

## Delårsrapport januari-september 2018

### Stark tillväxt och ökande lönsamhet

– Mycronic levererar ett starkt tredje kvartal samtidigt som vi ser en stabil marknadsutveckling inom de segment vi verkar i. Vi visar en robust tillväxt, vi förbättrar våra marginaler och vi har en god orderingång med ett antal betydande ordrar under kvartalet. Assembly Solutions visar en nettoomsättningstillväxt om 104 procent och en ordertillväxt om 45 procent. Orderingången för koncernen som helhet påverkas av en utmanande jämförelse på grund av Pattern Generators rekordorder från mitten av september förra året, säger Lena Olving, vd och koncernchef.

### Tredje kvartalet

- Orderingången uppgick till 813 (1 874) MSEK där minskningen från föregående år förklaras av en rekordorder på maskritare på 90-100 MUSD i september 2017
- Nettoomsättningen ökade 123 procent till 1 096 (491) MSEK och 111 procent beräknat på oförändrade valutakurser
- Rörelseresultatet uppgick till 436 (66) MSEK, en ökning med 560 procent. Rörelsemarginalen var 40 (13) procent
- Underliggande rörelseresultat uppgick till 409 (75) MSEK, en ökning med 444 procent. Den underliggande rörelsemarginalen var 37 (15) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 3,55 (0,45) SEK

### Januari-september

- Orderingången uppgick till 2 339 (2 995) MSEK där minskningen från föregående år i huvudsak förklaras av en rekordorder på maskritare på 90-100 MUSD i september 2017
- Nettoomsättningen ökade 32 procent till 2 729 (2 074) MSEK och 30 procent beräknat på oförändrade valutakurser
- Rörelseresultatet uppgick till 869 (538) MSEK, en ökning med 61 procent. Rörelsemarginalen var 32 (26) procent
- Underliggande rörelseresultat uppgick till 890 (608) MSEK, en ökning med 46 procent. Den underliggande rörelsemarginalen var 33 (29) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 6,77 (4,04) SEK

### Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har en order på en Precision-800 med begränsad funktionalitet till en kund i Asien erhållits. Ordern har ett värde i intervallet 30-35 MUSD, vilket även inkluderar vissa uppgraderingar av kundens befintliga system.

### Utsikter 2018

Styrelsens bedömning kvarstår att koncernens nettoomsättning 2018 kommer att vara i nivån 3 500 MSEK med förtydligandet att det är exklusive redan genomförda och eventuellt tillkommande förvärv under 2018.

Koncernen i sammandrag	Q3		Jan-sep		Rullande 12 mån*	Jan-dec 2017*
	2018	2017*	2018	2017*		
Orderingång, MSEK	813	1 874	2 339	2 995	2 911	3 567
Nettoomsättning, MSEK	1 096	491	2 729	2 074	3 655	3 000
Book-to-bill	0,7	3,8	0,9	1,4	0,8	1,2
Orderstock, MSEK	1 651	2 298	1 651	2 298	1 651	1 963
Bruttomarginal, %	60,3%	53,2%	58,6%	55,2%	59,4%	57,2%
Rörelseresultat, MSEK	436	66	869	538	1 175	844
Rörelsemarginal, %	39,7%	13,4%	31,9%	25,9%	32,2%	28,1%
Underliggande rörelsemarginal, %	37,3%	15,3%	32,6%	29,3%	33,7%	31,7%
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	3,55	0,45	6,77	4,04	9,09	6,37
Kassaflöde, MSEK	-84	489	-607	542	-541	609
<i>Förändringar i nettoomsättning</i>						
Total tillväxt, %	123%	-1%	32%	59%	18%	29%
Organisk tillväxt, %	97%	-11%	23%	34%	12%	14%
Tillväxt från förvärv, %	15%	16%	8%	23%	7%	16%
Valutakurseffekter, %	11%	-6%	1%	2%	-1%	-1%

\*Jämförelsesiffror är omräknade för effekter av den nya redovisningsstandarderna för intäktsredovisning, IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Se not 1 för detaljer avseende effekterna.

## Vd kommenterar



Jag kan med glädje konstatera att Mycronic levererar ett starkt tredje kvartal samtidigt som vi ser en stabil marknadsutveckling inom de segment vi verkar i. Vi visar en robust tillväxt, vi förbättrar våra marginaler och vi har en god ordringång med ett antal betydande ordrar under kvartalet. Assembly Solutions visar en nettoomsättningstillväxt om 104 procent och en ordertillväxt om 45 procent.

Orderingången för koncernen som helhet påverkas av en utmanande jämförelse på grund av Pattern Generators rekordorder på 90-100 MUSD från mitten av september förra året.

Genom de senaste årens strategiska inriktning inklusive investeringar i en rad förvärv har vi skapat en stark plattform för tillväxt. Ser vi till den resterande delen av året har vi en god bas av planerade leveranser från vår orderstock. Dock har vi en planerad skeppning av en Precision-10 till en kund i Asien under kvartal fyra, där förändringar i leveransvillkor på kundens initiativ innebär en förskjutning av intäktsredovisningen till början av 2019, istället för innan utgången av 2018.

Även om förskjutningen kommer att påverka produktmix och rörelsemarginal negativt under det fjärde kvartalet påverkar det inte våra utsikter för helåret. Också när jag inkluderar den effekt som förskjutningen medför på helåret kan jag upprepa att jag känner mig trygg med att vi kommer att nå en nettoomsättning exklusive förvärv i nivå med 3,5 miljarder kronor för 2018.

Vi har också tagit ytterligare ett steg i implementeringen av vår digitala utveckling genom etableringen av ett center i San Jose, Kalifornien, för avancerad maskininlärning inom elektronik tillverkning. Det är ett samarbete tillsammans med NuFlare Technology, D2S och NVIDIA för att utnyttja

potentialen med avancerad maskininlärning. Praktiskt betyder det att vi använder digitaliseringen och de genombrott tekniken kan innebära för att hjälpa våra kunder att effektivisera och utveckla sina verksamheter.

Den stabila och goda utvecklingen inom Pattern Generators fortsätter med en ökande nettoomsättning och förbättrade marginaler. Under kvartalet har ordrar på två multipurpose-system tillsammans med en betydande systemuppgradering tillkommit. Efter kvartalets utgång har vi också erhållit en order på en Precision-800 med begränsad funktionalitet till en kund i Asien.

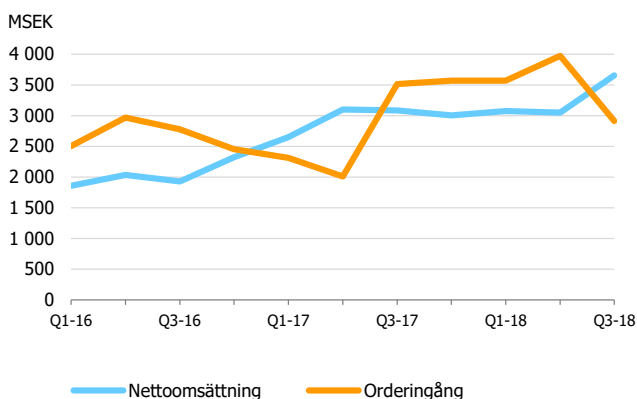
Assembly Solutions visar en underliggande rörelsemarginal om 10 procent i kvartalet och ordertillväxten uppgår till 45 procent samtidigt som nettoomsättningen har mer än fördubblats, vilket till stor del drivits av en stark utveckling för vår dispenseringsaffär i Asien. Affärsområdet fortsätter med marknadssatsningar och investeringar i produktutveckling.

Totalt växer vår nettoomsättning med 123 procent i kvartalet och 32 procent för de första nio månaderna. Det är en tillväxt som baseras på goda leveranser inom all delar av bolaget och där våra förvärv spelar en viktig roll.

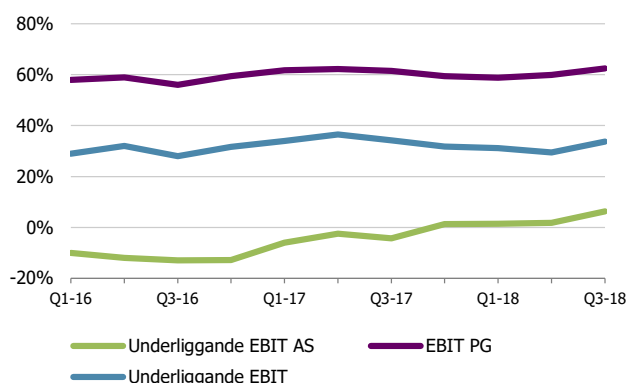
Med ett ständigt fokus på kvalitet och innovation fortsätter vi att förbättra vår verksamhet på alla nivåer med syfte att öka våra volymer och utnyttja nya möjligheter. Vi fortsätter att investera i vår organisation och dess utveckling för att säkerställa att vi stödjer våra kunder med de bästa och mest effektiva lösningarna för deras verksamheter. Det säkerställer också vår framtida tillväxt och lönsamhet.

*Lena Olving*  
Vd och koncernchef

Orderingång och nettoomsättning, rullande 12 månader



Lönsamhetsutveckling rörelsemarginal, rullande 12 månader



## Finansiell utveckling, koncernen

	Q3		Jan-sep		Rullande 12 mån*	Jan-dec 2017*
	2018	2017*	2018	2017*		
Orderingång, MSEK	813	1 874	2 339	2 995	2 911	3 567
Orderstock, MSEK	1 651	2 298	1 651	2 298	1 651	1 963
Nettoomsättning, MSEK	1 096	491	2 729	2 074	3 655	3 000
Bruttovinst, MSEK	662	261	1 599	1 145	2 170	1 716
Bruttomarginal, %	60,3%	53,2%	58,6%	55,2%	59,4%	57,2%
Rörelseresultat, MSEK	436	66	869	538	1 175	844
Rörelsemarginal, %	39,7%	13,4%	31,9%	25,9%	32,2%	28,1%
Underliggande rörelseresultat, MSEK	409	75	890	608	1 232	951
Underliggande rörelsemarginal, %	37,3%	15,3%	32,6%	29,3%	33,7%	31,7%
EBITDA, MSEK	455	89	922	590	1 250	919

\*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.  
MRSI Systems ingår från den 1 juni 2018. Vi TECHNOLOGY ingår från den 30 oktober 2017.

### Tredje kvartalet

Mycronic visar en god orderingång med ett antal betydande ordrar under kvartalet även om den totala orderingången minskade med 57 procent till 813 (1 874) MSEK, vilket motsvarar en organisk negativ tillväxt om 60 procent. Minskningen förklaras i huvudsak av en utmanande jämförelse inom Pattern Generators där en stor order från Photronics på 90-100 MUSD från mitten av september förra året påverkar jämförelsen. Assembly Solutions visar samtidigt en ordertillväxt om 45 procent.

Nettoomsättningen ökade med 123 procent till 1 096 MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 97 procent, exklusive positiva valutaeffekter om 56 MSEK. Pattern Generators har under kvartalet genomfört två planerade leveranser i förhållande till en föregående år. Assembly Solutions visar en stark tillväxt såväl organiskt som från de senaste årens förvärvade enheter. Förvärv genomförda under året (MRSI Systems) har bidragit med 41 MSEK till nettoomsättningen i kvartalet.

Kvartalets rörelseresultat ökade med 560 procent och uppgick till 436 (66) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 40 (13) procent. Resultatet har i huvudsak påverkats av goda leveransvolym och en gynnsam produktmix. Det ingår även en positiv effekt om 55 MSEK från en omvärderad villkorad tilläggsköpeskillning hänförlig till förvärvet av AEi under det fjärde kvartalet 2016. AEi har sedan förvärvet utvecklats väl, men kriterierna för tilläggsköpeskillningen bedöms inte uppfyllas. Förvärvsrelaterade kostnader (se not 8 för definition) inklusive den omvärderade tilläggsköpeskillningen påverkar resultatet positivt med 27 MSEK i det tredje kvartalet att jämföra med en negativ påverkan om 9 MSEK föregående år. Av förvärvsrelaterade kostnader har 10 MSEK belastat bruttoreultatet jämfört med en positiv effekt om 2 MSEK föregående år. Det underliggande rörelseresultatet uppgick

till 409 (75) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 37 (15) procent.

### Januari-september

Orderingången för de första nio månaderna var god även om den totala orderingången minskade med 22 procent till 2 339 (2 995) MSEK, vilket motsvarar en organisk negativ tillväxt om 27 procent. Minskningen förklaras i huvudsak av en utmanande jämförelse inom Pattern Generators där en stor order från Photronics på 90-100 MUSD i september förra året påverkar jämförelsen. Genom planerade leveranser har orderstocken minskat med 28 procent till 1 651 MSEK.

Nettoomsättningen ökade med 32 procent till 2 729 (2 074) MSEK under perioden. Den organiska tillväxten uppgick till 23 procent, exklusive positiva valutaeffekter om 19 MSEK. Assembly Solutions och Pattern Generators utvecklas väl med en tillväxt om 47 respektive 19 procent. Pattern Generators har under perioden genomfört fem planerade leveranser i förhållande till åtta föregående år. Assembly Solutions visar en stark tillväxt såväl organiskt som från de senaste årens förvärvade enheter. Förvärv genomförda under året (MRSI Systems) har bidragit med 68 MSEK till nettoomsättningen under perioden.

Rörelseresultatet ökade med 61 procent och uppgick till 869 (538) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 32 (26) procent. Resultatet har i huvudsak påverkats av goda leveransvolym och en gynnsam produktmix. Omvärdering av en villkorad tilläggsköpeskillning hänförlig till förvärvet av AEi har påverkat resultatet positivt med 55 MSEK. AEi har sedan förvärvet utvecklats väl, men kriterierna för tilläggsköpeskillningen bedöms inte uppfyllas. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 20 (70) MSEK varav 15 (40) MSEK påverkar bruttoreultatet.

Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 890 (608) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 33 (29) procent.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid utgången av september till 216 MSEK, jämfört med 813 MSEK vid utgången av 2017. Kassaflödet uppgick till -607 (542) MSEK under årets första nio månader. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70 (829) MSEK. Rörelsekapitalet tog 661 MSEK

i anspråk, främst genom ökad kapitalbindning i varulager och kundfordringar kopplat till bolagets tillväxt.

Investeringar uppgick till 419 MSEK varav förvärvet av MRSI svarar för 354 MSEK. Övriga investeringar avser främst materiella anläggningstillgångar.

Finansieringsverksamheten tog 258 MSEK i anspråk varav utdelning om 245 MSEK betalades ut under det andra kvartalet.

## Finansiell utveckling per affärsområde

Assembly Solutions	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Orderingång, MSEK	508	351	1 542	1 050	1 916	1 424
Orderstock, MSEK	520	372	520	372	520	290
Nettoomsättning, MSEK	533	262	1 391	946	1 864	1 419
Bruttovinst, MSEK	216	102	571	350	778	557
Bruttomarginal, %	40,6%	39,0%	41,1%	37,0%	41,8%	39,3%
Rörelseresultat, MSEK	79	-45	52	-96	60	-88
Rörelsemarginal, %	14,8%	-17,1%	3,7%	-10,2%	3,2%	-6,2%
Underliggande rörelseresultat, MSEK	52	-35	72	-26	117	19
Underliggande rörelsemarginal, %	9,8%	-13,5%	5,2%	-2,8%	6,3%	1,3%
FoU-utgifter, MSEK	-72	-53	-225	-199	-293	-267
FoU-kostnader, MSEK	-74	-65	-237	-200	-317	-280

MRSI Systems ingår från den 1 juni 2018. Vi TECHNOLOGY ingår från den 30 oktober 2017.

## Assembly Solutions

Affärsområdet visar en stark utveckling med ökad nettoomsättning, förbättrade marginaler och en orderingång som ökade med 45 procent under det tredje kvartalet, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 24 procent. Under årets första nio månader uppgick ordertillväxten till 47 procent motsvarande en organisk tillväxt om 32 procent. De senaste årens förvärv har fortsatt att lämna betydande bidrag till orderingång och nettoomsättning. Orderstocken uppgår till 520 MSEK.

Även nettoomsättningen visade en stark utveckling under kvartalet med en tillväxt om 104 procent till 533 (262) MSEK. Den organiska tillväxten var 61 procent, exklusive positiva valutaeffekter om 38 MSEK. För niomånadersperioden ökade nettoomsättningen med 47 procent till 1 391 (946) MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 27 procent, exklusive positiva valutaeffekter om 34 MSEK.

Kvartalets rörelseresultat förbättrades med 124 MSEK till 79 (-45) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15 (-17) procent. För årets första nio månader har

rörelseresultatet förbättrats till 52 (-96) MSEK med en rörelsemarginal om 4 (-10) procent. Resultatet har i huvudsak påverkats av goda leveransvolymerna. Dessutom ingår en positiv effekt om 55 MSEK från en omvärderad villkorad tilläggsköpeskillning hänförlig till förvärvet av AEI under det fjärde kvartalet 2016. AEI har sedan förvärvet utvecklats väl, men kriterierna för tilläggsköpeskillningen bedöms inte uppfyllas.

Förvärvsrelaterade kostnader (se not 8 för definition), inklusive den omvärderade tilläggsköpeskillningen, påverkar resultatet positivt med 27 MSEK för det tredje kvartalet att jämföra med en negativ effekt om 9 MSEK föregående år. Avseende förvärvsrelaterade kostnader för årets första nio månader påverkades resultatet negativt med 20 (70) MSEK. Av förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet har 10 MSEK belastat bruttoresultatet jämfört med en positiv påverkan om 2 MSEK föregående år. Under de första nio månaderna har förvärvsrelaterade kostnader om 15 (40) MSEK belastat bruttoresultatet.

Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 52 (-35) MSEK för kvartalet och till 72 (-26) MSEK under årets första nio månader. Det motsvarar en rörelsemarginal om 10 (-14) respektive 5 (-3) procent.

Utvecklingskostnaderna som inkluderar befintlig produktutveckling och investeringar i utveckling för

framtida tillväxt uppgick under det tredje kvartalet till 74 (65) MSEK och till 237 (200) MSEK för årets första nio månader. Ökningarna beror i huvudsak på utvecklingskostnader i de förvärvade bolagen Vi TECHNOLOGY och MRSI Systems.

	Q3		Jan-sep		Rullande 12 mån*	Jan-dec 2017*
	2018	2017*	2018	2017*		
<b>Pattern Generators</b>						
Orderingång, MSEK	304	1 523	797	1 945	995	2 143
Orderstock, MSEK	1 131	1 926	1 131	1 926	1 131	1 672
Nettoomsättning, MSEK	563	229	1 338	1 128	1 791	1 581
Bruttovinst, MSEK	445	159	1 028	794	1 392	1 158
Bruttomarginal, %	79,1%	69,4%	76,8%	70,4%	77,7%	73,3%
Rörelseresultat, MSEK	357	112	821	637	1 119	936
Rörelsemarginal, %	63,5%	48,7%	61,3%	56,5%	62,5%	59,2%
FoU-kostnader, MSEK	-36	-15	-97	-42	-123	-68

\*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

## Pattern Generators

Pattern Generators visar en stark utveckling med förbättrade marginaler och en ökande nettoomsättning. Även orderingången är god, men har en utmanande jämförelse på grund av rekordordern från Photronics på 90-100 MUSD som affärsområdet erhöll i september föregående år. Variationerna mellan kvartalen är en naturlig del av affärsområdet varför verksamhetens utveckling ska ses över en längre period.

Orderingången för kvartalet uppgick till 304 (1 523) MSEK. Bland annat har ordrar på två multipurpose-system tillsammans med en större uppgradering till ett Precision-10-system erhållits under kvartalet vilket ska jämföras med ordrar på sammanlagt åtta system under det tredje kvartalet 2017. För de första nio månaderna uppgick orderingången till 797 (1 945) MSEK. Orderstocken som uppgår till 1 131 (1 926) MSEK innehåller åtta system, varav två med planerad leverans under den resterande delen av 2018 och sex system under 2019. Orderstocken innehåller också en större uppgradering med leverans under 2018 och en med leverans under 2019.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 563 (229) MSEK och till 1 338 (1 128) MSEK för årets första nio månader. Det motsvarar en ökning med 146 respektive 19 procent. Två system har levererats under kvartalet och fem under de första nio månaderna mot ett respektive åtta system under motsvarande perioder förra året. Det tredje

kvartalet har påverkats positivt av valutaeffekter om 18 MSEK i kvartalet och negativt med 15 MSEK under årets första nio månader.

Under kvartal fyra har affärsområdet en planerad skeppning av en Precision-10 till en kund i Asien där förändringar i leveransvillkor på kundens initiativ innebär en förskjutning av intäktsredovisningen till början av 2019 istället för innan utgången av 2018. Systemet ingår därför i orderstocken om totalt sex system med planerad leverans under 2019. Förskjutningen kommer att påverka produktmix och rörelsemarginal negativt under det fjärde kvartalet.

Kvartalets rörelseresultat ökade med 220 procent och uppgick till 357 (112) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 63 (49) procent. Resultatet har i huvudsak påverkats av goda leveransvolymerna och en gynnsam produktmix. Rörelseresultatet för årets första nio månader ökade med 29 procent till 821 (637) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 61 (56) procent.

Utvecklingskostnaderna har ökat enligt plan till 36 (15) MSEK i kvartalet och till 97 (42) MSEK för de första nio månaderna beroende på utvecklingen av nästa generations maskritare tillsammans med vidareutvecklingen av befintliga produkter.

## Elektronikindustrin

Den globala elektronikindustrin växte 2017 med 6,5 procent till 2 017 miljarder USD<sup>1</sup>. För 2017 visade halvledarmarknaden en tillväxt om 22 procent motsvarande 412 miljarder USD<sup>1</sup>. Ökningen beror på antalet tillverkade halvledarkretsar och högre priser på minneskretsar.

### Framtidsutsikter

Den årliga tillväxten för elektronikindustrin prognostiseras till 3,5 procent för perioden 2017-22<sup>1</sup>. De industrisegment som förväntas att ha starkast tillväxt under femårsperioden är elektronik för fordonsindustrin, konsumentelektronik, flygindustri, medicinska och industriella tillämpningar samt trådlös infrastruktur och datalagring. Halvledarmarknaden förväntas uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt om 1,6 procent<sup>1</sup> under åren 2018-22.

Storlek/tillväxt	2018F	2017	2016
Elektronikindustrin, procentuell förändring <sup>1</sup>	+5,4%	+6,5%	+0,2%
Halvledarindustrin, procentuell förändring <sup>1</sup>	+14,0%	+21,7%	+1,1%
Ytmontering, procentuell förändring <sup>2</sup>	ej tillgängligt	+32%	+5%
Dispensering, MUSD <sup>3</sup>	ej tillgängligt	770	600
Kameramoduler, miljoner enheter <sup>1</sup>	155	130	97
Bildskärmar, miljarder USD <sup>4</sup>	115	124	105
Fotomasker, procentuell värdeförändring <sup>5</sup>	+8%	+14%	-6%
Fotomaskarea, tusen kvadratmeter <sup>5</sup>	15,6	15,4	14,1

## Assembly Solutions

### Marknadsområde ytmontering och dispensering

Världsmarknaden för ytmonteringsutrustning omsätter årligen ungefär 4 800 MUSD. Segmentet ytmonteringsrobotar för komponentmontering växte under 2017 med 32 procent till 2 615 MUSD<sup>2</sup> med starkast utveckling i Kina och Japan. Första halvåret 2018 var tillväxten 29 procent. Alla marknader visade en positiv utveckling under perioden. Nord- och Sydamerika visade en lägre tillväxt, men positiv utveckling. Utrustningsmarknaden för dispensering omsatte 770 MUSD<sup>3</sup> under 2017. Mycronics produktportfölj omfattar produktionssystem för komponentmontering, beröringsfri höghastighetsdispensering av lodpasta, inspektionsutrustning, automatiserade lagringslösningar, utrustning för dispensering och lackning av kretskort.

### Marknadsområde monteringsautomation

Ett växande segment inom elektronikindustrin är elektronik för fordonsindustrin. Ett segment inom fordonselektronik är kameramoduler för avancerat förarstöd, ADAS (Advanced Driver Assistance System). Tillverkningen av kamera-

moduler under 2017 uppgår till 130 miljoner enheter och 2022 prognostiseras att 300 miljoner enheter kommer att tillverkas motsvarande en årlig tillväxt om 18 procent<sup>3</sup>. Mycronic erbjuder genom AEi automatiserade produktionslösningar för montering och testning av kameramoduler.

Med förvärvet av det amerikanska företaget MRSI Systems erbjuder nu Mycronic även die bonding-utrustning. Världsmarknaden uppgick 2017 till 919 MUSD<sup>7</sup>. MRSI är verksamt i ett snabbväxande delsegment för die bonding-utrustning med särskilt hög precision.

## Pattern Generators

Under 2017 växte bildskärmsmarknaden med 19 procent till 124 miljarder USD, vilket motsvarar 3,7 miljarder enheter<sup>4</sup>. Tillväxten förklaras av en stabil prisutveckling för befintliga bildskärmar och en förflyttning mot mer avancerade AMOLED-skärmar och högupplösta skärmar.

Under 2018 bedöms marknaden att minska med 8 procent. I dagsläget är tillgången på bildskärmar god vilket medför en lägre prisbild där IHS bedömer att prisbild till viss del börjat stabiliseras. Tillväxten inom AMOLED under 2018 förväntas uppgå till 5 procent motsvarande en nivå om 23 miljarder USD<sup>4</sup>, vilket innebär en lägre tillväxthastighet under 2018 än tidigare prognos. Under 2019 förväntas tillväxthastigheten för AMOLED åter att öka, drivet av att fler tillverkare börjar producera skärmar och för 2019 bedöms marknaden att växa med 21 procent till 28 miljarder USD<sup>4</sup>. Samtidigt fortsätter även den totala bildskärmsytan att öka drivet av större skärmar tillsammans med fler skärmar i nya produkter, som exempelvis i fordon.

## Marknadsområde fotomasker för bildskärmar

Fotomaskmarknaden växte 2017 med 14 procent till 704 MUSD<sup>5, 6</sup>, drivet av ett ökat behov av fotomasker för AMOLED och ett ökat behov från Kina. Prognosen för 2018 visar på en tillväxt om 8 procent till 762 MUSD<sup>5, 6</sup>, drivet av en större andel avancerade fotomasker för AMOLED och ett ökat behov av G10 fotomasker i Kina<sup>5</sup>. Prognosen för areatillväxten uppgår i genomsnitt till 2,7 procent för 2017-21<sup>5</sup> där IHS har justerat ned tillväxten inom AMOLED och vägt in att vissa äldre bildskärmsfabriker kan komma att stängas på grund av nya moderna fabriker i Kina. Uppskattningen av areatillväxten för fotomasker inom AMOLED är stark med en genomsnittlig areatillväxt på 25 procent mellan åren 2017-21<sup>5</sup>, vilket driver behovet av P80- och P800-kapacitet. Under det tredje kvartalet 2018 låg utnyttjandegraden på Mycronics maskritare på en hög nivå.

1) Prismark, senaste prognos september 2018.

2) Protec MDC, juli 2018.

3) Prismark, maj 2018.

4) IHS, senaste prognos oktober 2018.

5) IHS, maj 2018.

6) 110 YEN/USD använt av Mycronic vid konvertering.

7) VLSI Research, juni 2018.

## Övrigt

### Moderbolaget

Mycronic AB är moderbolag i koncernen.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under årets första nio månader till 1 930 (1 655) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 823 (548) MSEK. Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs när de uppstår.

Likvida medel uppgick vid utgången av tredje kvartalet till 13 MSEK, jämfört med 596 MSEK vid utgången av 2017.

### Valberedning

Valberedningen inför Mycronics årsstämma 2019 har utsetts. Enligt årsstämmans beslut ska Mycronics valberedning bestå av fyra ledamöter. Ledamöterna ska utgöras av representanter för de tre största kända ägarna per den sista augusti 2018 tillsammans med styrelsens ordförande. Valberedningen har följande sammansättning: Henrik Blomquist, Bure Equity, Thomas Ehlin, Fjärde AP-fonden, Joachim Spetz, Swedbank Robur Fonder och Patrik Tigerschiöld, styrelseordförande i Mycronic.

Valberedningen representerade 47,4 procent av antalet röster och aktier per den sista augusti 2018.

### Finansiell information

Mycronic AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm, Mid Cap, MYCR. Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners (sid 8) försorg för offentliggörande den 24 oktober 2018, klockan 08:00.

Finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska och finns på [www.mycronic.com](http://www.mycronic.com).

### Finansiell kalender

Kapitalmarknadsdag	29 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	7 februari 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	25 april 2019
Årsstämma	9 maj 2019

Täby, 24 oktober 2018  
Mycronic AB (publ)

Lena Olving  
Verkställande direktör

## *Mycronics vision\**

The business partner of choice, enabling the future of electronics.

## *Mycronics mission\**

- We aim to be the market leader within our key segments across the globe
- We continuously improve and develop innovative solutions, products and services to meet the changing needs of our customers
- We do not compromise with our goal to deliver sustainable growth, profitability and shareholder value
- We meet our challenging goals by engaging the passion and talent of people dedicated to deliver

## *Mycronics långsiktiga finansiella mål presenterade i februari 2017*

### Tillväxt

Nettoomsättningen inklusive förvärv ska uppgå till 5 miljarder kronor, vid slutet av perioden för företagens affärsplan, 4 till 7 år.

### Lönsamhet

Rörelseresultatet ska överstiga 15 procent av nettoomsättningen över en konjunkturcykel.

### Kapitalstruktur

Nettoskuld ska understiga 3 gånger genomsnittligt EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar, räntor och skatt). Genomsnittet beräknas över 3 år.

## *Mycronics utdelningspolicy*

Bolagets målsättning är att ge såväl en god avkastning som värdetillväxt. Under förutsättning att bolagets nettoskuld är lägre än 3 gånger EBITDA efter stipulerad utdelning, ska 30 till 50 procent av bolagets vinst efter skatt delas ut till aktieägarna. Vid varje tillfälle ska hänsyn tas till bolagets finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt framtida investeringsbehov.

## *Om Mycronic*

Mycronic AB är ett högteknologiskt företag som utvecklar, tillverkar och marknadsför produktionsutrustning med höga krav på precision och flexibilitet till elektronikindustrin. Mycronics huvudkontor ligger i Täby utanför Stockholm och koncernen har dotterbolag i Frankrike, Japan, Kina, Nederländerna, Singapore, Storbritannien, Sydkorea, Tyskland och USA. Mycronic (MYCR) är noterat på NASDAQ Stockholm. [www.mycronic.com](http://www.mycronic.com)

*\* Företagets vision och mission uttrycks på koncernspråket engelska.*

## För ytterligare information kontakta

Lena Olving  
Vd och koncernchef  
08 638 52 00  
[lena.olving@mycronic.com](mailto:lena.olving@mycronic.com)

Torbjörn Wingårdh  
CFO  
08 638 52 00  
[torbjorn.wingardh@mycronic.com](mailto:torbjorn.wingardh@mycronic.com)

Tobias Bülow  
Director IR & Corporate  
Communications  
0734 018 216  
[tobias.bulow@mycronic.com](mailto:tobias.bulow@mycronic.com)

### **Mycronic AB (publ)**

PO Box 3141  
SE-183 03 Täby, Sweden  
Tel: +46 8 638 52 00  
Fax: +46 8 638 52 90

[www.mycronic.com](http://www.mycronic.com)  
Reg office: Stockholm  
Reg no: 556351-2374  
VAT no: SE556351237401



## Koncernen

Koncernens resultaträkningar, MSEK	Not	Q3		Jan-sep		Rullande 12 mån*	Jan-dec 2017*
		2018	2017*	2018	2017*		
Nettoomsättning	1, 5	1 096,4	491,0	2 729,0	2 074,4	3 654,7	3 000,1
Kostnad sålda varor	1	-434,8	-229,8	-1 129,9	-929,8	-1 484,2	-1 284,1
<b>Bruttovinst</b>		<b>661,6</b>	<b>261,2</b>	<b>1 599,1</b>	<b>1 144,6</b>	<b>2 170,4</b>	<b>1 716,0</b>
Forskning och Utveckling	6	-109,6	-79,7	-334,2	-242,6	-439,7	-348,0
Försäljningskostnader		-109,6	-66,8	-288,2	-216,9	-381,1	-309,8
Administrationskostnader		-55,4	-39,8	-166,4	-120,6	-227,2	-181,4
Övriga intäkter och kostnader	1	48,6	-8,9	59,0	-26,3	52,8	-32,5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>435,6</b>	<b>66,0</b>	<b>869,3</b>	<b>538,3</b>	<b>1 175,3</b>	<b>844,2</b>
Finansiella intäkter och kostnader		-0,3	-1,2	-6,5	-6,0	-9,1	-8,6
<b>Resultat före skatt</b>		<b>435,3</b>	<b>64,8</b>	<b>862,8</b>	<b>532,3</b>	<b>1 166,2</b>	<b>835,6</b>
Skatt	1	-88,0	-21,1	-200,4	-136,3	-276,4	-212,3
<b>Periodens resultat</b>		<b>347,3</b>	<b>43,6</b>	<b>662,4</b>	<b>396,0</b>	<b>889,8</b>	<b>623,4</b>
Resultat/aktie före/efter utspädning, SEK		3,55	0,45	6,77	4,04	9,09	6,37
Genomsnittligt antal aktier, tusental		97 917	97 917	97 917	97 917	97 917	97 917
Resultat hänförligt till moderbolagets ägare		347,1	43,6	662,1	396,0	889,9	623,8
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0,2	-	0,3	-	-0,1	-0,4
		<b>347,3</b>	<b>43,6</b>	<b>662,4</b>	<b>396,0</b>	<b>889,8</b>	<b>623,4</b>

Koncernens rapporter över totalresultat, MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande 12 mån*	Jan-dec 2017*
	2018	2017*	2018	2017*		
<b>Periodens resultat</b>	<b>347,3</b>	<b>43,6</b>	<b>662,4</b>	<b>396,0</b>	<b>889,8</b>	<b>623,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som inte omförs till resultatet, efter skatt</i>						
Aktuariella resultat avseende förmånsbestämda ersättningar till anställda	-	-	-	-	-3,2	-3,2
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet, efter skatt</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-34,6	-34,6	47,0	-77,0	75,7	-48,3
Förändringar på kassaflödessäkringar	15,7	-2,2	-16,3	11,6	-18,5	9,4
<b>Summa totalresultat</b>	<b>328,4</b>	<b>6,8</b>	<b>693,2</b>	<b>330,6</b>	<b>943,8</b>	<b>581,3</b>
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	328,2	6,8	692,9	330,6	943,9	581,7
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-	0,3	-	-0,1	-0,4
	<b>328,4</b>	<b>6,8</b>	<b>693,2</b>	<b>330,6</b>	<b>943,8</b>	<b>581,3</b>

\*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Koncernens rapporter över kassaflöden, MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändringar av rörelsekapital	369,4	62,0	731,7	493,0	1 051,5	812,8
Förändring av rörelsekapital	-261,5	407,8	-661,4	336,0	-826,4	171,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>107,9</b>	<b>469,8</b>	<b>70,3</b>	<b>829,0</b>	<b>225,1</b>	<b>983,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37,9	19,5	-419,5	-93,0	-507,6	-181,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-154,0	-0,6	-258,1	-193,6	-258,1	-193,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-84,0</b>	<b>488,8</b>	<b>-607,3</b>	<b>542,5</b>	<b>-540,6</b>	<b>609,1</b>
Likvida medel vid periodens början	306,4	258,2	812,7	208,6	741,6	208,6
Kursdifferens i likvida medel	-6,5	-5,4	10,5	-9,4	14,9	-5,0
Likvida medel vid periodens slut	215,9	741,6	215,9	741,6	215,9	812,7

Koncernens rapporter över finansiell ställning, MSEK	Not	30 sep 18	30 sep 17*	31 dec 17*
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		1 374,5	985,6	1 037,0
Materiella anläggningstillgångar		97,9	64,6	69,5
Långfristiga fordringar		22,1	17,6	17,1
Uppskjutna skattefordringar	1	85,4	60,4	68,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 579,9</b>	<b>1 128,2</b>	<b>1 192,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		923,0	542,7	588,6
Kundfordringar		792,8	410,8	512,4
Övriga kortfristiga fordringar		251,2	96,1	138,4
Likvida medel		215,9	741,6	812,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 182,9</b>	<b>1 791,2</b>	<b>2 052,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 762,7</b>	<b>2 919,4</b>	<b>3 244,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	1	<b>2 228,5</b>	<b>1 529,1</b>	<b>1 780,2</b>
<b>Skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder		296,8	240,6	269,3
Uppskjutna skatteskulder		113,0	75,0	118,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>409,8</b>	<b>315,6</b>	<b>388,1</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		0,9	12,2	12,6
Leverantörsskulder		264,9	161,7	154,7
Övriga kortfristiga skulder	1	858,5	900,8	908,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 124,4</b>	<b>1 074,7</b>	<b>1 076,1</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>1 534,2</b>	<b>1 390,3</b>	<b>1 464,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>3 762,7</b>	<b>2 919,4</b>	<b>3 244,4</b>

\*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, MSEK	Not	Jan-sep		Jan-dec
		2018	2017*	2017*
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	1	<b>1 780,2</b>	<b>1 394,3</b>	<b>1 394,3</b>
Utdelning		-244,8	-195,8	-195,8
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	0,4
Periodens summa totalresultat		693,2	330,6	581,3
<b>Belopp vid periodens utgång</b>		<b>2 228,5</b>	<b>1 529,1</b>	<b>1 780,2</b>
Varav innehav utan bestämmande inflytande		0,3	0,0	0,0

Övriga nyckeltal*	Jan-sep		Jan-dec
	2018	2017*	2017*
Eget kapital/genomsnittligt antal aktier, SEK	22,76	15,62	18,18
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	47,4%	53,2%	39,1%
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	62,4%	71,2%	52,6%
Nettokassa, MSEK	215,0	729,4	800,0
Medelantalet anställda	1 140	931	962

\*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.  
Utöver nyckeltal som presenteras på sidan 1

## Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, MSEK	Not	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
		2018	2017*	2018	2017*	12 mån*	2017*
Nettoomsättning	1	741,0	378,7	1 930,5	1 655,2	2 610,2	2 334,9
Kostnad sålda varor	1	-231,0	-181,3	-697,7	-695,6	-939,0	-936,9
<b>Bruttovinst</b>		<b>510,0</b>	<b>197,4</b>	<b>1 232,8</b>	<b>959,6</b>	<b>1 671,2</b>	<b>1 398,0</b>
Övriga rörelsekostnader	1	-165,6	-113,6	-409,9	-411,6	-592,8	-594,5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>344,4</b>	<b>83,8</b>	<b>823,0</b>	<b>548,0</b>	<b>1 078,4</b>	<b>803,5</b>
Resultat från finansiella poster		3,1	1,0	5,1	2,1	7,8	4,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>347,5</b>	<b>84,8</b>	<b>828,1</b>	<b>550,1</b>	<b>1 086,2</b>	<b>808,3</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-204,0	-204,0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>347,5</b>	<b>84,8</b>	<b>828,1</b>	<b>550,1</b>	<b>882,2</b>	<b>604,3</b>
Skatt	1	-77,8	-21,2	-187,9	-126,6	-196,2	-134,9
<b>Periodens resultat</b>		<b>269,7</b>	<b>63,6</b>	<b>640,2</b>	<b>423,5</b>	<b>686,0</b>	<b>469,4</b>
<b>Summa totalresultat</b>		<b>269,7</b>	<b>63,6</b>	<b>640,2</b>	<b>423,5</b>	<b>686,0</b>	<b>469,4</b>

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, MSEK	Not	30 sep 18	30 sep 17*	31 dec 17*
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella och materiella anläggningstillgångar		47,4	40,1	37,4
Finansiella anläggningstillgångar	1	1 731,8	1 146,5	1 281,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 779,2</b>	<b>1 186,5</b>	<b>1 318,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		487,7	309,8	346,6
Kortfristiga fordringar		726,9	354,2	426,6
Kassa och bank		12,8	585,9	595,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 227,4</b>	<b>1 250,0</b>	<b>1 369,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 006,6</b>	<b>2 436,5</b>	<b>2 687,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	1	<b>1 703,7</b>	<b>1 241,9</b>	<b>1 308,4</b>
Obeskattade reserver		410,8	206,8	410,8
Övriga långfristiga skulder		211,2	148,6	184,6
Övriga kortfristiga skulder, not 1		680,9	839,2	783,8
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3 006,6</b>	<b>2 436,5</b>	<b>2 687,6</b>

\*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens kapitel 9. För koncernen och moderbolaget har redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats i enlighet med den senaste årsredovisningen.

Karaktären av finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2017. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2017 överensstämmer redovisade värden med verkliga värden.

IFRS 9, Finansiella instrument, tillämpas av koncernen och moderbolaget från och med den 1 januari 2018. Standarden har inte fått någon väsentlig effekt på koncernens och moderbolagets finansiella rapporter.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden tillämpas av koncernen och moderbolaget från och med 1 januari 2018 med full retroaktivitet. Vid tillämpningen av den nya standarden delas systemförsäljningen inom affärsområde Pattern Generators upp i flera separata prestationsåtaganden innebärande att en mindre del av systemintäkten redovisas över tid och vid en senare tidpunkt än enligt tidigare standard. Den nya standardens effekter på denna rapport's jämförelsesiffror redovisas nedan. Samtliga justeringar avser affärsområde Pattern Generators.

	Q3	Jan-sep	Rullande	Jan-dec
	2017	2017	12 mån	2017
<b>Effekt på koncernens och moderbolagets resultaträkningar, MSEK</b>				
Nettoomsättning	6,8	4,3	-5,4	-1,1
Kostnad sålda varor	-4,9	-4,4	0,8	-3,5
Övriga intäkter och kostnader	0,9	2,2	-1,2	0,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,7</b>	<b>2,1</b>	<b>-5,8</b>	<b>-3,7</b>
Skatt	-0,6	-0,5	1,3	0,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>-4,5</b>	<b>-2,9</b>
Effekt på resultat per aktie	0,02	0,02	-0,05	-0,03

Hela effekten är hänförlig till moderbolagets ägare

### Effekt på koncernens rapporter över finansiell ställning och moderbolagets balansräkningar, MSEK

	30 sep 17	31 dec 17
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Uppskjutna skattefordringar	4,4	5,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4,4</b>	<b>5,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Övriga kortfristiga skulder	20,1	25,9
<b>Summa skulder</b>	<b>20,1</b>	<b>25,9</b>
Balanserat resultat	-17,3	-17,3
Årets resultat	1,6	-2,9
<b>Eget kapital</b>	<b>-15,7</b>	<b>-20,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4,4</b>	<b>5,7</b>
<b>Effekt på orderstocken i koncernen och affärsområde PG, MSEK</b>	<b>29,2</b>	<b>35,8</b>

Mycronic slutför för närvarande analysen av effekterna av den nya IFRS-standard för leasingavtal, IFRS 16, som träder i kraft 1 januari 2019. Standarden bedöms preliminärt medföra att merparten av de hyresavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal kommer att redovisas i rapport över finansiell ställning. Detta medför även att kostnaden för dessa kommer att redovisas uppdelat i räntebetalning och avskrivningar.

## Not 2 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs i not 12 i årsredovisningen för 2017. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändrats under perioden.

## Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer

I koncernens verksamheter finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2017. Mycronic exponeras för landspecifika risker, såsom politiska beslut eller övergripande förändringar av regelverk på delvis nya marknader, geografiskt och produktmässigt.

## Not 4 Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har en order på en Precision-800 med begränsad funktionalitet till en kund i Asien erhållits. Ordern har bokats under det fjärde kvartalet och har ett värde i intervallet 30–35 MUSD, vilket även inkluderar vissa uppgraderingar av kundens befintliga system. Leverans är planerad under det andra kvartalet 2019.

## Not 5 Rapportering av intäkter och rörelsesegment

Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2018	2017*	2018	2017*	12 mån*	2017*
EMEA	164,8	112,9	532,4	361,8	737,6	566,9
Nord-och Sydamerika	115,0	56,3	350,9	256,9	459,5	365,5
Asien	816,7	321,8	1 845,6	1 455,7	2 457,6	2 067,6
	<b>1 096,4</b>	<b>491,0</b>	<b>2 729,0</b>	<b>2 074,4</b>	<b>3 654,7</b>	<b>3 000,1</b>
varav försäljning av system	743,0	299,4	1 910,6	1 401,0	2 598,7	2 089,1
varav eftermarknadsförsäljning	353,4	191,6	818,4	673,4	1 056,0	911,0
	<b>1 096,4</b>	<b>491,0</b>	<b>2 729,0</b>	<b>2 074,4</b>	<b>3 654,7</b>	<b>3 000,1</b>

MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2018	2017*	2018	2017*	12 mån*	2017*
<b>Nettoomsättning</b>						
Assembly Solutions	533,1	261,7	1 390,6	946,1	1 863,5	1 419,1
Pattern Generators	563,4	229,4	1 338,4	1 128,3	1 791,1	1 581,0
	<b>1 096,4</b>	<b>491,0</b>	<b>2 729,0</b>	<b>2 074,4</b>	<b>3 654,7</b>	<b>3 000,1</b>
<b>Rörelseresultat</b>						
Assembly Solutions	79,1	-44,6	51,5	-96,1	60,0	-87,6
Pattern Generators	357,5	111,6	820,8	637,4	1 119,3	935,9
Avskrivningar på tidigare förvärvade immateriella tillgångar	-1,0	-1,0	-3,0	-3,0	-4,0	-4,0
<b>Koncernen</b>	<b>435,6</b>	<b>66,0</b>	<b>869,3</b>	<b>538,3</b>	<b>1 175,3</b>	<b>844,2</b>

\*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

## Not 6 Kostnader för forskning och utveckling

Kostnader för forskning och utveckling, MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
<i>Utgifter för forskning och utveckling</i>						
Assembly Solutions	-71,6	-53,3	-224,7	-199,3	-292,5	-267,0
Pattern Generators	-35,9	-15,1	-97,2	-42,4	-123,1	-68,3
	<b>-107,5</b>	<b>-68,5</b>	<b>-322,0</b>	<b>-241,7</b>	<b>-415,6</b>	<b>-335,3</b>
<i>Aktivering av utvecklingskostnader</i>						
Assembly Solutions	2,7	0,0	3,0	21,0	3,0	21,0
<i>Avskrivningar på aktiverad utveckling*</i>						
Assembly Solutions	-	-9,1	-3,7	-15,1	-12,7	-24,1
	<b>2,7</b>	<b>-9,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>5,9</b>	<b>-9,7</b>	<b>-3,1</b>
<i>Avskrivningar på förvärvad teknologi</i>						
Assembly Solutions	-4,8	-2,1	-11,6	-6,8	-14,4	-9,6
<b>Rapporterad kostnad</b>	<b>-109,6</b>	<b>-79,7</b>	<b>-334,2</b>	<b>-242,6</b>	<b>-439,7</b>	<b>-348,0</b>

\*Från och med tredje kvartalet 2018 ingår avskrivningar på aktiverad utveckling i anskaffningsvärdet för varulagret vilket i förlängningen påverkar kostnad såld vara i koncernen. Mot bakgrund av att avskrivningarna uppgår till relativt ringa belopp har jämförelsesiffror inte räknats om.

## Not 7 Rörelseförvärv

### Förvärv av MRSI Systems, LLC

Under andra kvartalet förvärvades 100 procent av aktierna i MRSI Systems, LLC i USA. Köpeskillingen uppgår till 40,7 MUSD på kassa- och skuldfri basis. Under vissa förutsättningar, utifrån parametrar som försäljning och resultat, tillkommer en köpeskillning om maximalt 20,2 MUSD som utbetalas år 2020. Det sammanlagda förvärvspriset uppgår till 430 MSEK. Arbetet med att åsätta värden på förvärvade tillgångar och skulder pågår och förvärvsanalysen är därför fortfarande preliminär per den 30 september. I den preliminära förvärvsanalysen har immateriella tillgångar i form av teknologi, kundrelationer, varumärke samt goodwill identifierats. Teknologi och kundrelationer bedöms preliminärt ha en nyttjandeperiod på sju år. Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppgår goodwill till 238 MSEK. Goodwill är huvudsakligen hänförligt till bolagets starka ställning som extern leverantör på en tillväxtmarknad och den kompetens som finns hos bolagets medarbetare samt synergier såsom global närvaro inom aktuellt marknadssegment. Förvärvspriset är justerat för tilläggsköpeskillningar, vilka bedöms motsvara verkligt värde. Transaktionskostnaderna avseende förvärvet uppgår till 7 MSEK. Bolaget konsolideras i Mycroniconcernen från och med den 1 juni 2018.

<b>MSEK</b>	<b>30 sep 18</b>
<b>Förvärvspris MRSI</b>	
Erlagda köpeskillingar avseende förvärvet	390,9
Villkorade köpeskillingar avseende förvärvet (bedömt verkligt värde)	39,4
<b>Summa</b>	<b>430,3</b>
<b>Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder</b>	
Immateriella tillgångar	83,9
Materiella anläggningstillgångar	10,3
Långfristiga fordringar	1,9
Varulager	84,4
Kortfristiga fordringar	29,8
Likvida medel	37,0
Långfristiga skulder	-2,0
Kortfristiga skulder	-52,8
<b>Summa</b>	<b>192,4</b>
<b>Goodwill</b>	<b>237,9</b>
<b>Förändring i koncernens likvida medel vid förvärvet</b>	
Erlagda köpeskillingar avseende förvärvet	390,9
Likvida medel i förvärvat dotterbolag	-37,0
<b>Summa</b>	<b>353,9</b>

MRSI:s verksamhet har påverkat koncernens omsättning med 68 MSEK och bidragit till koncernens rörelseresultat med 8 MSEK från förvärvstidpunkten. Hade förvärvet genomförts vid årets början hade koncernens nettoomsättning påverkats med 117 MSEK och rörelseresultatet med 5 MSEK.

#### Förvärv av japansk utvecklingspartner

Under det andra kvartalet förvärvades 70 procent av aktierna i en japansk utvecklingspartner med en option att förvärva resterande 30 procent senast 3 år efter förvärvsdatumet. Det sammanlagda förvärvspriset uppgår till 9 MSEK. Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppgår goodwill till 4 MSEK. Bolaget konsolideras i Mycronic-koncernen från och med den 1 juni 2018.

#### Not 8 Definitioner och avstämning alternativa nyckeltal med mera

ESMA (The European Securities and Markets Authority) har givit ut riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för noterade företag.

Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som används av företagsledningen för styrning och utvärdering av koncernens verksamhet och som inte direkt kan utläsas ur de finansiella rapporterna. Dessa nyckeltal anses även vara av intresse för externa analytiker och investerare som följer bolaget. För definitioner av övriga nyckeltal hänvisas till årsredovisningen.

#### Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Används för att visa avkastningen på aktieägarnas kapital över tid.

#### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Används för att visa avkastningen på det kapital som rörelsen behöver.

#### Book-to-bill

Orderingång i förhållande till nettoomsättning. Visar framtida utveckling av nettoomsättning.



## **EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt räntor och skatt. EBITDA är en komponent i företagets finansiella mål samt i utdelningspolicyn.

## **Eget kapital per aktie**

Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier vid periodens slut. Används för att mäta företagets värde per aktie.

## **Förvärvsrelaterade kostnader**

Förvärvsrelaterade kostnader omfattar kostnadsföring av förvärvat varulager värderat till verkligt värde, avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar, värdeförändring i tilläggsköpeskillningar samt transaktionskostnader.

## **Nettokassa**

Likvida medel minus räntebärande skulder.

## **Orderingång**

Erhållna order på varor samt eftermarknad, värderat till genomsnittskurs. I orderingången ingår även omvärdering av orderstocken till balansdagens valutakurs. Används för att visa erhållna order.

## **Orderstock**

Kvarvarande order på varor, värderade till balansdagens kurs. Används för att visa säkrad framtida nettoomsättning av varor.

## **Organisk tillväxt**

Förändring av nettoomsättning eller orderingång exklusive ökning hänförlig till förvärv, omräknat till föregående års valutakurser, i procent av föregående års nettoomsättning eller orderingång. Nettoomsättning och orderingång från förvärvade bolag ingår i beräkning av organisk tillväxt från och med det första månadsskifte som infaller 12 månader efter förvärvsdagen.

## **Resultat per aktie**

Resultat dividerat med antalet aktier vid periodens slut. Används för att mäta företagets resultat per aktie.

## **Sysselsatt kapital**

Balansomslutningen minus icke räntebärande skulder. Används för att mäta förmågan att tillgodose rörelsens kapitalbehov.

## **Underliggande rörelseresultat och underliggande rörelsemarginal**

Underliggande rörelseresultat består av rörelseresultat exklusive förvärvsrelaterade kostnader. Underliggande rörelsemarginal är underliggande rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Används för att beskriva hur de operativa verksamheterna utvecklas och presterar utan påverkan av förvärvsrelaterade kostnader.

	Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2018	2017*	12 mån*	2017*
<b>Avkastning på eget kapital</b>				
Periodens resultat (rullande 12 månader)	889,8	701,9	889,8	623,4
Genomsnittligt eget kapital	1 878,8	1 320,4	1 878,8	1 595,9
	<b>47,4%</b>	<b>53,2%</b>	<b>47,4%</b>	<b>39,1%</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>				
Resultat före skatt (rullande 12 månader)	1 166,2	936,7	1 166,2	835,6
Finansiella kostnader	10,9	7,4	10,9	9,4
Resultat före finansiella kostnader	1 177,1	944,1	1 177,1	845,0
Genomsnittlig balansomslutning	3 341,1	2 460,8	3 341,1	2 999,9
Genomsnittliga icke räntebärande skulder	1 455,7	1 134,3	1 455,7	1 392,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 885,4	1 326,5	1 885,4	1 607,6
	<b>62,4%</b>	<b>71,2%</b>	<b>62,4%</b>	<b>52,6%</b>
<b>Book-to-bill</b>				
Orderingång	2 338,9	2 995,3	2 910,8	3 567,2
Nettoomsättning	2 729,0	2 074,4	3 654,7	3 000,1
	<b>0,9</b>	<b>1,4</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>
<b>EBITDA</b>				
Rörelseresultat	869,3	538,3	1 175,3	844,2
Av- och nedskrivningar	52,6	52,2	75,1	74,7
	<b>921,9</b>	<b>590,5</b>	<b>1 250,4</b>	<b>919,0</b>
<b>Underliggande rörelseresultat</b>				
Rörelseresultat	869,3	538,3	1 175,3	844,2
Förvävsrelaterade kostnader som ingår i:				
Kostnad sålda varor	15,0	40,2	17,0	42,3
Rörelsekostnader	5,3	29,8	40,0	64,5
	<b>889,6</b>	<b>608,3</b>	<b>1 232,3</b>	<b>951,0</b>
<b>Eget kapital per aktie</b>				
Eget kapital vid balansdagen	2 228,5	1 529,1	2 228,5	1 780,2
Antal aktier vid periodens slut, tusental	97 917	97 917	97 917	97 917
	<b>22,76</b>	<b>15,62</b>	<b>22,76</b>	<b>18,18</b>
<b>Resultat per aktie</b>				
Periodens resultat	662,4	396,0	889,8	623,4
Antal aktier vid periodens slut, tusental	97 917	97 917	97 917	97 917
	<b>6,77</b>	<b>4,04</b>	<b>9,09</b>	<b>6,37</b>
<b>Nettokassa</b>				
Likvida medel	215,9	741,6	215,9	812,7
Räntebärande skulder	0,9	12,2	0,9	-12,6
	<b>215,0</b>	<b>729,4</b>	<b>215,0</b>	<b>800,0</b>

\*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

<b>Kvartalsdata</b>	<b>Q3 18</b>	<b>Q2 18</b>	<b>Q1 18</b>	<b>Q4 17*</b>	<b>Q3 17*</b>	<b>Q2 17*</b>	<b>Q1 17*</b>	<b>Q4 16</b>
Orderingång Assembly Solutions	508,4	553,5	479,9	374,4	351,4	358,6	339,9	389,2
Orderingång Pattern Generators	304,2	316,9	176,0	197,6	1 522,6	109,9	312,8	128,9
	<b>812,5</b>	<b>870,5</b>	<b>655,9</b>	<b>571,9</b>	<b>1 874,0</b>	<b>468,5</b>	<b>652,7</b>	<b>518,1</b>
Orderstock Assembly Solutions	519,8	544,9	391,1	290,3	371,5	280,4	276,2	266,4
Orderstock Pattern Generators	1 131,0	1 390,1	1 477,1	1 672,3	1 926,2	633,8	1 077,2	1 075,6
	<b>1 650,8</b>	<b>1 935,0</b>	<b>1 868,2</b>	<b>1 962,6</b>	<b>2 297,7</b>	<b>914,3</b>	<b>1 353,4</b>	<b>1 342,0</b>
Nettoomsättning Assembly Solutions	533,1	478,5	379,0	472,9	261,7	354,4	330,1	329,1
Nettoomsättning Pattern Generators	563,4	403,8	371,2	452,7	229,4	550,9	348,1	686,8
	<b>1 096,4</b>	<b>882,3</b>	<b>750,2</b>	<b>925,6</b>	<b>491,1</b>	<b>905,3</b>	<b>678,1</b>	<b>1 015,9</b>
Bruttovinst Assembly Solutions	216,2	194,7	160,2	207,3	102,0	148,3	99,9	118,3
Bruttovinst Pattern Generators	445,4	304,3	278,2	364,0	159,1	373,3	262,0	546,9
	<b>661,6</b>	<b>499,0</b>	<b>438,4</b>	<b>571,3</b>	<b>261,1</b>	<b>521,6</b>	<b>361,9</b>	<b>665,2</b>
Bruttomarginal Assembly Solutions	40,6%	40,7%	42,3%	43,8%	39,0%	41,8%	30,3%	35,9%
Bruttomarginal Pattern Generators	79,1%	75,4%	75,0%	80,4%	69,4%	67,8%	75,3%	79,6%
	<b>60,3%</b>	<b>56,6%</b>	<b>58,4%</b>	<b>61,7%</b>	<b>53,2%</b>	<b>57,6%</b>	<b>53,4%</b>	<b>65,5%</b>
FoU-kostnader Assembly Solutions	-73,7	-85,9	-77,4	-79,6	-64,5	-63,6	-72,0	-91,2
FoU-kostnader Pattern Generators	-35,9	-36,0	-25,4	-25,9	-15,1	-17,1	-10,2	-20,4
Totala FoU-kostnader	-109,6	-121,8	-102,8	-105,4	-79,7	-80,6	-82,2	-111,7
Försäljningskostnader	-109,6	-97,4	-81,1	-92,9	-66,8	-80,1	-69,9	-85,2
Administrationskostnader	-55,4	-52,9	-58,1	-60,8	-39,8	-41,1	-39,8	-58,2
Övriga intäkter/kostnader	48,6	10,7	-0,3	-6,2	-8,9	-4,9	-12,5	-4,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>435,6</b>	<b>237,6</b>	<b>196,1</b>	<b>306,0</b>	<b>65,9</b>	<b>314,9</b>	<b>157,4</b>	<b>405,2</b>
Varav rörelseresultat Assembly Solutions	79,1	-3,4	-24,2	8,5	-44,6	3,6	-55,1	-71,5
Varav rörelseresultat Pattern Generators	357,5	242,0	221,3	298,5	111,6	312,3	213,5	477,7
Rörelsemarginal	39,7%	26,9%	26,1%	33,1%	13,4%	34,8%	23,2%	39,9%
Eget kapital per aktie efter skatt	22,76	19,41	19,95	18,18	15,62	15,55	15,55	14,42
Nettoresultat per aktie	3,55	1,77	1,44	2,32	0,45	2,46	1,14	3,12
Aktiekurs vid periodens slut	93,05	100,20	106,80	85,00	111,75	76,75	91,75	98,00

\*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

## Revisors granskningsrapport

Mycronic AB (publ), org.nr 556351-2374

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Mycronic AB per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Stockholm den 24 oktober 2018

Ernst & Young AB

Erik Sandström

Auktoriserad revisor