

Delårsrapport för första halvåret maj - oktober 2003:

Sectra förbättrar resultatet andra kvartalet

Sectras vinst efter finansnetto ökade 50 procent till 24,1 Mkr (16,0) andra kvartalet verksamhetsåret 2003/2004. För första halvåret redovisar Sectra en omsättning på 213,3 Mkr (261,0) och ett resultat på 36,3 Mkr (35,7). Vinsten per aktie uppgick till 0,72 kr (0,73).

– Vi rapporterar det bästa andra kvartalet i företagets historia vad avser såväl omsättning som resultat, säger Jan-Olof Brüer, koncernchef och VD på Sectra AB.

- En ökad andel licensförsäljning på främst internationella marknader har förbättrat vinstmarginalen. Mer än 65 procent av vår omsättning de senaste 12 månaderna avser marknader utanför Sverige, fortsätter Jan-Olof Brüer.

- Det gångna kvartalet utgör det 100:e kvartalet sedan Sectra grundades 1978. Vi kan fira Sectras 25-årsdag med att ha nått delmålet att bli marknadsledande på vår hemmamarknad. Framför oss står utmaningen att försätta expansionen på internationella marknader, tillägger Jan-Olof Brüer.

Sectras nya digitala mammografisystem Sectra MicroDose Mammography har tagits i full drift på Helsingborgs Lasarett. Efter kvartalets utgång har Sectra också sålt systemet till Klinikum Krefeld i Tyskland.

– Med vårt unika digitala mammografisystem kan kvinnor som genomgår mammografiundersökningar dra fördel av den lägsta stråldosen i världen. Mammografiläkare från sjukhus runt om i världen står nu i kö för att få studera Sectra MicroDose Mammography på Helsingborgs Lasarett, fortsätter Jan-Olof Brüer.

Mammografiundersökningar är den näst vanligaste av världens röntgenundersökningar. Digital teknik har länge använts för att öka effektiviteten inom röntgen och börjar nu även att ersätta filmbaserade system inom mammografiområdet.

- Det finns en stor potential för vårt nya digitala mammografisystem. För att säkerställa den framtida produktförsörjningen av det unika mammografistativet som ingår som en del i Sectra MicroDose Mammography, har vi genom tecknande av konvertibla skuldebrev investerat ytterligare 85 Mkr i det delägda bolaget Mamea Imaging AB, tillägger Jan-Olof Brüer.

Inom avlyssningssäkra kommunikationssystem har Sectra fått nya kunder i Finland och USA.

– Vi ser ett fortsatt behov av investeringar i flexibla säkerhetslösningar hos försvar och myndigheter. Med vår spetskompetens inom kommunikationssäkerhet och kryptering kan vi hjälpa våra kunder att trygga informationssäkerheten, avslutar Jan-Olof Brüer.

För ytterligare information kontakta:

Jan-Olof Brüer, VD och koncernchef Sectra AB, tel 013-23 52 09, job@sectra.se

Välkommen till vår hemsida: www.sectra.se

Halvårsrapport Sectra AB (publ) för perioden maj – oktober 2003

Sectra i korthet

Sectra har sedan mitten av 80-talet framgångsrikt bedrivit utveckling och försäljning av högteknologiska produkter inom medicinsk IT och telekom. Idag omfattar verksamheten medicinska system, avlyssningssäkra kommunikationssystem och trådlösa informationssystem.

Sectra är noterat på Stockholmsbörsens O-lista sedan den 3 mars 1999 och finns sedan den 1 juli 2003 på Attract 40-listan.

Mer information om Sectras verksamhet finns på www.sectra.se.

Financial Hearing

Sectra kommer att presentera delårsrapporten för analytiker och media vid en financial hearing på Operaterassen i Stockholm den 9 december kl 12.00.

Sectra AB (publ)

Teknikringen 20
583 30 Linköping
Tel: 013 23 52 00
Fax: 013 21 21 85
info@sectra.se
www.sectra.se
Moms reg.nr SE5560648304

Perioden i korthet (motsvarande period föregående år inom parentes)

- Orderingången uppgick till 152,5 Mkr (235,3).
- Omsättningen uppgick till 213,3 Mkr (261,0).
- Resultatet efter finansnetto ökade till 36,3 Mkr (35,7) vilket motsvarar en vinstmarginal på 17,0 procent (13,7).
- Resultatet efter skatt uppgick till 23,9 Mkr (24,1).
- Vinsten per aktie uppgick till 0,72 kr (0,73).

Kvartalet i korthet (motsvarande period föregående år inom parentes)

- Orderingången uppgick till 80,4 Mkr (129,4).
- Omsättningen uppgick till 117,3 Mkr (117,1).
- Resultatet efter finansnetto ökade till 24,1 Mkr (16,0) vilket motsvarar en vinstmarginalen på 20,6 procent (13,6).
- Resultatet efter skatt ökade till 15,5 Mkr (10,0).
- Vinsten per aktie uppgick till 0,47 kr (0,30).

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Det nya digitala mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography installerades på Helsingborgs Lasarett och går nu i full kontinuerlig drift.
- Sectra beslutade att investera ytterligare 85 Mkr i det delägda bolaget Mamea Imaging AB genom tecknande av konvertibla skuldebrev.
- Sectra gjorde första försäljningen av den nya mobila kryptoterminalen Tiger XS till en kund i Finland via samarbetspartnern Ascom Fintel.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Klinikum Krefeld i Tyskland beställde Sectra MicroDose Mammography.
- Brystcentrum i Tönsberg, Norge beställde Sectra PACS (system för hantering och arkivering av digitala bilder) för bröstdiagnostik vid mammografi-screening.
- Södra Älvsborgs sjukhus beställde Sectra PACS för digitalisering av röntgenavdelningarna i Borås, Skene och Ulricehamn.
- Sectra erhöll beställning på företagets avlyssningssäkra Tiger-telefoner inom ramen för det amerikanska försvarets utvärderingsprogram FCT (Foreign Comparative Testing).
- Sectra ökar satsningen på den brittiska försvars- och myndighetsmarknaden för avlyssningssäkra kommunikationssystem och etablerar nytt bolag, Sectra Communications Ltd, i England.

Marknad

Marknaden för **Medicinska system** befinner sig i stark tillväxt. Många sjukhus väljer att effektivisera röntgenverksamheten genom att införa digitala system och allt fler länder efterfrågar de systemlösningar som Sectra erbjuder. Sjukhusen i Skandinavien har kommit längst i övergången till digital röntgen, cirka 90 procent av röntgenavdelningarna har gått över till digitala system. I USA är uppskattningsvis endast cirka 20-25 procent av röntgenavdelningarna filmfria. Sectra har idag största andelen av sina installationer av digitala röntgensystem i Skandinavien och i Nordamerika (via partners). I Skandinavien ligger Sectras marknadsandel avseende försäljning av filmfri röntgen på cirka 50 procent och Sectra är snabbt växande på världens största marknad USA.

Marknaden för **Avlyssningssäkra kommunikationssystem** inom försvarssektorn växer. Detta beror på att IT-investeringar inom försvaren ökar samtidigt som traditionella försvarsinvesteringar minskar. Den internationella trenden går mot nya försvarsstrukturer med nätverksbaserad informationshantering. Informationsflödet inom framtidens nätverksbaserade försvar förutsätter att starka säkerhetslösningar integreras i kommunikationsstrukturerna. Kravet på säkerhetslösningar omfattar även taktiska radiosystem. Sectra ligger långt framme inom dessa områden och har en stark kärnkompetens inom kryptering och avancerad radiokonstruktion.

Marknaden för **Trådlösa informationssystem** påverkas negativt av det allmänna

marknadsläget med låga investeringsvolymer inom finansmarknaden och flygindustrin.

Omsättning och resultat

Koncernens orderingång uppgick under första halvåret till 152,5 Mkr (235,3), varav 80,4 Mkr (129,4) avser andra kvartalet. Nettoomsättningen ökade till 117,3 Mkr (117,1) under andra kvartalet, vilket innebär en omsättning på 213,3 Mkr (261,0) första halvåret. Resultatet efter finansnetto för andra kvartalet steg till 24,1 (16,0). Resultatet uppgick därmed till 36,3 Mkr (35,7) första halvåret, vilket motsvarar en vinstmarginal på 17,0 procent (13,7).

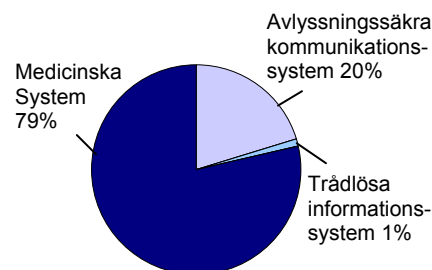
12-månaders löpande nettoomsättning per 31 oktober fördelat på verksamhetsgren:

(Mkr)	2003/04	2002/03
Medicinska system	357,7	418,0
Avlyssningssäkra kommunikationssystem	92,7	86,4
Trådlösa informationssystem	<u>5,3</u>	<u>23,3</u>
	455,7	527,7

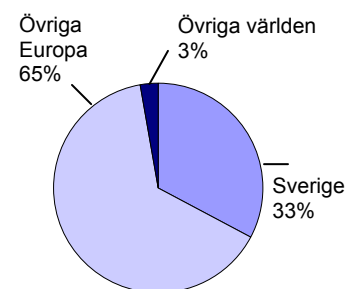
12-månaders löpande omsättning per 31 oktober fördelat på geografiska marknader:

(Mkr)	2003/04	2002/03
Sverige	149,4	289,2
Övriga Europa	294,1	219,4
Övriga världen ¹	<u>12,2</u>	<u>19,1</u>
	455,7	527,7

Inom medicinska system sker en ökande andel av Sectras försäljning på marknader utanför Skandinavien, vilket medför att affärernas karaktär förändras. Vid direktförsäljning, vilket är den modell företaget arbetar med i Skandinavien, omfattar en affär vanligtvis kompletta systemleveranser som inkluderar både mjukvara och hårdvara. Försäljningen utanför Skandinavien sker till stor del via partners och utgörs av rena mjukvarulicenser. Dessa affärer har generellt mycket korta leveranstider samtidigt som de har ett högt förädlingsvärde och därmed högre vinstmarginal.



Löpande 12-månaders omsättning per 2003-10-31 fördelat på verksamhetsområden



Löpande 12-månaders omsättning per 2003-10-31 fördelat på geografiska områden

¹ Sectras fakturering till Philips Medical Systems för leveranser av digitala röntgensystem över hela världen faktureras till Philips i Nederländerna och redovisas som omsättning i övriga Europa.

Sectra MicroDose Mammography

Mammografiundersökningar är den näst vanligaste av världens röntgenundersökningar. I nästan alla länder i västvärlden har kvinnor möjlighet att delta i någon form av mammografiprogram. Det finns uppskattningsvis cirka 30 000 filmbaserade system installerade i världen och många länder utökar sina mammografiprogram. Digital teknik har länge använts för att öka effektiviteten inom röntgen och börjar nu att ersätta filmbaserade system även inom mammografiområdet. Intresset för det nya digitala mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography är stort. Systemet, som utvecklas i samarbete med det delägda intressebolaget Mamea Imaging AB, baseras på en detektorteknik som gör det möjligt att med fem gånger lägre stråldos uppnå samma höga bildkvalitet som med dagens filmbaserade system.

Helsingborgs Lasarett är första sjukhus att använda Sectra MicroDose Mammography. Systemet installerades under andra kvartalet och används nu i full drift.

Finansiell ställning

Soliditeten per den 31 oktober 2003 var 46,1 procent (46,7) och likviditeten uppgick till 1,9 ggr (2,3). Bolagets räntebärande skulder uppgick till 75,3 Mkr (75,3), varav 46,7 Mkr (45,6) avser konvertibla skuldebrev.

Investeringar

Investeringarna i koncernen uppgick under första halvåret till 1,2 Mkr (1,5).

Investeringarna avser huvudsakligen datorutrustning och inventarier.

Sectra har under andra kvartalet beslutat att investera ytterligare 85 Mkr i det delägda bolaget Mamea Imaging AB genom tecknande av konvertibla skuldebrev som löper fram till den 1 juli 2008. Betalning av konvertiblerna sker efter andra kvartalets utgång och kommer delvis att ske genom kvittning av befintliga lån. Sectra äger idag 38 procent av aktierna i Mamea Imaging AB. Vid konvertering kan Sectras ägarandel öka till 75 procent. Konvertering kan påkallas fram till och med den 1 juli 2008. Investeringen görs för att säkerställa den framtida produktförsörjningen av det digitala mammografistativet som ingår som en del i Sectra MicroDose Mammography.

Medarbetare

Antalet medarbetare ökade under andra kvartalet med 13. Det totala antalet medarbetare i Sectra per den 31 oktober 2003 uppgick därmed till 293 (260).

Aktien

Enligt beslut vid Sectras ordinarie bolagsstämma i juni har medarbetare och externa styrelseledamöter i koncernen erbjudits att teckna konvertibla skuldebrev under andra kvartalet. Programmet fulltecknades och dessa har tilldelats konvertibler till ett sammanlagt värde om 20,6 Mkr. Vid full konvertering tillförs Sectra 330 000 B-aktier vilket motsvarar 1,0 procent av aktiekapitalet och 0,6 procent av röstetalet. De konvertibla skuldebrev löper från den 31 oktober 2003 till den 30

juni 2006. Konvertering ska kunna ske under perioden 16 maj – 14 juni 2006 till en konverteringskurs på 62,50 kr.

Vid stämman antogs också styrelsens förslag om utställande av ytterligare högst 80 000 personaloptioner för koncernens medarbetare i USA. Om dessa personaloptioner nyttjas fullt ut kommer anställda att förvärva aktier i bolaget till ett antal motsvarande upp till 0,2 procent av aktiekapital och 0,1 procent av röster.

Sectras aktiekapital uppgick den 31 oktober 2003 till 33 076 511. Vid full konvertering och utnyttjande av konvertibelprogram samt personaloptioner utfärdade under 2001/2002, 2002/2003 och 2003/2004 ger dessa maximalt upphov till en ökning av aktiekapitalet med 2,9 procent och 1,7 procent av röstetalet. Utspädningseffekten av personaloptioner utställda 2000/2001 med en lösenkurs på 62 kr har beräknats till noll per den 31 oktober 2003. Optionerna löpte ut den 30 november 2003 och någon inlösen har ej skett. Det totala antalet aktier uppgår efter utspädning av konvertibler och personaloptioner därmed till 34 046 261.

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. Styrelsens bedömning att Sectra kommer att fortsätta expandera med god lönsamhet kvarstår.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20. Redovisningsprinciperna från årsredovisningen 2002/2003 är oförändrade.

Kommande rapporttillfällen

Niomånadersrapport, maj 2003 – jan 2004:

2 mars 2004

Bokslutskommuniké 2003/2004:

25 maj 2004

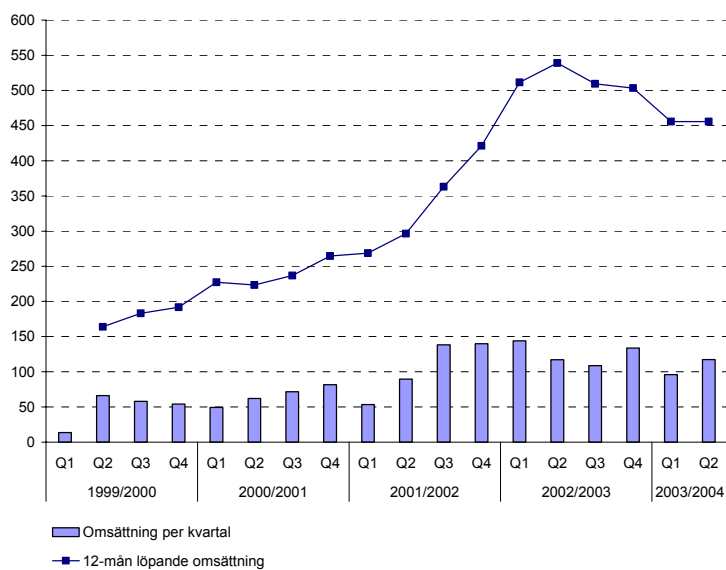
För mer information kontakta:

Koncernchef Jan-Olof Brüer

Telefon: 013-23 52 09

Email: job@sectra.se

Nettoomsättning



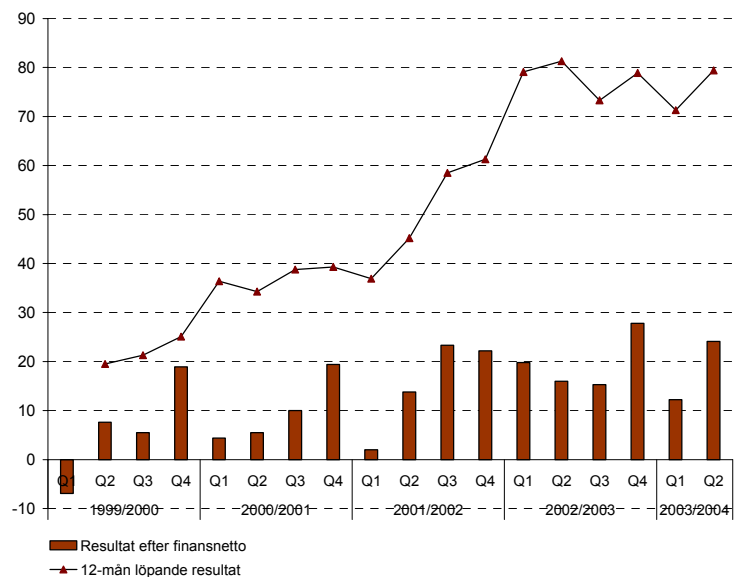
Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

Linköping den 9 december 2003

Sectra AB (publ)

Styrelsen

Resultat efter finansnetto



Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Tkr	3 mån aug - okt 2003	3 mån aug - okt 2002	6 mån maj - okt 2003	6 mån maj - okt 2002	12 mån nov 2002 - okt 2003	Helår maj - april 2002/2003
Nettoomsättning	117 253	117 060	213 298	261 007	455 709	503 418
Rörelsens kostnader	-94 301	-100 290	-177 644	-223 074	-374 419	-419 849
Avskrivningar	-815	-1 389	-2 403	-3 036	-6 216	-6 849
Rörelseresultat efter avskrivningar	22 137	15 381	33 251	34 897	75 074	76 720
Finansnetto	1 966	581	3 061	837	4 426	2 202
Resultat efter finansnetto	24 103	15 962	36 312	35 734	79 500	78 922
Skatt på periodens resultat	-8 597	-5 928	-12 439	-11 685	-26 457	-25 703
Minoritetens andel i årets resultat	-	-3	-	86	10	96
Periodens resultat	15 506	10 031	23 873	24 135	53 053	53 315
Vinst per aktie						
Före utspädning, kr	0,47	0,30	0,72	0,73	1,60	1,62
Efter utspädning, kr	0,46	0,30	0,70	0,71	1,56	1,57
Antal utestående aktier vid periodens slut						
Före utspädning	33 076 511	33 076 511	33 076 511	33 076 511	33 076 511	33 076 511
Efter utspädning. ¹⁾	34 046 261	33 882 411	34 046 261	33 882 411	34 046 261	33 806 261
Genomsnitt före utspädning ²⁾	33 076 511	33 076 511	33 076 511	32 918 728	33 076 511	32 918 728
Genomsnitt efter utspädning ¹⁾²⁾	33 926 261	33 882 128	33 926 261	33 882 128	33 964 336	33 680 203

1) Utspädningen baseras på konvertibelprogram utfärdade 2001/2002 (308 200), 2002/2003 (171 550) och 2003/2004 (330 000) samt personaloptioner utfärdade 2001/02 (80 000) och 2002/03 (80 000). Utspädningseffekten av personaloptioner utställda 2000/2001 (90 000) med en lösenkurs på 62 kr har beräknats till noll per den 31 oktober 2003. Optionerna löpte ut den 30 november 2003 och någon inlösen har ej skett.

2) Genomsnittligt antal aktier är justerat för genomförda aktieuppdelningar, emissioner.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Tkr	6 mån 31 oktober 2003	6 mån 31 oktober 2002	Helår 30 april 2003
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10 260	10 245	11 202
Materiella anläggningstillgångar	15 069	16 678	14 352
Finansiella anläggningstillgångar	109 555	40 415	83 340
Summa anläggningstillgångar	134 884	67 338	108 894
Övriga omsättningstillgångar	141 655	193 005	193 155
Likvida medel	189 123	126 435	170 479
Summa omsättningstillgångar	330 778	319 440	363 634
Summa tillgångar	465 662	386 778	472 528
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (inkl periodens resultat)	214 585	180 828	206 030
Avsättningar	15 389	11 610	15 389
Minoritet	0	52	42
Långfristiga skulder	57 568	47 718	57 626
Kortfristiga skulder	178 120	146 570	193 441
Summa eget kapital och skulder	465 662	386 778	472 528

Förändring av eget kapital

Tkr	6 mån maj - oktober 2003	6 mån maj - oktober 2002	Helår 30 april 2003
Eget kapital vid periodens ingång	206 030	164 660	164 660
Nyemission/Konvertering	-	5 460	5 460
Lämnad utdelning	-16 538	-13 104	-13 104
Förändring kapitalandel	-	-323	-583
Förändring av omräkningsdifferens	145	-	-5 629
Förändring av nuvärdesberäkning	1075	-	1 911
Periodens resultat	23 873	24 135	53 315
Eget kapital vid periodens slut	214 585	180 828	206 030

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Tkr	6 mån maj – oktober 2003	6 mån maj – oktober 2002	Helår maj – april 2002/2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	27 515	27 085	63 571
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	63 692	29 131	106 536
Investeringsverksamheten	-1 163	-1 556	-3 196
Finansieringsverksamheten	-43 885	-31 579	-63 300
Förändring av likvida medel	18 644	-4 004	40 040
Likvida medel vid periodens början	170 479	130 439	130 439
Likvida medel vid periodens slut	189 123	126 435	170 479

Nyckeltal

	6 mån 31 oktober 2003	6 mån 31 oktober 2002	12 mån 31 oktober 2003	Helår 30 april 2003
Soliditet, %	46,1	46,7	46,1	43,6
Likviditet, ggr	1,9	2,3	1,9	2,0
Vinstmarginal, %	17,0	13,7	17,5	15,7
Räntabilitet på eget kapital, %	-	-	26,8	28,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-	-	31,4	32,5
Medelantal anställda	283	253	277	262
Eget kapital per aktie, kr	6,49	5,47	6,49	6,23
Eget kapital per aktie vid full utspädning, kr	6,30	5,34	6,30	6,09
Kassaflöde per aktie, kr	0,83	0,82	1,93	1,92
Kassaflöde per aktie vid full utspädning, kr	0,81	0,80	1,88	1,88
P/E tal, ggr	-	-	36,2	23,6
Börskurs vid periodens slut, kr	58,0	41,0	58,0	38,0

Koncernens resultaträkningar kvartalsvis

Mkr	2003/2004		2002/2003				2001/2002			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	117,3	96,0	133,8	108,6	117,1	143,9	139,8	138,2	89,7	53,5
Rörelsens kostnader	-94,4	-83,3	-103,4	-93,3	-100,3	-122,8	-116,6	-113,2	-74,5	-50,4
Avskrivningar	-0,8	-1,6	-2,5	-1,4	-1,4	-1,6	-1,7	-1,8	-1,6	-1,7
Rörelseresultat efter avskrivningar	22,1	11,1	27,9	13,9	15,4	19,5	21,5	23,2	13,6	1,4
Finansnetto	2,0	1,1	-0,1	1,4	0,6	0,3	0,7	0,1	0,2	0,6
Resultat efter finansnetto	24,1	12,2	27,8	15,3	16,0	19,8	22,2	23,4	13,8	2,0
Skatt på periodens resultat	-8,6	-3,8	-9,6	-4,3	-6,0	-5,8	-9,9	-6,6	-4,0	-0,6
Minoritetens andel	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	-	-
Periodens resultat	15,5	8,4	18,2	11,0	10,0	14,1	12,4	16,7	9,8	1,4

Fem år i sammandrag

	2002/2003	2001/2002	2000/2001	1999/2000	1998/1999
Nettoomsättning, Mkr	503,4	410,0	264,9	211,8	177,6
Resultat efter finansnetto, Mkr	78,9	61,4	39,3	27,7	21,8
Resultat efter skatt, Mkr	53,3	40,4	27,7	16,2	16,8
Vinstmarginal, %	15,7	15,0	13,5	14,4	11,9
Räntabilitet på eget kapital, %	28,7	26,9	22,7	20,1	27,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	32,5	30,0	26,7	26,9	31,0
Vinst/aktie före utspädning, kr	1,62	1,23	0,85	0,51	0,56
Vinst/aktie efter utspädning, kr	1,57	1,20	0,84	0,49	0,56
Eget kapital/aktie före utspädning, kr	6,23	5,03	4,12	3,36	2,46
Eget kapital/aktie efter utspädning, kr	6,09	4,91	4,04	3,33	2,46
Utdelning per aktie, kr	0,50	0,40	0,30	0,20	0,17
Börskurs vid årets slut, kr	38,0	62,0	42,5	59,0	12,8
P/E-tal, ggr	23,6	50,0	50,0	115,7	22,8

Definitioner nyckeltal

Eget kapital per aktie: Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Likviditet: Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

Kassaflöde per aktie: Kassaflödet dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

P/E-tal: Aktiekurs vid årets slut i relation till årets vinst per akt

Räntabilitet på eget kapital: Resultat 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.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital: Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder.

Vinst per aktie: Resultat efter schablonskatt dividerat med genomsnittligt antalet aktier.

Vinstmarginal: Resultat efter finansnetto i procent av omsättningen.