

Arcam AB (publ)

Org.nr. 556539-5356

Delårsrapport januari - september 2015

Fortsatt stark tillväxt

- Nettoomsättningen ökade med 98 % till 400,1 (201,8) Mkr
- Rörelseresultatet ökade till 36,2 (6,3) Mkr
- Nettoresultatet uppgick till 21,6 (41,9) Mkr
(i nettoresultatet för 2014 ingår aktiverade förlustavdrag om ca 23 Mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 1,11 (2,29) kr
- 34 (20) EBM-system levererades under perioden
- Orderingången ökade till 29 (21) EBM-system

Varav för tredje kvartalet:

- Nettoomsättningen ökade med 52 % till 138,1 (90,8) Mkr
- Rörelseresultatet ökade till 12,6 (10,2) Mkr
- Nettoresultatet uppgick till 4,9 (38,0) Mkr
- Orderingången ökade till 12 (5) system
- 11 (9) EBM-system levererades i tredje kvartalet

Telefonkonferens med CEO Magnus René och CFO Johan Brandt.
21 oktober 2015 klockan 14.00 (svensk tid)
Telefonkonferensen hålls på engelska.

Telefonnummer till konferensen:

SE: +46 8 566 427 00

UK: +44 203 428 14 10

US: +1 855 831 59 44

Länk till presentation:

[Arcam Q3 telefonkonferens](#)

Fortsatt stark tillväxt

Under årets första nio månader levererade vi totalt 34 (20) EBM-system. Omsättningen för perioden var 400,1 (201,8) Mkr och räknat på rullande tolv månader är omsättningen 537,3 (268,8) Mkr. Vi fortsätter alltså att växa snabbt och under årets första nio månader var den totala tillväxten 98 % varav 62 % var organisk tillväxt. Rörelseresultatet för de första nio månaderna var 36,2 (6,3) Mkr och rullande tolv månader är rörelseresultatet 51,5 (13,2) Mkr.

Under perioden tecknades 29 (21) nya order på EBM-system, varav 12(5) under det tredje kvartalet. Långsiktigt ser vi en stark efterfrågan och vi förväntar oss en fortsatt stark ordergång. Orderboken per 30 september var 14 EBM-system.

Affärsläge

Under perioden fick vi flera större order på EBM-system. En viktig referensaffär är den order från GKN på två Arcam Q20 som presenterades i mars. Tillsammans med GKN kommer vi att sätta vår teknologi i serieproduktion för flygindustrikomponenter.

Under tredje kvartalet meddelade vår kund Beijing AK Medical att kinesiska myndigheter godkänt EBM-tillverkade produkter för försäljning i Kina. Detta är de första additivt tillverkade implantaten som godkänts i Kina. I september beställde Beijing AK Medical 5 Arcam Q10 system för tillverkning av dessa implantat.

Under tredje kvartalet beställde vår kund CalRAM två EBM-system, i tillägg till de 5 system som de redan har.

Vi ser alltså att våra kunder nu snabbt bygger ut sina produktionsapplikationer med våra EBM-system.

Samtidigt som försäljningen av EBM-system fortsätter att öka så växer även vår metallpulvertillverkning på AP&C i Kanada och vår kontraktstillverkning på DiSanto i USA. DiSanto fick i mitten av oktober en order på ca 20 Mkr avseende kontraktstillverkning för en befintlig kund.

Vi har nu en affär där EBM-systemen är navet och metallpulverförsäljningen och kontraktstillverkningen är viktiga tilläggsprodukter som breddar vårt erbjudande på marknaden och dessutom ger löpande intäkter.

Förstärkt organisation och infrastruktur

Under året har vi förstärkt vår sälj- och supportorganisation i USA, Kina och Storbritannien genom rekryteringen av säljare och supportingenjörer. I Storbritannien har ett nytt kontor invigts i Warwick och i USA har ett nytt kontor öppnats i Woburn, MA. Med de förstärkta lokalkontoren flyttar vi ledning, kundansvar och logistik närmare våra kunder.

Under första kvartalet påbörjades en större utbyggnad av våra produktionslokaler i Mölndal. Utbyggnaden innebär att vi mer än fördubblar vår produktionsyta och vi öppnar också ett nytt demo- och kundutbildningscenter.

Dotterbolaget AP&C i Montreal, Kanada tog i början av året en tredje pulverreaktor i bruk. Den nya pulverreaktorn ger en betydande kapacitetsökning för AP&Cs titanpulvertillverkning. Med denna nya investering har AP&C nu två kompletta produktionslinor avsedda för titanpulver. En tredje reaktor är avsedd för Inconel och andra legeringar. Under tredje kvartalet beslutade vi att, baserat på den fortsatta starka efterfrågeökningen, bygga ut AP&Cs verksamhet med ytterligare två pulverreaktorer. Efter utbyggnaden kommer AP&C att ha en kapacitet på över 150 ton titanlegeringar per år.

I det tredje kvartalet har vi förstärkt vår marknadsföring genom att sätta upp en ny central marknadsfunktion för Arcam-gruppen, med bas i USA. Den nya marknadsorganisationen kommer att leda och koordinera Arcams globala marknadsföring, inklusive varumärkesarbete och marknadskommunikation, för att fullt ut utnyttja vår starka position inom flyg- och implantatindustrin.

Den starka tillväxten, expansionen till nya marknader och utvecklingen av våra förvärv kommer att kräva fortsatta förstärkningar av organisationen både inom kärnverksamheten och i dotterbolagen. För att fortsätta utveckla vår teknologi och dra nytta av affärsläget har vi därför även framöver en mycket ambitiös rekryterings- och tillväxtplan.

Finansiering och ägarbild

Industrifonden sålde i maj hela sitt innehav i Arcam, motsvarande ca 10,4 procent av kapital och röster. Köpare var amerikanska Oppenheimer Funds. Affären innebär att Industrifonden nu avslutat sitt mångåriga engagemang i Arcam. Industrifonden har varit engagerad i bolaget sedan 1999, först som långgivare och, sedan 2002, som ägare.

Oppenheimer, som är en av de största amerikanska fondförvaltarna, har varit investerare i Arcam sedan 2014 och med affären ökar de sitt innehav till över 15 % och blir därmed största ägare.

Den 27 maj genomfördes en riktad nyemission av 1,8 miljoner nya aktier till Första AP-fonden, vilket tillförde bolaget cirka 250 miljoner kronor före emissionskostnader. Första AP-fonden representerar ett engagerat och långsiktigt institutionellt ägande som styrelsen bedömer kommer att bidra positivt till bolagets utveckling.

Efter dessa båda transaktioner har vi en ny ägarbild och en mycket stark kassa. Den 30 september var kassan 452,9 Mkr. Den starka balansräkningen ger oss en finansiell stabilitet som är viktig för de stora kunder vi arbetar med i långsiktiga projekt.

Med 14 EBM-maskiner i order, en stabil eftermarknad, ett positivt affärsläge och en stark finansiell ställning är förutsättningarna goda för ett starkt avslut på 2015.

Mölnadal 21 oktober 2015

Magnus René, VD

Informationen är sådan som Arcam AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 21 oktober 2015 klockan 08.30 (CET).

Nettoomsättning, resultat och ordergång

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under perioden till totalt 400,1 (201,8) Mkr.

Av omsättningen för perioden utgjorde försäljning av EBM-system och tjänster 241,5 (142,0) Mkr, försäljning av metallpulver och annat förbrukningsmaterial 79,0 (52,1) Mkr och kontraktstillverkning 79,5 (7,7) Mkr.

Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen till 138,1 (90,8) Mkr.

Av omsättningen under tredje kvartalet utgjorde försäljning av EBM-system och tjänster 75,7 (62,5) Mkr, försäljning av metallpulver och annat förbrukningsmaterial 30,5 (20,6) och kontraktstillverkning 31,9 (7,7) Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet för perioden ökade till 36,2 (6,3) Mkr varav rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade till 12,6 (10,2).

Nettoresultatet för perioden uppgick till 21,6 (41,9) Mkr varav nettoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 4,9 (38,0) Mkr.

Nya order på EBM-system

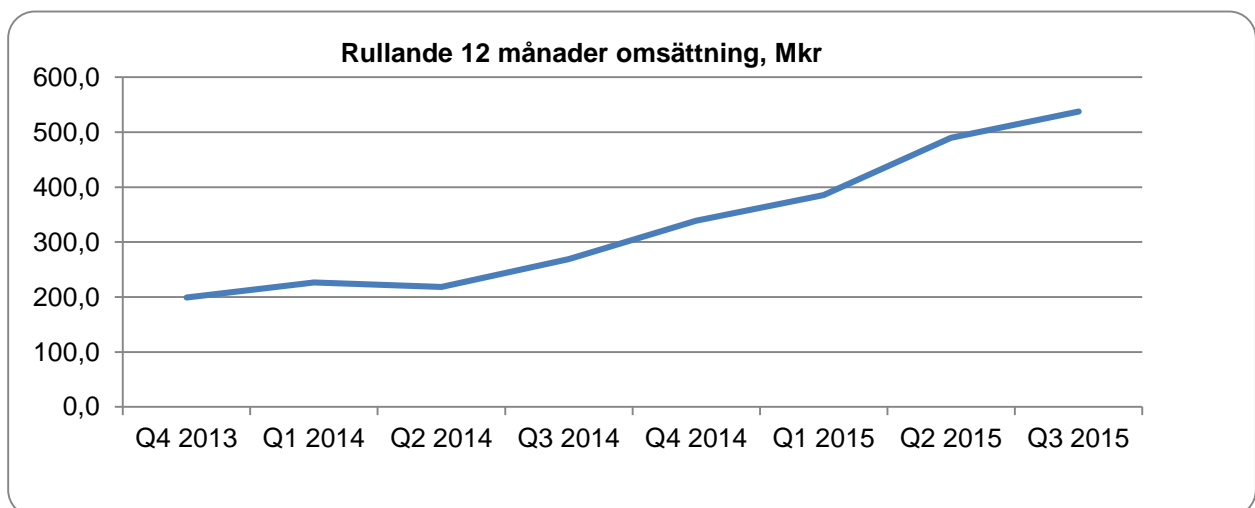
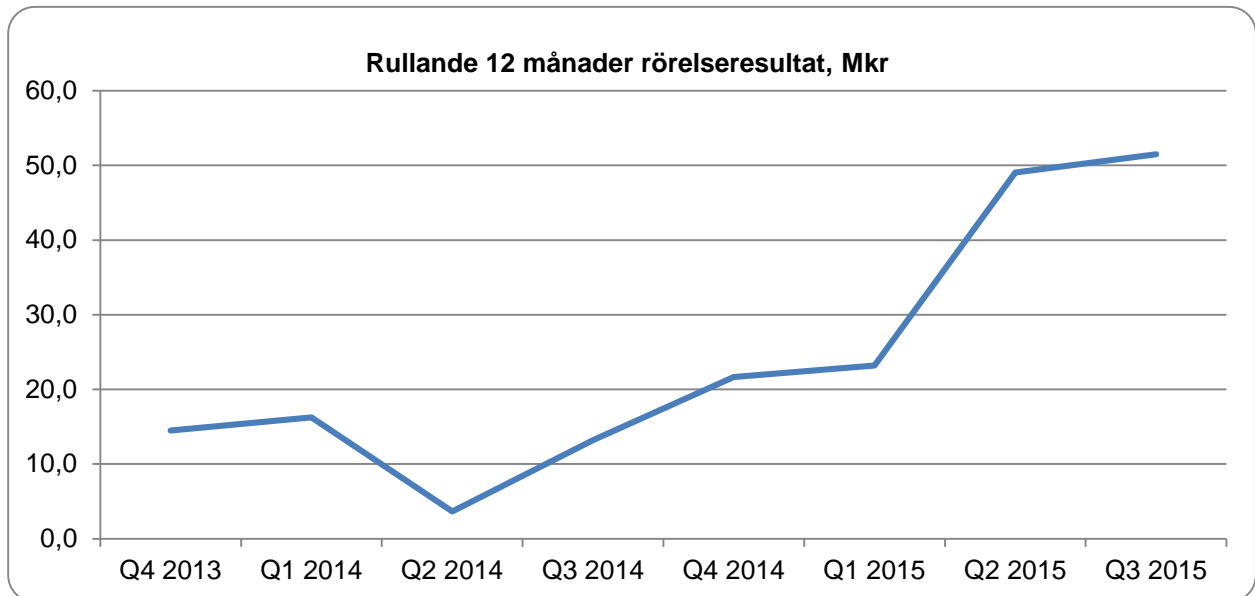
Under perioden erhöles order på 29 (21) EBM-system. Vid utgången av kvartalet var orderboken därmed 14 (13) system.

Belopp i MSEK

KVARTAL	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Omsättning	138,1	150,6	111,4	137,1	90,8	46,1	64,9	66,9	40,4	54,0
Rörelseresultat	12,6	19,7	3,8	15,3	10,2	-6,1	2,3	6,9	0,6	6,5
Systemorder	12	7	10	21	5	10	6	10	4	7
RULLANDE 12 MÅNADER	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Omsättning	537,3	490,0	385,4	339,0	268,8	218,3	226,2	199,4	195,0	179,8
Rörelseresultat	51,5	49,0	23,2	21,7	13,2	3,7	16,3	14,5	22,5	20,8
Systemorder	50	43	46	42	31	30	27	27	29	30

Kvartalsvis och rullande 12 månader omsättning, rörelseresultat och ordergång

Resultaträkningar och balansräkningar är omräknade med avseende på slutlig PPA vad gäller förvärvet av DiSanto Technology Inc. Justeringen innebär att rörelseresultatet påverkades positivt genom lägre avskrivningar för 2014 med 2,1 MSEK, Q1 2015 med 1,6 MSEK och Q2 2015 med 1,6 MSEK.



Investeringar, avskrivningar och finansiell ställning

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 15,1 (6,5) Mkr. Förutom investeringarna ovan har bolaget under perioden kostnadsfört forsknings- och utvecklingsarbete om sammanlagt 42,6 (33,5) Mkr.

Avskrivningarna på immateriella och materiella tillgångar uppgick till 16,3 (10,0) Mkr, varav koncernmässiga avskrivningar kopplade till förvärven uppgick till 5,4 (3,5) Mkr.

Förvärvsrelaterade kassaflöden uppgick till 71,4 Mkr. De förvärvsrelaterade kassaflödena består av betalning av tilläggsköpeskilling för förvärvet av AP&C (65,2 Mkr) som betalades i första kvartalet samt betalning av tilläggsköpeskilling DiSanto (5,2 Mkr) och den förvärvade agenturen i UK (1,0) som båda betalades under tredje kvartalet.

Finansiell ställning

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 452,9 (281,1) Mkr. I kassan ingår 3,1 (5,0) Mkr som bolaget disponerar för de FP7-program som bolaget driver.

Koncernen har ingen bankfinansiering.

Bolaget har oförändrat en stark kassa och bibehållen mycket stark soliditet, 81 (71)%.

Utvecklingsarbete i nära samarbete med kunder

Utvecklingsarbetet inom EBM-teknologin är inriktat på att uppfylla de mycket högt ställda krav som finns inom implantat- och flygindustrin. Arbetet görs ofta i nära samarbete med världsledande kunder för att systemen skall motsvara deras specifika krav.

Arcam är även aktiv i ett flertal internationella forskningssamarbeten i Europa, USA och Kanada, i några av dem i en drivande roll. Samarbetena syftar till att vidareutveckla Arcams teknologier samt att ta fram nya material och applikationer för EBM-teknologin. Ett exempel på forskningssamarbeten är samarbetet med Oak Ridge National Labs (ORNL), där bolaget tillsammans med ORNL drivit ett projekt för att ta fram parametrar för Inconel, en nickelbaslegering, för användning i Arcams EBM-system. Förutom utveckling av parametrar för EBM-systemen så har projektet även omfattat en ny pulvertillverkningsprocess på AP&C. Denna legering används nu hos ett antal EBM-kunder.

Ett annat exempel är de två EU-finansierade projekt som Arcam drivit via sjunde ramprogrammet (FP7). Projekten avser vidareutveckling av Arcams EBM-teknologi inom effekt och bygghastighet ("FastEBM") och inom precision och strålkvalitet ("HiResEBM"). Arbetet i FastEBM-projektet är avslutat och har bland annat resulterat i två viktiga patentansökningar avseende teknologi för EBM-system med högre effekt än dagens system. Arbeta pågår med att industrialisera och implementera dessa framsteg i Arcams framtida produkter.

Utvecklingsarbetet på AP&C fokuseras på att förfinas den egenutvecklade teknologin för plasma-atomisering för högre produktivitet och effektivitet. Under året har AP&C sökt två nya patent på uppfinningar inom pulveratomisering.

Personal

Antalet anställda i koncernen var vid periodens slut 260 (233) personer.

Arcam-aktien

Arcams största aktieägare per den 30 september är:

Ägare	Aktier	(%)
OPPENHEIMER GLOB OPPORTUNITY FUND	3 148 808	15,3%
FÖRSTA AP-FONDEN	1 799 999	8,7%
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	1 180 152	5,7%
HANDELSBANKEN FONDER AB RE JPMEL	943 091	4,6%
CBLDN-UBS FINANCIAL SERVICES INC	759 534	3,7%
Totalt i bolaget	20 638 227	

Av bolagets aktier innehar bolaget 100 000 C-aktier i syfte att säkra åtagandet i aktiesparprogrammet.

Med stöd av mandat från årsstämman emitterade bolaget under andra kvartalet 1 799 999 aktier i en riktad emission till Första AP-fonden.

Vidare genomfördes under andra kvartalet en riktad nyemission av 10 988 stamaktier som en del i det aktiesparprogram som beslutades av den extra bolagsstämman i maj. Under andra kvartalet utnyttjades teckningsoptioner för att teckna sammanlagt 62 000 nya stamaktier.

Efter Industrifondens försäljning av sitt innehav i Arcam har Åsa Knutsson meddelat att hon lämnar valberedningen. Övriga ledamöter har i samråd utsett Olof Jonasson från Första AP-fonden till ny ledamot.

Valberedningen skall därmed inför kommande nomineringar bestå av Olof Jonasson, Gunnar Ek, och Rolf Ekedahl. Olof Jonasson, som representerar en av de större ägarna i bolaget, har utsetts till ny ordförande.

Årsstämma och Extra bolagsstämma

Årsstämma hölls den 23 mars 2015 och följande beslut fattades:

Omval av styrelseledamöterna Göran Malm, Jan-Olof Brüer, Lars Bergström, Henrik Hedlund, Anna Hultin Stigenberg och Thomas Carlström. Nyval av styrelseledamoten Anna Malm Bernstein. Göran Malm utsågs till styrelsens ordförande.

Bolagsstämman beslutade enligt styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om

nyemission av aktier, emission av konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner. Emission skall få ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller annat med villkor. Den sammanlagda ökningen av aktiekapitalet med stöd av bemyndigandet skall inte överstiga 1 800 000 kronor. Aktierna skall emitteras till aktuell marknadskurs. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att finansiera och möjliggöra en accelererad expansion och utveckling av Bolaget, dess marknad och produkter.

Vid en Extra bolagsstämma den 28 maj beslutades enligt styrelsens förslag att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare inom Arcam-koncernen. Deltagarna är medlemmar i någon av koncernens ledningsgrupper, alternativt nyckelpersoner i övrigt.

Med anledning av ovanstående aktiesparprogram beslutade stämman om en riktad nyemission av totalt högst 20 000 aktier. Syftet är att erbjuda deltagarna att investera i dessa aktier såsom sparaktier vid programmets start.

Aktierna värderas vid starten av programmet och baseras på aktuell börskurs.

Kostnaden, baserad på bedömningen av hur många aktier som kommer att tilldelas, kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över intjänandeperioden samt redovisas mot eget kapital. Kostnaderna för de sociala avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen samt redovisas mot interimsskuld i balansräkningen.

Vid beräkning av kostnaden för programmet har det antagits att totalt 76 971 aktier, motsvarande fullt utfall, kommer att tilldelas.

Stämman beslutade också, enligt styrelsens förslag, att ändra bolagsordningen för att möjliggöra aktiesparprogrammet. Ändringen innebär i korthet att ett nytt aktieslag, C-aktier, tillkommer. Dessa aktier kommer inte att noteras.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen för 2014.

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, redovisning för juridiska personer. Avseende Aktiesparprogrammet har IFRS2 och UFR7 tillämpats.

Nya IFRS-regler har inte påverkat redovisningen för koncernen.

Förvärvsutgifter har kostnadsförts i koncernen men aktiverats i moderbolaget.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget säljer komplicerade EBM-system i begränsat antal. Försäljningsprocessen är lång, det tar 6-18 månader att slutföra en affär. Förskjutningar av affärer eller leveranser kan därmed få stort genomslag på resultatet i enskilda kvartal.

Den långsiktiga utvecklingen i bolaget bestäms i nuläget dessutom av hur industrikonjunkturen utvecklar sig. Även om Arcams prioriterade marknader är mindre konjunkturkänsliga än andra ekonomiska sektorer påverkas den långsiktiga utvecklingen i bolaget av hur industrikonjunkturen i stort utvecklar sig. Det kan inte

uteslutas att denna från tid till annan kan ha negativ inverkan på maskininvesteringar även inom Arcams viktigaste marknadssegment.

Arcam har utvecklat en kommersiellt gångbar produkt. För att fullt ut tillvarata produktens potential krävs en löpande utveckling bland annat på applikationssidan och i syfte att introducera nya material. Samtidigt som produktutveckling bedöms ge Arcam ytterligare konkurrensfördelar kan det inte uteslutas att utvecklingen fördröjs, antingen på grund av otillräckliga resurser eller på grund av oförutsedda tekniska problem.

Arcam har under 2014 genomfört två större förvärv, av AP&C och DiSanto. Samtidigt som dessa två verksamheter beräknas bidra till Arcams utveckling kan det inte uteslutas att utmaningar i samband med övertagandet av bolagen eller fördröjning i utväxlingen av koncernens affärer kan ha negativ inverkan på Arcams resultat.

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs utförligt i årsredovisningen för 2014.

Informationspolicy

Arcamkoncernen växer och även om försäljningen av EBM-system är viktig för koncernen så är inte längre varje enskild order på EBM- system avgörande. Det är styrelsens bedömning att varje enskild affär därmed inte påverkar värderingen av bolaget. Från och med 6 februari ändrade bolaget sin informationspolicy så att varje enskild EBM-affär inte längre offentliggörs. Bolaget kommer fortsatt naturligtvis att offentliggöra affärshändelser som bolaget bedömer är avgörande och därmed påverkar värderingen. Order med ett värde överstigande 10 Mkr kommer alltid att offentliggöras.

Kommande rapporter

Delårsrapport för kvartal 4 offentliggörs 8 februari 2016.

Årsstämman för 2015 hålls den 22 mars 2016.

Denna rapport har granskats översiktligt av bolagets revisorer.

Mölnadal den 21 oktober 2015
 Arcam AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Magnus René, VD Arcam AB
 Telefon: 031 710 32 00, alt. mobil: 0702 79 89 99,
 magnus.rene@arcam.com

Detta är Arcam

Verksamhet

Arcam tillverkar produkter för industriell 3D-printing i metall. Arcams teknologi, Electron Beam Melting (EBM[®]), möjliggör kostnadseffektiv tillverkning av produkter med avancerad design och funktion. Arcam är en innovativ partner för tillverkning inom främst flyg- och implantatindustrin. Arcamkoncernen tillverkar industriella 3D-skrivare genom Arcam AB i Mölndal, metallpulver genom dotterbolaget AP&C i Kanada samt avancerade ortopediska implantat genom dotterbolaget DiSanto i USA. Bolaget är listat på Nasdaq Stockholm och huvudkontoret ligger i Mölndal.

Historia

Arcam bildades 1997 och under 2002 introducerades det första kommersiella EBM-systemet, EBM S12. I början av 2007 introducerades Arcam A2, ett system med fördubblad byggvolym jämfört med EBM S12, och i slutet av 2009 lanserades Arcam A1, ett EBM-system anpassat för produktion av ortopediska implantat. I början av 2013 lanserades Arcam Q10, en helt nytt EBM system med fokus på implantatmarknaden. Med Arcam Q10 introducerades också Arcam LayerQam, ett system för kvalitetskontroll i produktion. I slutet av 2013 lanserades Arcam Q20, ett EBM-system baserat på Arcam Q10 och avsett för flygindustrin. Under 2014 förvärvade bolaget AP&C och DiSanto som breddar bolaget erbjudande med metallpulver samt kontraktstillverkning av ortopediska implantat.

Marknad

Arcams marknad är global där kunder inom främst implantat- och flygindustrin drar nytta av EBM-teknologins möjlighet till kostnadseffektiv tillverkning av produkter med avancerad funktionalitet.

Strategi i korthet

Arcam fokuserar på två målgrupper inom tillverkande industri; implantat samt flygindustri.

Fokus i utvecklingsarbetet är att på kort och medellång sikt öka EBM-maskinernas användarvänlighet, produktivitet, precision och noggrannhet. Arcam skyddar sin teknologi med starkt patentskydd för såväl processkunnskap som nyckelkomponenter, såväl hård- som mjukvara. Patent tas i 11 nyckelländer. För Arcam är ett nära samarbete med kunderna en förutsättning för att bättre förstå deras behov och för att kunna möta deras förväntningar.

Affärsmodell i korthet

Arcam erbjuder industriella 3D-skrivare (EBM-system) genom Arcam AB i Mölndal, metallpulver genom dotterbolaget AP&C i Kanada samt avancerade ortopediska implantat genom DiSanto i USA.

Arcams EBM-system är navet i Arcams erbjudande till marknaden och metallpulverförsäljningen och kontraktstillverkningen är viktiga tilläggsprodukter som breddar Arcams erbjudande på marknaden och dessutom ger viktiga löpande intäkter.

RESULTATRÄKNING, MSEK

KONCERNEN

	2015-07-01 2015-09-30	2014-07-01 2014-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning	138,1	90,8	400,1	201,8	339,0
Kostnad för sålda produkter	-98,2	-57,8	-270,2	-128,6	-219,0
Bruttoresultat	39,9	33,1	129,9	73,2	119,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13,1	-11,8	-42,6	-33,5	-48,1
Försäljnings- och administrationskostnader	-17,0	-12,4	-53,2	-35,8	-56,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,8	1,3	2,1	2,4	6,3
Rörelseresultat	12,6	10,2	36,2	6,3	21,7
Finansiellt netto	-5,8	5,3	-5,5	13,4	20,2
Inkomstskatt	-1,9	22,5	-9,0	22,1	15,9
Periodens resultat	4,9	38,0	21,6	41,9	57,7
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Omräkningsdifferens	-4,7	3,8	-1,5	8,0	16,2
Kassaflödessäkring	0,0	0,0	0,0	2,5	2,5
Övrigt totalresultat för perioden	-4,7	3,8	-1,5	10,6	18,7
Summa totalresultat för perioden	0,2	41,7	20,1	52,5	76,5
Resultat per aktie före utspädning	0,24	2,07	1,11	2,29	3,14
Resultat per aktie efter utspädning	0,24	2,07	1,11	2,29	3,13

BALANSRÄKNING, MSEK

KONCERNEN

	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Goodwill	195,2	200,3	204,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	45,6	53,6	53,1
Materiella anläggningstillgångar	61,3	52,6	54,9
Finansiella anläggningstillgångar	30,4	39,5	34,2
Summa anläggningstillgångar	332,6	346,0	346,6
Varulager	141,8	108,8	115,4
Kortfristiga fordringar	188,7	128,7	142,6
Spärrmedel	31,5	31,5	31,5
Likvida medel	421,4	249,5	289,6
Summa omsättningstillgångar	783,4	518,5	579,1
Summa tillgångar	1 115,9	864,5	925,8
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	20,6	18,7	18,7
Övrigt tillskjutet kapital	924,4	679,8	679,8
Reserver	15,6	8,8	17,0
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-52,2	-89,6	-73,8
Summa eget kapital	908,4	617,7	641,7
Långfristiga skulder, räntebärande	5,1	-	-
Långfristiga skulder, ej räntebärande	4,2	66,3	51,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	2,5	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	195,8	180,4	232,7
Summa eget kapital och skulder	1 115,9	864,5	925,8
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	0,4	1,6	1,6
Eventualförpliktelser	-	-	-

KASSAFLÖDESANALYS, MSEK KONCERNEN	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	14,1	14,9	48,9	22,4	37,2
Förändring av rörelsekapitalet	-12,3	-34,6	-74,9	-39,3	-10,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,8	-19,7	-25,9	-16,9	26,7
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-0,5	-2,3	-1,5	-2,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6,7	-1,2	-12,8	-5,0	-9,0
Utbetald tilläggsköpeskilling	-6,2	-76,3	-71,4	-201,7	-200,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,8	-78,1	-86,5	-208,1	-211,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	244,2	1,7	244,2	2,7	2,7
Periodens kassaflöde	-11,9	-96,0	131,8	-222,3	-182,2
Likvida medel vid periodens början	464,8	377,1	321,1	503,3	503,3
Likvida medel vid periodens slut	452,9	281,1	452,9	281,1	321,1

Vid periodens utgång disponerar bolaget 3,1 MSEK som är kopplade till FP7-programmet.

EGET KAPITAL, MSEK KONCERNEN	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Ingående balans	641,7	552,9	552,9
Nyemission	253,0	360,4	350,7
Pågående nyemission	-	-348,0	-348,0
Emissionskostnader	-7,5	-	-
Aktiesparprogram	1,1	-	-
Kvittningsemision	-	-	9,7
Periodens resultat	21,6	41,9	57,7
Övrigt totalresultat	-1,5	10,6	18,7
Utgående balans	908,4	617,7	641,7

NYCKELTAL KONCERNEN	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
	Soliditet, %	81,4	71,4
Avkastning på eget kapital, %	4,0	7,2	9,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,0	3,2	6,5
Eget kapital per aktie, SEK	44,0	33,1	34,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,11	2,29	3,14
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,11	2,29	3,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	-1,26	-0,91	1,45
Antal anställda vid periodens slut	260	233	228
Antal aktier vid periodens slut	20 638 227	18 665 240	18 665 240
Antal optioner vid periodens slut	360 000	465 000	465 000
Börskurs vid periodens slut, SEK	147,25	169,50	145,00

RESULTATRÄKNING, MSEK	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
MODERBOLAGET	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Nettoomsättning	95,6	70,7	283,8	170,0	277,8
Kostnad för sålda produkter	-65,3	-40,8	-177,8	-104,2	-164,7
Bruttoresultat	30,3	30,0	106,0	65,8	113,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13,7	-11,6	-42,0	-32,8	-47,1
Försäljnings- och administrationskostnader	-9,1	-6,7	-31,2	-20,7	-34,0
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,8	1,3	0,3	2,4	4,4
Rörelseresultat	9,3	12,9	33,1	14,7	36,4
Finansiellt netto	-4,2	6,3	-1,0	11,6	11,1
Inkomstskatt	-1,3	22,8	-5,4	22,8	15,8
Periodens resultat	3,8	42,0	26,7	49,2	63,3
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	3,8	42,0	26,7	49,2	63,3
Resultat per aktie före utspädning	0,19	2,28	1,37	2,68	3,44
Resultat per aktie efter utspädning	0,18	2,27	1,37	2,67	3,43

BALANSRÄKNING, MSEK
MODERBOLAGET

	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	7,4	9,0	8,4
Materiella anläggningstillgångar	3,1	2,3	2,5
Finansiella anläggningstillgångar	190,8	180,5	164,4
Fordringar hos koncernföretag	128,6	-	86,6
Summa anläggningstillgångar	329,9	191,8	261,9
Varulager	76,9	59,8	67,7
Kortfristiga fordringar	141,8	97,0	107,7
Fordringar hos koncernföretag	55,2	113,1	39,9
Spärmedel	31,5	31,5	31,5
Likvida medel	405,3	239,9	274,8
Summa omsättningstillgångar	710,7	541,3	521,6
Summa tillgångar	1 040,6	733,0	783,5
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	20,6	18,7	18,7
Reservfond	62,3	62,3	62,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	822,7	537,6	551,8
Summa eget kapital	905,7	618,6	632,8
Skulder till koncernföretag	6,7	6,9	8,1
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	128,2	107,5	142,6
Summa eget kapital och skulder	1 040,6	733,0	783,5
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	0,4	1,6	1,6
Ansvarsförbindelser	60,8	112,1	128,8

Not 1 Förvärv

DiSanto Technology Inc

Den 2 september 2014 förvärvade Arcam AB den strategiska partnern DiSanto Technology Inc i USA. Genom förvärvet kombineras Arcams EBM-teknologi med DiSantos fullservicetjänster inom kontraktstillverkning av ortopediska implantat.

I Q3 2015 har Arcam utnyttjat möjligheten enligt förvärvsavtalet att göra en sk 338 Election i USA. Denna innebär att de förvärvade tillgångarna inklusive goodwill skattemässigt anses förvärvade såsom ett inkråmsförvärv varför de förvärvade verkliga värdena också utgör skattemässiga värden. Som en del i detta val har Arcam betalat en en tillkommande köpeskillning om 626 KUSD för att kompensera säljarna för tillkommande skatter vid aytringen.

Då de förvärvade verkliga värdena också utgör skattemässiga värden uppstår initialt inte några temporära skillnader varför inga uppskjutna skatter redovisas. Sålunda har förvärvsanalysen justerats med avseende på detta faktum. Förvärvsanalysen är nu slutlig.

Ursprunglig goodwill enligt preliminär förvärvsanalys uppgick till 3,2 MUSD. Som en följd av den tillkommande köpeskillningen har goodwill ökat med 0,6. Med anledning av en omallokering mellan goodwill och immateriella tillgångar samt ny hantering av uppskjuten skatteskuld om totalt 0,6 MUSD, är goodwill oförändrat 3,2 MUSD.

Kundrelationer och kvalitetsystem har förändrats med 3,3 MUSD genom en omallokering mellan goodwill och immateriella tillgångar på grund av slutlig värdering av de förvärvade identifierbara immateriella tillgångarna samt ny hantering av uppskjuten skatteskuld.

Den redovisade goodwillen som uppkommit har ett lägre redovisat värde än det skattemässiga värdet i USA. Som en följd av detta redovisas en uppskjuten skattefordran om 2,1 MUSD på skillnaden.

Rörelseresultatet påverkades positivt med anledning av lägre avskrivningar 2014 med 2,1 MSEK, Q1 2015 med 1,6 MSEK och Q2 med 1,6 MSEK. Balansomslutningen minskade med 13,1 MSEK 2014, 12,7 MSEK Q1 2015 och 11,1 MSEK Q2 2015.

Den totala köpeskillningen uppgår till 13,1 MUSD, uppdelat på en kontant betalning om 10,8 MUSD (varav 0,6 MUSD avser tillkommande köpeskillning med anledning av 338 Election), en kvittningsemission om 1,4 MUSD (gällande teckningslikvid vid säljarnas inlösen av teckningsoptioner i Arcam AB), samt konvertering av konvertibellån till DiSanto om 0,9 MUSD. Transaktionen finansieras med Arcams befintliga medel.

Förvärvade nettotillgångar	44,2
Goodwill	23,1
Immateriella anläggningstillgångar	10,5
Uppskjuten skattefordran	14,8
Total köpeskillning	92,6
Konvertibel	-6,5
Kvittningsemission	-9,7
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	76,5

Goodwill förklaras huvudsakligen av framtida försäljningstillväxt samt kunskapen hos existerande personal

Revisors granskningsrapport

Arcam AB, org.nr 556539-5356

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Arcam AB per 30 september 2015 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 revisions sed 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.

Göteborg den 21 oktober 2015

Ernst & Young AB

Stefan Kylebäck
 Auktoriserad revisor