

Bokslutskommuniké januari-december 2018

2018 – orderingång, nettoomsättning och rörelseresultat återigen på rekordnivå

– Vi levererar ett kvartal med god tillväxt och stark orderingång samtidigt som vi lägger ett fantastiskt år bakom oss där vi för första gången i Mycronics historia når ett rörelseresultat över 1 miljard kronor, en ökning med 21 procent från fjolåret. Vi har en tillväxt på 26 procent och stänger året med en nettoomsättning på nära 3,8 miljarder kronor. Vi befäster och stärker vår position inom flera av våra marknadssegment, vilket återspeglas i att affärsområdet Assembly Solutions under helåret förbättrar rörelsemarginalen med närmare 10 procentenheter, säger Lena Olving, vd och koncernchef.

Fjärde kvartalet

- Orderingången ökade med 128 procent till 1 303 (572) MSEK
- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 1 052 (926) MSEK och 8 procent beräknat på oförändrade valutakurser
- Rörelseresultatet uppgick till 151 (306) MSEK, en minskning med 51 procent beroende på en förskjutning av intäktsredovisningen från 2018 till 2019 på en Prexision-10 tillsammans med produktmix. Rörelsemarginalen var 14 (33) procent
- Underliggande rörelseresultat uppgick till 186 (343) MSEK, en minskning med 46 procent. Den underliggande rörelsemarginalen var 18 (37) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 1,33 (2,32) SEK

Januari-december

- Orderingången ökade med 2 procent till 3 642 (3 567) MSEK vilket ska ses i jämförelsen av rekordordern på maskritare på 90-100 MUSD i september 2017
- Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 3 781 (3 000) MSEK och med 24 procent beräknat på oförändrade valutakurser
- Rörelseresultatet ökade med 21 procent till 1 020 (844) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 27 (28) procent
- Underliggande rörelseresultat ökade med 13 procent till 1 076 (951) MSEK, vilket motsvarar en underliggande rörelsemarginal om 28 (32) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 8,09 (6,37) SEK
- Styrelsen föreslår årsstämman 2019 en utdelning om 3,00 (2,50) SEK per aktie

Utsikter 2019

Styrelsen bedömer att koncernens nettoomsättning 2019 kommer att vara i nivån 4 miljarder kronor exklusive eventuella förvärv under 2019.

Koncernen i sammandrag	Q4		Jan-dec	
	2018	2017*	2018	2017*
Orderingång, MSEK	1 303	572	3 642	3 567
Nettoomsättning, MSEK	1 052	926	3 781	3 000
Book-to-bill	1,2	0,6	1,0	1,2
Orderstock, MSEK	1 904	1 963	1 904	1 963
Bruttomarginal, %	47,4%	61,7%	55,5%	57,2%
Rörelseresultat, MSEK	151	306	1 020	844
Rörelsemarginal, %	14,3%	33,1%	27,0%	28,1%
Underliggande rörelsemarginal, %	17,7%	37,0%	28,5%	31,7%
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	1,33	2,32	8,09	6,37
Kassaflöde, MSEK	611	67	4	609
<i>Förändringar i nettoomsättning</i>				
Total tillväxt, %	14%	-8%	26%	29%
Organisk tillväxt, %	0%	-11%	16%	14%
Tillväxt från förvärv, %	9%	7%	8%	16%
Valutakurseffekter, %	5%	-4%	2%	-1%

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

Vd kommenterar

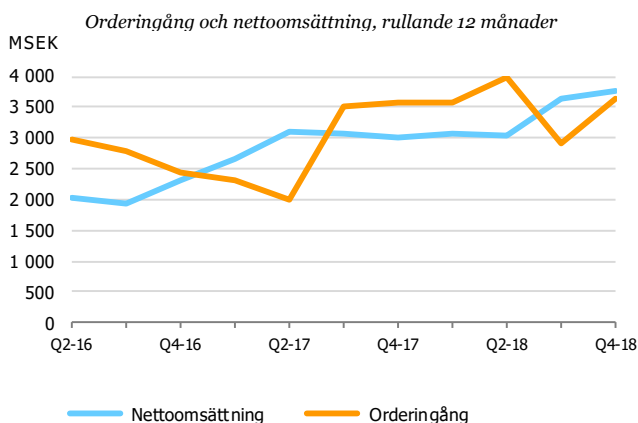


Vi lägger ett fantastiskt år bakom oss där vi för första gången i Mycronics historia når ett rörelse-resultat över 1 miljard kronor, en ökning på 21 procent från fjolåret. Vi har en tillväxt på 26 procent och stänger året med en nettoomsättning på nära 3,8 miljarder kronor, vilket även utan förvärvade MRSI Systems är över det mål vi satte i början av året. Vi befäster och stärker vår position inom flera av våra marknads-

segment, vilket återspeglas i att affärsområdet Assembly Solutions under helåret förbättrar rörelsemarginalen med närmare 10 procentenheter.

Även årets sista kvartal avslutas starkt med en nettoomsättningstillväxt om 14 procent. På ordersidan växer vi 128 procent drivet av starka kvartal från båda våra affärsområden som gemensamt genererar en ordergång på 1 303 miljoner kronor. När man beaktar nettoomsättningen för både kvartalet och helåret ska det göras utifrån perspektivet att vi under kvartal fyra skeppade en Precision-10 där förändringar i leveransvillkor på kundens initiativ medförde att intäktsredovisningen försköts till början av 2019 istället för i slutet av 2018. Det har tillsammans med produktmixen bidragit till att kvartalets rörelseresultat och marginal är lägre i förhållande till föregående år.

Affärsområdet Pattern Generators erhöll under årets sista kvartal ordrar från kunder i Asien på en Precision-8 och en Precision-800, bägge med begränsad funktionalitet samt två FPS-system. Särskilt glädjande är att se vår andra order på vår senaste maskritare Precision-800. Systemet definierar fullt utrustad en helt ny standard för världens fotomasker. Blickar vi in i 2019 betyder det att vi nu har 8 planerade leveranser. Trots förskjutningen av intäktsredovisningen på en Precision-10 som jag beskrev ovan kom affärsområdet in på en stabil nettoomsättning i kvartalet nära föregående års nivå.



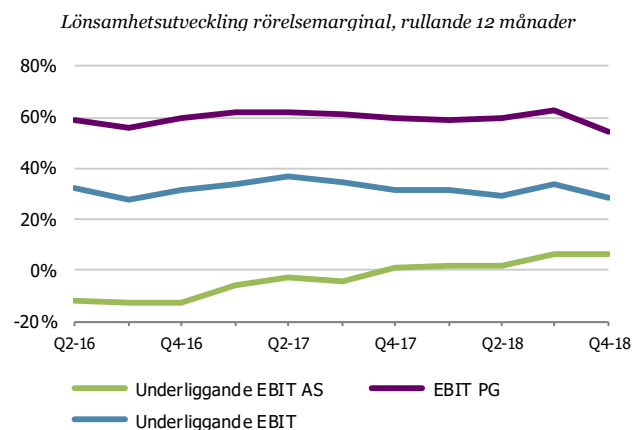
Variationerna i volymer och produktmix mellan kvartalen är en naturlig del av affärsområdets verksamhet vilket i kvartalet återspeglas i lägre rörelseresultat och marginal än motsvarande period 2017.

Även affärsområdet Assembly Solutions avslutar året sista kvartal starkt med en nettoomsättningstillväxt om 31 procent och en ordergång som ökar med 62 procent. Vi förbättrar, som jag nämnde inledningsvis, rörelsemarginalen med närmare 10 procentenheter till 3 procent för helåret. Den starka och glädjande utvecklingen drivs av de senaste årens konsekvent genomförda strategi. Våra investeringar har skapat en attraktiv produktportfölj där vi nu erbjuder en komplett produktionslina. Våra förvärvade enheter fortsätter att leverera betydande bidrag samtidigt som vi också börjar se resultat från en ökande korsförsäljning till enheternas kundbaser.

Efter en dryg månad in på 2019 ser vi på det kommande året med tillförsikt. Samtidigt som vi fortsätter att investera i morgondagens erbjudande förväntar jag mig att de investeringar vi genomfört de senaste åren fortsätter att leverera resultat samtidigt som de också bidrar till att vi stödjer våra kunder med de bästa och mest effektiva lösningarna. De senaste årens strategiska inriktning har skapat en solid plattform för fortsatt tillväxt. När vi nu blickar in i det påbörjade året sätter vi tillsammans med styrelsen målet att vi ska nå en nettoomsättning i nivån 4 miljarder kronor exklusive eventuella förvärv under året.

Vår förmåga att ligga steget före och förstå kundernas behov är ett kontinuerligt arbete som säkerställer att vi bedriver rätt produktutveckling och har ett konkurrenskraftigt, värdeskapande erbjudande till våra kunder. Det är en del av den strategiska inriktningen som vi påbörjade redan för fem år sedan och som tillsammans med våra medarbetares goda insatser har lagt grunden för rekordåret 2018. Jag vill därför avslutningsvis framföra mitt varma tack till alla medarbetare på Mycronic.

Lena Olving, Vd och koncernchef



Finansiell utveckling, koncernen

	Q4		Jan-dec	
	2018	2017*	2018	2017*
Orderingång, MSEK	1 303	572	3 642	3 567
Orderstock, MSEK	1 904	1 963	1 904	1 963
Nettoomsättning, MSEK	1 052	926	3 781	3 000
Bruttovinst, MSEK	498	571	2 098	1 716
Bruttomarginal, %	47,4%	61,7%	55,5%	57,2%
Rörelseresultat, MSEK	151	306	1 020	844
Rörelsemarginal, %	14,3%	33,1%	27,0%	28,1%
Underliggande rörelseresultat, MSEK	186	343	1 076	951
Underliggande rörelsemarginal, %	17,7%	37,0%	28,5%	31,7%
EBITDA, MSEK	172	329	1 094	919

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

Fjärde kvartalet

Orderingången ökar med 128 procent drivet av starka kvartal från båda våra affärsområden som gemensamt genererar en orderingång på 1 303 (572) MSEK, motsvarande en organisk tillväxt om 117 procent.

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 1 052 MSEK, med oförändrad organisk omsättning exklusive positiva valutaeffekter om 43 MSEK. Assembly Solutions visar en stark tillväxt såväl organiskt som från de senaste årens förvärvade enheter. Pattern Generators har genomfört 2 planerade leveranser i förhållande till 2 föregående år. Nettoomsättning är dock något lägre än under det föregående året beroende på produktmix, men främst på att vi under kvartal fyra skeppade en Prexision-10 där förändringar i leveransvillkor på kundens initiativ medförde att intäktsredovisningen försköts till början av 2019 stället för i slutet av 2018. Förvärv genomförda under året (MRSI Systems) har bidragit med 78 MSEK till koncernens nettoomsättning i kvartalet.

Förskjutningen av intäktsredovisningen på en Prexision-10 från 2018 till 2019 tillsammans med en mindre gynnsam produktmix påverkade även kvartalets rörelseresultat som minskade med 51 procent och uppgick till 151 (306) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 14 (33) procent. I kvartalet belastades rörelseresultatet av en negativ diskonteringseffekt om 14 MSEK kopplat till tilläggsköpeskillingen för Axxon eftersom en lägre diskonteringsränta tillämpas när villkoren för utbetalning är uppfyllda. Tilläggsköpeskillingen bedöms betalas ut under fjärde kvartalet 2019. Förvärvsrelaterade kostnader har påverkat resultatet med 35 (37) MSEK varav 4 (2) MSEK har påverkat bruttoresultatet. Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 186 (343) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18 (37) procent.

Januari-december

Orderingången för helåret ökade med 2 procent till 3 642 (3 567) MSEK, vilket motsvarar en organisk negativ tillväxt om 4 procent. Orderingången har en utmanande jämförelse och ska ses utifrån att Pattern Generators fick en stor order från Photronics på 90-100 MUSD i september 2017. Genom planerade leveranser har orderstocken minskat med 3 procent till 1 904 (1 963) MSEK.

Nettoomsättningen var stark och ökade med 26 procent till 3 781 (3 000) MSEK under året. Den organiska tillväxten uppgick till 16 procent, exklusive positiva valutaeffekter om 62 MSEK. Assembly Solutions och Pattern Generators utvecklas båda väl med en tillväxt om 42 respektive 12 procent. Pattern Generators har under året genomfört 7 planerade leveranser i förhållande till 10 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 146 MSEK till nettoomsättningen.

Rörelseresultatet ökade med 21 procent och uppgick till 1 020 (844) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 27 (28) procent. Resultatet har i huvudsak påverkats av goda volymer. Omvärdering av en villkorad tilläggsköpeskillning hänförlig till förvärvet av AEI har påverkat resultatet positivt med 55 MSEK. AEI har sedan förvärvet 2016 utvecklats väl, men kriterierna för tilläggsköpeskillingen har inte uppfyllts. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 56 (107) MSEK varav 19 (42) MSEK påverkar bruttoresultatet. Rörelseresultatet har påverkats av en negativ diskonteringseffekt om 14 MSEK kopplat till tilläggsköpeskillingen för Axxon. Tilläggsköpeskillingen bedöms betalas ut under fjärde kvartalet 2019.

Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 1 076 (951) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 28 (32) procent.

Kassaflöde och finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid utgången av året till 829 MSEK, jämfört med 813 MSEK vid utgången av 2017. Kassaflödet uppgick till 4 (609) MSEK under helåret. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 702 (984) MSEK. Rörelsekapitalet tog 225 MSEK i anspråk, främst genom ökad kapitalbindning i varulager och kundfordringar kopplat till bolagets tillväxt. Kapitalbindningen har

påverkats positivt av kundbetalningar för leveranser planerade för första kvartalet 2019.

Investeringar uppgick till 440 MSEK varav förvärvet av MRSI svarar för 353 MSEK och tilläggsköpeskillning avseende RoyoTech för 15 MSEK. Övriga investeringar omfattade aktivering av produktutveckling 10 (21) MSEK samt materiella anläggningstillgångar.

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

Finansiell utveckling per affärsområde

	Q4		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Assembly Solutions				
Orderingång, MSEK	608	374	2 149	1 424
Orderstock, MSEK	507	290	507	290
Nettoomsättning, MSEK	621	473	2 012	1 419
Bruttovinst, MSEK	268	207	839	557
Bruttomarginal, %	43,1%	43,8%	41,7%	39,3%
Rörelseresultat, MSEK	18	8	69	-88
Rörelsemarginal, %	2,9%	1,8%	3,5%	-6,2%
Underliggande rörelseresultat, MSEK	53	45	125	19
Underliggande rörelsemarginal, %	8,6%	9,6%	6,2%	1,3%
FoU-utgifter, MSEK	-87	-68	-312	-267
FoU-kostnader, MSEK	-85	-80	-322	-280

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

Assembly Solutions

Affärsområdet avslutar året med ett starkt sista kvartal med ökande nettoomsättning, förbättrade marginaler och en orderingång som ökade med 62 procent till 608 (374) MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 46 procent. För året som helhet ökade orderingången med 51 procent till 2 149 (1 424) MSEK motsvarande en organisk tillväxt om 36 procent. Orderstocken ökade med 75 procent och uppgår till 507 (290) MSEK.

Även nettoomsättningen visade en stark utveckling under kvartalet med en tillväxt om 31 procent till 621 (473) MSEK. Den organiska tillväxten var 7 procent, exklusive positiva valutaeffekter om 29 MSEK. För helåret ökade nettoomsättningen med 42 procent till 2 012 (1 419) MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 20 procent, exklusive positiva valutaeffekter om 64 MSEK.

Den goda utvecklingen under året drivs av de senaste årens investeringar i en attraktiv produktportfölj där vi nu erbjuder en komplett produktionslina. Våra förvärvade enheter fortsätter att leverera betydande bidrag samtidigt

som vi också börjar se resultat från en ökande korsförsäljning till enheternas kundbaser.

Kvartalets rörelseresultat ökade till 18 (8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3 (2) procent. För året som helhet har rörelseresultatet förbättrats med 157 MSEK till 69 (-88) MSEK med en rörelsemarginal om 3 (-6) procent. Resultatet har i huvudsak påverkats av goda leveransvolymerna. I årets resultat ingår en positiv effekt om 55 MSEK från en omvärderad villkorad tilläggsköpeskillning hänförlig till förvärvet av AEi under 2016. AEi har sedan förvärvet utvecklats väl, men kriterierna för tilläggsköpeskillningen har inte uppfyllts. I kvartalet belastades rörelseresultatet av en negativ diskonterings-effekt om 14 MSEK kopplat till tilläggsköpeskillningen för Axxon eftersom en lägre diskonteringsränta tillämpas när villkoren för utbetalning är uppfyllda. Tilläggsköpeskillningen bedöms betalas ut under fjärde kvartalet 2019.

Förvärvsrelaterade kostnader påverkar resultatet med 35 (37) MSEK för det fjärde kvartalet och med 56 (107) MSEK under året. Av förvärvsrelaterade kostnader

har 4 (2) MSEK belastat bruttoresultatet under kvartalet och 19 (42) MSEK under helåret.

Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 53 (45) MSEK för kvartalet och till 125 (19) MSEK under året. Det motsvarar en rörelsemarginal om 9 (10) respektive 6 (1) procent.

Utvecklingskostnaderna som inkluderar befintlig produktutveckling och investeringar i utveckling för framtida tillväxt uppgick under det fjärde kvartalet till 85 (80) MSEK och till 322 (280) MSEK för helåret. Ökningarna beror i huvudsak på utvecklingskostnader i de förvärvade bolagen Vi TECHNOLOGY och MRSI Systems.

Pattern Generators	Q4		Jan-dec	
	2018	2017*	2018	2017*
Orderingång, MSEK	695	198	1 492	2 143
Orderstock, MSEK	1 397	1 672	1 397	1 672
Nettoomsättning, MSEK	430	453	1 769	1 581
Bruttovinst, MSEK	231	364	1 259	1 158
Bruttomarginal, %	53,6%	80,4%	71,2%	73,3%
Rörelseresultat, MSEK	134	298	955	936
Rörelsemarginal, %	31,1%	65,9%	54,0%	59,2%
FoU-kostnader, MSEK	-57	-26	-154	-68

*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Pattern Generators

Affärsområdet avslutar året starkt med en ordertillväxt på 252 procent till 695 (198) MSEK i det fjärde kvartalet. Under kvartalet erhöles ordrar på fyra maskritare från kunder i Asien omfattande två FPS-system, en Prexision-8 med begränsad funktionalitet och en Prexision-800 med begränsad funktionalitet. Helårets orderingång på 1 492 (2 143) MSEK har en utmanande jämförelse på grund av rekordordern från Photronics på 90-100 MUSD som affärsområdet erhöles i september 2017.

Årets nettoomsättning ökade med 12 procent till 1 769 (1 581) MSEK och kvartalet minskade med 5 procent till 430 (453) MSEK. Båda perioderna ska ses i perspektivet att vi under kvartal fyra skeppade en Prexision-10 där förändringar i leveransvillkor på kundens initiativ medförde att intäktsredovisningen försköts till början av 2019 stället för i slutet av 2018. Under året har 7 system levererats i förhållande till 10 system 2017 och under kvartalet 2 leveranser i förhållande till 2 föregående år. Det fjärde kvartalet har påverkats positivt av valutaeffekter om 14 MSEK i kvartalet och negativt med 2 MSEK under året.

Årets rörelseresultat ökade med 2 procent till 955 (936) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 54 (59) procent. Kvartalets rörelseresultat minskade med 55 procent och uppgick till 134 (298) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 31 (66) procent. Minskningen förklaras av förskjutningen av intäktsredovisningen på en Prexision-10 från 2018 till 2019 tillsammans med periodens mindre gynnsamma produktmix.

Variationerna mellan kvartalen är en naturlig del av affärsområdet varför verksamhetens utveckling ska ses över en längre period.

Utvecklingskostnaderna har ökat enligt plan till 57 (26) MSEK i kvartalet och till 154 (68) MSEK under året beroende på utvecklingen av nästa generations maskritare tillsammans med vidareutvecklingen av befintliga produkter.

Orderstocken som uppgår till 1 397 (1 672) MSEK innehåller 10 system, varav 8 med planerad leverans under 2019 inklusive den Prexision-10 där intäktsredovisningen försköts från 2018 till 2019. Orderstocken innehåller också en större uppgradering med leverans under 2019.

Elektronikindustrin

Den globala elektronikindustrin växte 2017 med 6,5 procent till 2 013 miljarder USD¹ och för 2018 var tillväxten 5,9 procent. För 2017 visade halvledarmarknaden en tillväxt om 22 procent motsvarande 412 miljarder USD¹. Ökningen beror på antalet tillverkade halvledarkretsar och högre priser på minneskretsar.

Framtidsutsikter

Den årliga tillväxten för elektronikindustrin prognostiseras till 3,7 procent för perioden 2017-2022¹. De industrisegment som förväntas att ha starkast tillväxt under femårsperioden är elektronik för fordonsindustrin, konsumentelektronik, datalagring, trådlös infrastruktur, flygindustri samt medicinska och industriella tillämpningar. Halvledarmarknaden förväntas uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt om 1,6 procent¹ under åren 2018-2022.

Storlek/tillväxt	2018F	2017	2016
Elektronikindustrin, procentuell förändring ¹	+5,9%	+6,5%	+0,2%
Halvledarindustrin, procentuell förändring ¹	+14%	+21,7%	+1,1%
Ytmontering, procentuell förändring ²	+17%	+32%	+5%
Dispensering, MUSD ³	ej tillgängligt	770	600
Kameramoduler, miljoner enheter ¹	155	130	97
Bildskärmar, miljarder USD ⁴	114	124	105
Fotomasker, procentuell värdeförändring ⁵	+8%	+14%	-6%
Fotomaskarea, tusen kvadratmeter ⁵	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 MUSD² med starkast utveckling i Kina och Japan. För helåret 2018 var tillväxten 17 procent. Alla marknader visade en positiv utveckling under perioden, med starkast utveckling i Europa och övriga Asien (Japan och Kina exkluderat). Utrustningsmarknaden för dispensering omsatte 770 MUSD³ 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 kameramoduler under 2017 uppgick till 130 miljoner enheter och 2022 prognostiseras att 300 miljoner enheter kommer att tillverkas motsvarande en årlig tillväxt om 18 procent³. 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 MUSD⁷. 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 enheter⁴. 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 till 114 miljarder USD⁴. I dagsläget är tillgången på bildskärmar god vilket medför en lägre prisbild där IHS bedömer att prisbild till viss del börjat stabiliseras och för 2019 förväntas en positiv tillväxt om 3 procent till 117 miljarder USD⁴. Tillväxten inom AMOLED under 2018 förväntas uppgå till 11 procent motsvarande en nivå om 24 miljarder USD⁴, vilket innebär en uppjustering jämfört med föregående prognos. Under 2019 förväntas tillväxten för AMOLED att vara 21 procent till 30 miljarder USD⁴ drivet av en ökad andel AMOLED-skärmar. Fler tillverkare börjar också producera skärmar baserat på denna teknologi. Samtidigt fortsätter även den totala bildskärmsytan att öka drivet av större skärmar tillsammans med fler skärmar i nya produkter, som till exempelvis i fordon.

Marknadsområde fotomasker för bildskärmar

Fotomaskmarknaden växte 2017 med 14 procent till 704 MUSD⁵⁻⁶, 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 MUSD⁵⁻⁶, drivet av en större andel avancerade fotomasker för AMOLED och ett ökat behov av G10 fotomasker i Kina⁵. Prognosen för den totala areatillväxten uppgår i genomsnitt till 2,7 procent för 2017-2021⁵ där IHS har justerat ned tillväxten inom AMOLED från höga nivåer 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 dock fortsatt stark med en genomsnittlig areatillväxt på 25 procent mellan åren 2017-2021⁵, vilket driver behovet av P80- och P800-kapacitet. Under det fjärde kvartalet 2018 låg utnyttjandegraden på Mycronics maskritare på en hög nivå.

1) Prismark, senaste prognos december 2018

2) Protec MDC, januari 2019

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 till 2 621 (2 335) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 943 (803) MSEK. Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs när de uppstår.

Likvida medel uppgick vid utgången av året till 538 MSEK, jämfört med 596 MSEK vid utgången av 2017.

Händelser efter periodens utgång

I januari 2019 introducerade Mycronic två nya modeller av ytmonteringsmaskiner på mässan IPC APEX Expo i USA. Dessa två nya kompakta modeller MY300HX och MY300EX erbjuder utökade konfigurationsmöjligheter som förbättrar kundernas produktionskapacitet betydligt och samtidigt upprätthåller en hög processkvalitet och tillgänglighet för krävande tillämpningar.

Valberedning

Valberedningen inför Mycronics årsstämma 2019 består av: 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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Täby, 7 februari 2019
Mycronic AB (publ)

Lena Olving
Vd och koncernchef

Patrik Tigerschiöld
Styrelsens ordförande

Anna Belfrage
Stämмоvald styrelseledamot

Katarina Bonde
Stämмоvald styrelseledamot

Tobias Böök
Representant för Akademikerna

Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist
Stämмоvald styrelseledamot

Per Holmberg
Stämмоvald styrelseledamot

Robert Larsson
Stämмоvald styrelseledamot

Peter Sundström
Representant för Unionen

Årsstämma 2019

Årsstämma i Mycronic AB hålls 9 maj klockan 17:00 i Industrisalen i Näringslivets hus, Storgatan 19 i Stockholm.

Förslag till utdelning

I enlighet med utdelningspolicyn föreslår styrelsen till årsstämman en utdelning om 3,00 (2,50) kronor per aktie, totalt 293,7 (244,8) MSEK.

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 7 februari 2019, klockan 08:00.

Finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska och finns på www.mycronic.com.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Finansiell kalender

Årsredovisning för 2018	publiceras på www.mycronic.com	8 april 2019
Delårsrapport januari-mars 2019		25 april 2019
Årsstämma		9 maj 2019
Delårsrapport januari-juni 2019		17 juli 2019
Delårsrapport januari-september 2019		24 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019		6 februari 2020

*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 företagets affärsplan, 4 till 7 år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet ska överstiga 15 procent av nettoomsättningen över en konjunkturcykel.

Kapitalstruktur

Nettoskulden 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

** 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

Torbjörn Wingårdh
CFO
08 638 52 00
torbjorn.wingardh@mycronic.com

Tobias Bülow
Director IR & Corporate
Communications
0734 018 216
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
Reg office: Stockholm
Reg no: 556351-2374
VAT no: SE556351237401

Koncernen

Koncernens resultaträkningar, MSEK	Not	Q4		Jan-dec	
		2018	2017*	2018	2017*
Nettoomsättning	1, 5	1 051,6	925,7	3 780,6	3 000,1
Kostnad sålda varor	1	-553,2	-354,3	-1 683,1	-1 284,1
Bruttovinst		498,4	571,3	2 097,5	1 716,0
Forskning och Utveckling	6	-141,9	-105,4	-476,1	-348,0
Försäljningskostnader		-132,6	-92,9	-420,8	-309,8
Administrationskostnader		-61,7	-60,8	-228,1	-181,4
Övriga intäkter och kostnader	1	-11,5	-6,2	47,6	-32,5
Rörelseresultat		150,7	306,0	1 020,0	844,2
Finansiella intäkter och kostnader		-2,4	-2,6	-8,9	-8,6
Resultat före skatt		148,2	303,4	1 011,1	835,6
Skatt	1	-18,2	-76,0	-218,6	-212,3
Periodens resultat		130,1	227,3	792,5	623,4
Resultat/aktie före/efter utspädning, SEK		1,33	2,32	8,09	6,37
Genomsnittligt antal aktier, tusental		97 917	97 917	97 917	97 917
Resultat hänförligt till moderbolagets ägare		127,5	227,7	789,5	623,8
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2,6	-0,4	2,9	-0,4
		130,1	227,3	792,5	623,4

Koncernens rapporter över totalresultat, MSEK	Q4		Jan-dec	
	2018	2017*	2018	2017*
Periodens resultat	130,1	227,3	792,5	623,4
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omförs till resultatet, efter skatt</i>				
Aktuariella resultat avseende förmånsbestämda ersättningar till anställda	-2,0	-3,2	-2,0	-3,2
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet, efter skatt</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	22,3	28,7	69,3	-48,3
Förändringar på kassaflödessakringar	0,1	-2,2	-16,1	9,4
Summa totalresultat	150,4	250,6	843,6	581,3
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	147,8	251,0	840,7	581,7
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2,6	-0,4	2,9	-0,4
	150,4	250,6	843,6	581,3

*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Koncernens rapporter över finansiell ställning, MSEK	Not	31 dec 18	31 dec 17*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		1 380,6	1 037,0
Materiella anläggningstillgångar		106,0	69,5
Långfristiga fordringar		22,5	17,1
Uppskjutna skattefordringar	1	83,4	68,8
Summa anläggningstillgångar		1 592,5	1 192,4
Omsättningstillgångar			
Varulager		868,2	588,6
Kundfordringar		663,9	512,4
Övriga kortfristiga fordringar		246,1	138,4
Likvida medel		828,6	812,7
Summa omsättningstillgångar		2 606,8	2 052,0
Summa tillgångar		4 199,3	3 244,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1	2 379,0	1 780,2
Skulder			
Övriga långfristiga skulder		97,9	269,3
Uppskjutna skatteskulder		162,7	118,8
Summa långfristiga skulder		260,6	388,1
Kortfristiga räntebärande skulder		1,3	12,6
Leverantörsskulder		236,4	154,7
Övriga kortfristiga skulder	1	1 322,1	908,8
Summa kortfristiga skulder		1 559,7	1 076,1
Summa skulder		1 820,3	1 464,2
Summa eget kapital och skulder		4 199,3	3 244,4

*Omräknad för jämförbarhet, se not 1

	Q4		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Koncernens rapporter över kassaflöden, MSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital	178,4	319,8	927,6	812,8
Förändring av rörelsekapital	453,7	-165,0	-225,2	171,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	632,1	154,8	702,4	983,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,0	-88,1	-440,5	-181,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	0,0	-258,2	-193,6
Periodens kassaflöde	610,9	66,7	3,7	609,1
Likvida medel vid periodens början	215,9	741,6	812,7	208,6
Kursdifferens i likvida medel	1,7	4,4	12,2	-5,0
Likvida medel vid periodens slut	828,6	812,7	828,6	812,7

	Not	Jan-dec	
		2018	2017*
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, MSEK			
Belopp vid periodens ingång	1	1 780,2	1 394,3
Utdelning		-244,8	-195,8
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-	0,4
Periodens summa totalresultat		843,6	581,3
Belopp vid periodens utgång		2 379,0	1 780,2
Varav innehav utan bestämmande inflytande		2,9	0,0

	Jan-dec	
	2018	2017*
Övriga nyckeltal*		
Eget kapital/genomsnittligt antal aktier, SEK	24,30	18,18
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	38,1%	39,1%
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	49,0%	52,6%
Nettokassa, MSEK	827,3	800,0
Medelantalet anställda	1 175	962

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

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, MSEK	Not	Q4		Jan-dec	
		2018	2017*	2018	2017*
Nettoomsättning	1	690,6	679,7	2 621,1	2 334,9
Kostnad sålda varor	1	-378,3	-241,4	-1 076,0	-936,9
Bruttovinst		312,3	438,3	1 545,1	1 398,0
Övriga rörelsekostnader	1	-192,5	-182,9	-602,3	-594,5
Rörelseresultat		119,8	255,4	942,8	803,5
Resultat från finansiella poster		20,6	2,8	25,6	4,8
Resultat efter finansiella poster		140,4	258,2	968,4	808,3
Bokslutsdispositioner		-234,9	-204,0	-234,9	-204,0
Resultat före skatt		-94,5	54,2	733,5	604,3
Skatt	1	27,1	-8,3	-160,8	-134,9
Periodens resultat		-67,4	45,9	572,7	469,4
Summa totalresultat		-67,4	45,9	572,7	469,4

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, MSEK	Not	31 dec 18	31 dec 17*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella och materiella anläggningstillgångar		55,5	37,4
Finansiella anläggningstillgångar	1	1 765,9	1 281,2
Summa anläggningstillgångar		1 821,4	1 318,6
Omsättningstillgångar			
Varulager		446,2	346,6
Kortfristiga fordringar		639,1	426,6
Kassa och bank		538,1	595,8
Summa omsättningstillgångar		1 623,5	1 369,0
SUMMA TILLGÅNGAR		3 444,9	2 687,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1	1 636,3	1 308,4
Obeskattade reserver		645,7	410,8
Övriga långfristiga skulder		7,4	184,6
Övriga kortfristiga skulder	1	1 155,5	783,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 444,9	2 687,6

*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 med undantag för de förändringar som beskrivs nedan.

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 bedöms redovisade värden och verkliga värden i allt väsentligt överensstämma.

IFRS 9, Finansiella instrument, tillämpas av koncernen och moderbolaget från och med den 1 januari 2018. IFRS 9 innehåller ändrade klassificeringskategorier jämfört med IAS 39. Den ändrade klassificeringen har inte medfört någon förändring av redovisade värden vid övergången till IFRS 9. Enligt IFRS 9 reserveras för förväntade kreditförluster då en kreditexponering föreligger, vanligtvis vid första redovisningstillfället. Denna förändring medförde dock inte någon väsentlig övergångseffekt varför någon sådan inte heller redovisats inom eget kapital. Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 säkringsredovisning enligt IFRS 9. Samtliga säkringsförhållanden som förelåg vid övergången till IFRS 9 kvalificerade för fortsatt säkringsredovisning och medförde inte någon övergångseffekt. Koncernen har inte justerat jämförelseåret 2017, som redovisas enligt IAS 39.

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.

	Q4 2017	Jan-dec 2017
Effekt på koncernens och moderbolagets resultaträkningar, MSEK		
Nettoomsättning	-5,4	-1,1
Kostnad sålda varor	0,8	-3,5
Övriga intäkter och kostnader	-1,2	0,9
Rörelseresultat	-5,8	-3,7
Skatt	1,3	0,8
Periodens resultat	-4,5	-2,9
Effekt på resultat per aktie	-0,05	-0,03

Hela effekten är hänförlig till moderbolagets ägare

Effekt på koncernens rapporter över finansiell ställning och moderbolagets balansräkningar, MSEK	31 dec 17
TILLGÅNGAR	
Uppskjutna skattefordringar	5,7
Summa tillgångar	5,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Övriga kortfristiga skulder	25,9
Summa skulder	25,9
Balanserat resultat	-17,3
Årets resultat	-2,9
Eget kapital	-20,2
Summa eget kapital och skulder	5,7
Effekt på orderstocken i koncernen och affärsområde Pattern Generators, MSEK	35,8

Från och med 1 januari 2019 ersätter IFRS 16 Leasingavtal tidigare standard IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. IFRS 16 innebär att en majoritet av alla leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Mycronic har under 2018 kartlagt och utvärderat koncernens leasingavtal och analyserat effekterna av övergången till IFRS 16. Mycronic tillämpar vid standardens ikraftträdande den 1 januari 2019 den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte kommer att presenteras.

Övergången till IFRS 16 kommer att innebära en ökning av koncernens balansomslutning genom att nyttjanderättstillgångar och leasingkulder tillkommer. Leasingkulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning vid första tillämpningsdagen. Övergången till IFRS 16 medför därför inte någon effekt på eget kapital. De leasingavgifter som tidigare redovisats som rörelsekostnader kommer att ersättas av avskrivningskostnader på nyttjanderätterna vilka redovisas i rörelseresultatet och ränta på leasingkulden som redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta. Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med Mycronics genomsnittliga låneränta. Vid standardens ikraftträdande redovisas preliminärt följande justeringar i Mycronics rapport över finansiell ställning;

Nyttjanderättstillgångar	174 MSEK
Leasingkulder	174 MSEK

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 rörelsekaraktär 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

I januari 2019 introducerade Mycronic två nya modeller av ytmonteringsmaskiner på mässan IPC APEX Expo i USA. Dessa två nya kompakta modeller MY300HX och MY300EX erbjuder utökade konfigurationsmöjligheter som förbättrar kundernas produktionskapacitet betydligt och samtidigt upprätthåller en hög processkvalitet och tillgänglighet för krävande tillämpningar.

Not 5 Rapportering av intäkter och rörelsesegment

Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK	Q4		Jan-dec	
	2018	2017*	2018	2017*
EMEA	224,1	205,1	756,5	566,9
Nord-och Sydamerika	338,6	108,6	689,6	365,5
Asien	488,8	612,0	2 334,5	2 067,6
	1 051,6	925,7	3 780,6	3 000,1
varav försäljning av system	766,8	688,1	2 677,4	2 089,1
varav eftermarknadsförsäljning	284,8	237,6	1 103,2	911,0
	1 051,6	925,7	3 780,6	3 000,1
varav varor överförda vid en tidpunkt	873,3	799,7	3 125,9	2 482,3
varav tjänster överförda över tid	178,3	125,9	654,7	517,8
	1 051,6	925,7	3 780,6	3 000,1

MSEK	Q4		Jan-dec	
	2018	2017*	2018	2017*
Nettoomsättning				
Assembly Solutions	621,3	472,9	2 011,9	1 419,1
Pattern Generators	430,3	452,7	1 768,7	1 581,0
	1 051,6	925,7	3 780,6	3 000,1
Rörelseresultat				
Assembly Solutions	17,9	8,5	69,5	-87,6
Pattern Generators	133,7	298,5	954,6	935,9
Avskrivningar på tidigare förvärvade immateriella tillgångar	-1,0	-1,0	-4,0	-4,0
Koncernen	150,7	306,0	1 020,0	844,2

*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Not 6 Kostnader för forskning och utveckling

Kostnader för forskning och utveckling, MSEK	Q4		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
<i>Utgifter för forskning och utveckling</i>				
Assembly Solutions	-86,8	-67,7	-311,5	-267,0
Pattern Generators	-57,2	-25,9	-154,5	-68,3
	-144,0	-93,6	-466,0	-335,3
<i>Aktivering av utvecklingskostnader</i>				
Assembly Solutions	7,0	0,0	10,0	21,0
<i>Avskrivningar på aktiverad utveckling*</i>				
Assembly Solutions	0,0	-9,1	-3,7	-24,1
	7,0	-9,1	6,3	-3,1
<i>Avskrivningar på förvärvad teknologi</i>				
Assembly Solutions	-4,8	-2,8	-16,5	-9,6
Rapporterad kostnad	-141,9	-105,4	-476,1	-348,0

*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 429 MSEK. Förvärvsanalysen fastställdes under det fjärde kvartalet utan någon materiell förändring. I förvärvsanalysen har immateriella tillgångar i form av teknologi, kundrelationer, varumärke samt goodwill identifierats. Teknologi och kundrelationer bedöms ha en nyttjandeperiod på sju år. Enligt förvärvsanalysen uppgår goodwill till 239 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 Mycronickoncernen från och med den 1 juni 2018.

MSEK	31 dec 18
Förvärvspris MRSI	
Erlagda köpeskillingar avseende förvärvet	390,1
Villkorade köpeskillingar avseende förvärvet (bedömt verkligt värde)	39,4
Summa	429,4
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	
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	-54,6
Summa	190,6
Goodwill	238,8
Förändring i koncernens likvida medel vid förvärvet	
Erlagda köpeskillingar avseende förvärvet	390,1
Likvida medel i förvärvat dotterbolag	-37,0
Summa	353,1

MRSI:s verksamhet har påverkat koncernens nettoomsättning med 146 MSEK och bidragit till koncernens rörelseresultat med 24 MSEK från förvärvstidpunkten. Hade förvärvet genomförts vid årets början hade koncernens nettoomsättning påverkats med 196 MSEK och rörelseresultatet med 20 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 tre år efter förvärvsdatumet. Det sammanlagda förvärvspriset uppgår till 9 MSEK. Enligt den fastställda förvärvsanalysen uppgår goodwill till 1 MSEK. Bolaget konsolideras i Mycronickoncernen från och med den 1 juni 2018.

Tilläggsköpeskilling Axxon

I oktober 2016 förvärvades 80 procent av aktierna i Shenzhen Axxon Automation Co., Ltd (Axxon) med en option att förvärva resterande 20 procent efter tre år för 80-180 MRMB. Vid utgången av 2018 fastställdes att villkoren för maximal tilläggsköpeskilling uppfyllts i enlighet med tidigare bedömning. Fastställandet innebar att den framtida diskonteringsräntan justerades ned från 12,2 procent till 4,2 procent. Effekten av denna diskontering påverkade resultatet negativt med 14 MSEK. Transaktionen bedöms genomföras under det fjärde kvartalet 2019.

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 tilläggsköpeskillingar 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-dec	
	2018	2017*
Avkastning på eget kapital		
Periodens resultat (rullande 12 månader)	792,5	623,4
Genomsnittligt eget kapital	2 079,6	1 595,9
	38,1%	39,1%
Avkastning på sysselsatt kapital		
Resultat före skatt (rullande 12 månader)	1 011,1	835,6
Finansiella kostnader	11,5	9,4
Resultat före finansiella kostnader	1 022,6	845,0
Genomsnittlig balansomslutning	3 721,8	2 999,9
Genomsnittliga icke räntebärande skulder	1 635,3	1 392,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 086,5	1 607,6
	49,0%	52,6%
Book-to-bill		
Orderingång	3 641,9	3 567,2
Nettoomsättning	3 780,6	3 000,1
	1,0	1,2
EBITDA		
Rörelseresultat	1 020,0	844,2
Av- och nedskrivningar	73,9	74,7
	1 093,9	919,0
Underliggande rörelseresultat		
Rörelseresultat	1 020,0	844,2
Förvävsrelaterade kostnader som ingår i:		
Kostnad sålda varor	18,6	42,3
Rörelsekostnader	37,0	64,5
	1 075,6	951,0
Eget kapital per aktie		
Eget kapital vid balansdagen	2 379,0	1 780,2
Antal aktier vid periodens slut, tusental	97 917	97 917
	24,30	18,18
Resultat per aktie		
Periodens resultat	792,5	623,4
Antal aktier vid periodens slut, tusental	97 917	97 917
	8,09	6,37
Nettokassa		
Likvida medel	828,6	812,7
Räntebärande skulder	-1,3	-12,6
	827,3	800,0

*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.

Kvartalsdata	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18*	Q4 17*	Q3 17*	Q2 17*	Q1 17
Orderingång Assembly Solutions	607,7	508,4	553,5	479,9	374,4	351,4	358,6	339,9
Orderingång Pattern Generators	695,4	304,2	316,9	176,0	197,6	1 522,6	109,9	312,8
	1 303,1	812,5	870,5	655,9	571,9	1 874,0	468,5	652,7
Orderstock Assembly Solutions	506,6	519,8	544,9	391,1	290,3	371,5	280,4	276,2
Orderstock Pattern Generators	1 397,0	1 131,0	1 390,1	1 477,1	1 672,3	1 926,2	633,8	1 077,2
	1 903,6	1 650,8	1 935,0	1 868,2	1 962,6	2 297,7	914,3	1 353,4
Nettoomsättning Assembly Solutions	621,3	533,1	478,5	379,0	472,9	261,7	354,4	330,1
Nettoomsättning Pattern Generators	430,3	563,4	403,8	371,2	452,7	229,4	550,9	348,1
	1 051,6	1 096,4	882,3	750,2	925,6	491,1	905,3	678,1
Bruttovinst Assembly Solutions	267,6	216,2	194,7	160,2	207,3	102,0	148,3	99,9
Bruttovinst Pattern Generators	230,8	445,4	304,3	278,2	364,0	159,1	373,3	262,0
	498,4	661,6	499,0	438,4	571,3	261,1	521,6	361,9
Bruttomarginal Assembly Solutions	43,1%	40,6%	40,7%	42,3%	43,8%	39,0%	41,8%	30,3%
Bruttomarginal Pattern Generators	53,6%	79,1%	75,4%	75,0%	80,4%	69,4%	67,8%	75,3%
	47,4%	60,3%	56,6%	58,4%	61,7%	53,2%	57,6%	53,4%
FoU-kostnader Assembly Solutions	-84,7	-73,7	-85,9	-77,4	-79,6	-64,5	-63,6	-72,0
FoU-kostnader Pattern Generators	-57,2	-35,9	-36,0	-25,4	-25,9	-15,1	-17,1	-10,2
Totala FoU-kostnader	-141,9	-109,6	-121,8	-102,8	-105,4	-79,7	-80,6	-82,2
Försäljningskostnader	-132,6	-109,6	-97,4	-81,1	-92,9	-66,8	-80,1	-69,9
Administrationskostnader	-61,7	-55,4	-52,9	-58,1	-60,8	-39,8	-41,1	-39,8
Övriga intäkter/kostnader	-11,5	48,6	10,7	-0,3	-6,2	-8,9	-4,9	-12,5
Rörelseresultat	150,7	435,6	237,6	196,1	306,0	65,9	314,9	157,4
Varav rörelseresultat Assembly Solutions	17,9	79,1	-3,4	-24,2	8,5	-44,6	3,6	-55,1
Varav rörelseresultat Pattern Generators	133,7	357,5	242,0	221,3	298,5	111,6	312,3	213,5
Rörelsemarginal	14,3%	39,7%	26,9%	26,1%	33,1%	13,4%	34,8%	23,2%
Eget kapital per aktie efter skatt	24,30	22,76	19,41	19,95	18,18	15,62	15,55	15,55
Nettoresultat per aktie	1,33	3,55	1,77	1,44	2,32	0,45	2,46	1,14
Aktiekurs vid periodens slut	118,10	93,05	100,20	106,80	85,00	111,75	76,75	91,75

*Omräknad för jämförbarhet, se not 1.