semcon

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2018

Fördubblat resultat för andra kvartalet i rad

Tredje kvartalet

- **Rörelsens intäkter** uppgick till 405 Mkr (367) och den organiska tillväxten blev 7 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 18 Mkr (9), vilket gav en rörelsemarginal på 4,4 procent (2,4)
- **Resultat efter skatt** uppgick till 14 Mkr (6)
- **Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till 0,75 kr (0,35)

Januari-september

- **Rörelsens intäkter** uppgick till 1 353 Mkr (1 289) och den organiska tillväxten blev 3 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 79 Mkr (59), vilket gav en rörelsemarginal på 5,8 procent (4,5)
- **Resultat efter skatt** uppgick till 60 Mkr (44)
- **Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till 3,33 kr (2,45)
- **Soliditeten** uppgick till 60 procent (61)

Kommentar från koncernchef Markus Granlund:

Mina kollegors imponerande engagemang och positiva energi fortsätter att ge resultat. Varje dag gör vi skillnad genom att utveckla smart teknik som skapar nytta för slutanvändarna och ökad konkurrenskraft för våra kunder. Både kundnöjdheten och det interna engagemanget är på mycket höga nivåer, vilket det finansiella resultatet bekräftar. För andra kvartalet i rad fördubblar vi vårt rörelseresultat jämfört med samma period föregående år. Vår djupa kompetens inom produktutveckling, produktionsoptimering och eftermarknad är eftertraktad på marknaden. Samtidigt ger förflyttningen mot attraktivare affärs- och leveransmodeller tillsammans med en ökad intern effektivisering och produktivitet tydliga resultat.

Efterfrågan på våra erbjudanden är god inom samtliga branscher, vilket har resulterat i en mer balanserad branschfördelning av vår verksamhet. Vår nya etablering i Södertälje och ett djupare samarbete med AstraZeneca är ett exempel på vår satsning inom Life Science. Tack vare att våra kompetenser är branschöverskridande kan expertis överföras mellan avdelningar, marknader och affärsområden. Behovet av smarta digitala lösningar, såsom AI, automation och elektrifiering är stort, vilket positionerar oss väl och vi kan dra nytta av bredden i vårt erbjudande. Allt från att maximera driftstid och användarupplevelse genom smart produktinformation till automatiserade lösningar, som exempelvis det nya samarbetet med Powercell för tillverkning av miljövänliga bränsleceller.

Det ökande behovet av digitala lösningar tillsammans med vårt djupa kunnande inom R&D har varit en del i det förbättrade resultatet. Engineering Services har en stark resultatutveckling jämfört med samma period föregående år, där vi ser resultatförbättringar i framför allt Sverige och Norge. Affärsområdet Product Information, som hade en utmanande start på året, har under det tredje kvartalet förbättrat sitt resultat och den positiva trenden förväntas fortsätta tillbaka till tidigare lönsamhetsnivåer. Förvärvet av Haas-Publikationen GmbH, som genomfördes i april, bidrar till ett förbättrat resultat.

Med ytterligare marginalförstärkande åtgärder och goda marknadsförutsättningar tror vi på en positiv resultatutveckling för koncernen i slutet av året. Vi har fantastiska medarbetare, en bra position och ett attraktivt erbjudande som tillsammans ger goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt.

Intäkter och resultat
Tredje kvartalet

Rörelsens intäkter uppgick till 405 Mkr (367) och den organiska tillväxten till 7 %. Kvartalet innehöll lika många arbetsdagar som samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 18 Mkr (9), vilket gav en rörelsemarginal på 4,4 % (2,4). Båda affärsområdena redovisar en resultatförbättring till följd av en bättre efterfrågan och ökad produktivitet. Finansnettot uppgick till - Mkr (-) vilket gav ett resultat före skatt på 18 Mkr (9). Kvartalets skattekostnad uppgick till -4 Mkr (-2). Resultat efter skatt uppgick till 14 Mkr (6) och resultat per aktie efter utspädning blev 0,75 kr (0,35).

Januari-september

Rörelsens intäkter uppgick till 1 353 Mkr (1 289) och den organiska tillväxten till 3 %. Perioden innehöll lika många arbetsdagar som samma period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 79 Mkr (59), vilket gav en rörelsemarginal på 5,8 % (4,5). Engineering Services redovisar en mycket god resultatförbättring till följ av en bättre efterfrågan och ökad produktivitet. Product Information redovisar ett sämre resultat på grund av lägre volymer i pågående kunduppdrag. Två större kunder har flyttat verksamhet från Europa till Asien, vilket framförallt under första halvåret inte fullt ut kunde ersättas med nya uppdrag. Finansnettot uppgick till - Mkr (-1) vilket gav ett resultat före skatt på 79 Mkr (58). Periodens skattekostnad uppgick till -19 Mkr (-14). Resultat efter skatt uppgick till 60 Mkr (44) och resultat per aktie efter utspädning blev 3,33 kr (2,45).

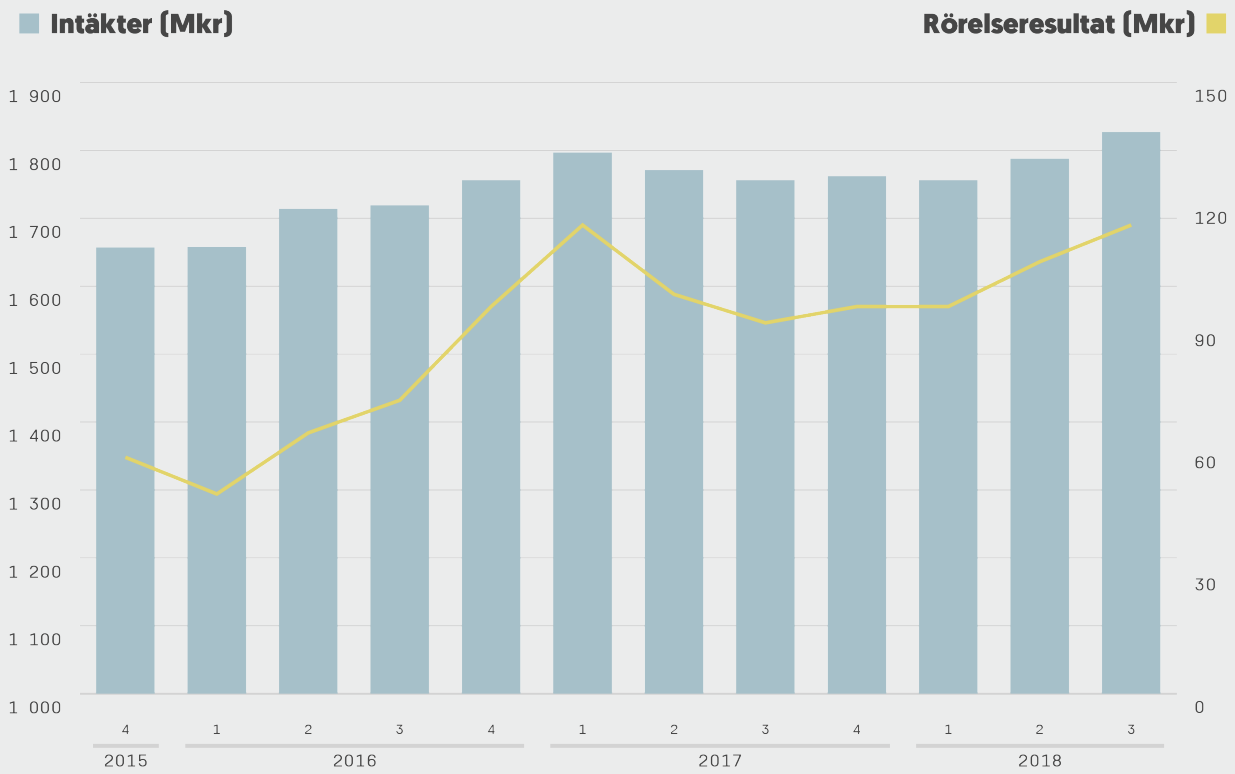
Finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 94 Mkr (42). Investeringar i hårdvara, licenser samt kontorsinventarier och utrustning uppgick till 6 Mkr (7). Koncernens likvida medel uppgick till 33 Mkr (88). Därutöver hade koncernen outnyttjade kreditlöften om 251 Mkr (369) per den 30 september. Ett nytt kreditavtal har tecknats avseende en låneram om 100 Mkr som löper till oktober 2021. Det egna kapitalet uppgick till 538 Mkr (528) och soliditeten till 60 % (61). Koncernens nettokassa uppgick till 30 Mkr (84).

Medarbetare

Antal medarbetare den 30 september var 2 122 (2 082) och antal medarbetare i tjänst var 2 061 (1 984). Inom respektive affärsområde var antalet medarbetare följande: Engineering Services 1 427 (1 451) och Product Information 695 (631).

Rullande 12 månader, per kvartal



Viktiga händelser under perioden

• Daniel Rundgren har utsetts till ny affärsområdeschef för Engineering Services. Daniel kommer senast från IT-bolaget EVRY och tillträdde sin position som affärsområdeschef i mitten av maj.
• Semcon vinner i januari pris för Årets varumärkesresa i Sverige.
• Inom affärsområdet Product Information har under första kvartalet ett avtal avseende ägarinformation förlängts för 19:e året i rad med en av de största kunderna i affärsområdet.
• Semcon utses till årets raket bland Sveriges mest attraktiva arbetsgivare. Det är Universum som har genomfört undersökningen bland ingenjörsstudenter.
• Flera nya ramavtal har tecknats under andra kvartalet, däribland med SKF, Trafikverket, Siemens Industrial Turbomachinery, Essity, Stockholms läns landsting och Getinge.
• Semcon förvärvar i april det tyska produktinformationsföretaget Haas-Publikationen GmbH. Företaget har närmare 50 anställda och omsättningen för 2017 uppgick till cirka 50 miljoner kronor.
• Semcon inleder under tredje kvartalet ett nytt samarbete med XMReality för att med hjälp av augmented reality (AR) utveckla användarupplevelsen av produktinformation.
• Semcon utökar i september sin satsning inom Life Science och ett nytt ramavtal tecknas med AstraZeneca. I samband med det nya ramavtalet öppnas ytterligare ett kontor i Södertälje.
• Semcon fördjupar under tredje kvartalet samarbetet med Powercell i syfte att automatisera tillverkningen av miljövänliga bränsleceller.

Ägarstruktur

Den 30 september ägde JCE Group 25,8 % (25,8) av aktierna i Semcon, Nordea Investment Funds 9,7 % (7,9), Avanza Pension 4,4 % (2,6), BNY Mellon 4,2 % (-) och Öhman Fonder 4,0 % (3,6). Det utländska ägandet uppgick till 33,9 % (35,3) och antalet aktieägare till 4 921 (4 513).

Antal stamaktier vid periodens slut uppgick till 18 112 534 (18 112 534), alla med ett kvotvärde på 1 kr och med lika rösträtt. Semcons innehav av egna aktier uppgick per den 30 september till 581 673 (241 675). Semcon är noterat på listan för mindre bolag vid Nasdaq Stockholm under beteckningen SEMC. Sammanställning över de största ägarna och kursutveckling finns på www.semcon.com.

Moderbolaget

Rörelsens intäkter i moderbolaget uppgick till 15 Mkr (16) och avser ersättningar för koncerninterna tjänster. Resultatet före skatt uppgick till -9 Mkr (103).

Återköp av egna aktier

Styrelsen fattade den 6 december 2017 beslut om återköp av 200 000 stamaktier med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2017 och den 25 april fattades beslut om ytterligare återköp om högst 200 000 stamaktier med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2018. Syftet med styrelsens beslut är att förbättra bolagets kapitalstruktur. Fram till den 30 september hade totalt 341 308 antal aktier återköpts av de två bemyndigandena.

Förvärv och avyttringar av verksamheter

Semcon förvärvade i april det tyska produktinformationsföretaget Haas-Publikationen GmbH. Företaget har närmare 50 anställda och omsättningen för 2017 uppgick till cirka 50 miljoner kronor. För ytterligare information om förvärvet, se not 2. Inga andra förvärv eller avyttringar har genomförts under perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en enskild bransch eller en enskild kund.
En ekonomisk konjunkturnedgång och störningar

Förändringar av rörelsens intäkter

	jan-sept 2018	jan-dec 2017
Förvärv	1,6 %	- %
Valutakurseffekter	0,4 %	- %
Organisk tillväxt	2,9 %	0,4 %
Totalt	**4,9 %**	**0,4 %**

Antal arbetsdagar i Sverige

	2016	2017	2018	2019
Kvartal 1	61	64	63	63
Kvartal 2	61	58	59	58
Kvartal 3	66	65	65	66
Kvartal 4	64	63	62	62
Totalt	**252**	**250**	**249**	**249**

En förändring av en arbetsdag motsvarar cirka 7 miljoner kronor i intäkter och påverkar rörelseresultatet med cirka 6 miljoner kronor.

på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens tjänster. Generellt innebär förvärv och avyttring av verksamheter en ökad risk. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är valutarisker. I Semcons årsredovisning för 2017, sidorna 38-39 och 57-58, finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.

Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 25 april 2018 beslutades att inrätta ett långsiktigt prestationsinriktat aktiesparprogram för cirka 20 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Semcon-koncernen. Programmet löper över fyra år med start i juli 2018 och omfattar högst 180 000 aktier. Det befintliga innehavet av egna stamaktier som Semcon innehar bedöms kunna täcka fullgörandet av förpliktelser i Prestationsrelaterade Aktiesparprogram 2015, 2017 och 2018.

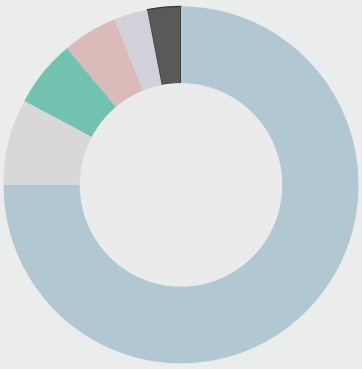
Redovisningsprinciper

Semcon följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34. De nya standarderna som trätt i kraft från och med 1 januari 2018, däribland IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper under året.
Semcon utvärderar för närvarande effekterna av IFRS 16 leasingavtal som träder i kraft 1 januari 2019 och här förväntas materiella effekter i den finansiella redovisningen. Den nya standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal så som hyresavtal av kontorsfastigheter, där dessa ska redovisas i balansräkningen. Även resultaträkningen påverkas då hyreskostnaden som idag ingår bland rörelsens övriga externa kostnader i stället kommer att redovisas som avskrivning och räntekostnad.
I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Händelser efter periodens utgång

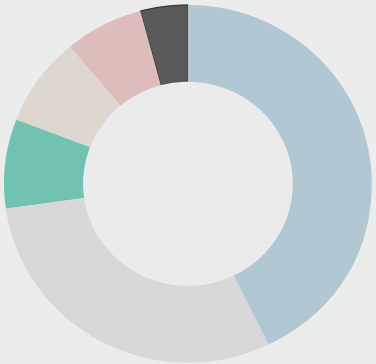
Inga händelser av väsentlig karaktär har skett efter periodens utgång.

Intäkter per marknad
Jan–sept, 2018



- Sverige, 75 % (77)
- Storbritannien, 8 % (9)
- Norge, 6 % (5)
- Brasilien, 5 % (5)
- Tyskland, 3 % (2)
- Övriga, 3 % (2)

Intäkter per bransch
Jan–sept, 2018



- Fordon, 43 % (48)
- Industri, 30 % (26)
- Energi, 8 % (7)
- Telekom, 8 % (8)
- Life Science, 7 % (7)
- Övriga, 4 % (4)

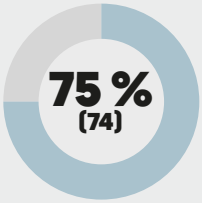
AFFÄRSOMRÅDEN

Engineering Services

Affärsområdets intäkter uppgick till 1 015 Mkr [956] och den organiska tillväxten till 6 %. Efterfrågan på affärsområdets erbjudanden inom produktutveckling och produktionsoptimering är god och försäljningen har ökat till bland annat industrikunderna. Flera nya kunder har tecknat ramavtal med Semcon under året vilket skapar bra förutsättningar för fortsatt tillväxt. Rörelseresultatet förbättrades till 72 Mkr [38], vilket gav en rörelsemarginal på 7,1 % [4,0]. Det är framförallt verksamheterna i Sverige och Norge som redovisar resultatförbättringar till följd av en starkare efterfrågan och ökad produktivitet. Verksamheten i Storbritannien har sett en svagare utveckling på grund av en minskad efterfrågan från två av de största kunderna. Goda marknadsförutsättningar tillsammans med en förbättrad produktivitet gör att tillväxten och lönsamheten förväntas vara fortsatt god framöver.

	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2018	2017	**2018**	2017	2017
Rörelsens intäkter, Mkr	**293,1**	268,4	**1 015,4**	956,0	1 313,6
Rörelseresultat, Mkr	**10,0**	3,9	**72,3**	38,3	70,4
Rörelsemarginal, %	**3,4**	1,5	**7,1**	4,0	5,4
Antal medarbetare	**1 427**	1 451	**1 427**	1 451	1 447

Andel av koncernens försäljning
Jan–sept, 2018



Kort om affärsområdet

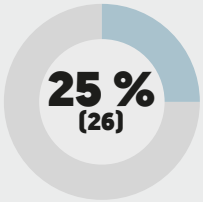
Affärsområdets drygt 1 400 medarbetare erbjuder tjänster inom bland annat produktutveckling, anläggningsteknik och produktionsutveckling. Erbjudandet är inriktat på behovs- och konceptstudier, design, beräkning, konstruktion, inbyggda system, test, simulering, kvalitet, projektledning samt produktions- och processutveckling och expertis inom lean produktion. Engineering Services har kontor i Sverige, Norge, Storbritannien, Indien och Brasilien. Verksamheten är i huvudsak fokuserad mot fordons-, industri-, energi- och life science-branscherna. Bland kunderna kan nämnas ABB, AB Volvo, Alstom, Aston Martin, AstraZeneca, Autoliv, Bombardier, CEVT, Geely, Fortum, General Electric, Getinge, Husqvarna, Jaguar Land Rover, MAN, McLaren, Metso, Rolls- Royce Marine, Saab, Scania, Siemens, Vattenfall och Volvo Cars.

Product Information

Affärsområdets intäkter uppgick till 338 Mkr [337] och den organiska tillväxten till -8 %. Två större kunder har flyttat verksamhet från Europa till Asien, vilket framförallt under första halvåret inte fullt ut kunde ersättas med nya uppdrag. Rörelseresultatet uppgick till 18 Mkr [32], vilket gav en rörelsemarginal på 5,2 % [9,5]. Rörelseresultatet förbättrades under tredje kvartalet och en fortsatt successiv resultatförbättring förväntas framöver genom ökade intäkter. Bland annat ett har nytt samarbetsavtal tecknats med en global maskintillverkare där en första planeringsfas inleddes under tredje kvartalet. Förvärvet av Haas-Publikationen GmbH, som genomfördes i april, förväntas även bidra till ett förbättrat resultat. Affärsområdets strategi är bland annat inriktad mot en hög andel Managed Serviceaffärer samt ett högt resursutnyttjande genom leveranser involverande nätverkande team från flera länder.

	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2018	2017	**2018**	2017	2017
Rörelsens intäkter, Mkr	**112,5**	98,4	**338,2**	337,5	453,4
Rörelseresultat, Mkr	**9,7**	6,4	**17,5**	32,1	40,8
Rörelsemarginal, %	**8,6**	6,5	**5,2**	9,5	9,0
Antal medarbetare	**695**	631	**695**	631	629

Andel av koncernens försäljning
Jan–sept, 2018



Kort om affärsområdet

Affärsområdets närmare 700 medarbetare erbjuder kompletta lösningar inom produktinformation med primärt fokus på kundernas eftermarknadsaffär. Affärsområdets erbjudande stödjer produkter och system genom hela produktlivscykeln; från marknadsföring och försäljning till installation, underhåll, diagnos, reparation samt utbildning av servicetekniker. Affärsområdet har kontor i Sverige, Storbritannien, Ungern, Tyskland, Kina och Norge. Kunderna återfinns framförallt inom fordonsindustri, telekom & IT, verkstadsindustri, medicinteknik samt energisektorn. Som exempel kan nämnas ABB, AB Volvo, Baxter, Bombardier, CEVT/Lynk & Co, ESAB, Jaguar Land Rover, Saab, Siemens, London Electric Vehicle Company, UniCarriers och Volvo Cars.

Göteborg den 25 oktober 2018

SEMCON AB (PUBL)
Org.nr. 556539-9549

Markus Granlund
Vd och koncernchef

Informationen är sådan som Semcon AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 oktober 2018 kl. 08.00 CET.

Koncernens
RÄKENSKAPER, SAMMANDRAG

Resultaträkningar

		juli-sept		jan-sept		jan-dec
Mkr	Not	**2018**	2017	**2018**	2017	**2017**
Rörelsens intäkter	1	404,9	367,5	1 352,5	1 289,1	1 762,4
Inköp av varor och tjänster		-77,2	-72,1	-251,9	-246,7	-335,7
Rörelsens övriga externa kostnader		-34,6	-33,9	-108,5	-110,0	-149,6
Personalkostnader		-272,1	-250,1	-904,6	-865,5	-1 170,9
Rörelseresultat före avskrivningar		**21,0**	**11,4**	**87,5**	**66,9**	**106,2**
Avskrivningar på materiella tillgångar		-2,2	-1,9	-6,4	-6,0	-7,9
Avskrivningar på övriga immateriella tillgångar		-0,9	-0,8	-2,5	-2,3	-3,1
Rörelseresultat		**17,9**	**8,7**	**78,6**	**58,6**	**95,2**
Finansnetto		-0,1	-0,2	-0,1	-0,7	-0,6
Resultat före skatt		**17,8**	**8,5**	**78,5**	**57,9**	**94,6**
Skatt		-4,3	-2,1	-18,8	-13,6	-22,2
Resultat från kvarvarande verksamheter efter skatt		**13,5**	**6,4**	**59,7**	**44,3**	**72,4**
Resultat från avvecklad verksamhet		**-**	**-**	**-**	**0,1**	**0,1**
Periodens resultat		**13,5**	**6,4**	**59,7**	**44,4**	**72,5**
Resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		13,5	6,4	59,7	44,4	72,5
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Summa resultat efter skatt		**13,5**	**6,4**	**59,7**	**44,4**	**72,5**
Resultat per aktie, kr		0,77	0,36	3,38	2,48	4,06
- varav kvarvarande verksamheter		0,77	0,36	3,38	2,48	4,05
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,76	0,35	3,33	2,45	4,00
- varav kvarvarande verksamheter		0,76	0,35	3,33	2,45	4,00
Antal arbetsdagar		65	65	187	187	250

Rapporter över övrigt totalresultat

Mkr	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	13,5	6,4	59,7	44,4	72,5
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferenser	-3,0	-2,5	-1,5	-5,4	-3,5
Summa	**-3,0**	**-2,5**	**-1,5**	**-5,4**	**-3,5**
Summa övrigt totalresultat	**10,5**	**3,9**	**58,2**	**39,0**	**-3,5**
Summa totalresultat för perioden	**10,5**	**3,9**	**58,2**	**39,0**	**69,0**
Totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	10,5	3,9	58,2	39,0	69,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	**10,5**	**3,9**	**58,2**	**39,0**	**69,0**

Summa totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare har uppkommit från:

Mkr	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Kvarvarande verksamheter	10,5	3,9	58,2	38,9	68,9
Avvecklad verksamhet	-	-	-	0,1	0,1
Summa totalresultat	**10,5**	**3,9**	**58,2**	**39,0**	**69,0**

Balansräkningar

Mkr	30 sept 2018	30 sept 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar, goodwill	316,5	274,6	274,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11,5	13,8	13,1
Materiella anläggningstillgångar	31,0	30,9	31,1
Finansiella anläggningstillgångar	-	0,6	-
Uppskjuten skattefordran	3,4	3,8	3,2
Kundfordringar	260,9	241,5	337,0
Upparbetad ej fakturerad intäkt	195,4	178,9	140,3
Övriga omsättningstillgångar	38,5	40,8	29,8
Likvida medel	32,8	87,8	80,9
Summa tillgångar	**890,0**	**872,7**	**910,1**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	537,5	528,5	556,6
Pensionsförpliktelser	3,1	3,4	3,0
Uppskjuten skatteskuld	55,9	46,2	44,9
Leverantörsskulder	44,4	40,8	51,6
Fakturerad ej upparbetad intäkt	16,9	15,1	20,5
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	232,2	238,7	233,5
Summa eget kapital och skulder	**890,0**	**872,7**	**910,1**

Förändringar i eget kapital

Mkr	30 sept 2018	30 sept 2017	31 dec 2017
Eget kapital vid periodens ingång	556,6	529,4	529,4
Summa totalresultat för perioden	58,2	39,0	69,0
Förvärv av egna aktier	-15,9	-	-1,9
Aktierelaterad ersättning	0,5	0,3	0,3
Utdelning till aktieägarna	-61,9	-40,2	-40,2
Eget kapital vid periodens slut	**537,5**	**528,5**	**556,6**

Sysselsatt kapital

Mkr	30 sept 2018	30 sept 2017	31 dec 2017
Summa tillgångar	890,0	872,7	910,1
Uppskjuten skatteskuld	-55,9	-46,2	-44,9
Leverantörsskulder	-44,4	-40,8	-51,6
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	-249,1	-253,8	-254,0
Summa sysselsatt kapital	**540,6**	**531,9**	**559,6**
Genomsnittligt sysselsatt kapital	**536,3**	**679,7**	**611,9**

Kassaflödesanalyser

Mkr	Not	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändring av rörelsekapital		18,5	9,0	77,8	63,0	99,4
Förändring av rörelsekapital		-12,3	-40,0	16,2	-21,4	-61,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**6,2**	**-31,0**	**94,0**	**41,6**	**37,5**
Investeringar		-2,6	-1,6	-5,8	-7,1	-9,4
Förvärv och avyttring av dotterföretag/intresseföretag	2	-	-	-57,2	161,7	161,7
Försäljning av anläggningstillgångar		-	-	0,1	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-2,6**	**-1,6**	**-62,9**	**154,6**	**152,3**
Förändring av räntebärande skulder		-3,5	-28,2	-	-153,9	-153,7
Förvärv av egna aktier		-7,8	-	-15,9	-	-1,9
Utdelning till aktieägarna		-	-	-61,9	-40,2	-40,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-11,3**	**-28,2**	**-77,8**	**-194,1**	**-195,8**
Periodens kassaflöde		**-7,7**	**-60,8**	**-46,7**	**2,1**	**-6,0**
Likvida medel vid periodens början		40,5	149,2	80,9	87,8	87,8
Omräkningsdifferenser		-	-0,6	-1,4	-2,1	-0,9
Likvida medel vid periodens slut		**32,8**	**87,8**	**32,8**	**87,8**	**80,9**

Förändring av nettokassa

Mkr	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Ingående balans	33,9	118,5	77,9	-126,7	-126,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,2	-31,0	94,0	41,6	37,5
Nettoinvesteringar	-2,6	-1,6	-5,7	-7,1	-9,4
Förvärv av dotterbolag	-	-	-57,2	-	-
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	216,6	216,6
Utdelning	-	-	-61,9	-40,2	-40,2
Förvärv av egna aktier	-7,8	-	-15,9	-	-1,9
Övrigt	-	-1,5	-1,5	0,2	2,0
Utgående balans	**29,7**	**84,4**	**29,7**	**84,4**	**77,9**

Nettokassa

Mkr	30 sept 2018	30 sept 2017	31 dec 2017
Likvida medel	32,8	87,8	80,9
Pensionsförpliktelser	-3,1	-3,4	-3,0
Summa nettokassa	**29,7**	**84,4**	**77,9**

Nyckeltal

	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Tillväxt i försäljning (%)	4,9	-	0,4
Organisk tillväxt i försäljning (%)	2,9	-0,2	0,4
Rörelsemarginal före avskrivningar (%)	6,5	5,2	6,0
Rörelsemarginal (%)	5,8	4,5	5,4
Vinstmarginal (%)	5,8	4,5	5,4
Avkastning på eget kapital (%)*	16,0	11,8	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%)*	21,6	13,7	14,1
Soliditet (%)	60,4	60,6	61,2
Antal medarbetare vid periodens slut	2 122	2 082	2 076

Nyckeltal för aktien

	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Resultat per aktie före utspädning (kr)	3,38	2,48	4,05
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	3,33	2,45	4,00
Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	30,66	29,57	31,22
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	29,68	29,18	30,73
Aktiekurs/eget kapital per aktie (ggr)	1,81	1,79	1,55
Kassaflöde per aktie (kr)	5,19	2,30	2,07
Aktiekurs vid periodens slut (kr)	53,70	52,25	47,70
Börsvärde vid periodens slut (Mkr)	973	946	864
Antal aktier vid periodens slut. Kvotvärde 1 kr (tusen)	18 113	18 113	18 113
Antal egna aktier vid periodens slut (tusen)	582	242	282
Genomsnittligt antal aktier (tusen)	18 113	18 113	18 113

* Avser rullande 12 månader.

Definitioner

Avkastning på eget kapital
Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital
Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Eget kapital per aktie före utspädning
Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut, exklusive aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget.

Eget kapital per aktie efter utspädning
Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

Kassaflöde per aktie
Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

Nettokassa/nettolåneskuld
Likvida medel samt räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande avsättningar och skulder.

Organisk tillväxt
Intäktsökning jämfört med föregående år justerat för valutakurseffekter, förvärv och avyttringar.

Resultat per aktie före utspädning
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier exklusive aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget.

Resultat per aktie efter utspädning
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.

Rörelsemarginal före avskrivningar
Rörelseresultat före avskrivningar i procent av rörelsens intäkter.

Skuldsättningsgrad
Nettolåneskuld dividerat med eget kapital.

Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital
Balansomslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.

Vinstmarginal
Resultat före skatt i procent av rörelsens intäkter.

Kvartalsuppgifter per affärsområde

	2016					2017					2018		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	**2016**	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	**2017**	**Kv 1**	**Kv 2**	**Kv 3**
Rörelsens intäkter (Mkr)													
Engineering Services	319,5	350,6	279,1	357,5	1 306,7	359,3	328,3	268,4	357,6	1 313,6	359,6	362,7	293,1
Product Information	126,4	132,4	109,9	121,1	489,8	124,3	114,8	98,4	115,9	453,4	109,0	116,7	112,5
Koncerngemensamt/ elimineringar	-12,3	-9,9	-6,3	-12,1	-40,6	-8,7	3,6	0,7	-0,2	-4,6	-0,2	-0,2	-0,7
Summa	**433,6**	**473,1**	**382,7**	**466,5**	**1 755,9**	**474,9**	**446,7**	**367,5**	**473,3**	**1 762,4**	**468,4**	**479,2**	**404,9**
Rörelseresultat (Mkr)													
Engineering Services	7,2	18,4	10,2	29,8	65,6	27,3	7,1	3,9	32,1	70,4	36,8	25,5	10,0
Product Information	12,9	15,1	8,7	12,5	49,2	17,6	8,1	6,4	8,7	40,8	6,7	1,1	9,7
Koncerngemensamt/ elimineringar	0,3	-7,0	-2,7	-10,3	-19,7	-4,6	-5,6	-1,6	-4,2	-16,0	-3,5	-5,9	-1,8
Summa	**20,4**	**26,5**	**16,2**	**32,0**	**95,1**	**40,3**	**9,6**	**8,7**	**36,6**	**95,2**	**40,0**	**20,7**	**17,9**
Rörelsemarginal (%)													
Engineering Services	2,3	5,2	3,7	8,3	5,0	7,6	2,2	1,5	9,0	5,4	10,2	7,0	3,4
Product Information	10,2	11,4	7,9	10,3	10,0	14,2	7,1	6,5	7,5	9,0	6,1	0,9	8,6
Summa	**4,7**	**5,6**	**4,2**	**6,9**	**5,4**	**8,5**	**2,1**	**2,4**	**7,7**	**5,4**	**8,5**	**4,3**	**4,4**
Antal medarbetare													
Engineering Services	1 433	1 434	1 455	1 453	1 453	1 465	1 458	1 451	1 447	1 447	1 405	1 458	1 427
Product Information	554	589	581	591	591	612	619	631	629	629	637	668	695
Summa	**1 987**	**2 023**	**2 036**	**2 044**	**2 044**	**2 077**	**2 077**	**2 082**	**2 076**	**2 076**	**2 042**	**2 126**	**2 122**
Antal arbetsdagar	61	61	66	64	252	64	58	65	63	250	63	59	65

Moderbolagets
RÄKENSKAPER, SAMMANDRAG

Resultaträkningar

Mkr	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter	4,7	5,0	14,6	16,3	21,9
Rörelsens övriga externa kostnader	-2,7	-4,7	-13,0	-20,1	-26,1
Personalkostnader	-8,3	-6,0	-25,7	-21,2	-29,5
Rörelseresultat	**-6,3**	**-5,7**	**-24,1**	**-25,0**	**-33,7**
Finansnetto*	0,8	0,6	14,6	128,3	104,2
Resultat efter finansnetto	**-5,5**	**-5,1**	**-9,5**	**103,3**	**70,5**
Bokslutsdispositioner**	-	-	-	-	20,1
Resultat före skatt	**-5,5**	**-5,1**	**-9,5**	**103,3**	**90,6**
Skatt	1,2	1,1	2,1	4,1	-0,2
Periodens resultat	**-4,3**	**-4,0**	**-7,4**	**107,4**	**90,4**
* Varav kursdifferenser	-0,5	-0,6	1,2	2,7	7,3
Varav utdelning	-	-	10,0	122,0	122,0
** Varav lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-8,3
Varav erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	28,4

Rapporter över totalresultat

Mkr	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	-4,3	-4,0	-7,4	107,4	90,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	**-4,3**	**-4,0**	**-7,4**	**107,4**	**90,4**

Balansräkningar

Mkr	30 sept 2018	30 sept 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	351,2	473,8	461,4
Omsättningstillgångar	120,9	75,8	88,0
Kassa och bank	-	46,4	42,3
Summa tillgångar	**472,1**	**596,0**	**591,7**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	266,6	370,7	351,8
Obeskattade reserver	12,3	12,3	12,3
Räntebärande kortfristiga skulder	7,4	-	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	185,8	213,0	227,6
Summa eget kapital och skulder	**472,1**	**596,0**	**591,7**

Not 1
FÖRDELNING AV INTÄKTER

Koncernen tillämpar IFRS 15 intäkter som trädde i kraft 1 januari 2018. Den nya standarden har inte påverkat de finansiella rapporterna förutom ökade upplysningskrav. Semcon tillhandahåller till allra största delen tjänster över en viss tid, där intäktsföring sker över respektive uppdrags färdigställandegrad (successiv vinstavräkning).

Mkr	Engineering Services		Product Information		Koncernen	
juli-sept	**2018**	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
Fördelning per land						
Sverige	224,8	205,0	61,9	65,0	286,7	270,0
Storbritannien	16,2	14,6	19,5	19,9	35,7	34,5
Norge	21,1	19,1	1,0	0,3	22,1	19,4
Brasilien	24,6	21,0	-	-	24,6	21,0
Tyskland	0,2	4,4	17,8	5,1	18,0	9,5
Övriga	6,2	4,3	12,3	8,1	18,5	12,4
Elimineringar	-	-	-	-	-0,7	0,7
Summa	**293,1**	**268,4**	**112,5**	**98,4**	**404,9**	**367,5**
Fördelning per bransch						
Fordon	138,3	130,0	39,1	41,3	177,4	171,3
Industri	83,5	76,6	35,1	16,9	118,6	93,5
Energi	25,9	23,3	3,2	2,5	29,1	25,8
Life Science	25,8	19,7	1,9	4,1	27,7	23,8
Telekom	4,7	2,1	30,7	29,0	35,4	31,1
Övriga	14,9	16,7	2,5	4,6	17,4	21,3
Elimineringar	-	-	-	-	-0,7	0,7
Summa	**293,1**	**268,4**	**112,5**	**98,4**	**404,9**	**367,5**

Mkr	Engineering Services		Product Information		Koncernen	
jan-sept	**2018**	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
Fördelning per land						
Sverige	805,3	756,2	203,2	223,1	1 008,5	979,3
Storbritannien	52,1	45,7	58,2	75,2	110,3	120,9
Norge	72,7	60,8	2,0	1,5	74,7	62,3
Brasilien	65,5	65,0	-	-	65,5	65,0
Tyskland	4,0	9,1	41,1	12,9	45,1	22,0
Övriga	15,8	19,2	33,7	24,8	49,5	44,0
Elimineringar	-	-	-	-	-1,1	-4,4
Summa	**1 015,4**	**956,0**	**338,2**	**337,5**	**1 352,5**	**1 289,1**
Fördelning per bransch						
Fordon	460,4	463,2	125,6	156,8	586,0	620,0
Industri	306,2	272,7	94,3	57,2	400,5	329,9
Energi	96,6	82,8	10,2	10,4	106,8	93,2
Life Science	84,5	74,2	8,0	11,7	92,5	85,9
Telekom	11,9	7,3	93,3	92,0	105,2	99,3
Övriga	55,8	55,8	6,8	9,4	62,6	65,2
Elimineringar	-	-	-	-	-1,1	-4,4
Summa	**1 015,4**	**956,0**	**338,2**	**337,5**	**1 352,5**	**1 289,1**

Not 2
FÖRVÄRV

Semcon förvärvade i april 100 % av aktierna i Haas-Publikationen GmbH med säte i Troisdorf. Bolaget har mer än 25 års erfarenhet inom teknisk dokumentation och produktinformationsområdet, främst för järnvägsindustrin. Företaget har närmare 50 anställda och rörelsens intäkter uppgick under perioden januari-september 2018 till 31,7 Mkr och rörelseresultatet till 5,5 Mkr. Rörelsens intäkter under innehavstiden april-september 2018 uppgick till 21,0 Mkr och rörelseresultatet till 3,3 Mkr. Den totala köpeskillingen uppgick till 65,4 Mkr och betalades kontant vid tillträdet. Externa förvärvsrelaterade kostnader redovisas i rörelseresultatet och uppgår till 0,9 Mkr. Förvärven har, baserat på preliminära förvärvsanalyser, påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt tabell nedan.

Mkr	
Materiella anläggningstillgångar	1,1
Omsättningstillgångar	30,3
Kortfristiga skulder	-8,4
Netto tillgångar och skulder	23,0
Immateriella anläggningstillgångar, goodwill	42,4
Total köpeskilling	**65,4**
Avgår likvida medel i förvärvade bolag	-8,2
Påverkan på koncernens likvida medel	**57,2**

Vid förvärvet av Haas-Publikationen GmbH har köpeskillingen varit större än bokförda värden på nettotillgångarna vilket medfört att förvärvsanalyserna givit upphov till goodwill. Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens varför de förvärvade företagens immateriella tillgångar har hänförts till goodwill.

REVISORERNAS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

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

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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

Göteborg den 25 oktober 2018

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Nina Bergman
Auktoriserad revisor

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2018	7 februari 2019, kl 08.00
Delårsrapport januari-mars 2019	24 april 2019, kl 08.00
Årsstämma 2019	24 april 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	16 juli 2019, kl 08.00
Delårsrapport januari-september 2019	24 oktober 2019, kl 08.00
Bokslutskommuniké 2019	6 februari 2020, kl 08.00

KONTAKTUPPGIFTER

Kontaktpersoner
Markus Granlund, Vd Semcon AB, 031-721 03 06
Björn Strömberg, Finanschef Semcon AB, 031-721 03 06

Kontaktinformation
Semcon AB (publ)
417 80 Göteborg, Sverige
Besöksadress:
Lindholmsallén 2
417 80 Göteborg, Sverige
Tfn: 031-721 00 00
www.semcon.com

Semcon är ett internationellt teknikföretag som utvecklar produkter baserat på mänskliga behov och beteenden. Genom att alltid utgå från slutanvändaren stärks kundernas konkurrenskraft, eftersom den som vet mest om användarens behov skapar bäst produkter och tydligast nytta för människor. Semcon samarbetar främst med företag inom branscherna fordon, industri, energi, life science och telekom. Med över 2 000 specialiserade medarbetare finns förmåga att ta hand om hela produkt-utvecklingscykeln. Från strategi och teknikutveckling till design och produktinformation. Semcon grundades 1980 i Sverige och har kontor på fler än 30 platser i åtta olika länder. År 2017 omsatte koncernen 1,8 miljarder kronor. Läs mer på semcon.com.