- 1%	+/- 1,3 Mkr

Not 28 Kapitalhantering

Koncernens finansiella mål har fastställts av styrelsen. Målsättningen är att ha god och flexibel kapitalstruktur så att den kan ändras om förutsättningarna för verksamheten eller för olika upplåningsalternativ förändras samt bibehålla finansiell stabilitet. Koncernens soliditetsmål är 30 procent.

Koncernens kapital definieras som totalt eget kapital med avdrag för orealiserade värdeförändringar och uppgår till 597 335 Tkr (556 985 Tkr) per 30 april 2009. Koncernens soliditet uppgick på balansdagen till 59,4 procent (56,9). Sectras verksamhet har stora säsongsvariationer under verksamhetsåret och därför är det styrelsens ambition att behålla sund kapitalstruktur med låg skuldsättningsgrad.

Enligt koncernens utdelningspolicy skall utdelning vara väl avvägd mellan direktavkastning och bolagets behov av kapital för tillväxt och internationell expansion. Avsikten är att över en längre tidsperiod dela ut i genomsnitt 15-20 procent av vinsten efter skatt till aktieägarna. Till årsstämman 2009 föreslår styrelsen en utdelning på 0 kr per aktie.

Not 29 Styrelsens yttrande avseende återköp av egna aktier

Styrelsens motivering till det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna B-aktier är förenlig med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen. För ytterligare detaljerad information se kallelse till årsstämma på bolagets hemsida.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 30 april 2009 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2008/2009. Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2008/2009 till 218,8 miljoner kronor respektive 247,1 miljoner kronor.

Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 59,4 procent. Det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna B-aktier äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av det nu föreslagna bemyndigandet om återköp av egna B-aktier.

Återköpsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att förslaget om bemyndigande om återköp av egna B-aktier är försvarliga enligt 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen, dvs med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

REVISIONSBERÄTTELSE

Not 30 Definition nyckeltal

Bruttomarginal:

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Direktavkastning:

Utdelning i procent av aktiekursen.

Eget kapital:

Eget kapital inkluderar 72 procent av obeskattade reserver.

Eget kapital per aktie:

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Förädlingsvärde:

Rörelseresultat plus arbetskraftskostnader.

Förädlingsvärde per anställd:

Rörelseresultat plus arbetskraftskostnader dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Justerat eget kapital:

Redovisat eget kapital ökat med 72 procent av obeskattade reserver.

Kassaflöde per aktie:

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till antalet aktier vid periodens slut.

Likviditet:

Omsättningsstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

P/E-tal:

Aktiekurs vid årets slut i relation till årets vinst per aktie.

Räntabilitet på eget kapital:

Resultatet efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital:

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på totalt kapital:

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättning.

Skuldsättningsgrad:

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet:

Eget kapital i procent av balansomslutning.

Sysselsatt kapital:

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder.

Vinst per aktie:

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinstmarginal:

Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättningen.

Till årsstämman i Sectra AB (publ)

Org.nr 556064-8304

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Sectra AB (publ) för räkenskapsåret 2008-05-01--2009-04-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Linköping den 2 juni 2009

Grant Thornton Sweden AB

Ivar Verner

Auktoriserad revisor

FEMÅRSÖVERSIKT

Belopp i Tkr om annat ej anges	08/09	07/08	06/07	05/06	04/05
Koncernens resultaträkningar i sammandrag					
Nettomsättning	863 275	742 923	672 511	564 382	455 862
Aktiverat arbete för egen räkning	39 059	57 847	42 581	25 572	24 221
Rörelsens kostnader	-835 817	-699 734	-633 728	-492 961	-390 636
Avskrivningar	-45 102	-21 337	-19 693	-20 757	-18 033
Andel av resultat i intresseföretag	-	-	-490	-478	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	21 415	79 699	61 181	75 758	71 414
Finansnetto	49 979	80	9 021	4 988	9 001
Resultat efter finansiella poster	71 394	79 779	70 202	80 746	80 415
Skatt på årets resultat	-20 938	-29 315	-22 986	-20 396	-27 871
Årets resultat	50 456	50 464	47 216	60 350	52 544
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	50 456	50 464	47 216	60 350	52 857
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-313
Koncernens balansräkningar i sammandrag					
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	227 216	217 637	159 343	127 806	115 807
Övriga anläggningstillgångar	71 545	69 575	68 314	39 741	37 254
Likvida medel	184 282	288 358	385 150	414 297	320 176
Övriga omsättningstillgångar	525 112	410 370	241 655	243 725	226 488
Summa tillgångar	1 008 155	985 940	854 462	825 569	699 725
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	599 114	560 670	519 406	486 495	430 655
Avsättningar	30 474	46 377	37 041	24 937	27 057
Långfristiga skulder	23 162	51 859	36 438	38 981	45 915
Kortfristiga skulder	355 405	327 034	261 577	275 156	196 098
Summa eget kapital och skulder	1 008 155	985 940	854 462	825 569	699 725

Nyckeltal ¹	08/09	07/08	06/07	05/06	04/05
Finansiella					
Sysselsatt kapital, Mkr	645,4	624,3	567,4	546,1	488,0
Likviditet, ggr	2,0	2,2	2,5	2,4	2,9
Soliditet, %	59,4	56,9	60,8	58,9	61,5
Skuldsättningsgrad	0,07	0,10	0,11	0,13	0,13
Investeringar, Mkr	67,7	82,6	58,6	35,1	44,6
Lönsamhet					
Bruttomarginal, %	7,7	13,6	12,4	17,1	19,6
Rörelsemarginal, %	2,5	10,7	9,1	13,4	15,7
Vinstmarginal, %	8,3	10,7	10,4	14,3	17,6
Räntabilitet på totalt kapital, %	7,4	8,9	8,6	10,9	12,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	11,6	13,8	13,0	16,0	17,1
Räntabilitet på eget kapital, %	8,7	9,3	9,4	13,2	12,8
Förädlingsvärde, Mkr	449,1	429,6	361,5	335,8	301,9
Medarbetare					
Antal medarbetare, medeltal	538	477	411	373	350
Antal medarbetare vid periodens slut	577	506	455	383	370
Omsättning per medarbetare, Mkr	1,6	1,6	1,6	1,5	1,3
Förädlingsvärde per medarbetare, Mkr	0,8	0,9	0,9	0,9	0,9
Aktien					
Antal aktier per balansdagen ²	36 842 088	36 842 088	36 783 188	36 746 521	36 528 638
Genomsnittligt antal aktier	37 302 588	36 832 271	36 758 743	36 733 188	36 415 995
Eget kapital per aktie, kr	16,26	15,22	14,12	13,24	11,79
Eget kapital per aktie efter utspädning ³ , kr	16,06	14,93	13,84	12,97	11,54
Kassaflöde per aktie, kr	2,55	2,31	2,24	2,01	1,81
Kassaflöde per aktie efter utspädning ³ ,kr	2,52	2,26	2,19	1,97	1,77
Vinst per aktie, kr	1,37	1,37	1,28	1,65	1,45
Vinst per aktie efter utspädning ³ , kr	1,35	1,34	1,26	1,61	1,42
Utdelning per aktie ⁴ , kr	-	0,50	0,50	0,50	0,50
Direktavkastning, %	-	0,9	0,7	0,9	0,7
P/E-tal, ggr	28,3	42,7	59,2	35,7	49,7
Börskurs balansdagen, kr	38,8	58,5	76,0	58,75	74,0
Aktiens årliga omsättningshastighet ⁵	0,25	0,25	0,55	0,80	0,31

¹ För definition av nyckeltal, se not 30.

² Justerat för aktieuppdelningar och fondemissioner.

³ Utspädningen baseras på konvertibelprogram 2007/2010 (270 000) och personaloptioner 2007/2010 (100 000) och 2008/2011 (90 000). Utspädning av konvertibellån 2006/2009 (266 800) samt personaloptioner 2006/2009 (80 000) förväntas enligt företagets bedömning bli noll då konverteringskursen uppgår till 86,70 kr. Konvertibellånet förväntas bli återbetalt på förfallodagen den 15 juni 2009.

⁴ Av styrelsen föreslagen utdelning för 2008/2009.

⁵ Avser kalenderår.

BOLAGSSTYRNING

Ledning och kontroll av Sectrakoncernen fördelas mellan aktieägare, styrelse och verkställande direktören i enlighet med svensk aktiebolagslag, bolagsordningen, NASDAQ OMX Stockholm AB:s (börsen) regelverk samt god sed på aktiemarknaden.

Kod för bolagsstyrning

Sectra har i praktiken tillämpat väsentliga delar av Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) sedan 2005, då börsen införde den i sitt regelverk. Sedan den 1 juli 2008, då en reviderad version av Koden trädde i kraft, är det god sed på aktiemarknaden för samtliga svenska noterade bolag att tillämpa Koden. Denna bolagsstyrningsrapport följer Kodens regler och tillämpningsanvisningar. Koden bygger på principen *följ* eller *förklara*. För de fall där Sectras arbetssätt eller informationsgivning under 2008/2009 har avvikit från Kodens regler redovisas förklaringar i anslutning till respektive avsnitt nedan. Bolagsstyrningsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Årsstämma

Årsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag som bland annat utser styrelse och revisorer för bolaget samt fattar beslut om bland annat ändringar i bolagsordningen, förändringar av aktiekapitalet och aktierelaterade incitamentsprogram. Årsstämman 2008 hölls den 25 juni i Linköping och 77 aktieägare var närvarande representerande 50,43 procent av antalet röster och 33,3 procent av antalet utestående aktier.

Protokoll från bolagsstämma hålls tillgängligt på www.sectra.se under rubriken Investor och Annual General Meeting.

Valberedning

Årsstämman 2008 beslutade att tillsätta en valberedning bestående av styrelsens ordförande och en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den 31 oktober 2008. Efter samråd med bolagets större aktieägare utsågs en valberedning i enlighet med årsstämmans beslut. Ordförande är den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren i bolaget. Valberedningen offentliggjordes i samband med halvårsrapporten och följande ledamöter ingår:

- Carl-Erik Ridderstråle, styrelseordförande (sammankallande)
- Jan-Olof Brüer, koncernchef i Sectra AB och bolagets största ägare (ordförande)

- Gündor Rentsch, representant för Frithjof Qvigstad
- Thomas Ehlin, representant för Nordea fonder

Enligt Koden ska VD eller annan person från bolagsledningen ej vara ledamot av valberedningen. I detta avseende har Sectra avvikit från Koden då bolagets VD även är huvudaktieägare.

Valberedningens uppgift är att bereda och till årsstämman lämna förslag till:

- Val av ordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse
- Styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete
- Val av och arvode till revisor
- Beslut om principer för utseende av valberedning
- Ordförande vid årsstämma

Valberedningens förslag har presenterats i kallelsen till årsstämman 2009.

Styrelsens sammansättning

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Vid årsstämman 2008 omvaldes styrelseledamöterna Anders Persson, Carl-Erik Ridderstråle, Erika Söderberg Johnson och Torbjörn Kronander. Styrelseledamoten Christer Nilsson nyvaldes. Carl-Erik Ridderstråle omvaldes till styrelsens ordförande. Utöver de stämموvalda ledamöterna består styrelsen av två medarbetarrepresentanter med suppleanter som utses av lokala arbetstagarorganisationer. Information om styrelseledamöternas bakgrund, andra uppdrag och innehav av aktier och andra värdepapper i Sectra finns tillgänglig på sidan 54-55 i Sectras årsredovisning för verksamhetsåret 2008/2009 samt på www.sectra.se under rubriken About Us och Sectra in Brief.

Styrelsens oberoende, närvaro m.m.

Stämموالدا ledamöter	Invald	Utskottsarbete	Närvaro	Oberoende ¹
Erika Söderberg Johnson	2007	Revisionsutskott	11/11	Ja
Torbjörn Kronander	1988		11/11	Nej
Gündor Rentsch ²	1994	Ersättningsutskott,	2/2	Ja
Christer Nilsson ²	2008	Revisionsutskott	9/9	Ja
Anders Persson	2004	Revisionsutskott	11/11	Ja
Carl-Erik Ridderstråle, ordförande	2001	Ersättningsutskott	11/11	Ja
Medarbetarrepresentanter				
Mats Björnemo	2005		8/11	
Karin Partain	2003		6/11	
Suppleanter medarbetarrepresentanter				
Olof Andersson	2007		1/11	
Ann-Sofi Mikaelsson	2007		5/11	

¹ Med oberoende avses oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.

² Vid årsstämman ersattes Gündor Rentsch av Christer Nilsson, därav den avvikande närvarostatistiken.

För ytterligare information om styrelsens ledamöter se sidan 54-55.

Styrelsens arbete

Under verksamhetsåret 2008/2009 har styrelsen hållit elva protokollförda sammanträden, varav tre hållits per capsulam. Fyra sammanträden hölls i anslutning till att bolaget lämnade kvartalsrapporter. Ett tvådagarsmöte har ägnats åt långsiktig strategisk planering. Styrelsens arbete har följt en årlig föredragningsplan med teman och fasta beslutspunkter som exempelvis fastställande av styrelsens arbetsordning och instruktionen för verkställande direktören samt koncernens budget, årsbokslut och ramarna för den ekonomiska rapporteringen.

Ordinarie möten 2008/2009	Tema
Juni	Konstituerande styrelsemöte
September	Tremånadersrapport
Oktober	Avtal och försäkringar
December	Halvårsrapport, medarbetare och löner
Februari	Första utkast till budget
Mars	Niomånadersrapport
April	Budget, planer och långsiktiga mål och strategier
Maj	Bokslutskommuniké och förslag till årsstämman

Styrelsen har under verksamhetsåret ägnat särskild uppmärksamhet åt större investeringar, utvärdering av förvärv och andra strukturella frågor. Därutöver har styrelsen fastställt en informationspolicy, en insiderpolicy samt en policy för inköp av andra tjänster än revision från revisionsbyrå.

Bolagets VD och CFO deltar regelmässigt i styrelsens sammanträden. Andra befattningshavare deltar i styrelsesammanträden vid behov.

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete som ligger till grund för planering av styrelsearbetet kommande år. Valberedningen har informerats om innehållet i 2008 års utvärdering.

Interna styrprocesser

Styrningen inom Sectra utgår från affärsidé, mål och strategier i koncernen och affärsområden. Under styrelse, koncernchef och koncernledning är ansvaret för den operativa verksamheten decentraliserat till två affärsområden. Ansvaret för samordning av vissa funktioner såsom ekonomi och finans, personal, information och IT-administration ligger i koncernstaberna.

Koncernen använder årliga budgetar, prognoser och planer för den löpande verksamhetsstyrningen. Resultat och beslutade åtgärder följs upp genom löpande finansiell rapportering och kompletterande uppföljningar.

Ersättningskommitté

Styrelsen har utsett en ersättningskommitté som består av Carl-Erik Ridderstråle och Christer Nilsson. Kommittén har hållit tre möten under året där frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD har beretts och förelagts styrelsen för beslut.

Ersättning och övriga anställningsvillkor för befattningshavare direkt underställda VD beslutas av denne i enlighet med dels lönepolicy fastlagd av styrelsen, dels de riktlinjer som fastställts av årsstämman, se not 2. I denna not finns också information om årsstämmans beslut om ersättning till styrelsens ledamöter.

Revisionskommitté

Styrelsen har utsett en revisionskommitté som består av Erika Söderberg Johnson, Anders Persson och Christer Nilsson. Revisionskommitténs huvuduppgift är att understödja styrelsen för att säkerställa kvalitén i den finansiella rapporteringen. Kommittén har hållit tre möten under året där frågor om delårsrapporter, årsredovisning, interna processer, redovisning samt revisorernas övriga uppgifter har diskuterats. Bolagets revisor samt CFO deltar regelbundet vid revisionskommitténs möten för att ta del av de aktuella frågeställningar som framkommit vid revision och löpande rapportering.

Extern revision

Externa revisorer utses av bolagsstämman för en period av fyra år. Vid årsstämman 2007 omvaldes Grant Thornton AB, som varit revisor för bolaget sedan 2002, till revisor fram till årsstämman 2011. Grant Thornton har sedan utsett auktoriserad revisor Ivar Verner till huvudansvarig för revisionen.

Sectras delårsrapport för niomånadersperioden maj – januari är föremål för revisorernas översiktliga granskning. Revisorernas granskning och revision av årsbokslut och årsredovisning görs under perioden april-juni.

Bolagets revisor deltog i det sammanträde där årsbokslutet presenterades och delgav styrelsen sina iakttagelser. I samband med styrelsesammanträdet hade revisorn ett möte med styrelsen utan närvaro av representanter från bolagsledningen.

Sectra har utöver revisionsuppdraget konsulterat Grant Thornton inom skatteområdet och i redovisningsfrågor. Arvode till revisorerna

utgår enligt årsstämmans beslut enligt räkning. I not 3 på sidan 38 framgår den fullständiga ersättningen till revisorerna.

Internrevision

Styrelsen har utvärderat behovet av en internredovisningsfunktion och kommit fram till att en sådan för närvarande inte är motiverad i Sectra med hänsyn till verksamhetens omfattning och befintliga interna kontrollstrukturer. Styrelsen kommer att ompröva behovet när förändringar sker som kan föranleda omprövning och minst en gång per år.

Intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering

Övergripande syfte med den interna kontrollen är att säkerställa att aktieägarnas investeringar och koncernens tillgångar skyddas, tillse att vederbörliga redovisningshandlingar upprättas samt se till att den ekonomiska informationen som används inom verksamheten och vid publicering är tillförlitlig.

Processerna är utformade för att säkerställa effektivitet i verksamheten samt efterlevnad av lagar och föreskrifter. Bolaget har implementerat särskilda kontrollaktiviteter för att kontinuerligt övervaka och kontrollera de risker som är förknippade med verksamheten. Identifiering och utvärdering av de största riskerna i koncernens verksamhet sker löpande. För information om bolagets risker, se förvaltningsberättelsen samt not 27.

Kontrollaktiviteter

Främsta syfte med kontrollaktiviteter är att förebygga och upptäcka fel så tidigt som möjligt så att eventuella brister kan åtgärdas. Rutiner och aktiviteter har utformats för att upptäcka och hantera de mest väsentliga riskerna relaterade till den finansiella rapporteringen. Affärsområden och koncernbolagen följs upp av VD, VVD och CFO genom regelbundna rapporter och personliga möten med respektive företagsledning ingående i Sectra koncernen. Styrelsen får månatliga rapporter där VD och CFO redogör för den gångna perioden avseende koncernens affärsområdes resultat och finansiell ställning. Månadsboksluts- och årsredovisningsarbete är väl definierat och rapportering sker enligt standardiserade rapporteringsmallar inklusi-

ve kommentarer avseende alla väsentliga resultat- och balansposter. Ekonomichefer och controllers med funktionellt ansvar för redovisning, rapportering och analys finns både på central och enhetsnivå. På detta sätt sker flera kontroller av företagets finansiella rapporter vilket minskar risken för fel.

Information och kommunikation

Den finansiella informationen av Sectra koncernen skall vara korrekt och aktuell samt ge alla intressegrupper allsidig information om koncernens verksamhet och ekonomisk utveckling. Detta styrs genom interna riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering. Samtliga pressreleaser publiceras på hemsidan samtidigt som de offentliggörs. Styrelsen ansvarar för årsredovisning, bokslutskommuniké och halvårsrapport samt uppdrar åt VD att avge delårsrapporterna för första och tredje kvartalet. CFO ansvarar för att informera economichefer och controllers om koncerngemensamma redovisningsprinciper samt andra frågor avseende finansiell rapportering. Ekonomichefer och controllers inom koncernen ansvarar för att säkerställa hög kvalitet i de interna rapporterna samt att rapportering till moderbolaget sker i överenskommen tid för den finansiella rapporteringen.

Uppföljning

Löpande sker uppföljning av den interna kontrollen genom att styrelsen får månads- och kvartalsrapporter med ekonomiskt utfall inklusive kommentarer från koncernledningen. Därutöver sker uppföljning genom rapporter från både revisionskommittén och bolagets revisorer. Bolagets huvudansvarige revisor deltar även vid minst ett styrelsemöte per år där de väsentliga iakttagelserna under årets revision rapporteras direkt till styrelsen. Samtidigt har styrelsen möjlighet att ställa frågor till revisorn. På företagsnivå sker uppföljning dels genom vecko- och månadsrapportering till moderbolaget och dels genom personliga besök av CFO eller controller hos dotterbolagen. Vid besöken sker genomgång av väsentliga processer och efterlevnad av koncerngemensamma policys och riktlinjer.

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR



Erika Söderberg Johnson



Torbjörn Kronander



Christer Nilsson



Anders Persson

Carl-Erik Ridderstråle

Styrelseledamöter

Carl-Erik Ridderstråle Tekn. lic. Född 1942. Invald 2001, styrelseordförande sedan 2007.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Hultdin System AB och BE Group AB samt styrelseledamot i Seco Tools AB och DIAB International AB.

Aktieinnehav i Sectra: 16 500 B-aktier och konvertibler motsvarande 43 800 B-aktier.

Erika Söderberg Johnson Ek. mag. Född 1970. Invald 2007. Chief Financial Officer Karo Bio AB.

Aktieinnehav i Sectra: Konvertibler motsvarande 400 B-aktier.

Torbjörn Kronander Tekn. Dr., MBA. Född 1957. Invald 1988. Anställd 1985, VD Sectra Imtec AB och vice VD Sectra AB sedan 1997.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Center for Medical Image Science and Visualization (CMIV), Cellavision AB m fl och ledamot i Ingenjörsvetenskapsakademien.

Aktieinnehav i Sectra: 763 108 A-aktier, 2 579 901 B-aktier och konvertibler motsvarande 62 000 B-aktier.

Christer Nilsson Civ. ing. Född 1952. Invald 2008. Director och rådgivare till 3i Group plc.

Övriga uppdrag: HTC Sweden AB, Atle Industrier AB m fl. Aktieinnehav i Sectra: 0.

Anders Persson Medicine Dr., docent, överläkare. Född 1953. Invald 2004. Föreståndare för Center for Medical Image Science and Visualization och överläkare i radiologi.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Center for Medical Image Science and Visualization och Nationellt Superdatorcentrum vid Linköpings universitet.

Aktieinnehav i Sectra: 2 470 B-aktier och konvertibler motsvarande 5 800 B-aktier.



Jan-Olof Brüer



Simo Pykälistö



Helena Pettersson



Michael Bertilsson



Erik Persson



Karin Partain



Mats Björnemo

Koncernledning

Jan-Olof Brüer Tekn. Dr. Född 1951. Koncernchef och VD Sectra AB sedan 1985.

Aktieinnehav i Sectra: 763 110 A-aktier, 2 579 904 B-aktier och konvertibler motsvarande 62 000 B-aktier.

Torbjörn Kronander VD Sectra Imtec AB och vice VD Sectra AB. Se vidare under styrelse.

Simo Pykälistö Född 1972. Chief Financial Officer Sectra AB, anställd 2003.

Aktieinnehav i Sectra: 600 B-aktier och konvertibler motsvarande 12 000 B-aktier.

Helena Pettersson Född 1970. Chief Investor and Press Relations Officer Sectra AB, anställd 1993.

Aktieinnehav i Sectra: 9 239 B-aktier.

Michael Bertilsson Tekn. Dr. Född 1962. Anställd 1989, VD Sectra Communications AB sedan 2008.

Aktieinnehav i Sectra: 6 000 B-aktier och konvertibler motsvarande 3 600 B-aktier.

Erik Persson Född 1971. IT-chef Sectra AB, anställd 2002.

Aktieinnehav i Sectra: 0.

Revisor

Grant Thornton Sweden AB

Huvudansvarig revisor Ivar Verner, auktoriserad revisor.

Medarbetarrepresentanter

Karin Partain Civ.ing. Född 1964. Invald 2003. After Sales Manager Sectra Communications AB.

Aktieinnehav i Sectra: 7 810 B-aktier och konvertibler motsvarande 600 B-aktier.

Mats Björnemo Civ.ing. Född 1976. Invald 2005. Regionansvarig säljsupport Sectra Imtec AB.

Aktieinnehav i Sectra: 260 B-aktier och konvertibler motsvarande 4 000 B-aktier.

Suppleanter medarbetarrepresentanter

Olof Andersson Civ.ing. Född 1977. Invald 2007. Försäljningschef Sectra Skandinavien AB.

Aktieinnehav i Sectra: 1 000 B-aktier och konvertibler motsvarande 1 200 B-aktier.

Ann-Sofi Mikaelsson Ek. mag. Född 1968. Invald 2007. Kundprojektledare Sectra Skandinavien AB.

Aktieinnehav i Sectra: 3 009 B-aktier.

FRÅN KONSULTUPPDRAG TILL VÄRLDSLEDANDE PRODUKTER

I slutet av 1970-talet genomförde Sectra sitt första konsultuppdrag. Idag används företagets produkter av mer än 1 000 kunder i över 50 länder. Sectras varumärke står för världsledande produkter som effektiviserar sjukvården och skyddar värdefull information.

Sectras historia går tillbaka till 1978 då en grupp forskare vid Linköpings tekniska högskola fick i uppdrag att skapa en säkerhetslösning för banker. För att kunna åta sig uppdraget startade professor Ingemar Ingemarsson företaget Sectra (SECure TRANsmission) tillsammans med sina doktorander Viiveke Fåk, Rolf Blom och Robert Forchheimer.

Från konsultverksamhet till produktutveckling

Några år senare doktorerade Jan-Olof Brüer i informationsteori med professor Ingemarsson som handledare. Han rekryterades som VD för Sectra och kom med nya idéer om hur Sectra skulle bli ett ”riktigt” företag.

– *Vi skrattade gott åt hans, som vi upplevde då, fantasier. Idag vill jag påstå att Jan-Olofs visioner har överträffats, berättar professor Ingemarsson.*

Under Jan-Olof Brüers ledning ändrade företaget inriktning och övergick från konsultverksamhet till utveckling och försäljning av produkter och systemlösningar inom datasäkerhet och bildkodning. Den nya strategiska inriktningen var början på Sectras expansionsfas.

– *Vi som grundade Sectra var akademiker och forskare inom informationsteori. Det klokaste beslut vi fattade var att ta in kommersiellt intresserade och kunniga personer, berättar professor Fåk.*

Försvarssäkerhet

Efter de inledande årens verksamhet mot bankkunder började företaget i mitten på 80-talet vända sig till kunder som har de högsta kraven på säkerhet.

– *Redan 1987 fick vi en försvarsbeställning på ett nytt kryptochip. Detta blev starten på vår inriktning mot säkerhetsprodukter för kunder inom försvar och myndigheter, berättar koncernchef Jan-Olof Brüer.*

Sedan 90-talet är Sectra marknadsledande på kryptoutrustning till försvaret i Sverige och företagets säkerhetsprodukter används idag av myndigheter och försvar i merparten av EUs medlemsländer.

Medicinsk teknik

Med stort intresse för medicinsk teknik och en vision om digitala röntgenbilder kom Torbjörn Kronander som doktorand till Linköpings tekniska högskola på 80-talet och värvades snart till Sectra. En utvidgning mot digital bildhantering för röntgenavdelningar inleddes 1988 och Torbjörn Kronander är idag VD för Sectra Imtec, vilket är affärsområdet för medicinsk teknik.

– *När Torbjörn började var vi fortfarande bara tio personer engagerade i Sectra. Idag utgör medicinsk teknik företagets största affärsområde och Sectras digitala bildsystem för röntgenavdelningar är ett av de ledande i världen, berättar professor Ingemarsson.*

Hälsovården i Sverige var tidig med att ta till sig den nya digitala tekniken. Sectra utvecklade systemen till Sveriges första helt filmfria röntgenavdelning vilken invigdes i Mjölby 1993. Idag används Sectras medicinska produkter av mer än 1000 sjukhus runt om i världen och cirka 50 miljoner röntgenundersökningar diagnostiseras i Sectras system varje år.

Långsiktig tillväxt och internationell expansion

De nischer som Sectra verkar inom har valts utifrån att de har ett långsiktigt tillväxtperspektiv. Sectra beslutade tidigt att inrikta sig på områden med global potential och första kontoret utomlands öppnades i Norge 1995. Idag har Sectra kontor i tolv länder, det senaste öppnades i Kanada under det gångna verksamhetsåret.

Börsnotering

Sedan 1999 är Sectra noterat på OMX Nordiska börs i Stockholm. Syftet med noteringen var att få bekräftelse på att företaget utvecklats till en stark spelare inför den fortsatta internationella resan. Med noteringen möjliggjordes strategiska förvärv och finansiering av den internationella expansionen. Noteringen har också medfört en ökad legitimitet för Sectra hos kunder och samarbetspartners.



Sectra flyttar fram gränserna

Strategiska förvärv

Sectras verksamhet har vuxit både organiskt och genom strategiska förvärv. Första förvärvet gjordes 1995. Då köpte Sectra det svenska bolaget Imtec som, liksom Sectra, utvecklade digitala bildhanteringssystem för sjukvården. Under 2006 förvärvade Sectra ImaX-perts, ett holländskt företag som distribuerar medicinska system i Nederländerna, Belgien och Luxemburg.

– Vår strategi är att förvärva bolag som har produkter som stärker vårt erbjudande till existerande kunder eller har kunder för våra produkter på kompletterande marknader, säger koncernchef Jan-Olof Brüer.

Nyckeln till framgång

Sectra levererar effektiva och framtidssäkra system till nischmarknader med långsiktig tillväxtpotential. Konkurrenterna tillhör af-färsvärldens giganter och för att bli marknadsledande måste Sectra kunna erbjuda något extra.

– Vi strävar efter att prestera det kunden förväntar sig och sedan dess-utom ett "wow". Därför strävar Sectra efter att anställa personer som inte bara har gedigen kompetens utan också brinner för sin uppgift. När jag lyssnar på våra kunder möts jag av ett stort förtroende för våra medar-be-tare och då känner jag att vi har lyckats, säger Torbjörn Kronander, VD för Sectras affärsområde Medicinska system.



1993

Sectra digitaliserar röntgenverksamheten i Mjölby som därmed är först i Sverige, och bland de första i världen, med helt filmfri röntgen. Idag använder mer än 1 000 sjukhus Sectras system.

1999

Sectra är först med digitaliserad protesmallning för ortopedier. Lösningen är världsledande med tusentals användare på sjukhus och ortopedikliniker.

Sectra levererar mobiltelefonen Tiger till svenska försvaret som blir först i världen med att skydda mobila telefonsamtal mot avlyssning. Tigerprodukter används idag av myndigheter och försvar i mer än hälften av EU:s 27 medlemsländer.

2002

Sectra lanserar mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography. Systemets fotonräknande teknik har marknadens lägsta stråldos.

2005

Sectra lanserar bildhanteringsmetoder för extremt stora bildvolymen. Sectras arbetsstationer för granskning av röntgenbilder installeras vid det europeiska kompetensnätverket TeleMedicine Clinic.

2007

En ny generation av Sectra MicroDose Mammography lanseras, anpassad för klinisk mammografi och screeningverksamhet med stora undersökningsvolymen.

Irlands program för mammografiscreening beställer Sectra MicroDose Mammography.

EU-rådet godkänner Sectras nya Tiger XS för kommunikation på högsta säkerhetsnivå SECRET UE.

2008

Sectras mammografisystem, Sectra MicroDose Mammography, belönas med designpriset Medical Design Excellence Award.

Sectras största order hittills; ett 10-årigt avtal med Nordirlands hälso-departement om att använda Sectras RIS/PACS-system för all offentlig sjukvård i landet.

Sectra öppnar kontor i Japan. Samarbetsavtal tecknas med en japansk distributör för en satsning på den näst största medicinska marknaden efter USA.

Sectras Tigersystem certifieras av NATO:s militärkommitté för kommunikation på NATO Secret-nivån. Med det tidigare EU-godkännandet får Tiger en särställning på marknaden i Europa.

2009

Sectras produkter används av fler än 1 000 kunder runt om i världen.

ORDLISTA

Foton

Den elementärpartikel som elektromagnetiskstrålning består av, exempelvis ljus och röntgenstrålning.

Krypto

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

MR (Magnetresonansundersökning)

Bildgivande undersökning som inte använder röntgenstrålning, ett alternativ till röntgenundersökning. Metoden är särskild lämplig då man vill undersöka mjukdelar på en patient.

Mammografiscreening

Mammografi är en hälsoundersökning av bröstet vars syfte är att tidigt upptäcka förändringar som skulle kunna vara cancer. Screening innebär att alla kvinnor i en viss åldersgrupp regelbundet kallas till mammografiundersökning.

Nordic Battlegroup

Europeiska Unionen, EU, har alltid två stridsgrupper i beredskap. Första halvåret 2011 är Nordic Battlegroup en av dessa.

Onkologi

En medicinsk specialitet som omfattar diagnostik och behandling vid tumörsjukdomar.

Ortopedi

En kirurgisk specialitet för sjukdomstillstånd i skelettet och rörelseapparaten.

PACS (Picture Archiving and Communication System)

IT-system för hantering av röntgenbilder.

RIS (Radiology Information System)

IT-system för hantering av radiologisk patientdata, såsom tidbokning, patientinformation och diktering.

SECRET UE

Klassificeringsnivå för hög grad av säkerhet inom EU. UE är förkortning av europeiska unionen på franska, Union Européenne.

HÄR FINNS SECTRA

Huvudkontor moderbolaget

Sectra AB
Teknikringen 20
583 30 Linköping
Tel: 013-23 52 00
E-post: info@sectra.se

www.sectra.se

Medicinska system

SVERIGE

Sectra Imtec AB
Sectra Skandinavien AB
Sectra Mamea AB
E-post: info.imtec@sectra.se

Huvudkontor i Linköping

Tel: 013-23 52 00

Stockholm

Tel: 08-623 52 00

Örebro

Tel: 019-670 66 00

NEDERLÄNDERNA/ BELGIEN/LUXEMBURG

Sectra imaXperts B.V.
Tel: +31 36 540 1970
E-post: info.benelux@sectra.com

NORGE

Sectra Norge AS
Tel: +47 67 58 97 70
E-post: info.no@sectra.com

AUSTRALIEN/NYA ZEELAND

Sectra Pty Ltd.
Tel: +61 2 9420 1620
+64 9 363 33 72
E-post: info.anz@sectra.com

SPANIEN/PORTUGAL

Sectra Medical Systems SL
Tel: +34 91 187 52 91
+351 22 011 00 20
E-post: info.iberia@sectra.com

DANMARK

Sectra A/S
Tel: +45 45 65 06 00
E-post: info.dk@sectra.com

STORBRITANNIEN/IRLAND

Sectra Ltd.
Tel: +44 1908 673 107
E-post: info.uk@sectra.com

JAPAN

Sectra Imtec AB
Tel: +81 90 6911 7410
E-post: info.jp@sectra.com

TYSKLAND/ SCHWEIZ/ÖSTERRIKE

Sectra GmbH
Tel: +49 241 963 2650
E-post: info.de@sectra.com

KANADA

Sectra Canada
Tel: +1 514 845 2883

USA

Sectra North America, Inc.
Tel: +1 203 925 0899
E-post: info.na@sectra.com

Avlyssningssäkra kommunikationssystem

SVERIGE

Sectra Communications AB
Tel: 013-23 52 00
E-post: info.security@sectra.se

NEDERLÄNDERNA

Sectra Communications B.V.
Tel: +31 6 51 78 94 72
E-post: info.security@sectra.nl

STORBRITANNIEN

Sectra Communications Ltd
Tel: +44 20 7127 0035
E-post: info.security.uk@sectra.com



SECTRA

Sectra AB
583 30 Linköping
Tel 013-23 52 00
Fax 013-21 21 85
info@sectra.se
www.sectra.se