

Mycronic AB (publ), delårsrapport januari-september 2016

9 månader med stark ordergång - exekvering av strategin för tillväxt

Mycronic uppvisar en stark utveckling under årets första nio månader. Ordergången och nettoomsättningen ökade 44 respektive 9 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 22 procent. Efterfrågan på koncernens produkter är gynnsam, mycket tack vare lanseringar av produkter som bland annat breddar koncernens adresserbara marknad. Koncernen har också stort fokus på satsningar för framtida tillväxt, både genom satsningar på egen produktutveckling och genom förvärv.

Tredje kvartalet juli-september 2016

- Ordergången uppgick till 367 (559) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 497 (605) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 148 (262) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,17 (2,33) SEK

Perioden januari-september 2016

- Ordergången uppgick till 1 936 (1 341) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 1 303 (1 194) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 286 (289) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 2,25 (2,52) SEK

Utsikter

Styrelsens bedömning kvarstår att nettoomsättningen 2016 kommer att vara i nivån 1 900 MSEK, exklusive effekter genom förvärv.

VD kommenterar

De första nio månaderna har visat god efterfrågan på koncernens produktionslösningar. Koncernens ordergång ökade 44 procent jämfört med samma period 2015 och nettoomsättningen ökade 9 procent. Vi gör betydande satsningar på produktutveckling för att säkra konkurrenskraften. Samtidigt redovisar vi ett rörelseresultat på 286 MSEK, vilket ger en marginal på 22 procent, för årets första nio månader. Orderstocken uppgår till 1 699 MSEK.

Den globala marknaden för ytmonteringsutrustning hade en negativ utveckling 2015, medan Mycronic behöll volymer och marginaler. Avmattningen har påverkat affärsområde SMT, framför allt under första halvåret 2016. Tredje kvartalet visar en förbättring avseende ordergång och nettoomsättning jämfört med tredje kvartalet 2015.

Mycronic har erhållit order på nio maskritare hittills i år. Den nyligen lanserade Prexision-800 säkerställer en effektiv produktion av de mest komplexa fotomaskerna till framtidens smarta 4K-telefoner och avancerade AMOLED-bildskärmar. Ersättningserbjudandet ger kunderna en lösning för att säkerställa en långsiktigt hög produktivitet vid fotomasktillverkning.

Satsningarna på produktutveckling inom ytmonteringsutrustning fortsätter i linje med strategin. Vi har lanserat nya produkter och därmed breddat produktbudandet, vilket skapar tillväxtpotentialer. Introduktionen av en uppdaterad MY600 för dispensering av flera olika monteringsvätskor riktar sig till nya segment på marknaden för ytmontering, geografiskt och produktmässigt. Introduktionen har fått ett positivt mottagande på marknaden.

För att nå långsiktig hållbar tillväxt omfattar Mycronics strategi även förvärv. Under 2016 har vi förvärvat det tyska bolaget RoyoTech, som utvecklat de strategiska lagringslösningar som är en integrerad del i Mycronics erbjudande för den smarta fabriken. I augusti undertecknades ett avtal om förvärv av Axxon, en ledande aktör på dispenseringsmarknaden i Kina. Förvärvet är strategiskt viktigt då Axxons teknologi och marknadsposition på ett utmärkt sätt kompletterar vår egen ställning, vilket tillsammans gör oss till en ledande global aktör.

Mycronic fortsätter att i högt tempo exekvera strategin för tillväxt och samtidigt leverera resultat.

Lena Olving, Verkställande direktör och koncernchef

Finansiell utveckling, koncernen

Sammandrag MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	rullande 12 mån	jan-dec 15
Orderingång	367,5	558,6	1 936,4	1 340,9	2 774,3	2 178,8
Orderstock	1 698,9	849,3	1 698,9	849,3	1 698,9	1 065,9
Nettoomsättning	496,8	604,9	1 303,4	1 193,7	1 924,7	1 815,0
Bruttovinst	295,5	392,8	745,1	671,0	1 149,7	1 075,6
Bruttomarginal	59%	65%	57%	56%	60%	59%
Rörelseresultat	148,4	261,9	285,8	288,8	537,3	540,3
Rörelsemarginal	30%	43%	22%	24%	28%	30%
Resultat per aktie, SEK	1,17	2,33	2,25	2,52	4,24	4,52
Kassaflöde	81,2	243,4	-122,1	33,0	77,4	232,6

Tredje kvartalet juli-september 2016

Orderingången omfattade en maskritare, ytmonteringsutrustning samt eftermarknad. Under tredje kvartalet föregående år erhöles order på tre maskritare.

Nettoomsättningen inkluderade leverans av två (två) maskritare och positiva valutakurseffekter på 21 (42) MSEK. Omräknat till samma valutakurser som rädde under tredje kvartalet föregående år, uppgick omsättningen till 476 MSEK.

Bruttovinsten motsvarade en bruttomarginal på 59 (65) procent. Differensen jämfört med föregående år förklaras främst av typen av levererade maskritare.

Rörelsemarginalen uppgick under tredje kvartalet till 30 (43) procent, skillnaden förklaras av typen av levererade maskritare samt av högre kostnader.

Koncernens utvecklingskostnader var 6 MSEK högre och beror främst på fortsatta satsningar inom produktutveckling för affärsområde ytmontering.

Försäljnings- och administrationskostnaderna har ökat med 18 MSEK, främst genom förvävsaktiviteter och vidare uppbyggnad av försäljningsorganisationen.

Det positiva resultatet avspeglas i ett positivt kassaflöde om 81 MSEK som samtidigt belastas av ökat rörelsekapital.

Perioden januari-september 2016

Orderingången omfattade nio maskritare, ytmonteringsutrustning samt eftermarknad. Under samma period föregående år erhöles order på sju maskritare. Orderstocken, 1 699 MSEK, omfattar två maskritare för leverans 2016 och elva stycken för senare leverans.

Nettoomsättningen omfattade leverans av fem (två) maskritare och positiva valutakurseffekter på 25 (128) MSEK, främst hänförligt till japanska yen. Omräknat till samma valutakurser som rädde under motsvarande period föregående år, uppgick omsättningen till 1 278 MSEK.

Bruttovinsten motsvarade en bruttomarginal på 57 (56) procent. Förbättringen jämfört med föregående år förklaras till största delen av leveransen av fem maskritare.

Rörelsemarginalen uppgick under årets första nio månader till 22 (24) procent. Maskritarförsäljningen var högre jämfört med samma period 2015. Samtidigt var koncernens kostnader 80 MSEK högre. Utvecklingskostnaderna var 50 MSEK högre, vilket framför allt beror på ökade satsningar inom produktutveckling för affärsområde ytmontering. Försäljnings- och administrationskostnaderna har ökat med 30 MSEK, som en följd av ökade marknadsaktiviteter, förvävsaktiviteter samt av ytterligare uppbyggnad av den egna försäljningsorganisationen, geografiskt och produktmässigt.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av september 2016 till 786 (700) MSEK. Kassaflödet under årets första nio månader var -122 (33) MSEK. Under andra kvartalet betalades utdelning ut, totalt 392 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 324 (445) MSEK. Det förklaras av positivt resultat samt minskat rörelsekapital. Varulager, kundfordringar och erhållna förskott ökade genom ökad orderstock.

Investeringsverksamheten använde 54 (20) MSEK, varav 8 (3) MSEK avser aktiverad utveckling inom ytmontering. Under första kvartalet förvärvades de tyska bolagen RoyoTech och Kognitec, vilket tagit 49 MSEK i anspråk.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 1 112 MSEK, jämfört med 1 268 MSEK i slutet av 2015. Antalet utestående aktier var 97 916 509. Resultatet per aktie var 2,25 (2,52) SEK.

Affärsområde Ytmontering

MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	rullande 12 mån	jan-dec 15
Orderingång och försäljning						
Orderingång	219,0	202,3	570,5	627,1	772,8	829,4
Orderstock	65,4	69,9	65,4	69,9	65,4	51,8
Nettoomsättning från externa kunder	210,6	207,3	556,9	623,1	777,3	843,6
Resultatutveckling						
Bruttovinst	98,2	99,0	251,3	287,4	347,5	383,7
Bruttomarginal	47%	48%	45%	46%	45%	45%
Rörelseresultat	-11,4	2,5	-85,8	1,9	-104,1	-16,4
Rörelsemarginal	-5%	1%	-15%	0%	-13%	-2%
Utvecklingskostnader						
	-62,0	-53,1	-200,1	-155,7	-269,2	-224,8

Resultatutveckling januari-september 2016

Orderingång och nettoomsättning för ytmonteringsutrustning minskade under årets första nio månader med 9 respektive 11 procent jämfört med föregående år. Mycronic har, med viss fördröjning, påverkats av den avmattning i efterfrågan som den globala marknaden för ytmonteringsutrustning såg under 2015 då marknaden minskade med 19 procent. Under första halvåret 2016 minskade den globala marknaden med ytterligare 7 procent. Under tredje kvartalet har Mycronics orderingång och nettoomsättning utvecklats positivt jämfört med tredje kvartalet 2015, vilket förklaras av en gynnsam tillväxt inom jet printing.

Omsättningen har påverkats negativt av valutaeffekter med -2 (78) MSEK. Omräknat till samma valutakurser som rådde under motsvarande period 2015, uppgick omsättningen till 559 MSEK.

Bruttovinsten motsvarade en bruttomarginal på 45 (46) procent, i nivå med föregående år trots påverkan av lägre volymer.

Rörelseresultatet motsvarade en rörelsemarginal på -15 (0) procent. Rörelseresultatet påverkades av lägre försäljningsvolymer och ökade satsningar på produktutveckling, i linje med den strategi som kommunicerats. Utvecklingsutgifterna var 48 MSEK högre än samma period föregående år och avser investeringar i tillväxt inom ytmontering. Aktivering av utveckling har gjorts med 8 (3) MSEK medan avskrivningar av tidigare aktiverad utveckling uppgår till 9 (9) MSEK.

Försäljnings- och administrationskostnaderna har ökat som ett resultat av ökade marknadsaktiviteter, förvärvsaktiviteter samt av ytterligare uppbyggnad av den egna försäljningsorganisationen.

Mycronic inom marknaden för ytmontering

Den globala elektronikindustrin var 2015 i princip oförändrad och uppgick till 1 865 miljarder USD. Halvledarindustrin, som är en del av elektronikindustrin visade samtidigt en marginell nedgång om 0,3 procent. Världsmarknaden för ytmonteringsutrustning minskade 2015 med 19 procent till 1,9 miljarder USD, vilket kopplas främst till en svagare efterfrågan på marknader i Asien (PROTEC MDC, januari 2016).

Inledningen av 2016 indikerar en fortsatt svag elektronikindustri, där helåret bedöms visa en nedgång om 0,6 procent. Områden med förväntad positiv utveckling är bland andra elektronik för servrar och datalagring, konsumentelektronik som TV-apparater samt fordons elektronik, områden där man också kan återfinna Mycronics kunder. Under första halvåret 2016 uppvisade halvledarmarknaden en nedgång om 6 procent jämfört med samma period föregående år. Prognosen för andra halvåret har justerats ned från en förväntad tillväxt om 1 procent till en nedgång om 3,5 procent för helåret 2016.

Under första halvåret 2016 uppvisade världsmarknaden för ytmonteringsutrustning en negativ utveckling med en nedgång på 7 procent jämfört med samma period 2015. Marknaderna i Nord- och Sydamerika, Kina och Japan har under första halvåret haft en negativ utveckling medan marknaderna i Europa och övriga Asien visat en positiv utveckling jämfört med föregående år. (PROTEC MDC, juli 2016).

Marknadsintroduktionen av Mycronics uppdaterade MY600-plattform, med utökad funktionalitet för dispensering av ett brett spektrum av monteringsvätskor, har fortsatt globalt. Mottagandet har varit positivt, vilket skapar möjligheter inom flera för bolaget nya marknader, bland annat inom nya tillämpningar för konsumentelektronik.

De nämnda indikatorerna inom elektronik- och halvledarmarknaden och en osäker världsekonomi pekar på en relativt svag utveckling för 2016. Mycronic bedömer att efterfrågan

på ytmonteringsutrustning, som påverkas av dessa faktorer,

är fortsatt svårbedömd.

Affärsområde Mönsterritare

MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	rullande 12 mån	jan-dec 15
Orderingång och försäljning						
Orderingång	148,4	356,3	1 365,9	713,8	2 001,5	1 349,4
Orderstock	1 633,5	779,4	1 633,5	779,4	1 633,5	1 014,0
Nettoomsättning från externa kunder	286,2	397,6	746,5	570,5	1 147,3	971,4
Resultatutveckling						
Bruttovinst	197,3	293,8	493,7	383,5	802,2	691,9
Bruttomarginal	69%	74%	66%	67%	70%	71%
Rörelseresultat	160,8	259,9	373,6	288,4	643,8	558,6
Rörelsemarginal	56%	65%	50%	51%	56%	58%
Utvecklingskostnader						
	-5,7	-8,7	-36,7	-30,8	-47,8	-41,9

Resultatutveckling januari-september 2016

Orderingången omfattade nio (sju) maskritare samt eftermarknad. Orderstocken som uppgick till 1 634 MSEK, omfattar totalt 13 maskritare, varav två system med leverans 2016.

Under årets första nio månader levererades fem maskritare, varav tre system för bildskärmstillämpningar. Under samma period 2015 leverades två system, varav en avancerad maskritare. Nettoomsättningen har påverkats positivt av valutakurseffekter med 28 (50) MSEK, främst av japanska yen. Omräknat till samma valutakurser som rådde under motsvarande period föregående år, uppgår omsättningen till 719 MSEK.

Bruttovinsten motsvarade en bruttomarginal på 66 (67) procent, vilket är i nivå med föregående år. Eftermarknadsaffären är fortsatt stabil och omfattade under tredje kvartalet även ett flertal större uppgraderingar.

Rörelsemarginalen på 50 (51) procent har påverkats av typen levererade maskritare. Utvecklingsutgifterna uppgick till 37 (31) MSEK och omfattade bland annat utvecklingen av nästa generation maskritare för de mest komplexa fotomaskerna.

Mycronic inom bildskärmsmarknaden

Den totala bildskärmsmarknaden bedöms minska med 12 procent under 2016 till 100 miljarder USD. Det är en betydligt större minskning än den initiala bedömningen på minus 6 procent som gjordes i början av 2016. Några av orsakerna till den svaga utvecklingen och nedjusteringen av prognosen är lägre priser på TV-skärmar och mobila bildskärmar, samt en svag efterfrågan på LCD-monitorer och surfplattor. Marknaden är fortsatt positiv för flera av de mer avancerade segmenten, som AMOLED-bildskärmar och högupplösta bildskärmar. Antalet producerade bildskärmar beräknas under 2016 minska från cirka 3,7 miljarder till cirka 3,6 miljarder enheter. (IHS, juli 2016)¹.

Marknaden för fotomasker för bildskärmar fortsätter att utvecklas positivt. Försäljningen 2015 uppgick till cirka 17 000 enheter till ett värde av 610 MUSD. Under 2016-2019 uppskattas antalet fotomasker för bildskärmstillverkning visa en årlig tillväxt om 3 procent. Omsättningen förväntas under perioden visa en årlig tillväxt om 5 procent till cirka 750 MUSD 2019 (IHS, april 2016). Flera faktorer påverkar marknaden positivt. Bildskärmar med hög upplösning och trenden mot AMOLED driver teknikutvecklingen och efterfrågan av komplexa fotomasker. Ytterligare orsaker till ökad efterfrågan på fotomasker är en växande mängd olika typer av bildskärmar samt att flera nya fabriker för bildskärmsproduktion sätts i drift, främst i Kina.

Utnyttjandegraden av Myronics maskritare är fortsatt hög men något lägre jämfört med den mycket höga utnyttjandegraden under andra kvartalet. Då drabbades Japan av en jordbävning i ett område där det sker produktion av fotomasker. Detta medförde reduktion av tillverkningskapacitet under en tid. Även trenden mot AMOLED påverkar temporärt utnyttjandegraden, eftersom omställningen av fabriker från LCD till AMOLED drar ner produktiviteten.

Den goda efterfrågan på fotomasker, i kombination med trenden mot mer komplexa fotomasker, driver efterfrågan på Precision-kapacitet. Högupplösta mobila bildskärmar och AMOLED-teknik driver efterfrågan på kapacitet från Precision-80 (P-80). För att kunna producera de riktigt högupplösta bildskärmarna framöver kommer det att krävas en ny generation maskritare. Mycronic lanserade under andra kvartalet Precision-800 som erbjuder högre optisk upplösning och ritar cirka 25 procent mindre strukturer jämfört med P-80.

¹ IHS har 2016 förändrat sin definition av bildskärmsmarknaden. Värdet av bakgrundsbelysningen som används för LCD-skärmar, cirka 13 miljarder USD, inkluderas inte längre i värdet. Jämförelsesiffror har räknats om.

Övrigt

Moderbolaget

Mycronic AB är moderbolag i koncernen. Produktutveckling och försäljning av maskritare sker i moderbolaget. I juni 2016 fusionerades Mycronic Technologies AB in i moderbolaget. Efter fusionen är samtliga medarbetare i Sverige anställda i moderbolaget, vilket innebär att all verksamhet som tidigare skedde i dotterbolaget nu sker i moderbolaget. Se not 7.

Moderbolagets nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 1 182 (599) MSEK, och omfattade leverans av fem maskritare. I omsättningen ingår Mycronic Technologies ABs omsättning från årets början och fram till fusionen i juni.

Rörelseresultatet uppgick till 277 (297) MSEK. Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs när de uppstår.

För att bättre kunna anpassa fastigheten i Täby till framtida behov har bolaget köpt fastigheten av hyresvärderna och omedelbart sålt den vidare till en ny hyresvärd. Transaktionen genomfördes den 30 juni 2016 och medförde en vinst på 3,3 MSEK efter transaktionskostnader, vilken har redovisats som övrig rörelseintäkt. Det nya hyresavtalet löper på tio år.

Likvida medel uppgick vid utgången av delårsperioden till 662 MSEK, jämfört med 759 MSEK vid utgången av 2015.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2017 utgörs av:
Henrik Blomquist, Bure Equity
Thomas Ehlin, Fjärde AP-fonden
Joachim Spetz, Swedbank Robur Fonder
Patrik Tigerschiöld, styrelsens ordförande

Valberedningen representerar 40 procent av antalet aktier och röster. Valberedningens uppgift är att till årsstämman föreslå styrelseledamöter och styrelseordförande samt arvoden till styrelseledamöter och revisorer. Årsstämma hålls den 4 maj 2017.

Förvärv

Mycronic offentliggjorde den 1 augusti 2016 överenskommelse om förvärv av 75 procent av Shenzhen Axxon Automation Co., Ltd (Axxon). Den 8 oktober registrerades Mycronic som ägare i det kinesiska Bolagsregistret.

Mycronic erhåller bestämmande inflytande över bolaget när köpeskillingen erlagts och från den tidpunkten konsolideras Axxon i Mycronic-koncernen. Detta beräknas ske i oktober. Se not 3.

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 försorg för offentliggörande den 20 oktober 2016, kl 08.00.

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

Mycronic lämnar härutöver marknadsuppdateringar på hemsidan när ny extern marknadsstatistik finns tillgänglig. Den senaste uppdateringen publicerades den 10 oktober 2016.

Finansiell kalender

Helårsrapport 2016	10 februari 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	20 april 2017
Årsstämma 2017	4 maj 2017
Delårsrapport januari-juni 2017	13 juli 2017

Kontaktpersoner hos Mycronic:

Lena Olving
VD och koncernchef
08 - 638 52 00
lena.olving@mycronic.com

Per Ekstedt
CFO
08 - 638 52 00
per.ekstedt@mycronic.com

Täby den 19 oktober 2016

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

Tillväxt

Koncernens omsättning ska uppgå till 2 miljarder kronor vid slutet av perioden för företagets affärsplan.

Lönsamhet

Rörelseresultat före räntor och skatt ska på sikt överstiga 10 procent av omsättningen över en konjunkturcykel.

Kapitalstruktur

Nettoskulden ska understiga 3 gånger genomsnittligt EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar, räntor och skatt).

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, skall 30 till 50 procent av bolagets vinst efter skatt delas ut till aktieägarna. Vid varje tillfälle skall hänsyn tas till bolagets finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt framtida investeringsbehov.

Om Mycronic

Mycronic AB är ett högteknologiskt företag som utvecklar, tillverkar och marknadsför produktionslösningar till elektronikindustrin. Mycronics huvudkontor ligger i Täby utanför Stockholm och koncernen har dotterbolag i Frankrike, Japan, Kina, Nederländerna, Singapore, Storbritannien, Sydkorea, Taiwan, Tyskland och USA.

Mycronic AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm, Mid Cap: MYCR.

För mer information, besök www.mycronic.com

* Företagets vision och mission uttrycks på koncernspråket engelska.

Mycronic AB (publ)

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

Koncernens resultaträkningar, MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	rullande 12 mån	jan-dec 15
Nettoomsättning, not 4	496,8	604,9	1 303,4	1 193,7	1 924,6	1 815,0
Kostnad sålda varor	-201,3	-212,1	-558,3	-522,7	-774,9	-739,4
Bruttovinst	295,5	392,8	745,1	671,0	1 149,7	1 075,6
Kostnader forskning och utveckling, not 5	-67,7	-61,8	-236,7	-186,5	-317,0	-266,7
Försäljningskostnader	-53,4	-44,5	-153,5	-137,6	-195,9	-180,0
Administrationskostnader	-31,7	-22,1	-79,6	-66,0	-104,8	-91,1
Övriga intäkter och kostnader	5,7	-2,4	10,7	8,0	5,2	2,6
Rörelseresultat	148,4	261,9	285,8	288,8	537,3	540,3
Finansiella intäkter och kostnader	-0,8	0,0	-0,8	0,1	-0,8	0,2
Resultat före skatt	147,6	261,9	285,0	289,0	536,5	540,5
Skatt	-32,9	-34,0	-64,6	-41,8	-120,8	-98,0
Periodens resultat	114,8	227,9	220,4	247,2	415,7	442,5
Resultat/aktie, SEK	1,17	2,33	2,25	2,52	4,24	4,52
Genomsnittligt antal aktier, tusental	97 917	97 917	97 917	97 917	97 917	97 917

Koncernens rapporter över totalresultat, MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	rullande 12 mån	jan-dec 15
Periodens resultat	114,8	227,9	220,4	247,2	415,7	442,5
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte omfattas till resultatet, efter skatt</i>						
Aktuariella resultat avseende förmånsbestämda ersättningar till anställda	-	-	-	-	-5,2	-5,2
<i>Poster som kan komma att omfattas till resultatet, efter skatt</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	8,8	5,5	26,4	17,2	25,0	15,7
Förändringar på kassaflödessäkring	1,7	-2,5	-11,7	-5,1	-6,8	-0,1
Summa totalresultat	125,3	230,9	235,1	259,3	428,7	452,8

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets ägare.

Koncernens rapporter över kassaflöden, MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	rullande 12 mån	jan-dec 15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	98,9	269,2	242,9	288,9	504,5	550,5
Förändring av rörelsekapital	-20,8	-19,5	80,7	155,9	35,7	110,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78,1	249,7	323,6	444,8	540,2	661,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3,1	-6,2	-54,0	-20,1	-71,1	-37,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-391,7	-391,7	-391,7	-391,7
Periodens kassaflöde	81,2	243,4	-122,1	33,0	77,4	232,6
Likvida medel vid periodens början	700,7	455,0	897,7	661,0	699,9	661,0
Kursdifferens i likvida medel	4,3	1,5	10,6	5,9	8,9	4,2
Likvida medel vid periodens slut	786,3	699,9	786,3	699,9	786,3	897,7

Koncernens rapporter över finansiell ställning, MSEK	30 sep 16	30 sep 15	31 dec 15
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	185,4	121,5	122,9
Materiella anläggningstillgångar	41,9	32,2	38,1
Långfristiga fordringar	24,4	38,6	40,1
Uppskjutna skattefordringar	54,4	75,3	40,9
Summa anläggningstillgångar	306,0	267,5	242,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	375,3	266,9	275,9
Kundfordringar	443,5	266,1	271,1
Övriga kortfristiga fordringar	91,0	58,2	55,4
Likvida medel	786,3	699,9	897,7
Summa omsättningstillgångar	1 696,1	1 291,0	1 500,2
Summa tillgångar	2 002,1	1 558,5	1 742,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 111,6	1 074,7	1 268,2
Skulder			
Övriga långfristiga skulder	45,7	11,9	21,0
Uppskjutna skatteskulder	14,9	4,7	15,3
Summa långfristiga skulder	60,6	16,6	36,3
Leverantörsskulder	98,6	90,6	90,9
Övriga kortfristiga skulder	731,3	376,7	346,8
Summa kortfristiga skulder	829,9	467,3	437,7
Summa skulder	890,5	483,8	474,0
Summa eget kapital och skulder	2 002,1	1 558,5	1 742,2

Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital, MSEK	jan-sep 16	jan-sep 15	jan-dec 15
Belopp vid periodens ingång	1 268,2	1 207,1	1 207,1
Utdelning	-391,7	-391,7	-391,7
Periodens summa totalresultat	235,1	259,3	452,8
Belopp vid periodens utgång	1 111,6	1 074,7	1 268,2

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	jan-dec 15
Nettoomsättning	454,4	409,3	1 181,6	598,7	1 003,7
Kostnad sålda varor	-190,4	-115,2	-526,5	-219,7	-339,8
Bruttovinst	264,0	294,0	655,1	379,0	663,9
Rörelsens övriga kostnader	-121,0	-26,3	-377,7	-82,1	-111,7
Rörelseresultat	143,0	267,7	277,3	296,9	552,2
Resultat från finansiella poster	-0,8	0,1	-0,8	0,2	0,2
Resultat efter finansiella poster	142,2	267,8	276,6	297,1	552,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-114,0
Resultat före skatt	142,2	267,8	276,6	297,1	438,4
Skatt	-31,3	-42,3	-60,8	-42,2	-71,6
Periodens resultat	110,9	225,5	215,8	254,9	366,8
Summa totalresultat	110,9	225,8	215,8	255,5	367,3

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, MSEK	30 sep 16	30 sep 15	31 dec 15
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	26,0	25,5	30,5
Finansiella anläggningstillgångar	186,9	413,9	392,7
Summa anläggningstillgångar	212,9	439,4	423,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	287,2	27,0	13,2
Kortfristiga fordringar	429,1	211,1	154,9
Kassa och bank	662,2	543,1	759,0
Summa omsättningstillgångar	1 378,5	781,3	927,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 591,4	1 220,7	1 350,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	841,2	939,8	1 051,7
Obeskattade reserver	25,0	-	25,0
Övriga långfristiga skulder	0,2	0,2	0,2
Kortfristiga skulder	725,0	280,7	273,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 591,4	1 220,7	1 350,3

I juni 2016 verkställdes en fusion av Mycronic Technologies AB (org nummer 556238-6739) in i moderbolaget genom absorption av helägt dotterbolag.

Mycronic Technologies ABs resultaträkning för perioden 1 januari 2016 fram till fusionen ingår i moderbolagets resultaträkning för det andra kvartalet.

Vid fusionen övertog moderbolaget alla tillgångar och skulder i Mycronic Technologies AB. Se not 7.

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 samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Karaktären av finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2015. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2015 överensstämmer redovisade värden med verkliga värden.

Not 2 - Risker och osäkerhetsfaktorer

I koncernens verksamheter finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2015. Inga väsentliga risker har tillkommit sedan årsredovisningen för 2015 publicerades.

De risker, som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är kopplade till resultatet av de insatser som görs inom utveckling och lansering av nya produktområden.

Not 3 - Händelser efter periodens utgång

Den 1 augusti 2016 offentliggjorde Mycronic överenskommelse om förvärv av 75 procent av Shenzhen Axxon Automation Co., Ltd (Axxon). I slutet av september erhöles erforderliga godkännanden från kinesiska myndigheter avseende förvärvet. Den 8 oktober registrerades Mycronic i det kinesiska Bolagsregistret som ägare till 75 procent av aktierna i Axxon.

Mycronic erhåller bestämmande inflytande över bolaget när köpeskillingen erlagts och från den tidpunkten konsolideras Axxon i Mycronic-koncernen. Detta beräknas ske i oktober. Arbetet att upprätta förvärvsanalys pågår.

Köpeskillingen för 75 procent av aktierna uppgår till 343 MRMB, motsvarande cirka 445 MSEK (inkl valutaeffekter från den 1 augusti) samt en möjlig tilläggsköpeskillning om 33 MRMB, motsvarande cirka 40 MSEK. Tilläggsköpeskillningen är beroende av uppnått resultat 2016. Förvärvet finansieras genom egen kassa.

Mycronic har också ingått avtal att förvärva återstående aktier i Axxon i två steg. Genom en option har Mycronic rätt att förvärva 20 procent om tre år, samtidigt som säljaren har en option att sälja dessa vid samma tidpunkt. Mycronic har för avsikt att påkalla optionen. Köpeskillingen kommer att värderas utifrån parametrar såsom tillväxt och resultat. Priset ligger i spannet 80-180 MRMB. Dessutom pågår förhandlingar om förvärv av resterande 5 procent, vilket bedöms slutföras inom sex månader.

Axxon utvecklar, tillverkar och säljer dispenseringsutrustning för elektronikindustrin och har snabbt etablerat sig som en ledande aktör på SMT-marknaden i Kina. Kina står för cirka 40 procent av den globala dispenseringsmarknaden, en marknad som totalt värderas till flera hundra miljoner USD. Bolaget har sitt säte i Shenzhen i Kina och har cirka 240 anställda.

Axxon som grundades 2008 har på kort tid nått en stark position på marknaden genom strategin att utveckla en bred produktportfölj och snabbt respondera på kund- och marknadskrav. Detta har möjliggjort hög tillväxt och goda marginaler. Under 2015 ökade nettoomsättningen över 100 procent till cirka 150 MSEK med en rörelsemarginal överstigande 20 procent. Axxons ställning kompletteras, genom sin marknadsposition och sitt tekniska kunnande, Mycronics unika ställning som bygger på fyrtio års erfarenhet av innovation och global marknadsnärvaro. Tillsammans skapar dessa verksamheter en ledande global aktör inom dispenseringsutrustning.

Not 4 – Rapportering av rörelsesegment

MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	rullande 12 mån	jan-dec 15
Nettoomsättning från externa kunder						
Ytmontering	210,6	207,3	556,9	623,1	777,3	843,6
Mönsterritare	286,2	397,6	746,5	570,5	1 147,3	971,4
	496,8	604,9	1 303,4	1 193,7	1 924,6	1 815,0
Rörelseresultat						
Ytmontering	-11,4	2,5	-85,8	1,9	-104,1	-16,4
Mönsterritare	160,8	259,9	373,6	288,4	643,8	558,6
Avskrivningar förvärvade immateriella tillgångar	-1,0	-0,5	-1,9	-1,4	-2,4	-1,9
Koncernen	148,4	261,9	285,8	288,8	537,3	540,3

Intäkter geografisk marknad, MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	rullande 12 mån	jan-dec 15
EMEA	102,2	111,5	270,2	308,1	385,9	423,8
Nord- och Sydamerika	80,9	67,8	248,0	237,5	321,0	310,5
Asien	313,7	425,6	785,2	648,1	1 217,7	1 080,6
	496,8	604,9	1 303,4	1 193,7	1 924,6	1 815,0

Not 5 – Kostnader för forskning och utveckling

MSEK	juli-sep 16	juli-sep 15	jan-sep 16	jan-sep 15	rullande 12 mån	jan-dec 15
<i>Utgifter för forskning och utveckling</i>						
Ytmontering	-58,5	-53,1	-197,9	-149,6	-268,9	-220,5
Mönsterritare	-5,7	-8,7	-36,7	-30,8	-47,8	-41,9
	-64,2	-61,8	-234,6	-180,3	-316,7	-262,4
<i>Aktivering av utvecklingskostnader</i>						
Ytmontering	0,0	3,1	7,6	3,1	12,6	8,0
<i>Avskrivningar på aktiverad utveckling</i>						
Ytmontering	-3,3	-3,1	-9,3	-9,2	-12,4	-12,3
	-3,3	0,0	-1,7	-6,1	0,2	-4,3
Avskrivningar på förvärvad teknologi	-0,2	-	-0,5	-	-0,5	-
Rapporterad kostnad	-67,7	-61,8	-236,7	-186,5	-317,0	-266,7

Not 6 – Rörelseförvärv

Under första kvartalet 2016 förvärvades 100 procent av Kognitec Vertrieb and Service GmbH samt 75 procent av RoyoTech Digitalelektronik GmbH med en option att förvärva återstående 25 procent cirka två år från förvärvsdatumet. Säljaren av RoyoTech har samtidigt en option att sälja återstående 25 procent vid samma tidpunkt. Mycronic har för avsikt att påkalla optionen. Mycronics bedömning är att villkoren i optionerna är utformade så att de återstående 25 procenten av RoyoTech redovisningsmässigt betraktas som förvärvade och att det uppskattade priset utgörs av en tilläggsköpeskillning.

RoyoTech utvecklar och tillverkar SMD Tower, en intelligent lagringslösning av elektroniska komponenter. Kognitec distribuerar SMD Tower. Båda företagen har sitt säte i Höhenkirchen, Tyskland och har 13 anställda. Mycronic har sedan 2008 marknadsfört SMD Tower globalt. Förvärvet säkrar rättigheterna till en strategisk produkt som sedan tidigare ingått i Mycronics produktportfölj.

Mycronic har upprättat preliminära förvärvsanalyser. Det sammanlagda förvärvspriset för de två verksamheterna uppgår till 73 MSEK och de preliminära förvärvsanalyserna indikerar att goodwill uppgår till 54 MSEK. Förvärvspriset är justerat för tilläggsköpeskillningar om 17 MSEK, vilka är beräknade enligt bästa bedömning. Bolagen konsolideras i sin helhet i Mycronic-koncernen från och med den 1 januari 2016.

MSEK	jan-sep 16
Förvärvspris	
Erlagda köpeskillningar avseende förvärv	55,6
Innehållna och villkorade köpeskillningar avseende förvärv	17,1
	72,7
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	9,5
Materiella anläggningstillgångar	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Varulager	9,1
Kortfristiga fordringar	8,0
Likvida medel	6,8
Långfristiga skulder	-2,9
Kortfristiga skulder	-12,6
Summa	18,5
Goodwill	54,1
Förändringar i koncernens likvida medel vid förvärv	
Erlagda köpeskillningar avseende förvärv	55,6
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	-6,8
	48,9

Not 7 – Fusion

I juni 2016 verkställdes en fusion av Mycronic Technologies AB (organisationsnummer 556238-6739) in i moderbolaget genom absorption av helägt dotterbolag. Mycronic Technologies ABs resultaträkning för perioden 1 januari 2016 fram till fusionen ingår i moderbolagets resultaträkning för det andra kvartalet. Vid fusionen övertog moderbolaget alla tillgångar och skulder i Mycronic Technologies AB. Fusionen resulterade i en negativ fusionsdifferens om 35 MSEK som redovisas i moderbolagets fria egna kapital.

Resultaträkning för Mycronic Technologies AB,

1 januari 2016 till fusionen

Nettoomsättning 1)	213,5
Kostnad sålda varor	-141,0
Bruttovinst	72,5
Forskning och Utveckling	-112,8
Försäljningskostnader	-28,1
Administrationskostnader	-14,8
Övriga intäkter och kostnader	-1,3
Rörelseresultat	-84,5
Resultat från finansiella poster	0,0
Resultat före skatt	-84,5

1) Varav 43,7 MSEK avser internförsäljning till moderbolaget som inte redovisas efter fusionen.

Balansräkning för Mycronic Technologies AB vid fusionen

TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Finansiella anläggningstillgångar	19,4
Omsättningstillgångar	
Varulager	278,0
Kortfristiga fordringar	121,4
Summa omsättningstillgångar	399,3
Summa tillgångar	418,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Kortfristiga skulder 2)	273,2
Summa skulder	273,2
Summa eget kapital och skulder	418,7

2) Varav 182,5 MSEK avser skulder till moderbolaget som inte redovisas efter fusionen.

Koncernens finansiella nyckeltal

Följande nyckeltal används av företagsledning och styrelse för styrning och utvärdering av verksamheten. Dessa nyckeltal anses även vara av intresse för externa analytiker och investerare som följer bolaget. För definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen för 2015.

	jan-sep 16	jan-sep 15	jan-dec 15
Orderingång	1 936,4	1 340,9	2 178,8
Nettoomsättning	1 303,4	1 193,7	1 815,0
Orderstock	1 698,9	849,3	1 065,9
Bruttomarginal	57,2%	56,2%	59,3%
EBITDA marginal	23,7%	25,7%	31,2%
Rörelsemarginal	21,9%	24,2%	29,8%
Avkastning på eget kapital	18,5%	21,7%	35,8%
Nettoskuld	-786,3	-699,9	-897,7
Soliditet	55,5%	69,0%	72,8%
Eget kapital/genomsnittligt antal aktier	11,4	11,0	13,0
Medelantalet anställda	513	498	501
Investeringar			
Aktiverad utveckling	7,6	3,1	8,0
Materiella anläggningstillgångar, netto	13,1	7,0	17,6
Övrigt, netto	33,3	10,0	11,6
Aktien			
Aktiekurs, vid stängning	107,00	46,00	82,25
Börsvärde	10 477,1	4 504,2	8 053,6

Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA	jan-sep 16	jan-sep 15	jan-dec 15
Rörelseresultat	285,8	288,8	540,3
Av- och nedskrivningar	22,8	18,3	25,2
EBITDA	308,6	307,1	565,5

EBITDA är en komponent i utdelningspolicyn.

Kvartalsdata - koncernen

	Kv 3-16	Kv 2-16	Kv 1-16	Kv 4-15	Kv 3-15	Kv 2-15	Kv 1-15	Kv 4-14
Orderingång ytmontering	219,0	199,3	152,1	202,4	202,3	191,4	233,3	204,6
Orderingång mönsterritare	148,4	575,4	642,1	635,5	356,3	119,8	237,7	413,8
	367,5	774,7	794,3	837,9	558,6	311,2	471,0	618,4
Nettoomsättning ytmontering	210,6	193,6	152,7	220,5	207,3	193,9	222,0	229,8
Nettoomsättning mönsterritare	286,2	269,0	191,3	400,9	397,6	90,7	82,2	426,7
	496,8	462,5	344,0	621,3	604,9	284,6	304,1	656,4
Bruttovinst ytmontering	98,2	91,4	61,7	96,2	99,0	88,8	99,6	108,0
Bruttovinst mönsterritare	197,3	169,7	126,8	308,4	293,8	45,8	43,9	260,0
	295,5	261,2	188,4	404,7	392,8	134,6	143,5	368,0
Bruttomarginal ytmontering	47%	47%	40%	44%	48%	46%	45%	47%
Bruttomarginal mönsterritare	69%	63%	66%	77%	74%	50%	53%	61%
	59%	56%	55%	65%	65%	47%	47%	56%
Kostnader forskning och utveckling	-67,7	-90,9	-78,2	-80,2	-61,8	-62,2	-62,6	-63,8
Försäljningskostnader	-53,4	-49,2	-51,0	-42,4	-44,5	-48,1	-45,0	-46,2
Administrationskostnader	-31,7	-23,3	-24,7	-25,1	-22,1	-19,2	-24,6	-33,2
Övriga intäkter och kostnader	5,7	8,1	-3,1	-5,5	-2,4	-4,0	14,5	6,1
Rörelseresultat	148,4	105,9	31,5	251,4	261,9	1,1	25,8	231,0
Rörelsemarginal, EBIT	29,9%	22,9%	9,2%	40,5%	43,3%	0,4%	8,5%	35,2%
Avkastning på eget kapital (rullande 4 kvartal)	38%	58%	35%	36%	47%	28%	24%	22%
Eget kapital per aktie	11,4	10,1	13,3	13,0	11,0	8,6	12,6	12,3
Resultat efter skatt per aktie	1,17	0,83	0,24	1,99	2,33	0,01	0,19	2,37
Kassaflöde per aktie	0,8	-4,7	2,64	2,04	2,49	-4,17	2,02	1,85
Aktiekurs vid periodens slut	107,00	62,75	73,25	82,25	46,00	60,25	53,50	24,80

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Mycronic AB (publ) per 30 september 2016 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 19 oktober 2016

Ernst & Young AB

Erik Sandström

Auktoriserad revisor