semcon

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018

Kraftigt förbättrat rörelseresultat för året

Fjärde kvartalet

- **Rörelsens intäkter** uppgick till 490 Mkr (473) och den organiska tillväxten blev 1 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 41 Mkr (37), vilket gav en rörelsemarginal på 8,4 procent (7,7)
- **Resultat efter skatt** uppgick till 34 Mkr (28)
- **Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till 1,92 kr (1,55)

Januari-december

- **Rörelsens intäkter** uppgick till 1 842 Mkr (1 762) och den organiska tillväxten blev 2 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 120 Mkr (95), vilket gav en rörelsemarginal på 6,5 procent (5,4)
- **Resultat efter skatt** uppgick till 94 Mkr (72)
- **Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till 5,25 kr (4,00)
- **Avkastning på sysselsatt kapital** blev 21 procent (14)
- **Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning** om 3,00 kr (2,50) per aktie.

Kommentar från koncernchef Markus Granlund:

Tack vare en fantastisk insats av mina dedikerade kollegor har vi genomfört ett bra år med en stark avslutning i fjärde kvartalet. Vårt fokus på ständiga förbättringar i alla dimensioner har för 2018 resulterat i ett förbättrat rörelseresultat med 26 procent och en ökad vinst per aktie med 31 procent jämfört med 2017. I det fjärde kvartalet ökar vi rörelseresultatet och förbättrar rörelsemarginalen till 8,4 procent jämfört med 7,7 procent samma period föregående år. Koncernens finansiella ställning är god och nettokassan uppgick vid årsskiftet till 44 miljoner kronor. Kassaflödet, före förvärv och finansiella poster uppgick till 102 miljoner kronor. Mot bakgrund av detta och den positiva resultatutvecklingen föreslår styrelsen, i linje med vår utdelningspolicy, en höjning av den ordinarie utdelningen till 3,00 kr per aktie.

Efterfrågan på våra digitala erbjudanden kombinerade med vårt djupa kunnande inom produktutveckling, produktionsoptimering och produktinformation har varit god. Utvecklingen av Semcons digitala erbjudanden har fortsatt under 2018 inom bland annat AI, autonoma lösningar och elektrifiering – innovativ produktutveckling som är mindre konjunkturberoende. Branschfördelningen är idag mer balanserad och vi har de senaste tre åren ökat andelen av vår försäljning väsentligt till exempelvis tillverkningsindustrin, energi, life science och telekom. Samtidigt har vi utvecklat vårt erbjudande till fordonsindustrin inom strategiskt viktiga områden där det krävs fortsatta investeringar oavsett konjunkturläge.

Utvecklingen av våra digitala erbjudanden och fortsatt hög produktivitet har varit en starkt bidragande orsak till den positiva utvecklingen inom affärsområdet Engineering Services som har förbättrat sitt rörelseresultat med närmare 50 procent jämfört med föregående år. Affärsområdet Product Information fortsätter sin återhämtning mot tidigare resultatnivåer under det fjärde kvartalet med en rörelsemarginal på 11,4 procent och en organisk tillväxt på 5 procent. Även här har digitaliseringen, med starka erbjudanden mot våra kunders eftermarknadsaffär varit en bidragande faktor. Den positiva trenden förväntas fortsätta under 2019.

En rad strukturella effektiviseringar har genomförts i koncernen under året för att bli än mer kundnära – ett arbete som fortsätter in i 2019. Det har dock redan gett resultat i ökat samarbete mellan affärsområden, marknader och branschspecialister. Vi hade en bra avslutning på 2018 och går in i 2019 med stort engagemang för att göra skillnad för både kunder och slutanvändare.

Intäkter och resultat
Fjärde kvartalet

Rörelsens intäkter uppgick till 490 Mkr (473) och den organiska tillväxten till 1 %. Kvartalet innehöll en färre arbetsdag jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 41 Mkr (37), vilket gav en rörelsemarginal på 8,4 % (7,7). Affärsområdet Engineering Services redovisar ett resultat i nivå med föregående år medan affärsområdet Product Information redovisar en resultatförbättring till följd av en bättre efterfrågan och ökad produktivitet. Finansnettot uppgick till - Mkr (-) vilket gav ett resultat före skatt på 41 Mkr (37). Kvartalets skattekostnad uppgick till -7 Mkr (-9). Resultat efter skatt uppgick till 34 Mkr (28) och resultat per aktie efter utspädning blev 1,92 kr (1,55).

Januari-december

Rörelsens intäkter uppgick till 1 842 Mkr (1 762) och den organiska tillväxten till 2 %. Året innehöll en färre arbetsdag jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 120 Mkr (95), vilket gav en rörelsemarginal på 6,5 % (5,4). Engineering Services redovisar en mycket god resultatförbättring till följd av en bättre efterfrågan och ökad produktivitet. Product Information redovisar ett sämre resultat på grund av lägre volymer i pågående kunduppdrag under första halvåret. Rörelseresultatet förbättrades dock under andra halvåret. Finansnettot uppgick till – Mkr (-1) vilket gav ett resultat före skatt på 120 Mkr (95). Årets skattekostnad uppgick till -26 Mkr (-22). Resultat efter skatt uppgick till 94 Mkr (72) och resultat per aktie efter utspädning blev 5,25 kr (4,00).

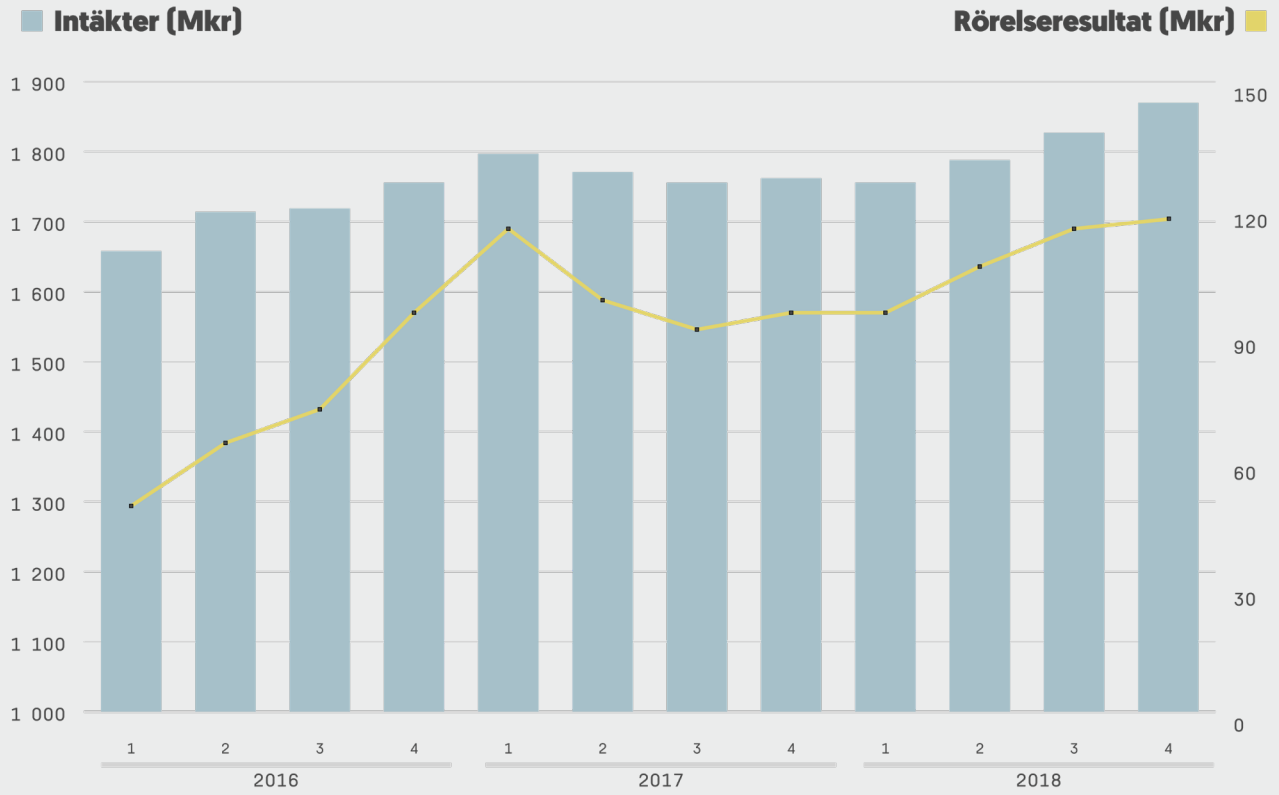
Finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 111 Mkr (38). Investeringar i hårdvara, licenser samt kontorsinventarier och utrustning uppgick till 9 Mkr (9). Koncernens likvida medel uppgick till 44 Mkr (81). Därutöver hade koncernen outnyttjade kreditlöften om 251 Mkr (376) per den 31 december. Den tidigare låneramen om 22,8 miljoner euro har ersatts av en låneram om 100 Mkr som löper till oktober 2021. Det egna kapitalet uppgick till 567 Mkr (557) och soliditeten till 61 % (61). Koncernens nettokassa uppgick till 44 Mkr (78).

Medarbetare

Antal medarbetare den 31 december var 2 119 (2 076) och antal medarbetare i tjänst var 2 045 (1 980). Inom respektive affärsområde var antalet medarbetare följande: Engineering Services 1 414 (1 447) och Product Information 705 (629).

Rullande 12 månader, per kvartal



Viktiga händelser under året

• 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 2018 uppgick till 44 miljoner kronor.
• Semcon inleder under tredje kvartalet ett nytt samarbete med XMReality för att med hjälp av augmented reality (AR) utveckla användarupplevelsen av produktinformation.
• I september utökar Semcon sin satsning inom Life Science och ett nytt ramavtal tecknas med AstraZeneca. I samband med det nya ramavtalet öppnas ytterligare ett kontor i Södertälje.
• Under tredje kvartalet fördjupar Semcon samarbetet med Powercell i syfte att automatisera tillverkningen av miljövänliga bränsleceller.
• Semcon har i samarbete med bland annat Norska Tine, som står för majoriteten av all mjölktransport i Norge, utvecklat ett elektriskt system för mjölkpumpen som minskar varje lastbils förbrukning med upp till 5 000 liter diesel per år.
• Semcon samarbetar med Veoneer inom mjukvaruutveckling för framtagning av deras nya styrenheter för autonom körning.
• Semcon har fått i uppdrag att för det nystartade elbilsmärket Polestar ta fram användarinformation med ett nytänkande kring både innehåll och digital distribution.

Ägarstruktur

Den 31 december ägde JCE Group 25,8 % (25,8) av aktierna i Semcon, Nordea Investment Funds 9,8 % (7,9), Avanza Pension 5,0 % (3,3), BNY Mellon 4,4 % (-) och Öhman Fonder 3,2 % (3,6). Det utländska ägandet uppgick till 32,6 % (33,1) och antalet aktieägare till 5 239 (4 440). Antal stamaktier vid årets 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 31 december till 682 669 (281 719). 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 19 Mkr (22) och avser ersättningar för koncerninterna tjänster. Resultatet före skatt uppgick till 88 Mkr (91).

Återköp av egna aktier

Styrelsen fattade den 6 december 2017 beslut om återköp av 200 000 stamaktier med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2017. Den 25 april respektive 6 december 2018 fattades beslut om ytterligare återköp om totalt högst 400 000 stamaktier med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2018. Syftet med styrelsens beslut är att förbättra bolagets kapitalstruktur. Fram till den 31 december hade totalt 457 716 antal aktier återköpts av de tre bemyndigandena.

Förvärv av verksamheter

Semcon förvärvade i april det tyska produktinformationsföretaget Haas-Publikationen GmbH. Företaget har närmare 50 anställda och omsättningen för 2018 uppgick till 44 miljoner kronor. För ytterligare information om förvärvet, se not 2.

Förändringar av rörelsens intäkter

	jan-dec	
	2018	2017
Förvärv	1,9 %	- %
Valutakurseffekter	0,4 %	- %
Organisk tillväxt	2,2 %	0,4 %
Totalt	**4,5 %**	**0,4 %**

Antal arbetsdagar i Sverige

	2017	2018	2019	2020
Kvartal 1	64	63	63	63
Kvartal 2	58	59	58	58
Kvartal 3	65	65	66	66
Kvartal 4	63	62	62	63
Totalt	**250**	**249**	**249**	**250**

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

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 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. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.
IFRS 16 leasingavtal som trädde i kraft 1 januari 2019 ersätter IAS 17 Leasingavtal. Se not 3 för upplysningar om de finansiella effekterna av övergången till IFRS 16.

Händelser efter årets utgång

Inga händelser av väsentlig karaktär har skett efter årets utgång.

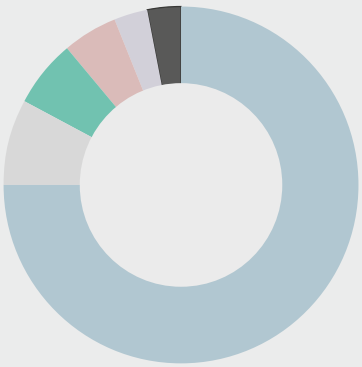
Valberedning

Vid Semcons årsstämma 2018 beslutades att styrelsens ordförande ska sammankalla en valberedning, bestående av en representant för var och en av de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget enligt aktieboken den 31 augusti 2018. Till valberedningen fram till nästa årsstämma har utsetts: Ulf Gillberg, ordförande i valberedningen, JCE Group Aktiebolag, Mats Andersson, Nordea Investment Funds, Faruk Tairi, Europea i Malmö samt Tore Bertilsson, styrelseordförande Semcon AB (adjungerad ledamot).

Årsstämma

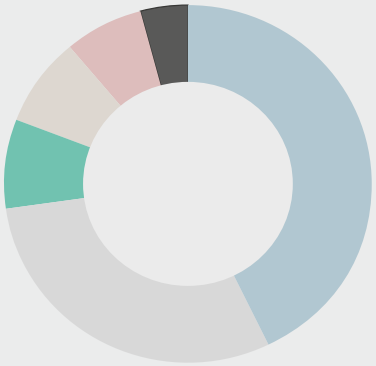
Årsstämma för Semcon kommer att äga rum onsdagen den 24 april kl. 15:00 på Semcons huvudkontor i Göteborg. Avstämningsdatum är tisdagen den 16 april. Delårsrapport för januari-mars 2019 publiceras onsdagen den 24 april.

Intäkter per marknad
Jan–dec, 2018



- Sverige, 75 % (76)
- Storbritannien, 8 % (9)
- Norge, 6 % (5)
- Brasilien, 5 % (5)
- Tyskland, 3 % (2)
- Övriga, 3 % (3)

Intäkter per bransch
Jan–dec, 2018



- Fordon, 43 % (47)
- Industri, 30 % (28)
- Energi, 8 % (7)
- Telekom, 8 % (7)
- Life Science, 7 % (7)
- Övriga, 4 % (4)

Aktieutdelning

Enligt Semcons finansiella mål ska utdelningen till aktieägarna långsiktigt utgöra minst en tredjedel av resultatet efter skatt. Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 3,00 kr (2,50) per aktie, vilket utgör 57 % (62) av vinst per aktie efter utspädning. Föregående år utgick också en extra utdelning om 1,00 kr per aktie. Den föreslagna utdelningen om 3,00 kr (3,50) per aktie motsvarar 54,3 Mkr (61,9). Avstämningsdag föreslås till fredagen den 26 april.

Årsredovisning

Semcons årsredovisning 2018 beräknas vara tillgänglig på Semcons hemsida i mars och skickas då till aktieägare som meddelat att de vill ha tryckt information. Årsredovisningen kommer också att finnas på Semcons hemsida: semcon.se där det även går att beställa en tryckt version. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Semcons huvudkontor, Lindholmsallén 2, Göteborg och den kan beställas via telefon 031-721 00 00 eller info@semcon.se.

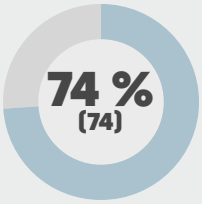
AFFÄRSOMRÅDEN

Engineering Services

Affärsområdets intäkter uppgick till 1 371 Mkr (1 314) och den organiska tillväxten till 5 %. Efterfrågan på affärsområdets erbjudanden inom produktutveckling och produktionsoptimering är god och försäljningen har ökat till bland annat Life Science- och industrikunderna. Flera nya kunder har tecknat ramavtal med Semcon under året vilket skapar bra förutsättningar för en fortsatt god efterfrågan. Rörelseresultatet förbättrades till 104 Mkr (70), vilket gav en rörelsemarginal på 7,6 % (5,4). 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. Utvecklingen av Semcons digitala erbjudanden inom bland annat AI, autonoma lösningar och elektrifiering tillsammans med en förbättrad produktivitet gör att lönsamheten för affärsområdet förväntas vara fortsatt god framöver.

	okt-dec		jan-dec	
	2018	2017	**2018**	2017
Rörelsens intäkter, Mkr	**355,6**	357,6	**1 371,0**	1 313,6
Rörelseresultat, Mkr	**31,6**	32,1	**103,9**	70,4
Rörelsemarginal, %	**8,9**	9,0	**7,6**	5,4
Antal medarbetare	**1 414**	1 447	**1 414**	1 447

Andel av koncernens försäljning
Jan–dec, 2018



Kort om affärsområdet

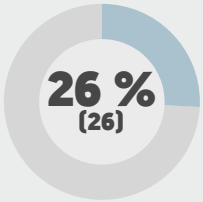
Affärsområdets drygt 1 400 medarbetare erbjuder tjänster inom bland annat produktutveckling, anläggningsteknik och produktionsutveckling. Erbjudandet är inriktat på behovs- och konceptstudier, design, beräkning, konstruktion, inbyggda system, test, simulering, kvalitet, projektledning samt produktions- 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 474 Mkr (453) och den organiska tillväxten till -5 %. Två större kunder flyttade verksamhet från Europa till Asien, vilket under första halvåret inte fullt ut kunde ersättas med nya uppdrag. Rörelseresultatet uppgick till 33 Mkr (41), vilket gav en rörelsemarginal på 7,0 % (9,0). Rörelseresultatet förbättrades under andra halvåret och en fortsatt resultatförbättring förväntas framöver genom ökade intäkter. Bland annat tecknades ett nytt samarbetsavtal med en global maskintillverkare där en första planeringsfas inleddes under tredje kvartalet. Affärsområdets strategi är bland annat inriktad mot en hög andel Managed Serviceaffärer samt ett högt resursutnyttjande genom leveranser involverande nätverkande team från flera länder.

	okt-dec		jan-dec	
	2018	2017	**2018**	2017
Rörelsens intäkter, Mkr	**135,9**	115,9	**474,1**	453,4
Rörelseresultat, Mkr	**15,5**	8,7	**33,0**	40,8
Rörelsemarginal, %	**11,4**	7,5	**7,0**	9,0
Antal medarbetare	**705**	629	**705**	629

Andel av koncernens försäljning
Jan–dec, 2018



Kort om affärsområdet

Affärsområdets drygt 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 7 februari 2019

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 7 februari 2019 kl. 08.00 CET.

Koncernens
RÄKENSKAPER, SAMMANDRAG

Resultaträkningar

		okt-dec		jan-dec	
Mkr	Not	**2018**	2017	**2018**	2017
Rörelsens intäkter	1	489,7	473,3	1 842,2	1 762,4
Inköp av varor och tjänster		-92,2	-89,0	-344,1	-335,7
Rörelsens övriga externa kostnader		-35,9	-39,6	-144,4	-149,6
Personalkostnader		-317,6	-305,4	-1 222,2	-1 170,9
Rörelseresultat före avskrivningar		**44,0**	**39,3**	**131,5**	**106,2**
Avskrivningar på materiella tillgångar		-2,3	-1,9	-8,7	-7,9
Avskrivningar på övriga immateriella tillgångar		-0,7	-0,8	-3,2	-3,1
Rörelseresultat		**41,0**	**36,6**	**119,6**	**95,2**
Finansnetto		0,2	0,1	0,1	-0,6
Resultat före skatt		**41,2**	**36,7**	**119,7**	**94,6**
Skatt		-6,9	-8,6	-25,7	-22,2
Resultat från kvarvarande verksamheter efter skatt		**34,3**	**28,1**	**94,0**	**72,4**
Resultat från avvecklad verksamhet		**-**	**-**	**-**	**0,1**
Periodens resultat		**34,3**	**28,1**	**94,0**	**72,5**
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		34,3	28,1	94,0	72,5
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Summa resultat efter skatt		**34,3**	**28,1**	**94,0**	**72,5**
Resultat per aktie, kr		1,96	1,57	5,34	4,06
- varav kvarvarande verksamheter		1,96	1,57	5,34	4,05
Resultat per aktie efter utspädning, kr		1,92	1,55	5,25	4,00
- varav kvarvarande verksamheter		1,92	1,55	5,25	4,00
Antal arbetsdagar		62	63	249	250

Rapporter över övrigt totalresultat

	okt-dec		jan-dec	
Mkr	**2018**	2017	**2018**	2017
Periodens resultat	34,3	28,1	94,0	72,5
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet				
Periodens omräkningsdifferenser	0,3	1,9	-1,2	-3,5
Summa	**0,3**	**1,9**	**-1,2**	**-3,5**
Summa övrigt totalresultat	**34,6**	**1,9**	**92,8**	**-3,5**
Summa totalresultat för perioden	**34,6**	**30,0**	**92,8**	**69,0**
Totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	34,6	30,0	92,8	69,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Summa totalresultat	**34,6**	**30,0**	**92,8**	**69,0**

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

	okt-dec		jan-dec	
Mkr	**2018**	2017	**2018**	2017
Kvarvarande verksamheter	34,6	30,0	92,8	68,9
Avvecklad verksamhet	-	-	-	0,1
Summa totalresultat	**34,6**	**30,0**	**92,8**	**69,0**

Balansräkningar

Mkr	31 dec 2018	2017
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar, goodwill	316,5	274,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10,6	13,1
Materiella anläggningstillgångar	31,5	31,1
Uppskjuten skattefordran	3,2	3,2
Kundfordringar	347,4	337,0
Upparbetad ej fakturerad intäkt	144,9	140,3
Övriga omsättningstillgångar	37,9	29,8
Likvida medel	43,5	80,9
Summa tillgångar	**935,5**	**910,1**
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	566,9	556,6
Pensionsförpliktelser	-	3,0
Uppskjuten skatteskuld	40,1	44,9
Leverantörsskulder	51,9	51,6
Fakturerad ej upparbetad intäkt	24,0	20,5
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	252,6	233,5
Summa eget kapital och skulder	**935,5**	**910,1**

Förändringar i eget kapital

Mkr	31 dec 2018	2017
Eget kapital vid periodens ingång	556,6	529,4
Summa totalresultat för perioden	92,8	69,0
Förvärv av egna aktier	-21,3	-1,9
Aktierelaterad ersättning	0,7	0,3
Utdelning till aktieägarna	-61,9	-40,2
Eget kapital vid periodens slut	**566,9**	**556,6**

Sysselsatt kapital

Mkr	31 dec 2018	2017
Summa tillgångar	935,5	910,1
Uppskjuten skatteskuld	-40,1	-44,9
Leverantörsskulder	-51,9	-51,6
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	-276,6	-254,0
Summa sysselsatt kapital	**566,9**	**559,6**
Genomsnittligt sysselsatt kapital	**563,3**	**611,9**

Kassaflödesanalyser

Mkr	Not	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital		27,6	36,4	105,4	99,4
Förändring av rörelsekapital		-11,1	-40,5	5,1	-61,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**16,5**	**-4,1**	**110,5**	**37,5**
Investeringar		-2,9	-2,3	-8,7	-9,4
Förvärv av dotterföretag	2	-	-	-57,2	-
Försäljning av dotterföretag		1,9	-	1,9	161,7
Försäljning av anläggningstillgångar		-	-	0,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-1,0**	**-2,3**	**-63,9**	**152,3**
Förändring av räntebärande skulder		-	0,2	-	-153,7
Förvärv av egna aktier		-5,4	-1,9	-21,3	-1,9
Utdelning till aktieägarna		-	-	-61,9	-40,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-5,4**	**-1,7**	**-83,2**	**-195,8**
Periodens kassaflöde		**10,1**	**-8,1**	**-36,6**	**-6,0**
Likvida medel vid periodens början		32,8	87,8	80,9	87,8
Omräkningsdifferenser		0,6	1,2	-0,8	-0,9
Likvida medel vid periodens slut		**43,5**	**80,9**	**43,5**	**80,9**

Förändring av nettokassa

Mkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Ingående balans	29,7	84,4	77,9	-126,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,5	-4,1	110,5	37,5
Nettoinvesteringar	-2,9	-2,3	-8,6	-9,4
Förvärv av dotterföretag	-	-	-57,2	-
Avyttring av dotterföretag	1,9	-	1,9	216,6
Utdelning	-	-	-61,9	-40,2
Förvärv av egna aktier	-5,4	-1,9	-21,3	-1,9
Övrigt	3,7	1,8	2,2	2,0
Utgående balans	**43,5**	**77,9**	**43,5**	**77,9**

Nettokassa

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Likvida medel	43,5	80,9
Pensionsförpliktelser	-	-3,0
Summa nettokassa	**43,5**	**77,9**

Nyckeltal

	jan–dec	
	2018	2017
Tillväxt i försäljning (%)	4,5	0,4
Organisk tillväxt i försäljning (%)	2,2	0,4
Rörelsemarginal före avskrivningar (%)	7,1	6,0
Rörelsemarginal (%)	6,5	5,4
Vinstmarginal (%)	6,5	5,4
Avkastning på eget kapital (%)	16,9	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	21,4	14,1
Soliditet (%)	60,6	61,2
Antal medarbetare vid periodens slut	2 119	2 076

Nyckeltal för aktien

	jan–dec	
	2018	2017
Resultat per aktie före utspädning (kr)	5,34	4,05
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	5,25	4,00
Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	32,52	31,22
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	31,30	30,73
Aktiekurs/eget kapital per aktie (ggr)	1,51	1,55
Kassaflöde per aktie (kr)	6,10	2,07
Utdelning (kr)	3,00*	3,50
P/E-tal	9	12
P/S-tal	0,47	0,49
Aktiekurs vid årets slut (kr)	47,30	47,70
Börsvärde vid årets slut (Mkr)	857	864
Antal aktier vid årets slut. Kvotvärde 1 kr (tusen)	18 113	18 113
Antal egna aktier vid årets slut (tusen)	683	282
Genomsnittligt antal aktier (tusen)	18 113	18 113

** Styrelsens förslag.*

Definitioner

Avkastning på eget kapital
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
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	Kv 4	**2018**
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	355,6	1 371,0
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	135,9	474,1
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	-1,8	-2,9
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**	**489,7**	**1 842,2**
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	31,6	103,9
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	15,5	33,0
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	-6,1	-17,3
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**	**41,0**	**119,6**
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	8,9	7,6
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	11,4	7,0
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**	**8,4**	**6,5**
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	1 414	1 414
Product Information	554	589	581	591	591	612	619	631	629	629	637	668	695	705	705
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**	**2 119**	**2 119**
Antal arbetsdagar	61	61	66	64	252	64	58	65	63	250	63	59	65	62	249

Moderbolagets
RÄKENSKAPER, SAMMANDRAG

Resultaträkningar

Mkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter	4,7	5,6	19,3	21,9
Rörelsens övriga externa kostnader	-2,6	-6,0	-15,6	-26,1
Personalkostnader	-13,9	-8,3	-39,6	-29,5
Rörelseresultat	**-11,8**	**-8,7**	**-35,9**	**-33,7**
Finansnetto*	1,3	-24,1	15,9	104,2
Resultat efter finansnetto	**-10,5**	**-32,8**	**-20,0**	**70,5**
Bokslutsdispositioner**	107,6	20,1	107,6	20,1
Resultat före skatt	**97,1**	**-12,7**	**87,6**	**90,6**
Skatt	-17,7	-4,3	-15,6	-0,2
Periodens resultat	**79,4**	**-17,0**	**72,0**	**90,4**
* Varav kursdifferenser	-	4,6	1,2	7,3
Varav utdelning	-	-	10,0	122,0
** Varav lämnade koncernbidrag	-1,0	-8,3	-1,0	-8,3
Varav erhållna koncernbidrag	134,8	28,4	134,8	28,4

Rapporter över totalresultat

Mkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	79,4	-17,0	72,0	90,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	**79,4**	**-17,0**	**72,0**	**90,4**

Balansräkningar

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	234,3	461,4
Omsättningstillgångar	193,2	88,0
Kassa och bank	-	42,3
Summa tillgångar	**427,5**	**591,7**
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	340,6	351,8
Obeskattade reserver	38,5	12,3
Räntebärande kortfristiga skulder	0,7	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	47,7	227,6
Summa eget kapital och skulder	**427,5**	**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	
okt-dec	**2018**	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
Fördelning per land						
Sverige	283,6	286,6	80,6	79,6	364,2	366,2
Storbritannien	12,9	13,4	20,3	21,1	33,2	34,5
Norge	29,9	25,6	1,3	0,2	31,2	25,8
Brasilien	22,9	19,2	-	-	22,9	19,2
Tyskland	0,5	3,7	12,3	6,8	12,8	10,5
Övriga	5,8	9,1	21,4	8,2	27,2	17,3
Elimineringar	-	-	-	-	-1,8	-0,2
Summa	**355,6**	**357,6**	**135,9**	**115,9**	**489,7**	**473,3**
Fördelning per bransch						
Fordon	157,5	160,3	47,2	52,9	204,7	213,2
Industri	102,6	111,8	45,3	22,7	147,9	134,5
Energi	29,0	32,2	4,9	3,4	33,9	35,6
Life Science	33,3	27,9	3,7	5,4	37,0	33,3
Telekom	4,9	3,0	30,9	30,4	35,8	33,4
Övriga	28,3	22,4	3,9	1,1	32,2	23,5
Elimineringar	-	-	-	-	-1,8	-0,2
Summa	**355,6**	**357,6**	**135,9**	**115,9**	**489,7**	**473,3**

Mkr	Engineering Services		Product Information		Koncernen	
jan-dec	**2018**	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
Fördelning per land						
Sverige	1 088,9	1 042,8	283,8	302,7	1 372,7	1 345,5
Storbritannien	65,0	59,1	78,5	96,3	143,5	155,4
Norge	102,6	86,4	3,3	1,7	105,9	88,1
Brasilien	88,4	84,2	-	-	88,4	84,2
Tyskland	4,5	12,8	44,8	19,7	49,3	32,5
Övriga	21,6	28,3	63,7	33,0	85,3	61,3
Elimineringar	-	-	-	-	-2,9	-4,6
Summa	**1 371,0**	**1 313,6**	**474,1**	**453,4**	**1 842,2**	**1 762,4**
Fördelning per bransch						
Fordon	617,9	623,5	172,8	211,8	790,7	853,3
Industri	408,8	384,5	139,6	79,9	548,4	464,4
Energi	125,6	115,0	15,1	13,8	140,7	128,8
Life Science	117,8	102,1	11,7	17,1	129,5	119,2
Telekom	16,8	10,3	124,2	122,4	141,0	132,7
Övriga	84,1	78,2	10,7	8,4	94,8	86,6
Elimineringar	-	-	-	-	-2,9	-4,6
Summa	**1 371,0**	**1 313,6**	**474,1**	**453,4**	**1 842,2**	**1 762,4**

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-december 2018 till 43,7 Mkr och rörelseresultatet till 8,3 Mkr. Rörelsens intäkter under innehavstiden april-december 2018 uppgick till 33,1 Mkr och rörelseresultatet till 6,0 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 förvärvat 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.

Not 3
UPPLYSNINGAR IFRS 16 LEASINGAVTAL

IFRS 16 leasingavtal som trädde i kraft 1 januari 2019 ersätter IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 introducerar en ”right of use”-modell och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte göras. Undantagna är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till mindre värden. Koncernen kommer att tillämpa standarden från 1 januari 2019. Koncernen avser att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och kommer inte att räkna om jämförelsetalen. Förenklingsregeln, att nyttjanderättstillgången (före justeringar för eventuella förskottsbetalningar) ska motsvara leasingskulden, har tillämpats vid övergången.

Koncernen har under det gångna året granskat koncernens samtliga leasingavtal med anledning av de nya reglerna i IFRS 16. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal, som till allra största delen utgörs av hyresavtal avseende kontorsfastigheter. Vid balansdagen uppgår koncernens operationella leasingåtaganden till 192 Mkr. Av dessa åtaganden hänförs cirka 15 Mkr till korttidsleasingavtal och till leasingavtal för vilka den underliggandetillgången har ett mindre värde. Dessa kommer att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

För de återstående leasingåtagandena förväntar sig koncernen att redovisa nyttjanderätter som uppgår till cirka 160 Mkr per 1 januari 2019 och leasingskulder på 154 Mkr (efter justeringar för förutbetalda och upplupna leasingavgifter som redovisats per 31 december 2018).

Koncernen förväntar sig att vinsten efter skatt kommer att minska med cirka 2 Mkr för 2019 med anledning av tillämpningen av de nya reglerna. Rörelseresultatet som används för att mäta segmentens resultat förväntas att öka med cirka 3 Mkr. Förändringen beror på att räntan på leasingskulden inte ingår i detta resultatmått.

KALENDARIUM

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 2018 omsatte koncernen 1,8 miljarder kronor. Läs mer på semcon.com.