



Bokslutskommuniké maj – april 2013/14

- Orderingången uppgick till 12 253 (12 117) Mkr, motsvarande en ökning om 5* procent.
- Nettoomsättningen ökade med 7* procent till 10 694 (10 339) Mkr.
- EBITA uppgick till 2 183 (2 297) Mkr före poster av engångskaraktär om totalt -161 (-46) Mkr, motsvarande en ökning om 3* procent. Valutakurseffekter uppgick till -175 Mkr. Ett program har lanserats för att ytterligare effektivisera organisationen. Engångskostnader hänförliga till programmet om 100 Mkr har kostnadsförts i det fjärde kvartalet.
- Periodens resultat uppgick till 1 152 (1 351) Mkr. Vinst per aktie uppgick till 3,01 (3,52) kr före utspädning och 3,00 (3,52) kr efter utspädning.
- Kassaflöde efter löpande investeringar uppgick till 494 (1 292) Mkr. I det fjärde kvartalet uppgick kassaflöde efter löpande investeringar till 1 044 (957) Mkr. Målsättningen är att kassagenereringen ska återgå till cirka 70 procent under räkenskapsåret 2014/15.
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 1,50 (1,50) kr per aktie för räkenskapsåret 2013/14. Utöver det föreslår styrelsen en extra utdelning som uppgår till 0,50 (0,50) kr per aktie. Styrelsen avser vidare att till årsstämman föreslå ett förnyat bemyndigande för styrelsen att återköpa maximalt 5 procent av antalet utestående aktier i Elekta AB.

Utsikter

- Det finns starka drivkrafter för tillväxt inom strålterapi. Elektas ambition är att fortsätta att växa snabbare än marknaden, och det finansiella målet med en årlig nettoomsättningstillväxt som överstiger 10 procent i lokal valuta kvarstår.
- På grund av lägre tillväxt på vissa tillväxtmarknader och en stramare styrning av rörelsekapitalet förväntas nettoomsättningen att öka med 7-9 procent i lokal valuta för räkenskapsåret 2014/15.
- EBITA förväntas växa med cirka 10 procent eller mer i lokal valuta jämfört med föregående år. Valuta-kursrörelserna beräknas ha en negativ effekt om cirka 2 procentenheter på EBITA-tillväxten.

Koncernen i sammandrag	3 månader feb - apr 2013/14	3 månader feb - apr 2012/13	12 månader maj - apr 2013/14	12 månader maj - apr 2012/13	Förändr.
Mkr					
Orderingång	3 901	4 037	12 253	12 117	5%*
Nettoomsättning	3 954	3 731	10 694	10 339	7%*
EBITA före poster av engångskaraktär	1 288	1 244	2 183	2 297	-5%
Rörelseresultat	1 117	1 163	1 727	2 012	-14%
Periodens resultat	819	847	1 152	1 351	-15%
Kassaflöde efter löpande investeringar	1 044	957	494	1 292	-62%
Vinst per aktie efter utspädning, kr	2,13	2,22	3,00	3,52	-15%

* Jämfört med föregående räkenskapsår beräknat på oförändrade valutakurser.

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

Verkställande direktören kommenterar

Elektas fokus på kunder, patienter och innovation har gett oss en ledande ställning inom cancervården. Jag är övertygad om att våra helhetslösningar kommer att spela en ännu viktigare roll framöver. Under året har cancerincidens och cancerprevalens fortsatt att öka snabbare än motsvarande ökning av vårdkapaciteten, vilket vidgar klyftan mellan vårdbehovet och kapaciteten. Jag är övertygad om att Elekta kan spela en avgörande roll genom att vi erbjuder kostnadseffektiva och högkvalitativa behandlingsalternativ till våra kunder och deras patienter. Elektas ambition är att fortsätta växa snabbare än marknaden, och vårt mål om en årlig nettoomsättningstillväxt som överstiger 10 procent i lokal valuta kvarstår.

Blandad utveckling under räkenskapsåret

Trots att fjärde kvartalet uppvisade en rekordhög nettoomsättning måste ändå året betecknas som utmanande. Det präglades även av en blandad marknadsutveckling i de olika regionerna. Sammantaget uppskattar vi att den totala marknadstillväxten för strålterapiutrustning under året tillfälligt saktade ner till 4 procent, vilket är avsevärt lägre än tidigare år.

Elektas orderingång ökade med 5* procent under räkenskapsåret. Vi uppnådde en tvåsiffrig tillväxt i USA, i Kina och på våra viktigaste marknader i Europa. I Ryssland försvagades marknaden avsevärt under senare delen av året. Vår utveckling i Indien och Latinamerika var under förväntningarna.

Nettoomsättningen ökade med 7* procent under det fjärde kvartalet och med 7* procent för helåret. Tillväxten var särskilt stark i region Europa, Mellanöstern och Afrika. Volymerna för Leksell Gamma Knife® återhämtade sig enligt plan under det fjärde kvartalet, men volymerna för helåret var lägre än föregående år. Våra initiativ för att stärka verksamheten fortsätter. EBITA före poster av engångskaraktär uppgick till 2 183 (2 297) Mkr för helåret, vilket motsvarar en tillväxt på 3* procent. Årets valutaeffekter var betydande och uppgick till -175 Mkr.

Årets kassaflöde var lägre än förväntat. Vi har vidtagit åtgärder för att stegvis förbättra kassaflödet under året med målsättningen att kassagenereringen ska återgå till omkring 70 procent.

Fortsatta framsteg inom produktutveckling

Vår senaste linjäraccelerator, Versa HD™, har mottagits mycket bra av marknaden och överträffade förväntningarna under sitt första år. Under året har vi även lanserat Esteya, en brachyterapilösning för hudcancer, och Monaco 5, ett toppmodernt behandlingsplaneringssystem.

Vi är i en fas med höga investeringar inom forskning och utveckling. Projektet för MRI-styrd strålbehandling är vårt största forsknings- och utvecklingsprojekt hittills och vi har under året investerat cirka 300 Mkr i projektet. Det är glädjande att se det stora intresse som projektet väcker bland strålningsonkologer över hela världen. Några av världens mest välrenommerade universitet har gått med i vårt forskningskonsortium. Nyligen påbörjade vi installationen av världens första högfälts-MRI-styrda strålbehandlingssystem på University Medical Center i Utrecht, Nederländerna.

Effektivisering för framtiden

Vi vidtar åtgärder för att effektivisera organisationen för fortsatt tillväxt. Engångskostnader hänförliga till åtgärderna uppgick till 100 Mkr och kostnadsfördes under det fjärde kvartalet. Vi kommer även att vidta åtgärder för att förbättra effektiviteten i rörelsekapitalet.

Utsikter

Det finns starka drivkrafter för tillväxt inom strålterapi. Elektas ambition är att fortsätta att växa snabbare än marknaden. Vårt finansiella mål med en årlig nettoomsättningstillväxt som överstiger 10 procent i lokal valuta kvarstår. På grund av lägre tillväxt på vissa tillväxtmarknader och en stramare styrning av rörelsekapitalet förväntar vi oss att nettoomsättningen ökar med 7-9 procent i lokal valuta för räkenskapsåret 2014/15.

EBITA förväntas öka med 10 procent eller mer i lokal valuta jämfört med föregående år.

Valutakursrörelserna beräknas ha en negativ effekt om cirka 2 procentenheter på EBITA-tillväxten.

Niklas Savander - Vd och koncernchef

* Jämfört med föregående räkenskapsår, beräknat på oförändrade valutakurser.

Angivna siffror avser räkenskapsåret 2013/14 och siffror inom parentes avser motsvarande period föregående räkenskapsår om inte annat anges.

Orderingång och orderstock

Orderingången ökade med 1 procent till 12 253 (12 117) Mkr, motsvarande 5 procent beräknat på oförändrade valutakurser. Orderingången under det fjärde kvartalet uppgick till 3 901 (4 037) Mkr, en minskning om 3 procent beräknat på oförändrade valutakurser.

Orderstocken uppgick till 13 609 Mkr, jämfört med 11 942 Mkr den 30 april 2013. Orderstocken omvärderas till balansdagskurs. Omräkningen av orderstocken till valutakurser per den 30 april 2014 jämfört med den 30 april 2013 medförde en positiv valutaomräkningseffekt om 300 Mkr.

Orderingång	3 månader			12 månader			
	feb - apr 2013/14	feb - apr 2012/13	Förändr.	maj - apr 2013/14	maj - apr 2012/13	Förändr.	Förändr.*
Mkr							
Nord- och Sydamerika	1 543	1 621	-5%	4 491	4 470	0%	4%
Europa, Mellanöstern och Afrika	1 539	1 331	16%	4 620	3 878	19%	19%
Asien och Stillahavsregionen	819	1 085	-25%	3 142	3 769	-17%	-9%
Koncernen	3 901	4 037	-3%	12 253	12 117	1%	5%

* Jämfört med föregående räkenskapsår beräknat på oförändrade valutakurser.

Marknadsutveckling

Nord- och Sydamerika

Orderingången i Nordamerika ökade med 9 procent, och för hela regionen ökade orderingången med 4 procent, beräknat på oförändrade valutakurser. Elektas verksamhet i USA har visat god utveckling under året. Volymerna för Leksell Gamma Knife® återhämtade sig enligt plan under det fjärde kvartalet, men volymerna för helåret var lägre än föregående år.

Konsolideringen av sjukhus i USA fortsätter och driver marknaden mot helhetslösningar. Elektas cancervårdslösningar och administrativa lösningar möter efterfrågan, med fokus på högre klinisk effektivitet och produktivitet, från stora och integrerade sjukvårdssystem. Elekta erhöll flera stora order under året. Bland annat ingicks ett strategiskt samarbete med McLaren Health Care i USA, där integrationen av cancervårdssystemen kommer att förbättras genom implementeringen av Elektas mjuk- och hårdvara i syfte att förbättra kvalitet och effektivitet i vården.

Elektas utveckling i Latinamerika var inte tillfredställande, och åtgärder har vidtagits för att förbättra utvecklingen.

Europa, Mellanöstern och Afrika

Orderingången ökade med 19 procent under året och med 13 procent under fjärde kvartalet, beräknat på oförändrade valutakurser.

Elektas utveckling på de mogna marknaderna i Europa var mycket stark. Den ökande efterfrågan på avancerad cancervård på etablerade marknader driver behovet att uppgradera befintliga system såväl som behovet av ytterligare kapacitet.

Mellanöstern visade en stark tillväxt och Elekta vann ett omfattande avtal på system i Irak. På tillväxtmarknaderna sker en strukturell utbyggnad av kapaciteten inom strålbehandling, och Elekta har exempelvis säkrat en stor order i Algeriet under perioden. Marknaden i Ryssland försvagades avsevärt under senare delen av året, men den långsiktiga potentialen är positiv som ett resultat av bristande behandlingskapacitet.

Asien och Stilla-havsregionen

Det var ett utmanande år för Asien och Stilla-havsregionen med betydande valutaeffekter. Beräknat på oförändrade valutakurser minskade orderingången med 9 procent. Utvecklingen i regionen var blandad. Sydostasien och särskilt Indien var svagt.

Elekta är marknadsledande i Kina och visade en stark utveckling med dubbelsiffrig tillväxt för året, vilket var avsevärt bättre än för marknaden som helhet där den generella tillväxten var låg. Elekta vann under året upphandlingar i Kina från People's Liberation Army och National Health and Family Planning Commission.

Efterfrågan i Japan utgörs främst av ersättningsinvesteringar. Orderingången har i stort sett varit oförändrad, vilket är i linje med marknaden i övrigt. De långsiktiga utsikterna för en ökad andel strålbehandling inom cancervården bedöms som gynnsamma. Utvecklingen för Leksell Gamma Knife i Japan var svag i förhållande till tidigare år.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 10 694 (10 339) Mkr, och med 7 procent beräknat på oförändrade valutakurser. I det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 7* procent.

Nettoomsättning	3 månader			12 månader			
	feb - apr 2013/14	feb - apr 2012/13	Förändr.	maj - apr 2013/14	maj - apr 2012/13	Förändr.	Förändr.*
Mkr							
Nord- och Sydamerika	1 132	1 149	-1%	3 328	3 521	-5%	-3%
Europa, Mellanöstern och Afrika	1 722	1 436	20%	4 220	3 561	19%	17%
Asien och Stilla-havsregionen	1 100	1 146	-4%	3 146	3 257	-3%	6%
Koncernen	3 954	3 731	6%	10 694	10 339	3%	7%

* Jämfört med föregående räkenskapsår beräknat på oförändrade valutakurser.

Resultat

Bruttomarginalen uppgick till 43 (46) procent. Minskningen är främst hänförlig till valutakurseffekter och lägre levererade volymer av Leksell Gamma Knife® jämfört med föregående år.

Satsningarna på forskning och utveckling, före aktivering av utvecklingskostnader, ökade enligt plan och uppgick till 1 202 (894) Mkr, motsvarande 11 (9) procent av nettoomsättningen. Aktiverade utvecklingskostnader och avskrivningar av utvecklingskostnader inom FoU-funktionen uppgick netto till 335 (179) Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 1 974 (2 025) Mkr motsvarande 18 (20) procent av nettoomsättningen.

Effekten av förändrade valutakurser påverkade EBITA negativt med cirka 175 Mkr inklusive valutasäkringseffekter.

EBITA före poster av engångskaraktär uppgick till 2 183 (2 297) Mkr. Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär var 1 888 (2 058) Mkr. Rörelsemarginalen före poster av engångskaraktär uppgick till 18 (20) procent. Poster av engångskaraktär uppgick till -161 (-46) Mkr och består huvudsakligen av omstrukturerings- och legala kostnader. Finansnettot uppgick till -225 (-212) Mkr. Finansnettot påverkades av resultat från andelar i intressebolag med -15 (-29) Mkr.

Resultat före skatt uppgick till 1 502 (1 800) Mkr. Skatten uppgick till -350 (-449) Mkr. Årets resultat uppgick till 1 152 (1 351) Mkr. Vinst per aktie uppgick till 3,01 (3,52) kr före utspädning och 3,00 (3,52) kr efter utspädning. Räntabilitet på eget kapital uppgick till 21 (27) procent och räntabilitet på sysselsatt kapital till 17 (21) procent.

Investeringar och avskrivningar

Löpande investeringar uppgick till 781 (578) Mkr, varav investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 492 (325) Mkr. Ökningen i löpande investeringar är relaterad till FoU-funktionen samt till utbyggnaden av nya avancerad utbildnings- och träningscenters. Avskrivningar avseende immateriella och materiella

anläggningstillgångar uppgick totalt till 414 (349) Mkr. Aktivering av, och avskrivningar på, utvecklingskostnader framgår av tabellen nedan.

Aktiverade utvecklingskostnader	3 månader feb - apr 2013/14	3 månader feb - apr 2012/13	12 månader maj - apr 2013/14	12 månader maj - apr 2012/13
Mkr				
Aktivering av utvecklingskostnader	132	110	489	320
varav FoU	131	102	484	286
Avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader	-41	-29	-172	-109
varav FoU	-36	-27	-149	-107
Aktiverade utvecklingskostnader, netto	91	81	317	211
varav FoU	95	75	335	179

Kassaflöde

Kassaflöde efter löpande investeringar uppgick till 494 (1 292) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett lägre rörelseresultat om 1 727 (2 012) Mkr, ökade löpande investeringar om 781 (578) Mkr och en ökning i rörelsekapital med en kassaflödeseffekt om 417 (24) Mkr. Kassagenereringen uppgick till 32 (76) procent. Målsättningen är att kassagenereringen ska återgå till cirka 70 procent under räkenskapsåret 2014/15.

Kassaflöde (utdrag)	3 månader feb - apr 2013/14	3 månader feb - apr 2012/13	12 månader maj - apr 2013/14	12 månader maj - apr 2012/13
Mkr				
Rörelseflöde	1 271	1 229	1 692	1 894
<i>Rörelsekapitalförändring</i>	<i>-40</i>	<i>-54</i>	<i>-417</i>	<i>-24</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 231	1 175	1 275	1 870
<i>Löpande investeringar</i>	<i>-187</i>	<i>-218</i>	<i>-781</i>	<i>-578</i>
Kassaflöde efter löpande investeringar	1 044	957	494	1 292
<i>Kassagenerering*</i>	<i>113%</i>	<i>102%</i>	<i>32%</i>	<i>76%</i>

* Kassagenerering beräknas som kassaflöde efter löpande investeringar i förhållande till periodens resultat justerat för avskrivningar.

Finansiell position

Likvida medel uppgick till 2 247 (2 567) Mkr och räntebärande skulder uppgick till 4 486 (4 552) Mkr. Nettoskulden uppgick därmed till 2 239 (1 985) Mkr. Skuldsättningsgraden var 0,36 (0,36).

Förändringen av orealiserade kurseffekter på kassaflödessäkringar uppgick till -9 (34) Mkr och redovisas i övrigt totalresultat. Utgående balans avseende orealiserade resultat från kassaflödessäkringar uppgår till 62 (68) Mkr, exklusive skatt.

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick netto till 1 449 (1 167) Mkr, motsvarande 14 (11) procent av nettoomsättningen. Ökningen om 282 Mkr förklaras huvudsakligen av högre lagernivå på grund av färre utleveranser än planerat och försenade inbetalningar om cirka 250 Mkr.

Rörelsekapital	30 apr, 2014	30 apr, 2013
Mkr		
Rörelsekapital tillgångar		
Varulager	1 078	850
Kundfordringar	4 197	3 192
Upplupna intäkter	1 699	1 861
Övriga rörelsefordringar	566	461
Summa rörelsekapital tillgångar	7 540	6 364
Rörelsekapital skulder		
Leverantörsskulder	1 295	1 217
Förskott från kunder	1 686	1 292
Förutbetalda intäkter	1 200	1 034
Upplupna kostnader	1 526	1 404
Övriga rörelseskulder	384	250
Summa rörelsekapital skulder	6 091	5 197
Rörelsekapital, netto	1 449	1 167
% av nettoomsättning 12 månader	14%	11%

Väsentliga händelser under året

Förlikning med Varian Medical Systems i USA

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

Förvärv av minoritet i BMEI

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

Niklas Savander utsedd till ny vd och koncernchef för Elekta

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

Omstruktureringsprogram

Ett program lanserades för att ytterligare effektivisera organisationen. Engångskostnader om 100 Mkr har kostnadsförts i det fjärde kvartalet.

Väsentlig händelse efter rapportperiodens utgång

Förändringar i Elektas koncernledning

Maurits Wolleswinkel har utsetts till Executive Vice President för Elekta Neuroscience, med tillträde 1 augusti 2014, och blir ny medlem av koncernledningen. Åsa Hedin har utsetts till Executive Vice President för Corporate Strategy, med ansvar för strategi och marknadsföring samt för utbildning och träning.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 3 631 (3 336). Ökningen är i huvudsak relaterad till produktutveckling. Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 32 (25). Antalet anställda uppgick den 30 april 2014 till 3 775 jämfört med 3 488 anställda den 30 april 2013.

Aktier

Under perioden tecknades 4 568 nya B-aktier genom konvertering av konvertibler. Det totala antalet registrerade aktier i Elekta uppgick den 30 april 2014 till 382 828 584, fördelat på 14 250 000 A-aktier och 368 578 584 B-aktier. Antal aktier efter full utspädning uppgår till 400 696 012. Effekten är hänförlig till Elektas konvertibel 2012/17.

Utdelning och förslag om återköp av aktier

I enlighet med utdelningspolicyn föreslår styrelsen en ordinarie utdelning om totalt 2,00 (2,00) kr per aktie, varav 1,50 (1,50) kr ordinarie utdelning och 0,50 (0,50) kr extra utdelning. Utdelningen motsvarar totalt cirka 763 Mkr och 66 procent av årets nettovinst. Den extra utdelningen föreslås som en del av det treåriga program som inleddes föregående år.

Styrelsen avser att till årsstämman föreslå ett förnyat bemyndigande för styrelsen att återköpa maximalt 5 procent av antalet utestående aktier i Elekta AB.

Utsikter för räkenskapsåret 2014/15

Det finns starka drivkrafter för tillväxt inom strålterapi. Elektas ambition är att fortsätta att växa snabbare än marknaden, och det finansiella målet med en årlig nettoomsättningstillväxt som överstiger 10 procent i lokal valuta kvarstår.

På grund av lägre tillväxt på vissa tillväxtmarknader och en stramare styrning av rörelsekapitalet förväntas nettoomsättningen att öka med 7-9 procent i lokal valuta för räkenskapsåret 2014/15.

EBITA förväntas växa med cirka 10 procent eller mer i lokal valuta jämfört med föregående år. Valutakursrörelserna beräknas ha en negativ effekt om cirka 2 procentenheter på EBITA-tillväxten.

Risker och osäkerheter

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

Elekta måste hantera en ständigt föränderlig konkurrenssituation. Medicinteknikindustrin kännetecknas av snabb teknisk utveckling och fortsatt utveckling av kunskap och kompetens inom branschen, vilket leder till att företag kontinuerligt lanserar nya produkter och förbättrade behandlingsmetoder. Elekta har som mål att vara ledande inom innovation och erbjuder branschens mest konkurrenskraftiga produktportfölj, utvecklad i nära samarbete med framstående forskare på området. För att säkra fortsatta investeringar i forskning är det viktigt att nya produkter och ny teknik skyddas mot risken för obehörig användning av konkurrenterna. Elekta skyddar sina immateriella rättigheter med hjälp av patent, upphovsrätt (copyright) och varumärkesregistreringar när så är möjligt och anses nödvändigt.

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

Elekta har verksamhet på flera marknader och därmed omfattas koncernen av ett stort antal lagar, förordningar och bestämmelser, policyer och riktlinjer vad gäller exempelvis hälsa, säkerhet, miljöfrågor, handelsrestriktioner, konkurrens och produktleveranser. I Elektas kvalitetssystem beskrivs dessa krav. Kraven och efterlevnaden av dem granskas och certifieras av externa tillsynsmyndigheter. Myndigheter i

berörda länder, till exempel FDA i USA, genomför dessutom regelbundet inspektioner. Brist på efterlevnad av exempelvis säkerhetsbestämmelser kan leda till att produktleveranser försenas eller stoppas. Ändringar i förordningar, bestämmelser och regler kan även leda till kostnadsökningar för Elekta samt att utveckling och lansering av nya produkter försenas.

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

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

Elektas förmåga att leverera behandlingsutrustning är till stor del beroende av kundernas beredskap att ta emot leveranser i installationsmiljön. Beroende på avtalade betalningsvillkor kan en försening resultera i försenad fakturering och även påverka tidpunkten för intäktsredovisning. Koncernens kreditrisker är vanligtvis begränsade eftersom kundernas verksamhet till stor del finansieras antingen direkt eller indirekt via offentliga medel.

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

I sina verksamheter är Elekta exponerat mot en rad finansiella risker, främst hänförligt till ändrade valutakurser. På kort sikt reduceras valutakurseffekterna med hjälp av terminskontrakt. Valutasäkring görs med utgångspunkt från förväntad nettoomsättning över en period upp till 24 månader. Bolagets bedömning av aktuella risker avgör omfattningen av valutasäkringen. Riskhanteringen regleras genom en finansiell policy som har upprättats av styrelsen. Bolagsledningen och finansfunktionen har det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker och ta fram arbetssätt och riktlinjer för finansiell riskhantering. För mer detaljerad information om dessa risker, se not 2 i årsredovisningen 2012/13.

Stockholm, 28 maj 2014

Niklas Savander
Vd och koncernchef

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

Telefonkonferens

Elekta har en telefonkonferens den 28 maj kl 10:00 – 11:00 med vd och koncernchef Niklas Savander samt finansdirektör Håkan Bergström.

För att delta via telefon, ring cirka 5-10 minuter i förväg och uppge koden: 944936.

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

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

<http://webevents.services.reg.meeting-stream.com/86620/>

Finansiell information

Årsredovisning 2013/14	7 augusti, 2014
Delårsrapport maj – juli 2014/15	28 augusti, 2014
Årsstämma 2014	28 augusti, 2014
Delårsrapport maj – oktober 2014/15	27 november, 2014

För ytterligare information var vänlig kontakta:

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

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

Elekta AB (publ)

Organisationsnummer 556170-4015
Kungstensgatan 18 – Box 7593 – 103 93 Stockholm

Informationen är sådan som Elekta AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument och/eller lagen om värdepappersmarknaden. Informationen offentliggjordes den 28 maj 2014 kl. 07:30 CET.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är, för koncernen, upprättad enligt IAS 34 och Årsredovisningslagen och, för moderbolaget, enligt Årsredovisningslagen och RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av not 1 i årsredovisningen för 2012/13 med undantag för effekter av nya/ändrade IFRS som tillämpas från och med 1 maj, 2013:

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

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

IAS 19 Ersättningar till anställda

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

Övriga förändringar

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

Valutakurser

Land	Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagskurs		
		maj - apr 2013/14	maj - apr 2012/13	Förändr.	30 apr, 2014	30 apr, 2013	Förändr.
Euroland	1 EUR	8,791	8,586	2%	9,067	8,575	6%
Storbritannien	1 GBP	10,454	10,510	-1%	11,043	10,162	9%
Japan	1 JPY	0,065	0,080	-19%	0,064	0,067	-4%
USA	1 USD	6,527	6,676	-2%	6,569	6,560	0%

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	3 månader feb - apr 2013/14	3 månader feb - apr 2012/13	12 månader maj - apr 2013/14	12 månader maj - apr 2012/13
RESULTATRÄKNING				
Nettoomsättning	3 954	3 731	10 694	10 339
Kostnad för sålda produkter	-2 115	-1 933	-6 047	-5 557
Bruttoresultat	1 839	1 798	4 647	4 782
Försäljningskostnader	-264	-265	-1 056	-1 147
Administrationskostnader	-226	-215	-918	-878
Forsknings- och utvecklingskostnader	-201	-140	-866	-715
Valutakursdifferenser	69	7	81	16
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	1 217	1 185	1 888	2 058
Transaktions- och omstruktureringskostnader	-100	0	-100	0
Övriga poster av engångskaraktär	0	-22	-61	-46
Rörelseresultat	1 117	1 163	1 727	2 012
Resultat från andelar i intresseföretag	-3	-6	-15	-29
Ränteintäkter	5	8	23	32
Räntekostnader och liknande poster	-59	-64	-231	-223
Valutakursdifferenser	4	9	-2	8
Resultat före skatt	1 064	1 110	1 502	1 800
Inkomstskatt	-245	-263	-350	-449
Periodens resultat	819	847	1 152	1 351
<i>Resultat hänförligt till:</i>				
moderbolagets aktieägare	818	843	1 148	1 340
innehav utan bestämmande inflytande	1	4	4	11
Vinst per aktie före utspädning, kr	2,14	2,21	3,01	3,52
Vinst per aktie efter utspädning, kr	2,13	2,22	3,00	3,52
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Periodens resultat	819	847	1 152	1 351
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
<i>Poster som inte ska omföras till resultaträkningen</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	—	-3	—
Skatt	1	—	1	—
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen	-2	—	-2	—
<i>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</i>				
Omvärdering av kassaflödessäkringar	-71	-28	-9	34
Omräkning av utländsk verksamhet	196	0	360	-353
Skatt	13	8	-1	-5
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen	138	-20	350	-324
<i>Övrigt totalresultat för perioden</i>	<i>136</i>	<i>-20</i>	<i>348</i>	<i>-324</i>
Totalresultat för perioden	955	827	1 500	1 027
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>				
moderbolagets aktieägare	953	823	1 498	1 016
innehav utan bestämmande inflytande	2	4	2	11
RESULTATÖVERSIKT				
Mkr	3 månader feb - apr 2013/14	3 månader feb - apr 2012/13	12 månader maj - apr 2013/14	12 månader maj - apr 2012/13
Rörelseresultat/EBIT före poster av engångskaraktär	1 217	1 185	1 888	2 058
<i>Avskrivningar im materiella tillgångar:</i>				
aktiverade utvecklingskostnader	41	29	172	109
förvärv	30	30	123	130
EBITA före poster av engångskaraktär	1 288	1 244	2 183	2 297
<i>Avskrivningar materiella tillgångar</i>	<i>32</i>	<i>30</i>	<i>118</i>	<i>110</i>
EBITDA före poster av engångskaraktär	1 320	1 274	2 301	2 407

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	30 apr, 2014	30 apr, 2013
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	6 845	6 424
Materiella anläggningstillgångar	624	487
Finansiella tillgångar	359	236
Uppskjutna skattefordringar	143	92
Summa anläggningstillgångar	7 971	7 239
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 078	850
Kundfordringar	4 197	3 192
Upplupna intäkter	1 699	1 861
Aktuella skattefordringar	31	21
Derivatinstrument	103	116
Övriga kortfristiga fordringar	566	461
Likvida medel	2 247	2 567
Summa omsättningstillgångar	9 921	9 068
Summa tillgångar	17 892	16 307
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 249	5 547
Innehav utan bestämmande inflytande	8	13
Summa eget kapital	6 257	5 560
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	4 361	4 340
Uppskjutna skatteskulder	687	582
Övriga långfristiga skulder	139	148
Summa långfristiga skulder	5 187	5 070
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	125	212
Leverantörsskulder	1 295	1 217
Förskott från kunder	1 686	1 292
Förutbetalda intäkter	1 200	1 034
Upplupna kostnader	1 526	1 404
Aktuella skatteskulder	219	240
Derivatinstrument	13	28
Övriga kortfristiga skulder	384	250
Summa kortfristiga skulder	6 448	5 677
Summa eget kapital och skulder	17 892	16 307
Ställda säkerheter	9	3
Eventualförpliktelser	55	178

KASSAFLÖDE

	3 månader feb - apr 2013/14	3 månader feb - apr 2012/13	12 månader maj - apr 2013/14	12 månader maj - apr 2012/13
Mkr				
Resultat före skatt	1 064	1 110	1 502	1 800
Avskrivningar	104	90	414	349
Räntenetto	47	51	180	159
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	81	64	111	66
Erhållna och betalda räntor	-21	-47	-162	-142
Betald skatt	-4	-39	-353	-338
Rörelseflöde	1 271	1 229	1 692	1 894
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	301	106	-189	-143
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-957	-620	-843	-673
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	616	460	615	792
Rörelsekapitalförändring	-40	-54	-417	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 231	1 175	1 275	1 870
Investeringar immateriella tillgångar	-133	-112	-492	-325
Investeringar övriga tillgångar	-54	-106	-289	-253
Löpande investeringar	-187	-218	-781	-578
Kassaflöde efter löpande investeringar	1 044	957	494	1 292
Rörelseförvärv och investeringar i intresseföretag	4	-7	4	-84
Kassaflöde efter investeringar	1 048	950	498	1 208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29	101	-888	-380
Periodens kassaflöde	1 019	1 051	-390	828
Omräkningsdifferens	29	-39	70	-156
Periodens förändring av likvida medel	1 048	1 012	-320	672

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	12 månader maj - apr 2013/14	12 månader maj - apr 2012/13
Mkr		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans	5 547	4 999
Totalresultat för perioden	1 498	1 016
Incitamentsprogram inkl. uppskjuten skatt	—	-45
Utnyttjande av teckningsoptioner	—	51
Konvertering av konvertibellån	0	2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-33	—
Utdelning	-763	-476
Summa	6 249	5 547
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans	13	11
Totalresultat för perioden	2	11
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	—
Utdelning	-7	-9
Summa	8	13
Utgående balans	6 257	5 560

Finansiella instrument

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

	30 apr, 2014		30 apr, 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mkr				
Långfristiga räntebärande skulder	4 361	4 614	4 340	4 557

I tabellen nedan presenteras koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde samt hur klassificeringen i hierarkin för verkligt värde gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

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

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde	30 apr, 2014				30 apr, 2013			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
FINANSIELLA TILLGÅNGAR								
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet:								
Derivat – ej säkringsredovisning	–	40	–	40	–	23	–	23
Derivat för säkringsändamål								
Derivat – säkringsredovisning	–	67	–	67	–	93	–	93
Finansiella tillgångar, totalt	–	107	–	107	–	116	–	116
FINANSIELLA SKULDER								
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultatet:								
Derivat – ej säkringsredovisning	–	9	–	9	–	4	–	4
Derivat för säkringsändamål								
Derivat – säkringsredovisning	–	5	–	5	–	24	–	24
Finansiella skulder, totalt	–	14	–	14	–	28	–	28

NYCKELTAL	12 månader maj - apr 2008/09	12 månader maj - apr 2009/10	12 månader maj - apr 2010/11	12 månader maj - apr 2011/12	12 månader maj - apr 2012/13	12 månader maj - apr 2013/14
Orderingång, Mkr	7 656	8 757	9 061	10 815	12 117	12 253
Nettoomsättning, Mkr	6 689	7 392	7 904	9 048	10 339	10 694
Rörelseresultat, Mkr	830	1 232	1 502	1 849	2 012	1 727
Rörelsemarginal före poster av engångskaraktär, %	12	17	19	20	20	18
Rörelsemarginal, %	12	17	19	20	19	16
Vinstmarginal, %	12	16	19	19	17	14
Eget kapital, Mkr	2 555	3 244	3 833	5 010	5 560	6 257
Sysselsatt kapital, Mkr	4 182	4 283	4 714	9 540	10 112	10 743
Soliditet, %	32	38	43	33	34	35
Skuldsättningsgrad	0,31	-0,04	-0,13	0,53	0,36	0,36
Räntabilitet på eget kapital, %	27	30	30	29	27	21
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	24	30	35	28	21	17

DATA PER AKTIE	12 månader maj - apr 2008/09	12 månader maj - apr 2009/10	12 månader maj - apr 2010/11	12 månader maj - apr 2011/12	12 månader maj - apr 2012/13	12 månader maj - apr 2013/14
Vinst per aktie						
före utspädning, kr	1,50	2,27	2,76	3,26	3,52	3,01
efter utspädning, kr	1,50	2,25	2,73	3,23	3,52	3,00
Kassaflöde per aktie						
före utspädning, kr	1,58	2,63	1,31	-7,07	3,17	1,31
efter utspädning, kr	1,58	2,60	1,30	-7,01	3,17	1,24
Eget kapital per aktie						
före utspädning, kr	6,92	8,74	10,22	13,19	14,55	16,39
efter utspädning, kr	6,92	9,38	10,61	13,31	14,55	20,32
Genomsnittligt vägt antal aktier						
före utspädning, tusental	368 114	368 832	373 364	376 431	380 672	381 277
efter utspädning, tusental	368 114	371 780	378 028	380 125	380 672	400 686
Antal aktier per balansdag						
före utspädning, tusental	368 498	371 181	374 951 *)	378 991 *)	381 270 *)	381 287 *)
efter utspädning, tusental	368 498	383 580	383 618	384 284	381 270	400 696

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

*) Antal registrerade aktier per balansdagen reducerat med antalet aktier i eget förvar (1 541 368 per 30 april, 2014).

Kvartalsdata	Kv 1 2011/12	Kv 2 2011/12	Kv 3 2011/12	Kv 4 2011/12	Kv 1 2012/13	Kv 2 2012/13	Kv 3 2012/13	Kv 4 2012/13	Kv 1 2013/14	Kv 2 2013/14	Kv 3 2013/14	Kv 4 2013/14
Mkr												
Orderingång	1 700	2 702	2 784	3 629	2 252	2 972	2 856	4 037	2 027	3 101	3 224	3 901
Nettoomsättning	1 428	1 936	2 565	3 119	1 695	2 485	2 428	3 731	1 912	2 443	2 385	3 954
EBITA före poster av engångskaraktär	133	302	682	925	131	468	453	1 244	148	407	340	1 288
Rörelseresultat	92	385	597	775	63	400	386	1 163	46	304	260	1 117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	215	154	315	251	-88	525	258	1 175	-391	282	153	1 231

Ordertillväxt beräknat på oförändrade valutakurser	Kv 1 2011/12	Kv 2 *) 2011/12	Kv 3 *) 2011/12	Kv 4 *) 2011/12	Kv 1 *) 2012/13	Kv 2 *) 2012/13	Kv 3 2012/13	Kv 4 2012/13	Kv 1 2013/14	Kv 2 2013/14	Kv 3 2013/14	Kv 4 2013/14
Nord- och Sydamerika, %	9	8	1	20	28	13	-11	9	-26	8	40	-4
Europa, Mellanöstern och Afrika, %	-24	31	34	-8	-3	4	-5	29	18	32	15	13
Asien och Stillahavsregionen, %	38	6	-4	19	11	17	53	9	8	-7	-9	-23
Koncernen, %	2	14	11	11	13	11	6	15	-2	10	15	-3

*) exklusive Brachytherapy

Segmentrapportering

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

Segmentrapportering

maj - apr 2013/14

Mkr	Nord- och Sydamerika	Europa, Mellan- östen och Afrika	Asien och Stilla- havsregionen	Koncernen totalt	% av netto- omsättn.
Nettoomsättning	3 328	4 220	3 146	10 694	
Rörelsekostnader	-2 246	-2 785	-2 308	-7 339	69%
Täckningsbidrag	1 082	1 435	838	3 355	31%
Täckningsbidrag, %	33%	34%	27%		
Globala kostnader				-1 467	14%
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär				1 888	18%
Poster av engångskaraktär				-161	
Rörelseresultat				1 727	16%
Finansnetto				-225	
Resultat före skatt				1 502	

maj - apr 2012/13

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

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

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	12 månader maj - apr 2013/14	12 månader maj - apr 2012/13
Rörelsekostnader	-56	-104
Finansnetto	648	815
Resultat efter finansiella poster	592	711
Bokslutsdispositioner	1	3
Skatt	-9	-2
Periodens resultat	584	712
Rapport över totalresultat		
Periodens resultat	584	712
Övrigt totalresultat	6	-7
Totalresultat för perioden	590	705

BALANSRÄKNING

Mkr	30 apr, 2014	30 apr, 2013
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 877	1 837
Fordringar hos koncernföretag	2 755	2 744
Övriga finansiella tillgångar	81	64
Uppskjutna skattefordringar	9	15
Summa anläggningstillgångar	4 722	4 660
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	3 110	2 804
Övriga kortfristiga fordringar	48	27
Likvida medel	1 793	2 125
Summa omsättningstillgångar	4 951	4 956
Summa tillgångar	9 673	9 616
Eget kapital	2 414	2 586
Obeskattade reserver	26	27
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	4 360	4 336
Långfristiga skulder till koncernföretag	38	38
Långfristiga avsättningar	30	26
Summa långfristiga skulder	4 428	4 400
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	2 688	2 483
Leverantörsskulder	9	9
Övriga kortfristiga skulder	108	111
Summa kortfristiga skulder	2 805	2 603
Summa eget kapital och skulder	9 673	9 616
Ställda säkerheter	—	—
Eventualförpliktelser	1 004	956