

Delårsrapport januari–september 2025

Tredje kvartalet

- Orderingsången uppgick till 2 431 (1 459) MSEK, en ökning med 67 procent
- Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 1 709 (1 780) MSEK. Baserat på oförändrade valutakurser ökade nettoomsättningen med 3 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 255 (547) MSEK och rörelsemarginalen var 15 (31) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 1,11 (2,30) SEK före och efter utspädning

Januari-september

- Orderingsången uppgick till 5 819 (5 229) MSEK, en ökning med 11 procent
- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 5 917 (4 999) MSEK. Baserat på oförändrade valutakurser ökade nettoomsättningen med 24 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 1 598 (1 494) MSEK och rörelsemarginalen var 27 (30) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 6,57 (6,27) SEK före och efter utspädning

”Orderingsången under det tredje kvartalet visade både styrka och bredd, med en tillväxt på 67 procent till stabila 2 431 MSEK. Ökningen drevs av divisionerna Pattern Generators och Global Technologies, men även High Volume och PCB Assembly Solutions visade tillväxt. Nettoomsättningen minskade med 4 procent, trots att High Volume och Global Technologies uppvisade stark tillväxt, vilket främst förklaras av lägre nettoomsättning inom Pattern Generators. Både High Volume och Global Technologies förbättrade sina rörelseresultat och rörelsemarginaler under kvartalet. Trots detta minskade rörelseresultatet till 255 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 15 procent, vilket förklaras av en lägre bruttomarginal inom Pattern Generators samt en mindre fördelaktig divisionsmix, där Pattern Generators stod för en lägre andel av koncernens nettoomsättning”, säger Anders Lindqvist, VD och koncernchef.

Utsikter 2025

Styrelsens bedömning kvarstår att nettoomsättningen för 2025 kommer att vara i nivån 7,5 miljarder kronor.

Koncernen i sammandrag	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Orderingsång, MSEK	2 431	1 459	5 819	5 229	8 200	7 611
Nettoomsättning, MSEK	1 709	1 780	5 917	4 999	7 976	7 057
Book-to-bill	1,4	0,8	1,0	1,0	1,0	1,1
Orderstock, MSEK	4 763	4 379	4 763	4 379	4 763	4 702
Bruttomarginal, %	47,1%	53,8%	54,4%	54,3%	52,9%	52,7%
Rörelseresultat, MSEK	255	547	1 598	1 494	2 125	2 021
Rörelsemarginal, %	14,9%	30,7%	27,0%	29,9%	26,6%	28,6%
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	1,11	2,30	6,57	6,27	8,93	8,62
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	1,11	2,30	6,57	6,27	8,92	8,62
Kassaflöde, MSEK	215	10	-894	378	-451	822
Förändringar i nettoomsättning						
Total tillväxt, %	-4%	40%	18%	34%	14%	24%
Organisk tillväxt, %	-4%	45%	20%	37%	15%	25%
Tillväxt från förvärv/avyttringar, %	7%	0%	3%	0%	3%	1%
Valutakurseffekter, %	-7%	-6%	-5%	-3%	-4%	-2%

*Omräknad för att återspegla aktiespliten som genomfördes den 3 juni 2025, varvid en befintlig aktie delades i två aktier.

VD kommenterar



Orderingången under det tredje kvartalet visade både styrka och bredd, med en tillväxt på 67 procent till stabila 2 431 MSEK. Ökningen drevs av divisionerna Pattern Generators och Global Technologies, men även High Volume och PCB Assembly

Solutions visade tillväxt. Nettoomsättningen minskade med 4 procent, trots att High Volume och Global Technologies uppvisade stark tillväxt, vilket främst förklaras av lägre nettoomsättning inom Pattern Generators. Både High Volume och Global Technologies förbättrade sina rörelseresultat och rörelsemarginaler under kvartalet. Trots detta minskade rörelseresultatet till 255 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 15 procent, vilket förklaras av en lägre bruttomarginal inom Pattern Generators samt en mindre fördelaktig divisionsmix, där Pattern Generators stod för en lägre andel av koncernens nettoomsättning.

Inom Pattern Generators var fotomaskmarknaderna stabila för både bildskärmar och halvledare. Den första juli tecknade Pattern Generators avtal om att förvärva Cowin DST, ett företag med huvudkontor i Sydkorea, som främst tillhandahåller system för reparation av bildskärmar, samt reparation av bildskärms- och halvledarfotomasker. Förvärvet väntar på myndighetsgodkännande i Sydkorea, vilket förväntas ges under det fjärde kvartalet. Divisionen erhöll order på en Prexision 8 Evo, två Prexision Lite 8 Evo och två SLX. Pattern Generators lägre bruttomarginal under kvartalet förklaras av en mindre gynnsam produktmix.

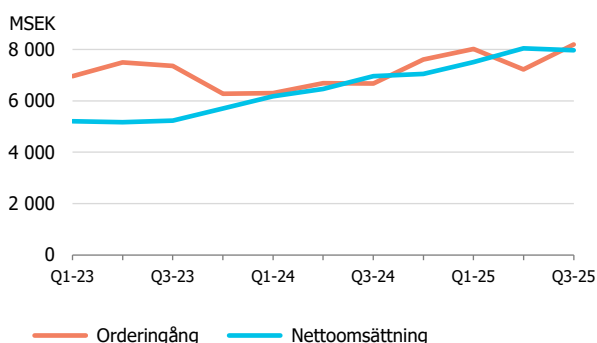
För PCB Assembly Solutions förbättrades den amerikanska marknaden under det tredje kvartalet, medan den europeiska marknaden var fortsatt svag. Divisionen erhöll flera stora order på hela produktionslinjer i både Europa, USA och Asien. Under kvartalet har PCB Assembly Solutions framgångsrikt flyttat produktionen från de nuvarande lokalerna i Täby till nya lokaler i Kista, Stockholm. Detta frigör produktionskapacitet för Pattern Generators och bidrar till fortsatt tillväxt och förbättrade produktionsflöden för både Pattern Generators och PCB Assembly Solutions.

För High Volume försvagades efterfrågan från den kinesiska konsumentelektronikindustrin något, då kunderna tidigare hade sina investeringar till första halvåret. Marknaderna utanför Kina, bland annat Sydkorea och Sydostasien, visade en positiv utveckling.

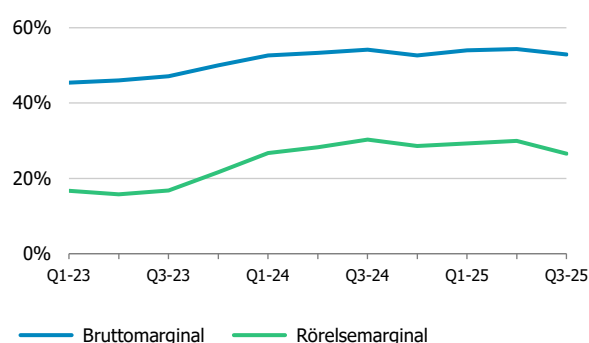
För Global Technologies var marknaden för verksamhetsområde PCB Test fortsatt mycket stark, och drevs av investeringar relaterade till testning av mönsterkort som används i servrar för AI-tillämpningar, samt investeringar i Sydostasien. Verksamhetsområde Die Bonding noterade en god efterfrågan på marknaden för AI-datacenter och en stark utveckling av flyg- och försvarsinvesteringar i USA. Verksamhetsområdena Applied Plasma, Magnetic Test och Photonic Interconnects noterade också god utveckling under kvartalet.

Anders Lindqvist, VD och koncernchef

Orderingång och nettoomsättning, rullande 12 månader



Brutto- och rörelsemarginal, rullande 12 månader



Finansiell utveckling

KONCERNEN

	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Orderingång, MSEK	2 431	1 459	5 819	5 229	8 200	7 611
Orderstock, MSEK	4 763	4 379	4 763	4 379	4 763	4 702
Nettoomsättning, MSEK	1 709	1 780	5 917	4 999	7 976	7 057
Bruttovinst, MSEK	805	958	3 218	2 715	4 222	3 719
Bruttomarginal, %	47,1%	53,8%	54,4%	54,3%	52,9%	52,7%
Rörelseresultat, MSEK	255	547	1 598	1 494	2 125	2 021
Rörelsemarginal, %	14,9%	30,7%	27,0%	29,9%	26,6%	28,6%
EBITDA, MSEK	341	613	1 837	1 689	2 436	2 287

I början av kvartalet tecknade Pattern Generators ett avtal om att förvärva Cowin DST i Sydkorea. PCB Assembly Solutions flyttade produktionen från de nuvarande lokalerna i Täby till nya lokaler i Kista, Stockholm. Detta frigör produktionskapacitet för Pattern Generators och bidrar till fortsatt tillväxt och förbättrade produktionsflöden för både Pattern Generators och PCB Assembly Solutions.

Under tredje kvartalet återköpte bolaget 99 448 egna aktier för att leverera till deltagare i det senaste långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP 2025).

Orderingången visade både styrka och bredd, med en tillväxt på 67 procent till 2 431 MSEK. Ökningen drevs främst av Pattern Generators och Global Technologies, men även High Volume och PCB Assembly Solutions visade tillväxt. För de första nio månaderna ökade orderingången med 11 procent till 5 819 (5 229) MSEK. Koncernens orderstock uppgick vid kvartalets utgång till 4 763 (4 379) MSEK.

Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 1 709 (1 780) MSEK trots att High Volume och Global Technologies uppvisade stark tillväxt, främst beroende på Pattern Generators. För de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 18 procent till 5 917 (4 999) MSEK. Kvartalets nettoomsättning har påverkats av valutaeffekter om -121 MSEK för kvartalet och -274 MSEK för de första nio månaderna.

Bruttomarginalen minskade till 47 (54) procent, trots en kraftig ökning inom Global Technologies, vilket förklaras av en lägre bruttomarginal inom Pattern Generators samt en mindre fördelaktig divisionsmix, där Pattern Generators stod för en lägre andel av koncernens nettoomsättning. För de första nio månaderna uppgick bruttomarginalen till 54 (54) procent.

Kvartalets rörelseresultat minskade till 255 (547) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 15 (31) procent. För de första nio månaderna var rörelseresultatet 1 598 (1 494) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 27 (30) procent. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 80 (17) MSEK under kvartalet och till 144 (52) MSEK för de första nio månaderna.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av september till 2 002 (2 532) MSEK. Kassaflödet under de första nio månaderna uppgick till -894 (378) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 980 (1 217) MSEK. Rörelsekapitalet ökade under årets första nio månader, med en kassaflödeseffekt på -585 (-400) MSEK, drivet i huvudsak av minskade förskottsbetalningar från kunder och högre varulager.

Investeringsverksamheten genererade ett kassaflöde på -1 044 (-307) MSEK under de första nio månaderna, där förvärven av Hprobe, RoBAT och Surfx stod för -935 MSEK, aktivering av produktutveckling för -48 (-59) MSEK och investeringar i materiella anläggningstillgångar för -50 (-90) MSEK. Finansieringsverksamheten genererade ett kassaflöde på -830 (-532) MSEK där -734 (-441) MSEK avsåg utdelning till aktieägare. Mycronic hade vid utgången av september en nettokassa på 1 641 (2 323) MSEK.

Hållbarhet

Arbetet fortsatte med att stärka processer och verktyg för tillbörlig aktsamhet i leverantörskedjan. En analys visar att 95 procent av högriskleverantörerna och 60 procent av alla direktleverantörer av material har undertecknat Mycronics uppförandekod. Detta är en klar förbättring jämfört med 2024, då motsvarande siffror var 90 procent respektive 49 procent.

PATTERN GENERATORS

	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Orderingång, MSEK	789	274	1 936	2 118	3 080	3 262
Orderstock, MSEK	2 614	2 891	2 614	2 891	2 614	3 334
Nettoomsättning, MSEK	485	807	2 656	2 295	3 357	2 997
Bruttovinst, MSEK	286	589	1 874	1 661	2 318	2 105
Bruttomarginal, %	59,0%	72,9%	70,6%	72,4%	69,0%	70,2%
Rörelseresultat, MSEK	161	498	1 449	1 384	1 760	1 694
Rörelsemarginal, %	33,1%	61,7%	54,6%	60,3%	52,4%	56,5%
EBITDA	180	513	1 507	1 427	1 836	1 756
FoU-utgifter, MSEK	-99	-81	-321	-225	-427	-332
FoU-kostnader, MSEK	-95	-68	-303	-197	-394	-287

Fotomaskmarknaderna var under årets tredje kvartal stabila för både bildskärmar och halvledare. Den första juli tecknade Pattern Generators avtal om att förvärva Cowin DST, ett företag med huvudkontor i Sydkorea, som främst tillhandahåller system för reparation av bildskärmar, samt reparation av bildskärms- och halvledarfotomasker. Förvärvet inväntar godkännande från myndigheterna i Sydkorea.

Divisionen erhöll order på en Precision 8 Evo, två Precision Lite 8 Evo och två SLX under kvartalet. Orderingången ökade med 188 procent till 789 (274) MSEK. För årets första nio månader minskade orderingången med 9 procent till 1 936 (2 118) MSEK. Verksamheten kännetecknas av variation över tid varför utvecklingen bör ses över en längre period.

Orderstocken uppgick vid kvartalets utgång till 2 614 (2 891) MSEK, och innehöll 19 system, med planerade leveranser enligt följande:

2025 Q4: 1 Precision Lite 8 Evo, 1 FPS6100, 2 SLX

2026 Q1: 1 Precision 8000 Evo, 1 Precision 8 Evo, 1 Precision 8 Entry Evo, 1 FPS Evo, 3 SLX

2026 Q2: 1 Precision 8 Evo, 2 Precision Lite 8 Evo, 1 SLX

2026 Q3: 1 Precision Lite 8 Evo, 1 Precision MMS

2027 Q1: 1 Precision 8 Evo

2027 Q4: 1 SLX

I förhållande till det leveransschema som presenterades i den senaste kvartalsrapporten, har leverans av en Precision MMS flyttats från andra till tredje kvartalet 2026 och leverans av en SLX har flyttats från tredje kvartalet 2026 till fjärde kvartalet 2027.

Pattern Generators levererade under kvartalet en Precision Lite 8 Evo, två SLX och en MMX. Utöver detta redovisades intäkten för en kvalificeringsprojekt-SLX under tredje kvartalet. Detta skall jämföras med leveranser av två Precision 8 Evo och tre SLX under motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen minskade med 40 procent till 485 (807) MSEK. För de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 16 procent till 2 656 (2 295) MSEK. Nettoomsättningen har påverkats av valutaeffekter om -36 MSEK för kvartalet och -118 MSEK för de första nio månaderna.

Bruttomarginalen minskade till 59 (73) procent, vilket förklaras av en mindre gynnsam produktmix. För årets första nio månader uppgick bruttomarginalen till 71 (72) procent.

Rörelseresultatet minskade till 161 (498) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 33 (62) procent. För de första nio månaderna var rörelseresultatet 1 449 (1 384) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 55 (60) procent. Pattern Generators har inte belastats av förvärvsrelaterade kostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick under kvartalet till 95 (68) MSEK och till 303 (197) MSEK för de första nio månaderna. Aktivering av utvecklingskostnader uppgick till 5 (13) MSEK för kvartalet och 18 (29) MSEK för de första nio månaderna.

PCB ASSEMBLY SOLUTIONS

	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Orderingång, MSEK	405	385	1 055	1 082	1 444	1 471
Orderstock, MSEK	224	199	224	199	224	102
Nettoomsättning, MSEK	314	353	934	1 002	1 420	1 489
Bruttovinst, MSEK	113	136	342	383	561	602
Bruttomarginal, %	36,0%	38,6%	36,6%	38,2%	39,5%	40,5%
Rörelseresultat, MSEK	20	31	20	50	126	156
Rörelsemarginal, %	6,3%	8,8%	2,2%	5,0%	8,9%	10,5%
EBITDA	31	43	55	84	172	202
FoU-utgifter, MSEK	-43	-46	-147	-156	-198	-207
FoU-kostnader, MSEK	-37	-38	-128	-133	-171	-176

Den amerikanska marknaden förbättrades under det tredje kvartalet, medan den europeiska marknaden var fortsatt svag. Divisionen erhöll flera stora order på hela produktionslinjer i både Europa, USA och Asien. Under kvartalet har PCB Assembly Solutions flyttat produktionen från de nuvarande lokalerna i Täby till nya lokaler i Kista, Stockholm.

Orderingången ökade under kvartalet med 5 procent till 405 (385) MSEK. För årets första nio månader minskade orderingången med 2 procent till 1 055 (1 082) MSEK. Orderstocken uppgick vid kvartalets utgång till 224 (199) MSEK.

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 11 procent till 314 (353) MSEK. För de första nio månaderna minskade nettoomsättningen med 7 procent till 934 (1 002) MSEK. Nettoomsättningen har påverkats av valutaeffekter om -21 MSEK för kvartalet och -38 MSEK för de första nio månaderna.

Bruttomarginalen minskade till 36 (39) procent, främst på grund av lägre nettoomsättning, produktmix och tullar i USA. För de första nio månaderna uppgick bruttomarginalen till 37 (38) procent.

Rörelseresultatet minskade till 20 (31) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6 (9) procent. För årets första nio månader var rörelseresultatet 20 (50) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2 (5) procent. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 1 (2) MSEK under kvartalet och till 2 (5) MSEK för de första nio månaderna.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick under kvartalet till 37 (38) MSEK och till 128 (133) MSEK för de första nio månaderna. Aktivering av utvecklingskostnader uppgick till 6 (9) MSEK för kvartalet och 20 (27) MSEK för de första nio månaderna.

HIGH VOLUME

	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Orderingång, MSEK	444	389	1 380	1 136	1 767	1 523
Orderstock, MSEK	860	832	860	832	860	752
Nettoomsättning, MSEK	499	336	1 271	966	1 739	1 434
Bruttovinst, MSEK	192	134	506	392	669	555
Bruttomarginal, %	38,5%	39,9%	39,8%	40,6%	38,5%	38,7%
Rörelseresultat, MSEK	79	47	211	147	288	223
Rörelsemarginal, %	15,8%	14,1%	16,6%	15,2%	16,5%	15,6%
EBITDA	82	50	222	154	302	234
FoU-utgifter, MSEK	-46	-40	-129	-110	-172	-154
FoU-kostnader, MSEK	-46	-39	-129	-107	-173	-151

Efterfrågan från den kinesiska konsumentelektronikindustrin försvagades något, då kunderna tidigare hade sina investeringar till första halvåret. Marknaderna utanför Kina, bland annat Sydkorea och Sydostasien, visade en positiv utveckling.

Orderingången ökade med 14 procent under kvartalet och uppgick till 444 (389) MSEK. För de första nio månaderna ökade orderingången med 21 procent till 1 380 (1 136) MSEK. Orderstocken uppgick vid kvartalets utgång till 860 (832) MSEK.

Nettoomsättningen ökade med 49 procent till 499 (336) MSEK, där det förvärvade inspektionssystembolaget Modus bidrog med 10 MSEK. För de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 32 procent till 1 271 (966) MSEK. Nettoomsättningen har påverkats av valutaeffekter om -44 MSEK för kvartalet och -78 MSEK för de första nio månaderna.

Bruttomarginalen var under kvartalet 39 (40) procent och för de första nio månaderna 40 (41) procent.

High Volumes rörelseresultat ökade till 79 (47) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 16 (14) procent. Modus hade en påverkan på rörelseresultatet om 2 MSEK. För årets första nio månader var rörelseresultatet 211 (147) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17 (15) procent. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 1 (-) MSEK under kvartalet och till 6 (-) MSEK för de första nio månaderna.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 46 (39) MSEK under kvartalet och till 129 (107) MSEK för de första nio månaderna. Aktivering av utvecklingskostnader uppgick till 0 (1) MSEK för kvartalet och 1 (4) MSEK för de första nio månaderna.

GLOBAL TECHNOLOGIES

	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Orderingång, MSEK	797	411	1 454	894	1 914	1 355
Orderstock, MSEK	1 066	457	1 066	457	1 066	514
Nettoomsättning, MSEK	416	284	1 062	735	1 466	1 138
Bruttovinst, MSEK	216	98	500	276	679	455
Bruttomarginal, %	51,8%	34,5%	47,1%	37,6%	46,3%	40,0%
Rörelseresultat, MSEK	42	13	106	27	192	113
Rörelsemarginal, %	10,0%	4,7%	10,0%	3,7%	13,1%	10,0%
EBITDA	70	30	175	76	277	177
FoU-utgifter, MSEK	-49	-25	-118	-71	-149	-101
FoU-kostnader, MSEK	-59	-33	-141	-94	-180	-134

Marknaden för verksamhetsområde PCB Test var fortsatt mycket stark, och drevs av investeringar relaterade till testning av mönsterkort som används i servrar för AI-tillämpningar, samt investeringar i Sydostasien. Verksamhetsområde Die Bonding noterade en god efterfrågan på marknaden för AI-datacenter och en stark utveckling av flyg- och försvarsinvesteringar i USA. Verksamhetsområdena Applied Plasma, Magnetic Test och Photonic Interconnects noterade också god utveckling under kvartalet.

Orderingången ökade under kvartalet med 94 procent till 797 (411) MSEK. Orderingången exklusive förvärv ökade med 66 procent. För de första nio månaderna ökade orderingången med 63 procent till 1 454 (894) MSEK. Orderstocken uppgick vid kvartalets utgång till 1 066 (457) MSEK.

Nettoomsättningen ökade med 47 procent till 416 (284) MSEK, där förvärvade bolag (Hprobe, RoBAT och Surfx) bidrog med 112 MSEK. För de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 45 procent till 1 062 (735) MSEK. Nettoomsättningen har påverkats av valutaeffekter om -21 MSEK för kvartalet och -41 MSEK för

de första nio månaderna. Den organiska nettoomsättningen ökade med 13 procent under kvartalet.

Bruttomarginalen ökade till 52 (35) procent för kvartalet, vilket förklaras av förbättringar inom PCB Test, Die Bonding och Photonic Interconnects samt tillskottet av Applied Plasma och Magnetic Test. För de första nio månaderna ökade bruttomarginalen till 47 (38) procent.

Rörelseresultatet ökade till 42 (13) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10 (5) procent. Hprobe, RoBAT och Surfx har under kvartalet haft en påverkan på rörelseresultatet om -21 MSEK. För de första nio månaderna var rörelseresultatet 106 (27) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10 (4) procent. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 77 (14) MSEK under kvartalet och till 126 (40) MSEK för de första nio månaderna.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 59 (33) MSEK under kvartalet och till 141 (94) MSEK för de första nio månaderna. Aktivering av utvecklingskostnader uppgick till 1 (-) MSEK för kvartalet och 9 (-) MSEK för de första nio månaderna.

Elektronikindustrin

Den globala elektronikindustrin växte med 5,0 procent under 2024 till 2 554 miljarder USD¹. För helåret 2024 uppskattas halvledarmarknaden ha ökat med 19,2 procent till motsvarande 628 miljarder USD¹.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den årliga tillväxten för elektronikindustrin prognostiseras till 5,8 procent för perioden 2024-2029¹. De segment som förväntas ha starkast tillväxt under femårsperioden är elektronik till datacenter, försvars- och flygindustri, industriella tillämpningar samt kommunikation. För 2025 prognostiseras en tillväxt inom elektronikindustrin på 7,9 procent. Tillväxten förväntas ske inom samtliga segment förutom konsumentsegmentet för TV-apparater. Halvledarmarknaden bedöms under 2025 växa med 13,1 procent, drivet av efterfrågan på AI-chips för datacenter. Marknadstillväxten prognostiseras vara positiv under perioden 2024-2029 som helhet, med en årlig tillväxt på 8,3 procent¹. Bildskärmsmarknaden ökade under 2024 med 14,0 procent till 135 miljarder USD², främst som ett resultat av god efterfrågan på bildskärmar till TV-apparater, mobiltelefoner och bilar. OLED-delen av marknaden var den huvudsakliga tillväxtmotorn, med en tillväxt på 26,1 procent. För 2025 förväntas marknaden växa med 3,2 procent till följd av tillväxt inom både LCD- och OLED-skärmar. Under perioden 2024-2029 förväntas bildskärmsmarknaden uppvisa en årlig tillväxt på 2,4 procent². Den långsiktiga trenden mot en större andel avancerade OLED-skärmar bedöms fortsätta.

Storlek/tillväxt	2025P	2024	2023
Elektronikindustrin, procentuell förändring ¹	+7,9%	+5,0%	+0,1%
Halvledarindustrin, procentuell förändring ¹	+13,1%	+19,2%	-8,0%
Ytmontering, procentuell förändring ³	NA	-7,7%	-26,5%
Dispensering, MUSD ⁴	NA	750	730
Bildskärmar, miljarder USD ²	139	135	118
Fotomasker för bildskärmar, procentuell värdeförändring ⁵	+4,9%	+1,4%	+6,4%
Fotomasker för halvledare, procentuell värdeförändring ⁶	+15,8%	+15,0%	+7,4%
Fotomaskarea bildskärmar, tusen kvadratmeter ⁵	22,8	22,0	21,7

MARKNADSOMRÅDE YTMONTERING OCH DISPENSERING

Världsmarknaden för ytmonteringsutrustning omsätter årligen ungefär 3 900 MUSD⁷. Segmentet ytmonteringsrobotar för komponentmontering minskade under 2024 med 7,7 procent till 2 077 MUSD. Under de två första kvartalen ökade marknaden med 12,4 procent jämfört med motsvarande period 2024. Marknaderna i Sydostasien

och Kina växte, medan Japan, Nord- och Sydamerika samt Europa uppvisade en negativ utveckling³.

Utrustningsmarknaden för dispensering ökade med 2,7 procent och omsatte 750 MUSD⁴ under 2024.

MARKNADSOMRÅDE MONTERINGSAUTOMATION OCH TEST

Inom die bonding uppgick marknaden för optiska komponenter inom data- och telekommunikation till 16,6 miljarder USD⁸ under 2024. Marknaden förväntas uppvisa tillväxt på 20,8 procent under 2025, och en genomsnittlig årlig tillväxt på 16,9 procent under perioden 2025–2030 till 43,9 miljarder USD⁸. Inom elektrisk testning bedöms marknaden för mönsterkort att ha ökat med 5,8 procent under 2024, till 73,6 miljarder USD⁹. Marknaden förväntas uppvisa en tillväxt på 12,8 procent under 2025, och en genomsnittlig årlig tillväxt på 6,9 procent under perioden 2024–2029 till 102,5 miljarder USD⁹.

MARKNADSOMRÅDE PATTERN GENERATORS

FOTOMASKER FÖR BILDSKÄRMAR

Marknaden växte med 1,4 procent under 2024 till 915 MUSD^{5,10}. Marknaden utvecklades positivt, efter en god utveckling under 2023 och bildskärmstillverkarna fortsatte utveckla nya LCD- och OLED-skärmar i god takt. Marknaden drivs fortsatt av en pågående förflyttning mot en större andel avancerade bildskärmar, som behöver fler och mer avancerade fotomasker. Förväntningen för 2025 är att fotomaskmarknaden växer med 4,9 procent till 959 MUSD^{5,10}. Prognosen för den totala areatillväxten uppgår till i genomsnitt 2,1 procent per år för 2024–2029⁵. En starkare tillväxt för fotomasker inom OLED förväntas, med en årlig genomsnittlig areatillväxt på 4,3 procent mellan 2024-2029⁵, vilket driver behovet av fotomasker producerade av avancerade maskritare.

FOTOMASKER FÖR HALVLEDARE

Marknaden förväntas under 2024 ha uppvisat en stark tillväxt på 15,0 procent, till 9,0 miljarder USD⁶. Marknadsutvecklingen var blandad, där vissa segment och regioner fortsatt var starka, exempelvis AI och avancerade minneschips, men där det även fanns svagare segment, såsom halvledare för fordonsindustrin. Förväntningen för 2025 är att marknaden fortsätter utvecklas positivt, med en tillväxt på 15,8 procent till 10,4 miljarder USD⁶. Marknadens värde kommer fortsatt primärt att drivas av volymutvecklingen för de mest avancerade fotomaskerna, vilka huvudsakligen produceras av E-stråle-maskritare. Marknaden för laserbaserade maskritare förväntas också utvecklas positivt.

1) Prismark, senaste prognos oktober 2025

2) Omdia, senaste prognos april 2025

3) Protec MDC, juli 2025

4) Prismark, april 2025 (årlig uppdatering)

5) Omdia, juli 2025 (årlig uppdatering)

6) TechInsights, januari 2025

7) Protec MDC, januari 2025, Mycronic analys, april 2025

8) Lightcounting, april 2025

9) Prismark, september 2025

10) 151 YEN/USD använt av Mycronic vid konvertering

Övrigt

MODERBOLAGET

Mycronic AB är moderbolag i koncernen.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under de första nio månaderna till 3 317 (3 037) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 1 007 (1 215) MSEK.

Likvida medel uppgick vid utgången av september till 847 MSEK, jämfört med 2 084 MSEK vid utgången av 2024.

FINANSIELL INFORMATION

Mycronic AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm, Large Cap. Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 23 oktober 2025, klockan 08:00.

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

Denna rapport har granskats av bolagets revisor.

PRESENTATION

Mycronic kommer att hålla en presentation den 23 oktober 2025 klockan 10.00 med VD och koncernchef Anders Lindqvist, samt ekonomi- och finansdirektör och Sr VP Corporate Development Pierre Brorsson. Presentationen kan följas via en [webbsändning](#).

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2025	5 februari 2026
Årsredovisning 2025	1 april 2026
Delårsrapport januari-mars 2026	24 april 2026
Årsstämma 2026	6 maj 2026
Delårsrapport januari-juni 2026	14 juli 2026
Kapitalmarknadsdag	31 augusti 2026
Delårsrapport januari-september 2026	22 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	4 februari 2027

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Anders Lindqvist
VD och koncernchef
Tel: +46 8 638 52 00
E-post: anders.lindqvist@mycronic.com

Pierre Brorsson
Ekonomi- och finansdirektör och Sr VP Corporate Development
Tel: +46 8 638 52 00
E-post: pierre.brorsson@mycronic.com

Sven Chetkovich
Director Investor Relations
Tel: +46 70 558 39 19
E-post: sven.chetkovich@mycronic.com

Täby, den 23 oktober 2025
Mycronic AB (publ)

Anders Lindqvist
VD och koncernchef

Mycronic AB (publ)

Box 3141
183 03 Täby
Tel: +46 8 638 52 00

www.mycronic.com
Säte: Stockholm
Org nr: 556351-2374

Koncernen

Koncernens resultaträkningar i sammandrag, MSEK	Not	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
		2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Nettoomsättning	5, 6	1 709	1 780	5 917	4 999	7 976	7 057
Kostnad sålda varor		-904	-822	-2 699	-2 284	-3 754	-3 338
Bruttovinst		805	958	3 218	2 715	4 222	3 719
Forskning och Utveckling	7	-237	-179	-701	-531	-917	-747
Försäljningskostnader		-191	-148	-539	-456	-711	-628
Administrationskostnader		-115	-80	-335	-259	-437	-361
Övriga intäkter och kostnader		-7	-4	-45	25	-32	38
Rörelseresultat		255	547	1 598	1 494	2 125	2 021
Finansiella intäkter och kostnader		5	14	21	48	37	63
Resultat före skatt		259	560	1 619	1 542	2 162	2 084
Skatt		-42	-112	-334	-318	-412	-396
Periodens resultat		218	448	1 285	1 223	1 749	1 688
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,11	2,30	6,57	6,27	8,93	8,62
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,11	2,30	6,57	6,27	8,92	8,62
Resultat hänförligt till moderbolagets ägare		217	448	1 283	1 223	1 743	1 683
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1	0	2	0	7	5
		218	448	1 285	1 223	1 749	1 688

Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag, MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Periodens resultat	218	448	1 285	1 223	1 749	1 688
Övrigt totalresultat						
Poster som inte omförs till resultatet, efter skatt						
Aktuariella resultat avseende förmånsbestämda ersättningar till anställda	-	-	-	-	-2	-2
Nettoresultat på egetkapitalinstrument redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	8	-	49	-	49	-
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet, efter skatt						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-41	-57	-408	34	-253	190
Förändringar på kassaflödessäkringar	-5	51	181	-25	62	-144
Summa totalresultat	181	443	1 106	1 232	1 605	1 731
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	179	443	1 109	1 231	1 601	1 724
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	0	-3	1	3	7
	181	443	1 106	1 232	1 605	1 731

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag, MSEK

	Not	30 sep 25	30 sep 24	31 dec 24
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	6, 8	3 617	2 512	2 686
Materiella anläggningstillgångar		700	525	574
Långfristiga fordringar		49	54	59
Uppskjutna skattefordringar		208	185	214
Summa anläggningstillgångar		4 575	3 275	3 533
Omsättningstillgångar				
Varulager	6	2 179	1 974	2 056
Kundfordringar	6	1 325	1 217	1 507
Övriga kortfristiga fordringar		533	378	301
Likvida medel		2 002	2 532	3 014
Summa omsättningstillgångar		6 039	6 100	6 879
Summa tillgångar		10 614	9 376	10 412
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		270	131	133
Uppskjutna skatteskulder		536	370	405
Övriga långfristiga skulder		173	95	94
Summa långfristiga skulder		979	596	632
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		91	78	87
Leverantörsskulder		534	415	557
Övriga kortfristiga skulder		2 069	2 216	2 562
Summa kortfristiga skulder		2 694	2 709	3 205
Summa skulder		3 672	3 305	3 837
Summa eget kapital och skulder		10 614	9 376	10 412

Koncernens rapporter över kassaflöden i sammandrag, MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Resultat före skatt	259	560	1 619	1 542	2 162	2 084
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och betald inkomstskatt	42	52	-55	76	-17	114
Förändring av rörelsekapital	11	-514	-585	-400	-509	-324
Kassaflöde från den löpande verksamheten	312	98	980	1 217	1 636	1 874
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-44	-1 044	-307	-1 238	-500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46	-44	-830	-532	-849	-552
Periodens kassaflöde	215	10	-894	378	-451	822
Likvida medel vid periodens början	1 804	2 535	3 014	2 140	2 532	2 140
Kursdifferens i likvida medel	-16	-13	-118	14	-79	53
Likvida medel vid periodens slut	2 002	2 532	2 002	2 532	2 002	3 014

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, MSEK	Jan-sep		Jan-dec
	2025	2024	2024
Belopp vid periodens ingång	6 575	5 282	5 282
Utdelning till bolagets ägare	-734	-441	-441
Återköp av egna aktier	-19	-19	-19
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	14	16	20
Periodens summa totalresultat	1 106	1 232	1 731
Belopp vid periodens utgång	6 942	6 071	6 575
Varav innehav utan bestämmande inflytande	40	36	43

Övriga nyckeltal*	Jan-sep		Jan-dec
	2025	2024	2024
Eget kapital per aktie, SEK**	35,55	31,10	33,68
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	26,9%	31,8%	28,5%
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	32,1%	38,7%	34,1%
Nettokassa, MSEK	1 641	2 323	2 795
Medelantalet anställda	2 437	2 122	2 158

*Utöver nyckeltal som presenteras på sidan 1. Se beräkningar på sidan 20.

**Omräknad för att återspegla aktiespliten som genomfördes den 3 juni 2025, varvid en befintlig aktie delades i två aktier.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Nettoomsättning	718	1 042	3 317	3 037	4 342	4 062
Kostnad sålda varor	-377	-376	-1 259	-1 123	-1 726	-1 590
Bruttovinst	342	666	2 058	1 914	2 616	2 472
Övriga rörelsekostnader	-275	-288	-1 051	-699	-1 225	-872
Rörelseresultat	67	378	1 007	1 215	1 391	1 600
Resultat från finansiella poster	22	33	61	89	190	218
Resultat efter finansiella poster	89	411	1 067	1 304	1 581	1 818
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-296	-296
Resultat före skatt	89	411	1 067	1 304	1 285	1 521
Skatt	-19	-84	-226	-268	-265	-306
Periodens resultat	70	327	841	1 036	1 021	1 215
Moderbolagets rapporter över totalresultat, MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Periodens resultat	70	327	841	1 036	1 021	1 215
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	70	327	841	1 036	1 021	1 215

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, MSEK	30 sep 25	30 sep 24	31 dec 24
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	231	201	248
Finansiella anläggningstillgångar	4 397	3 312	3 433
Summa anläggningstillgångar	4 628	3 512	3 681
Omsättningstillgångar			
Varulager	955	926	917
Kortfristiga fordringar	796	818	942
Kassa och bank	847	1 841	2 084
Summa omsättningstillgångar	2 598	3 585	3 943
SUMMA TILLGÅNGAR	7 226	7 097	7 624
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 205	3 919	4 103
Obeskattade reserver	1 670	1 374	1 670
Avsättningar	16	15	22
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	33	-	-
Summa långfristiga skulder	33	-	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	1 301	1 790	1 829
Summa kortfristiga skulder	1 301	1 790	1 829
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 226	7 097	7 624

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens kapitel 9. För koncernen och moderbolaget har redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats i enlighet med den senaste årsredovisningen. Segmentens redovisningsprinciper är desamma som koncernens redovisningsprinciper med undantag för IFRS 16 Leasingavtal. Segmenten och moderbolaget redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden. Nyttjanderätten och leasingkulden redovisas således inte i balansräkningen.

Karaktären av finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2024. Redovisade värden och verkliga värden bedöms i allt väsentligt överensstämma.

I samband med förvärvet av det tidigare innehavet utan bestämmande inflytande i Surfx Technologies som gjordes 2020, valde koncernen att oåterkalleligt klassificera sina innehav i bolaget som egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

NOT 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående beskrivs i not 8 i årsredovisningen för 2024. 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, där de flesta beskrivs i årsredovisningen för 2024. Mycronic är ett globalt företag med kunder och produktion på ett flertal ställen i världen och exponeras därmed mot politiska beslut, rörande exempelvis tullar och handelshinder.

NOT 4 HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång erhöles en order på en SLX-maskritare.

NOT 5 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per geografisk marknad, MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
EMEA	265	212	657	627	960	931
Nord- och Sydamerika	249	208	696	638	957	899
Asien	1 195	1 360	4 565	3 734	6 059	5 228
	1 709	1 780	5 917	4 999	7 976	7 057
Nettoomsättning per typ av vara/tjänst, MSEK						
System	1 240	1 366	4 452	3 769	5 995	5 312
Eftermarknad	469	414	1 465	1 230	1 981	1 745
	1 709	1 780	5 917	4 999	7 976	7 057
Tidpunkt för intäktssredovisning, MSEK						
Varor överförda vid en tidpunkt	1 396	1 509	4 980	4 142	6 727	5 890
Tjänster överförda över tid	313	271	938	857	1 249	1 168
	1 709	1 780	5 917	4 999	7 976	7 057

NOT 6 RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

MSEK	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Nettoomsättning per division						
Pattern Generators	485	807	2 656	2 295	3 357	2 997
PCB Assembly Solutions	314	353	934	1 002	1 420	1 489
High Volume	499	336	1 271	966	1 739	1 434
Global Technologies	416	284	1 062	735	1 466	1 138
Intern nettoomsättning mellan divisioner	-4	-	-6	-	-6	-
	1 709	1 780	5 917	4 999	7 976	7 057
Rörelseresultat per division						
Pattern Generators	161	498	1 449	1 384	1 760	1 694
PCB Assembly Solutions	20	31	20	50	126	156
High Volume	79	47	211	147	288	223
Global Technologies	42	13	106	27	192	113
Koncernfunktioner mm	-48	-44	-193	-119	-249	-175
Effekter av IFRS 16	2	1	4	4	8	8
Koncernen	255	547	1 598	1 494	2 125	2 021

MSEK	30 sep 25	30 sep 24	31 dec 24
Tillgångar per division			
Aktiverade utvecklingskostnader			
Pattern Generators	93	80	91
PCB Assembly Solutions	76	81	82
High Volume	4	4	4
Global Technologies	9	-	-
	182	165	177
Varulager			
Pattern Generators	694	659	661
PCB Assembly Solutions	458	423	425
High Volume	631	587	684
Global Technologies	397	306	288
Intervinst i lager	0	-1	-1
	2 179	1 974	2 056
Kundfordringar			
Pattern Generators	290	391	411
PCB Assembly Solutions	348	320	400
High Volume	385	343	448
Global Technologies	302	163	248
	1 325	1 217	1 507

NOT 7 FOU-KOSTNADER

	Q3		Jan-sep		Rullande	Jan-dec
Kostnader för forskning och utveckling, MSEK	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Utgifter för forskning och utveckling						
Pattern Generators	-99	-81	-321	-225	-427	-332
PCB Assembly Solutions	-43	-46	-147	-156	-198	-207
High Volume	-46	-40	-129	-110	-172	-154
Global Technologies	-49	-25	-118	-71	-149	-101
	-237	-192	-714	-562	-945	-793
Aktivering av utvecklingskostnader						
Pattern Generators	5	13	18	29	34	45
PCB Assembly Solutions	6	9	20	27	28	36
High Volume	0	1	1	4	1	4
Global Technologies	1	-	9	-	9	-
	13	23	48	59	73	84
Avskrivningar på förvärvad teknologi						
PCB Assembly Solutions	0	-1	-1	-4	-2	-5
High Volume	0	-	-1	-	-2	0
Global Technologies	-12	-8	-32	-24	-41	-32
	-13	-10	-35	-28	-45	-37
Rapporterad kostnad	-237	-179	-701	-531	-917	-747

NOT 8 RÖRELSEFÖRVARV**Förvärv av Hprobe SA**

I mars 2025 förvärvades Hprobe SA, ett företag med huvudkontor i Grenoble, Frankrike. Företaget är ledande inom den nya nischmarknaden för test av MRAM (Magnetoresistive Random Access Memory) och tillverkar utrustning för magnetisk höghastighetstestning av MRAM och magnetiska sensorer. Hprobe, som grundades 2017, har 14 anställda och omsättningen uppgick till 4 MEUR 2024. Hprobe utgör ett nytt verksamhetsområde inom division Global Technologies, som heter Magnetic Test. Köpeskillingen uppgår till 16 MEUR, motsvarande 177 MSEK, på kassa- och skuldfri bas.

Arbetet med att åsätta värden på förvärvade tillgångar och skulder pågår och förvärvsanalysen är därför fortfarande preliminär per den 30 september 2025. I den preliminära förvärvsanalysen har immateriella tillgångar i form av teknologi, kundrelationer, varumärke och goodwill identifierats. Goodwill uppgår till 116 MSEK och är främst hänförlig till bolagets ledande position som leverantör av utrustning för magnetisk höghastighetstestning av MRAM och magnetiska sensorer, samt medarbetarnas samlade kompetens. Företaget konsolideras i Mycronic-koncernen från och med den 13 mars 2025. Hprobes verksamhet har bidragit till koncernens nettoomsättning med 51 MSEK under 2025 medan rörelseresultatet har påverkats negativt med 5 MSEK.

Förvärv av RoBAT Limited

I april 2025 förvärvades RoBAT, ett företag med huvudkontor i Storbritannien, som har utvecklat en teknologi för snabb och säker testning av signalkvalitet på mönsterkort. Bolaget grundades 2001 och har 27 anställda och kontor i Storbritannien, USA och Kina. Nettoomsättningen uppgick 2024 till 3 MGBP. Genom transaktionen blir RoBAT en del av verksamhetsområde PCB Test inom division Global Technologies. Köpeskillingen uppgår till 7,5 MGBP, motsvarande 97 MSEK, på kassa- och skuldfri bas. Under vissa förutsättningar, utifrån parametrar såsom försäljning och resultat, kan en tilläggsköpeskillning om högst 4 MGBP betalas ut år 2028.

Arbetet med att åsätta värden på förvärvade tillgångar och skulder pågår och förvärvsanalysen är därför fortfarande preliminär per den 30 september 2025. I den preliminära förvärvsanalysen har immateriella tillgångar i form av teknologi, kundrelationer, varumärke och goodwill identifierats. Goodwill uppgår till 60 MSEK och är främst hänförlig till RoBATs specialiserade teknik för högfrekvenstester av signalkvalitet på mönsterkort, vilket kompletterar och förstärker Mycronics nuvarande erbjudande inom verksamhetsområde PCB Test. Förvärvspriset är justerat för tilläggsköpeskillningar, vilka bedöms motsvara verkligt värde. Per den 30 september 2025 redovisas en villkorad köpeskillning om 2,6 MGBP, motsvarande 33 MSEK. Den villkorade köpeskillningen redovisas som Övriga långfristiga skulder i koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag. Företaget konsolideras i Mycronic-koncernen från och med den 4 april 2025. RoBATs verksamhet har bidragit till koncernens nettoomsättning med 28 MSEK under 2025 medan rörelseresultatet har påverkats negativt med 10 MSEK.

Förvärv av Surfx Technologies LLC

I juni 2025 förvärvades Surfx Technologies, ett företag med huvudkontor i USA, som tillhandahåller atmosfäriska plasmalösningar för ytbehandling, inklusive rengöring och aktiv oxidborttagning. Dessa lösningar används inom avancerad kapsling, halvledarprocesser och andra tillämpningar inom elektronikstillverkning. Surfx utgör ett nytt verksamhetsområde inom Global Technologies, som heter Applied Plasma. Surfx grundades 1999. Mycronic gjorde en mindre investering i Surfx 2020 och ägde före förvärvet 7,5 procent av företaget. Surfx har 34 anställda i USA och Taiwan, med en prognostiserad nettoomsättning 2025 på omkring 25 MUSD. Den totala ersättningen uppgår till 87,5 MUSD, motsvarande 840 MSEK, på kassa och skuldfri basis. Beloppet inkluderar tidigare innehav. Av den totala ersättningen kommer 5 MUSD att betalas till grundaren och de anställda som incitament kopplat till fortsatt anställning, och kostnadsförs under 2025. Under vissa förutsättningar, baserat på försäljningskriterier, kan en tilläggsköpeskillning om maximalt 57,8 MUSD betalas ut under 2026–2028, varav 9,4 MUSD avser incitamentsprogrammet och kostnadsförs därför under kvalificeringsperioden i relation till förväntat utfall.

Arbetet med att åsätta värden på förvärvade tillgångar och skulder pågår och förvärvsanalysen är därför fortfarande preliminär per den 30 september 2025. I den preliminära förvärvsanalysen har immateriella tillgångar i form av teknologi, kundrelationer, varumärke och goodwill identifierats. Goodwill uppgår till 612 MSEK och är främst hänförlig till företagets ledande position inom atmosfäriska plasmalösningar. Dessutom bidrar Surfx medarbetares tekniska kompetens inom plasmateknik till att Mycronic kan utveckla avancerade lösningar för 3D-halvledarstackning, vilket är en nyckelteknik inom AI. Förvärvspriset är justerat för tilläggsköpeskillningar, vilka bedöms motsvara verkligt värde. Per den 30 september 2025 redovisas en villkorad köpeskillning om 10,2 MUSD, motsvarande 96 MSEK. Den villkorade köpeskillningen redovisas som

Övriga långfristiga skulder i koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag. Företaget konsolideras i Mycronic-koncernen från och med den 3 juni 2025. Surfx verksamhet har bidragit till koncernens nettoomsättning med 56 MSEK under 2025 medan rörelseresultatet har påverkats negativt med 34 MSEK.

	Hprobe	RoBAT	Surfx
MSEK	2025	2025	2025
Förvärvspris			
Erlagda köpeskillingar avseende förvärvet	172	97	779
Verkligt värde av tidigare innehav utan bestämmande inflytande	-	-	58
Justering köpeskilling	-	-	-11
Villkorade köpeskillingar (bedömt verkligt värde)	-	18	95
Summa	172	115	922
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder			
Immateriella anläggningstillgångar	68	31	315
Materiella anläggningstillgångar	3	10	4
Långfristiga fordringar	6	0	0
Varulager	10	18	35
Kortfristiga fordringar	29	11	16
Likvida medel	27	6	79
Långfristiga skulder	-32	-9	-78
Kortfristiga skulder	-56	-13	-62
Summa	56	55	310
Goodwill	116	60	612
Förändring i koncernens likvida medel vid förvärvet			
Erlagda köpeskillingar avseende förvärvet	172	97	779
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	-27	-6	-79
Summa	144	90	700

NOT 9 DEFINITIONER OCH AVSTÄMNING AV 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

Nettoresultatet 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. Används för att visa framtida utveckling av nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Eget kapital per aktie

Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet utestående 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 och nedskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar, värdeförändringar och omvärderingar av tilläggsköpeskillingar samt transaktionskostnader m.m.

Nettokassa

Likvida medel minus räntebärande skulder.

Orderingång

Erhållna order på varor och tjänster, 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, exklusive ökning hänförlig till förvärv och minskning hänförlig till avyttringar, omräknat till föregående års valutakurser i procent av föregående års nettoomsättning. Nettoomsättning 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 hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning. 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 samt resultat från avyttringar av dotterbolag. 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 samt resultat från avyttringar.

	Jan-sep		Rullande	Jan-dec
	2025	2024	12 mån	2024
Avkastning på eget kapital				
Periodens resultat (rullande 12 månader)	1 749	1 733	1 749	1 688
Genomsnittligt eget kapital	6 506	5 444	6 506	5 928
	26,9%	31,8%	26,9%	28,5%
Avkastning på sysselsatt kapital				
Resultat före skatt (rullande 12 månader)	2 162	2 177	2 162	2 084
Finansiella kostnader	17	14	17	15
Resultat före finansiella kostnader	2 179	2 191	2 179	2 099
Genomsnittlig balansomslutning	9 995	8 613	9 995	9 376
Genomsnittliga icke räntebärande skulder	3 204	2 954	3 204	3 224
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 791	5 660	6 791	6 152
	32,1%	38,7%	32,1%	34,1%
Book-to-bill				
Orderingång	5 819	5 229	8 200	7 611
Nettoomsättning	5 917	4 999	7 976	7 057
	1,0	1,0	1,0	1,1
EBITDA				
Rörelseresultat	1 598	1 494	2 125	2 021
Av- och nedskrivningar	239	195	311	266
	1 837	1 689	2 436	2 287
Underliggande rörelseresultat				
Rörelseresultat	1 598	1 494	2 125	2 021
Förvärvsrelaterade kostnader som ingår i:				
Kostnad sålda varor	16	-	19	2
Rörelsekostnader	128	52	147	72
	144	52	166	74
	1 743	1 546	2 291	2 095
Eget kapital per aktie*				
Eget kapital vid balansdagen	6 942	6 071	6 942	6 575
Antal utestående aktier vid periodens slut, tusental*	195 270	195 180	195 270	195 180
	35,55	31,10	35,55	33,68
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK*				
Resultat hänförligt till moderbolagets ägare	1 283	1 223	1 743	1 683
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental*	195 179	195 181	195 179	195 180
	6,57	6,27	8,93	8,62
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental*	195 246	195 248	195 287	195 289
	6,57	6,27	8,92	8,62
Nettokassa				
Likvida medel	2 002	2 532	2 002	3 014
Räntebärande skulder	-361	-209	-361	-219
	1 641	2 323	1 641	2 795

*Omräknad för att återspegla aktiespliten som genomfördes den 3 juni 2025, varvid en befintlig aktie delades i två aktier.

Kvartalsdata	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24	Q3 24	Q2 24	Q1 24	Q4 23
Orderingång								
Pattern Generators	789	191	956	1 144	274	1 199	645	513
PCB Assembly Solutions	405	356	295	389	385	362	334	359
High Volume	444	383	553	387	389	357	390	276
Global Technologies	797	402	254	461	411	207	277	303
Intern orderingång mellan divisioner	-4	-2	-	-	-	-	-	-3
	2 431	1 330	2 058	2 381	1 459	2 125	1 645	1 448
Orderstock								
Pattern Generators	2 614	2 309	3 092	3 334	2 891	3 424	2 876	3 068
PCB Assembly Solutions	224	133	105	102	199	167	158	120
High Volume	860	915	975	752	832	778	741	662
Global Technologies	1 066	711	445	514	457	330	327	297
	4 763	4 068	4 617	4 702	4 379	4 700	4 102	4 149
Nettoomsättning								
Pattern Generators	485	974	1 197	702	807	650	838	878
PCB Assembly Solutions	314	328	292	486	353	353	296	477
High Volume	499	443	330	467	336	320	311	306
Global Technologies	416	323	323	403	284	203	247	310
Intern nettoomsättning mellan divisioner	-4	-2	-	-	-	-	-	-3
	1 709	2 066	2 142	2 059	1 780	1 527	1 692	1 968
Bruttovinst								
Pattern Generators	286	675	912	444	589	438	635	600
PCB Assembly Solutions	113	122	107	219	136	140	107	221
High Volume	192	170	143	163	134	131	128	121
Global Technologies	216	136	148	179	98	74	104	122
	805	1 103	1 310	1 004	958	783	974	1 063
Bruttomarginal								
Pattern Generators	59,0%	69,4%	76,2%	63,3%	72,9%	67,3%	75,8%	68,4%
PCB Assembly Solutions	36,0%	37,2%	36,8%	45,0%	38,6%	39,7%	36,1%	46,2%
High Volume	38,5%	38,5%	43,5%	34,8%	39,9%	40,9%	41,1%	39,7%
Global Technologies	51,8%	42,2%	45,8%	44,4%	34,5%	36,3%	42,1%	39,2%
	47,1%	53,4%	61,1%	48,8%	53,8%	51,3%	57,6%	54,0%
FoU-kostnader								
Pattern Generators	-95	-108	-100	-91	-68	-65	-63	-66
PCB Assembly Solutions	-37	-45	-47	-43	-38	-48	-46	-45
High Volume	-46	-43	-40	-44	-39	-35	-33	-34
Global Technologies	-59	-47	-35	-39	-33	-34	-27	-29
Totala FoU-kostnader	-237	-242	-222	-216	-179	-182	-170	-174
Försäljningskostnader	-191	-172	-175	-172	-148	-173	-135	-161
Administrationskostnader	-115	-114	-106	-102	-80	-94	-85	-106
Övriga intäkter/kostnader	-7	-6	-31	12	-4	15	15	-2
Rörelseresultat	255	568	775	527	547	348	599	620
Varav rörelseresultat Pattern Generators	161	537	752	311	498	342	543	510
Varav rörelseresultat PCB Assembly Solutions	20	14	-13	106	31	18	1	96
Varav rörelseresultat High Volume	79	74	59	76	47	45	55	32
Varav rörelseresultat Global Technologies	42	11	54	86	13	-15	30	37
Varav rörelseresultat koncernfunktioner mm	-48	-69	-77	-56	-44	-43	-31	-55
Rörelsemarginal	14,9%	27,5%	36,2%	25,6%	30,7%	22,8%	35,4%	31,5%
Eget kapital per aktie *	35,55	34,73	36,18	33,69	31,11	28,91	29,89	27,06
Resultat per aktie före utspädning*	1,11	2,28	3,18	2,36	2,30	1,47	2,50	2,61
Resultat per aktie efter utspädning*	1,11	2,28	3,18	2,35	2,30	1,47	2,50	2,61
Aktiekurs vid periodens slut*	214,95	201,80	210,00	199,70	197,50	204,30	189,00	143,70

*Omräknad för att återspegla aktiespliten som genomfördes den 3 juni 2025, varvid en befintlig aktie delades i två aktier.

Revisors granskningsrapport

Mycronic AB (publ), organisationsnummer 556351-2374

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Mycronic AB (publ) per 30 september 2025 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.

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 23 oktober 2025

Ernst & Young AB

Anna Svanberg
Auktoriserad revisor