

# Delårsrapport januari-juni 2015

## Andra kvartalet

- Rörelsens intäkter uppgick till 632 Mkr (679) och den organiska tillväxten blev -8 %
- Rörelseresultatet uppgick till -28 Mkr (3) vilket gav en rörelsemarginal på -4,5 % (0,4)
- Resultat efter skatt uppgick till -22 Mkr (1)
- Resultat per aktie efter utspädning blev -1,21 kr (0,04)

## Januari-juni

- Rörelsens intäkter uppgick till 1 309 Mkr (1 383) och den organiska tillväxten blev -7 %
- Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (44) vilket gav en rörelsemarginal på 0,4 % (3,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 3 Mkr (30)
- Resultat per aktie efter utspädning blev 0,15 kr (1,67)
- Soliditeten uppgick till 45 % (48)
- Avkastning på eget kapital blev 7 % (12)

## Kommentar från koncernchef Markus Granlund:

”Andra kvartalet är normalt Semcons svagaste kvartal på grund av relativt få arbetsdagar. Som kommunicerades under första kvartalet har åtgärder vidtagits avseende omstrukturering inom affärsområdet Engineering Services Germany, vilket belastat andra kvartalets resultat med 20 Mkr. Arbetet med omställningen av leveransmodellen, till följd av tysk lagstiftning, har gått snabbare och har varit mer omfattande än vad vi förutsåg i slutet av förra året. Kortsiktigt påverkar detta kundernas inköp och vår lönsamhet, men den underliggande marknaden i Tyskland är positiv. Förändringen i Tyskland till ökad andel projektinköp innebär att Semcon kan tillföra kunderna ett tydligare och större mervärde. Projektleveranser medför dessutom att vi har möjlighet att förbättra Semcons lönsamhet genom ökad produktivitet och nyttjande av vår etablerade internationella leveranskapacitet.

Utvecklingskontraktet som Semcon vann under andra kvartalet, för en europeisk premiumbiltillverkare, ligger helt i linje med Semcons strategi att vara en oberoende partner med expertis och kapacitet att leverera komplexa fordonsprojekt. Projektet är ännu ett exempel på att vi framgångsrikt kan utnyttja fördelarna med Semcons internationella infrastruktur.

Inom affärsområdet Engineering Services Nordic ser vi en förbättrad efterfrågan och stort fokus ligger inom alla affärsområden på åtgärder för att öka lönsamheten och tillväxten.”



## Intäkter och resultat

### Andra kvartalet

Rörelsens intäkter uppgick till 632 Mkr (679). Justerat för valutakurseffekter, förvärv och avyttringar blev den organiska tillväxten -8 %. Affärsområdet Engineering Services Germany redovisar minskade intäkter till följd av omställningen som pågår på den tyska marknaden. Föregående års försäljning innehöll även en stor andel inköpta varor och tjänster i vissa projekt.

Rörelseresultatet uppgick till -28 Mkr (3) vilket gav en rörelsemarginal på -4,5 % (0,4). Andra kvartalet är normalt Semcons svagaste kvartal på grund av relativt få arbetsdagar. Jämfört med föregående år är det affärsområdet Engineering Services Germany som redovisar ett försämrat resultat. Arbetet med att marknadsanpassa erbjudandet, som initierades i december 2014, fortsätter och åtgärder har genomförts vilket har belastat andra kvartalets rörelseresultat med 20 Mkr (2). Totalt har strukturkostnader belastat koncernens rörelseresultat med 21 Mkr (6) under kvartalet.

Finansnettot uppgick till -1 Mkr (-2) vilket gav ett resultat före skatt på -30 Mkr (1). Kvartalets skatteintäkter uppgick till 8 Mkr (-). Resultat efter skatt uppgick till -22 Mkr (1) och resultat per aktie efter utspädning blev -1,21 kr (0,04).

### Januari-juni

Rörelsens intäkter uppgick till 1 309 Mkr (1 383). Justerat för valutakurseffekter, förvärv och avyttringar blev den organiska tillväxten -7 %.

Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (44) vilket gav en rörelsemarginal på 0,4 % (3,2). Det är affärsområdet Engineering Services Germany som redovisar ett försämrat resultat, främst beroende på strukturella förändringar. Rörelseresultat har belastats med 22 Mkr (6) i strukturkostnader.

Finansnettot uppgick till -2 Mkr (-3) vilket gav ett resultat före skatt på 4 Mkr (41). Periodens skattekostnad uppgick till 1 Mkr (11). Resultat efter skatt uppgick till 3 Mkr (30) och resultat per aktie efter utspädning blev 0,15 kr (1,67).

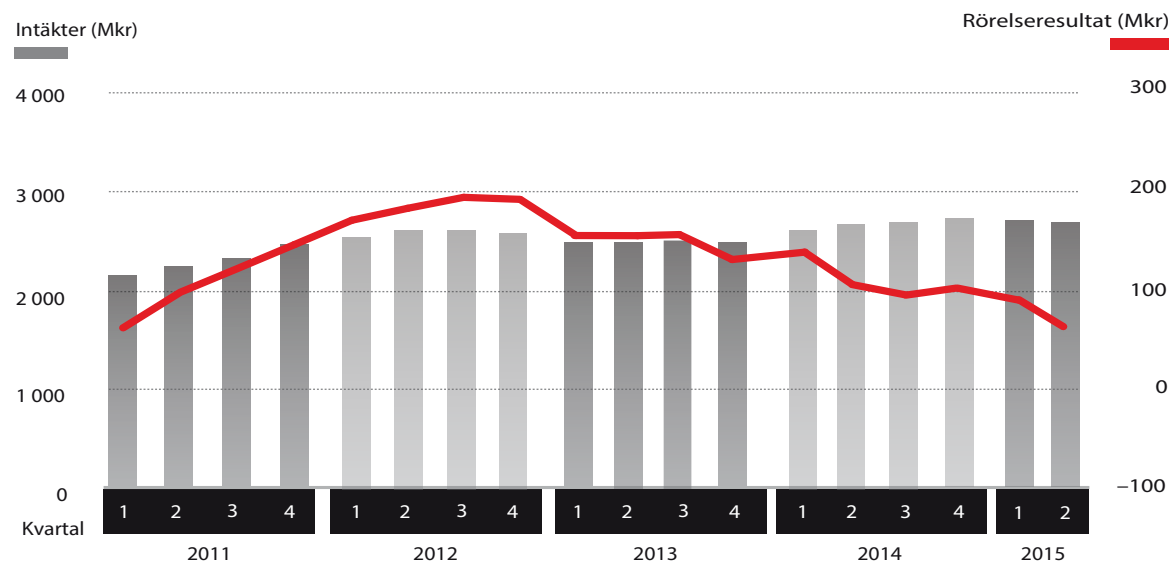
## Finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -110 Mkr (-52). Kassaflödet är säsongsmässigt svagt under det första halvåret men har i år också påverkats av det lägre rörelseresultatet. Investeringar i hårdvara, licenser samt kontorsinventarier och utrustning uppgick till 23 Mkr (13). Koncernens likvida medel uppgick till 55 Mkr (61). Därutöver hade koncernen outnyttjade kreditlöften om 177 Mkr (246) per den 30 juni. Det egna kapitalet uppgick till 613 Mkr (626) och soliditeten till 45 % (48). Under andra kvartalet har en utdelning till aktieägarna utbetalts om 45 Mkr (45). Därutöver har återköp av 100 000 egna aktier skett till ett belopp av 6 Mkr. Koncernens nettolåneskuld uppgick till 198 Mkr (109). Exklusive pensionsförpliktelser uppgick nettolåneskulden till 132 Mkr (56). Skuldsättningsgraden uppgick till 0,3 ggr (0,2). Räntetäckningsgraden blev 31 ggr (21).

## Viktiga händelser under perioden

- Semcon tecknade i slutet av april ett utvecklingskontrakt med en europeisk premiumbiltillverkare. Fler än 70 Semconingenjörer kommer som mest att vara involverade i utvecklingsprojektet som kommer att genomföras på Semcons kontor i Tyskland, Sverige, Storbritannien och Indien. Projektet förväntas pågå i cirka 18 månader och omfattar utveckling av interiörer för två nya bilmodeller.
- Semcon utsåg Per Nilsson till kommunikations- och marknadschef. Per kommer närmast från en position som global PR-chef på Volvo Lastvagnar. Han tillträder i mitten av augusti och kommer att ingå i bolagets koncernledning.
- Semcon utsåg Johan Darsbo till ny affärsområdeschef för Engineering Services International. Johan kommer närmast från tjänsten som vice affärsområdeschef. Innan dess var han ansvarig för Semcons ingenjörsverksamhet i Storbritannien. Han tillträdde den 1 juli och ingår i bolagets koncernledning.

## Intäkter och rörelseresultat



Utfallet vid varje kvartal avser rullande fyra kvartal.

## Personal och organisation

Antal anställda den 30 juni var 2 886 (3 032) och antal medarbetare i tjänst var 2 775 (2 904). Under det senaste året har flera avyttringar och nerdragningar av verksamheter genomförts vilket medfört att antalet anställda har minskat. Inom respektive affärsområde var antalet anställda följande: Engineering Services Nordic 996 (1 058), Engineering Services Germany 997 (1 082), Engineering Services International 338 (357) och Product Information 555 (535).

## Ägarstruktur

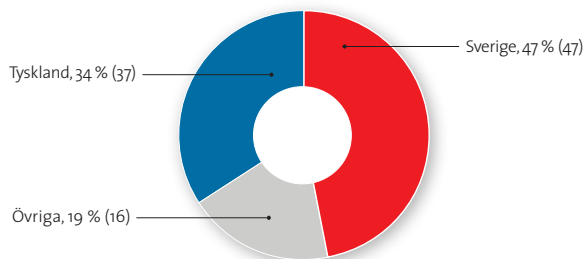
Den 30 juni ägde JCE Group 22,2 % (22,2) av aktierna i Semcon, Swedbank Robur Fonder 8,4 % (8,4), Handelsbanken Fonder 6,6 % (6,3), Nordea Investments Funds 6,3 % (6,6) och Andra AP-fonden 5,3 % (5,3). Det utländska ägandet uppgick till 28,3 % (27,5) och antalet aktieägare till 4 315 (3 796). Antal stamaktier 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 juni till 242 718 (142 718).

Semcon är noterat på listan för mindre bolag vid NASDAQ OMX Stockholm under beteckningen SEMC. Se en sammanställning över de största ägarna, ägarstrukturen och kursutvecklingen på sidan 12.

## Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 28 april 2015 beslutades att inrätta ett långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram för cirka 110 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Semconkoncernen. Programmet löper över fyra år med start i juli 2015 och omfattar högst 242 718 aktier, vilket motsvarar 1,34 % av det totala antalet utestående aktier.

## Fördelning av intäkter per marknad jan-juni 2015



## Förvärv och avyttringar av bolag

Inga förvärv eller avyttringar av bolag 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 på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens tjänster. Generellt innebär förvärv av verksamheter en ökad risk. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är ränte- och valutarisker. I Semcons årsredovisning för 2014, sidorna 47-48 och 61-62, finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.

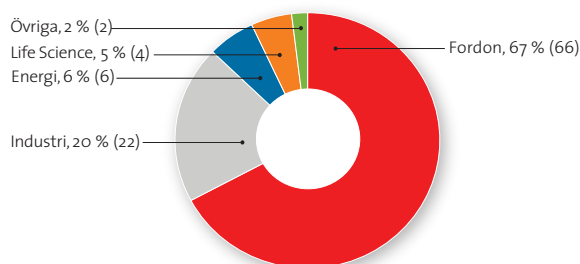
## Redovisningsprinciper

Semcon följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34. För 2015, har ett antal nya standarder och IFRIC-uttalanden antagits från och med 1 januari 2015. Ingen av dessa har haft någon påverkan på koncernens räkenskaper under perioden. 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 bransch jan-juni 2015



## Affärsområden

### Engineering Services Nordic

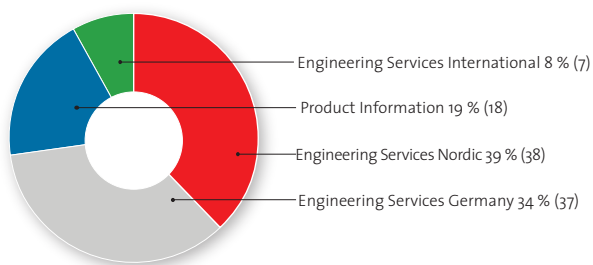
Försäljningen uppgick till 532 Mkr (534) och justerat för avvyringar ökade försäljningen med 1 %. Affärsområdet ser totalt sett en förbättrad efterfrågan även om den skiljer sig åt mellan kunder och de olika kontoren. Rörelseresultatet uppgick till 19 Mkr (18), vilket gav en rörelsemarginal på 3,6 % (3,5). Stort fokus ligger på åtgärder för att öka tillväxten och affärsområdet bedöms successivt redovisa ett förbättrat resultat under andra halvåret 2015.

	april-juni		jan-juni		jan-dec
Engineering Services Nordic	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter, Mkr	265,6	259,2	532,2	534,5	1 013,7
Rörelseresultat, Mkr	3,9	2,3	19,1	18,5	19,4
Rörelsemarginal, %	1,5	0,9	3,6	3,5	1,9
Antal anställda vid periodens slut	996	1 058	996	1 058	1 038

#### Om affärsområdet Engineering Services Nordic

Affärsområdets cirka 1 000 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 produktion- och processutveckling och expertis inom lean produktion. Verksamheten är i huvudsak fokuserad mot energi-, fordons-, industri- och life science-branscherna i Norden. Bland kunderna kan nämnas ABB, AB Volvo, Alstom, AstraZeneca, Bombardier, CEVT, Geely, Ericsson, Fortum, General Electric, Getinge, Husqvarna, Metso, Rolls-Royce Marine, Saab, Scania, Siemens, Vattenfall och Volvo Personvagnar.

#### Andel av Semcons totala försäljning, %



### Engineering Services Germany

Affärsområdets försäljning uppgick till 460 Mkr (515), vilket i lokala valutor innebar en minskad försäljning med 14 %. Affärsområdet redovisar en minskad försäljning till följd av omställningen som pågår på den tyska marknaden. Föregående års försäljning innehöll även en stor andel inköpta varor och tjänster i vissa projekt. Rörelseresultatet uppgick till -35 Mkr (6) vilket gav en rörelsemarginal på -7,7 % (1,1). Lönsamheten är fortsatt mycket svag. Ett förändrat inköpsbeteende, på grund av lagstiftning, har medfört att framförallt bilindustrin gått över till att köpa en större andel projekt och paketerade tjänster istället för specialister på plats hos kunden. Åtgärder har vidtagits för att möta kundernas nya behov, vilket medfört att andra kvartalets rörelseresultat har belastats med 20 Mkr (2) i strukturkostnader. Omställningen av leveransmodellen och anpassning av erbjudandet i Tyskland innebär att affärsområdet förväntas visa ett svagt resultat under hela 2015. Den underliggande marknaden i Tyskland är dock stark och de tyska fordonskunderna bedöms fortsatt ha ett stort behov av utvecklingstjänster.

	april-juni		jan-juni		jan-dec
Engineering Services Germany	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter, Mkr	215,2	250,4	459,8	515,0	1 005,7
Rörelseresultat, Mkr	-40,2	-4,8	-35,5	5,9	20,1
Rörelsemarginal, %	-18,7	-1,9	-7,7	1,1	2,0
Antal anställda vid periodens slut	997	1 082	997	1 082	1 044

#### Om affärsområdet Engineering Services Germany

Affärsområdets cirka 1 000 medarbetare erbjuder tjänster till kunder inom framförallt den tyska fordonsindustrin. Erbjudandet är bland annat inriktat på koncept, styling, design, beräkning, projektledning, prototyp, test, simulering och småskalig produktion. Bland kunderna finns ett flertal av världens ledande fordonstillverkare som till exempel Audi, BMW, Daimler, Opel/GM, Porsche, VW men också kunder inom andra branscher som Sell och Vattenfall.

## Engineering Services International

Affärsområdets försäljning uppgick till 105 Mkr (102) vilket justerat för valutakurseffekter innebar en minskning med 5 %. Storbritanniens försäljning av tjänster till andra länder har påverkats negativt av att pundet har stärkts. Rörelseresultatet uppgick till 2 Mkr (-) vilket gav en rörelsemarginal på 1,9 % (0,1). I Brasilien är marknaden för närvarande svag, vilket medfört att neddragningar om totalt 17 personer genomförts under perioden. Strukturkostnader för detta har belastat rörelseresultatet med 2 Mkr, varav 1 Mkr under andra kvartalet. Andra kvartalets rörelseresultat föregående år belastades med kostnader av engångskaraktär om 1 Mkr.

Engineering Services International	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter, Mkr	51,4	51,9	105,2	102,4	212,6
Rörelseresultat, Mkr	1,4	-1,0	2,0	0,1	4,9
Rörelsemarginal, %	2,7	-1,9	1,9	0,1	2,3
Antal anställda vid periodens slut	338	357	338	357	359

### Om affärsområdet Engineering Services International

Affärsområdets cirka 350 medarbetare erbjuder tjänster på respektive marknad. Erbjudandet är bland annat inriktat på koncept, design, beräkning, konstruktion, test och simulering. Affärsområdet har verksamhet i Storbritannien, Brasilien, Indien och Kina. Bland kunderna finns ett flertal ledande industriföretag som till exempel AB Volvo, Aston Martin, Autoliv, BMW, General Electric, GKN, Jaguar Land Rover, Mahindra Reva, MAN, Mercedes Benz, Scania, Siemens, Volvo Personvagnar och VW.

## Product Information

Affärsområdets försäljning uppgick till 259 Mkr (254) vilket innebar en organisk tillväxt på 2 %. Nya affärer i framförallt Storbritannien har bidragit till att försäljningen har ökat. Försäljningen till en av de större kunderna har dock varit på en betydligt lägre nivå under andra kvartalet. Försäljningen har även varit svag till den norska olje- och gasindustrin. Rörelseresultatet uppgick till 19 Mkr (19) och rörelsemarginalen till 7,5 % (7,4). Andra kvartalets rörelseresultat föregående år belastades med omstrukturingskostnader om 3 Mkr. Försäljningen till en av de större kunderna i Asien förväntas vara på en lägre nivå även under tredje kvartalet.

Product Information	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter, Mkr	124,1	127,9	258,8	254,4	542,4
Rörelseresultat, Mkr	6,7	5,4	19,3	18,7	52,3
Rörelsemarginal, %	5,4	4,2	7,5	7,4	9,6
Antal anställda vid periodens slut	555	535	555	535	549

### Om affärsområdet Product Information

Affärsområdets cirka 550 medarbetare erbjuder kompletta informationslösningar med primärt fokus på kundernas eftermarknadsaffär. Affärsområdets erbjudande stödjer produkter genom hela produktlivscykeln; från marknadsföring och försäljning till installation, diagnos, underhåll, reparation och utbildningsmaterial samt utbildning av servicepersonal. Product Information har idag kontor i Sverige, Storbritannien, Tyskland, Ungern, Kina och Norge. Kunderna återfinns framförallt inom fordon, verkstadsindustri, telekom och it, energi och medicinteknik. Som exempel kan nämnas ABB, AB Volvo, Bombardier, Ericsson, Gambro, Jaguar Land Rover, Kongsberg Oil & Gas, Qoros Auto, Saab, SAP, Siemens, UniCarrier och Volvo Personvagnar.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 16 juli 2015

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

Markus Granlund  
Vd och koncernchef

Kjell Nilsson  
Styrelseordförande

Tore Bertilsson  
Styrelseledamot

Marianne Brismar  
Styrelseledamot

Gunvor Engström  
Styrelseledamot

Håkan Larsson  
Styrelseledamot

Christer Eriksson  
Arbetsagarrepresentant

Monique Pehrsson  
Arbetsagarrepresentant

Mats Sällberg  
Arbetsagarrepresentant

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Informationen är sådan som Semcon AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 juli 2015 kl 10:30.

# Koncernens Räkenskaper, sammandrag

## Resultaträkningar

Mkr	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter	632,2	678,5	1 309,4	1 382,6	2 725,7
Inköp av varor och tjänster	-125,7	-153,0	-263,0	-312,6	-611,4
Rörelsens övriga externa kostnader	-62,6	-66,5	-122,6	-122,3	-242,0
Personalkostnader	-467,2	-450,3	-907,4	-892,3	-1742,6
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-23,3</b>	<b>8,7</b>	<b>16,4</b>	<b>55,4</b>	<b>129,7</b>
Avskrivningar på materiella tillgångar	-4,6	-4,2	-8,6	-8,0	-18,0
Avskrivningar på övriga immateriella tillgångar	-0,6	-1,7	-2,1	-3,2	-9,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-28,5</b>	<b>2,8</b>	<b>5,7</b>	<b>44,2</b>	<b>102,4</b>
Finansnetto	-1,2	-1,9	-2,1	-3,4	-5,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-29,7</b>	<b>0,9</b>	<b>3,6</b>	<b>40,8</b>	<b>97,4</b>
Skatt	7,8	-0,2	-0,9	-10,6	-22,0
<b>Resultat efter skatt*</b>	<b>-21,9</b>	<b>0,7</b>	<b>2,7</b>	<b>30,2</b>	<b>75,4</b>
Resultat per aktie, kr	-1,21	0,04	0,15	1,68	4,20
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,21	0,04	0,15	1,67	4,16
*Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-21,9	0,7	2,7	30,2	75,4
Antal arbetsdagar	58	58	120	120	248

## Rapporter över totalresultat

Mkr	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat	-21,9	0,7	2,7	30,2	75,4
Poster som ej kan komma att omklassificeras till resultatet					
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-	-	-12,4
Skatt	-	-	-	-	3,7
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8,7</b>
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferenser	-3,0	13,6	-9,0	14,9	29,9
Säkring av nettoinvesteringar	1,9	-11,1	9,1	-9,2	-29,0
Skatt hänförlig till säkringseffekter av nettoinvesteringar	-0,4	2,4	-2,0	2,0	6,4
<b>Summa</b>	<b>-1,5</b>	<b>4,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>7,7</b>	<b>7,3</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>4,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>7,7</b>	<b>-1,4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden*</b>	<b>-23,4</b>	<b>5,6</b>	<b>0,8</b>	<b>37,9</b>	<b>74,0</b>
*Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-23,4	5,6	0,8	37,9	74,0

## Kvartalsuppgifter per affärsområde

	2013				2013	2014				2014	2015	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4		Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4		Kv 1	Kv 2
<b>Rörelsens intäkter (Mkr)</b>												
Engineering Services Nordic	262,7	272,4	221,5	267,7	1 024,3	275,3	259,2	209,7	269,5	1 013,7	266,6	265,6
Engineering Services Germany	223,5	223,1	232,5	244,1	923,0	264,6	250,4	242,9	247,8	1 005,7	244,6	215,2
Engineering Services International	43,1	47,8	48,1	50,8	189,8	50,5	51,9	53,7	56,5	212,6	53,8	51,4
Product Information	118,9	115,3	109,2	119,9	463,3	126,5	127,9	124,2	163,8	542,4	134,7	124,1
Koncerneliminering	-22,2	-22,1	-19,2	-28,5	-92,0	-12,8	-10,9	-18,3	-6,7	-48,7	-22,5	-24,1
<b>Summa</b>	<b>626,0</b>	<b>636,5</b>	<b>591,9</b>	<b>654,0</b>	<b>2 508,4</b>	<b>704,1</b>	<b>678,5</b>	<b>612,2</b>	<b>730,9</b>	<b>2 725,7</b>	<b>677,2</b>	<b>632,2</b>
<b>Rörelseresultat (Mkr)</b>												
Engineering Services Nordic	7,1	13,0	6,6	7,1	33,8	16,2	2,3	5,2	-4,3	19,4	15,2	3,9
Engineering Services Germany	10,0	4,9	13,6	1,0	29,5	10,7	-4,8	10,7	3,5	20,1	4,7	-40,2
Engineering Services International	-0,1	1,1	2,7	1,2	4,9	1,1	-1,0	2,4	2,4	4,9	0,6	1,4
Product Information	16,4	10,6	13,0	14,2	54,2	13,3	5,4	12,9	20,7	52,3	12,6	6,7
Koncerngemensamt	1,6	1,3	1,1	-1,6	2,4	0,1	0,9	0,4	4,3	5,7	1,1	-0,3
<b>Summa</b>	<b>35,0</b>	<b>30,9</b>	<b>37,0</b>	<b>21,9</b>	<b>124,8</b>	<b>41,4</b>	<b>2,8</b>	<b>31,6</b>	<b>26,6</b>	<b>102,4</b>	<b>34,2</b>	<b>-28,5</b>
<b>Rörelsemarginal (%)</b>												
Engineering Services Nordic	2,7	4,8	3,0	2,7	3,3	5,9	0,9	2,5	-1,6	1,9	5,7	1,5
Engineering Services Germany	4,5	2,2	5,9	0,4	3,2	4,0	-1,9	4,4	1,4	2,0	1,9	-18,7
Engineering Services International	-0,2	2,3	5,6	2,4	2,6	2,2	-1,9	4,5	4,3	2,3	1,1	2,7
Product Information	13,8	9,2	11,9	11,8	11,7	10,5	4,2	10,4	12,6	9,6	9,4	5,4
<b>Summa</b>	<b>5,6</b>	<b>4,9</b>	<b>6,3</b>	<b>3,3</b>	<b>5,0</b>	<b>5,9</b>	<b>0,4</b>	<b>5,2</b>	<b>3,6</b>	<b>3,8</b>	<b>5,1</b>	<b>-4,5</b>
<b>Antal anställda</b>												
Engineering Services Nordic	1 079	1 072	1 076	1 083	1 083	1 085	1 058	1 071	1 038	1 038	1 017	996
Engineering Services Germany	1 079	1 078	1 086	1 078	1 078	1 088	1 082	1 069	1 044	1 044	1 012	997
Engineering Services International	287	300	318	331	331	343	357	359	359	359	344	338
Product Information	524	539	531	509	509	526	535	551	549	549	562	555
<b>Summa</b>	<b>2 969</b>	<b>2 989</b>	<b>3 011</b>	<b>3 001</b>	<b>3 001</b>	<b>3 042</b>	<b>3 032</b>	<b>3 050</b>	<b>2 990</b>	<b>2 990</b>	<b>2 935</b>	<b>2 886</b>
Antalet arbetsdagar	62	59	66	62	249	62	58	66	62	248	62	58



## Balansräkningar

Mkr	30 juni		31 dec
	2015	2014	2014
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar, goodwill	449,9	443,7	456,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	18,7	16,7	16,7
Materiella anläggningstillgångar	51,4	42,1	49,8
Finansiella anläggningstillgångar	16,8	17,8	17,0
Uppskjuten skattefordran	54,9	42,3	46,3
Kundfordringar	395,0	394,9	416,1
Upparbetad ej fakturerad intäkt	259,8	230,9	157,9
Övriga omsättningstillgångar	73,3	66,4	57,6
Kassa och bank	54,9	61,4	152,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 374,7</b>	<b>1 316,2</b>	<b>1 370,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	612,8	626,4	662,5
Pensionsförpliktelser	66,7	53,2	68,5
Uppskjuten skatteskuld	34,9	30,0	23,1
Räntebärande kortfristiga skulder	186,4	117,0	97,8
Leverantörsskulder	58,3	75,6	102,8
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	415,6	414,0	415,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 374,7</b>	<b>1 316,2</b>	<b>1 370,0</b>

## Förändringar i eget kapital

Mkr	30 juni		31 dec
	2015	2014	2014
Eget kapital vid periodens ingång	662,5	633,4	633,4
Summa totalresultat	0,8	37,9	74,0
Förvärv av egna aktier	-5,6	-	-
Utdelning till aktieägarna	-44,9	-44,9	-44,9
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>612,8</b>	<b>626,4</b>	<b>662,5</b>

## Kassaflödesanalyser

Mkr	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-29,5	1,1	-1,4	37,2	87,2
Förändring av rörelsekapital	-28,6	-3,0	-108,4	-89,7	-4,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-58,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>-109,8</b>	<b>-52,5</b>	<b>82,3</b>
Kassaflödespåverkande Investeringar	-6,6	-5,2	-22,8	-12,5	-28,3
Förvärv och avyttringar av dotterbolag	-	-	-	-	-1,1
Försäljning av anläggningstillgångar	0,3	-	0,3	-	0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6,3</b>	<b>-5,2</b>	<b>-22,5</b>	<b>-12,5</b>	<b>-29,3</b>
Förändring av räntebärande skulder	78,9	58,3	83,7	15,1	-20,8
Förvärv av egna aktier	-5,6	-	-5,6	-	-
Utdelning till aktieägarna	-44,9	-44,9	-44,9	-44,9	-44,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>28,4</b>	<b>13,4</b>	<b>33,2</b>	<b>-29,8</b>	<b>-65,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-36,0</b>	<b>6,3</b>	<b>-99,1</b>	<b>-94,8</b>	<b>-12,7</b>
Kassa och bank vid periodens början	93,1	50,9	152,3	153,3	153,3
Omräkningsdifferenser	-2,2	4,2	1,7	2,9	11,7
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>54,9</b>	<b>61,4</b>	<b>54,9</b>	<b>61,4</b>	<b>152,3</b>

## Nyckeltal

	jan-juni		jan-dec
	2015	2014	2014
Tillväxt i försäljning (%)	-5,3	9,5	8,7
Organisk tillväxt i försäljning (%)	-7,1	7,4	4,8
Rörelsemarginal före avskrivningar (%)	1,3	4,0	4,8
Rörelsemarginal (%)	0,4	3,2	3,8
Vinstmarginal (%)	0,3	3,0	3,6
Avkastning på eget kapital (%)*	7,4	11,5	11,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)*	7,4	12,9	12,7
Soliditet (%)	44,6	47,6	48,4
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,3	0,2	-
Räntetäckningsgrad (ggr)	31,1	21,0	24,8
Antal anställda vid periodens slut	2 886	3 032	2 990

## Nyckeltal för aktien

	jan-juni		jan-dec
	2015	2014	2014
Resultat per aktie efter skatt (kr)	0,15	1,68	4,20
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,15	1,67	4,16
Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	34,29	34,86	37,35
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	33,83	34,58	37,06
Aktiekurs/eget kapital per aktie (ggr)	1,49	1,98	1,33
Kassaflöde per aktie (kr)	-6,05	-2,90	4,54
Aktiekurs vid periodens slut (kr)	50,25	72,75	49,40
Börsvärde vid periodens slut (Mkr)	910	1 318	895
Antal aktier vid periodens slut. Kvotvärde 1 kr (tusen)	18 113	18 113	18 113
Antal egna aktier vid periodens slut (tusen)	243	143	143
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.

### Nettolåneskuld

Räntebärande avsättningar och skulder med avdrag för likvida medel samt räntebärande fordringar.

### 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.

### Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### 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 nettoomsättningen.

# Moderbolagets Räkenskaper, sammandrag

## Resultaträkningar

Mkr	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter	7,6	5,9	11,7	12,9	25,0
Rörelsens övriga externa kostnader	-6,0	-6,1	-11,4	-11,9	-24,0
Personalkostnader	-7,9	-6,3	-14,8	-12,0	-24,4
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-6,3</b>	<b>-6,5</b>	<b>-14,5</b>	<b>-11,0</b>	<b>-23,4</b>
Avskrivningar på materiella tillgångar	-	-0,1	-	-0,2	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>-14,5</b>	<b>-11,2</b>	<b>-23,6</b>
Finansnetto*	4,1	-7,3	13,1	-2,3	31,2
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-2,2</b>	<b>-13,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>-13,5</b>	<b>7,6</b>
Bokslutsdispositioner**	-	-	-	-	-4,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,2</b>	<b>-13,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>-13,5</b>	<b>3,3</b>
Skatt	0,5	3,1	0,3	3,0	-0,8
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1,7</b>	<b>-10,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-10,5</b>	<b>2,5</b>
* Varav kursdifferenser	3,4	-10,9	12,0	-5,3	-21,5
Varav erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	48,2
** Varav lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-4,5

## Rapporter över totalresultat

Mkr	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat	-1,7	-10,8	-1,1	-10,5	2,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-1,7</b>	<b>-10,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-10,5</b>	<b>2,5</b>

## Balansräkningar

Mkr	30 juni		31 dec
	2015	2014	2014
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	454,3	456,9	454,0
Omsättningstillgångar	167,8	157,6	173,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>622,1</b>	<b>614,5</b>	<b>627,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	300,7	339,4	352,3
Obeskattade reserver	-	0,2	-
Räntebärande kortfristiga skulder	187,5	117,0	96,4
Icke räntebärande kortfristiga skulder	133,9	157,9	178,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>622,1</b>	<b>614,5</b>	<b>627,0</b>

## Semcons 10 största ägare, 30 juni 2015

Namn	Antal aktier	Innehav, %
JCE Group	4 026 271	22,2
Swedbank Robur Fonder	1 521 764	8,4
Handelsbanken Fonder	1 194 036	6,6
Nordea Investments Funds	1 135 976	6,3
Andra AP-fonden	961 998	5,3
Fjärde AP-fonden	656 720	3,6
CBNY-Norges bank	587 844	3,3
Europea i Malmö AB	407 100	2,3
Avanza Pension	369 524	2,0
AMF	362 400	2,0
<b>Summa</b>	<b>11 223 633</b>	<b>62,0</b>
Egna aktier	242 718	1,3
Övriga	6 646 183	36,7
<b>Totalt</b>	<b>18 112 534</b>	<b>100,0</b>

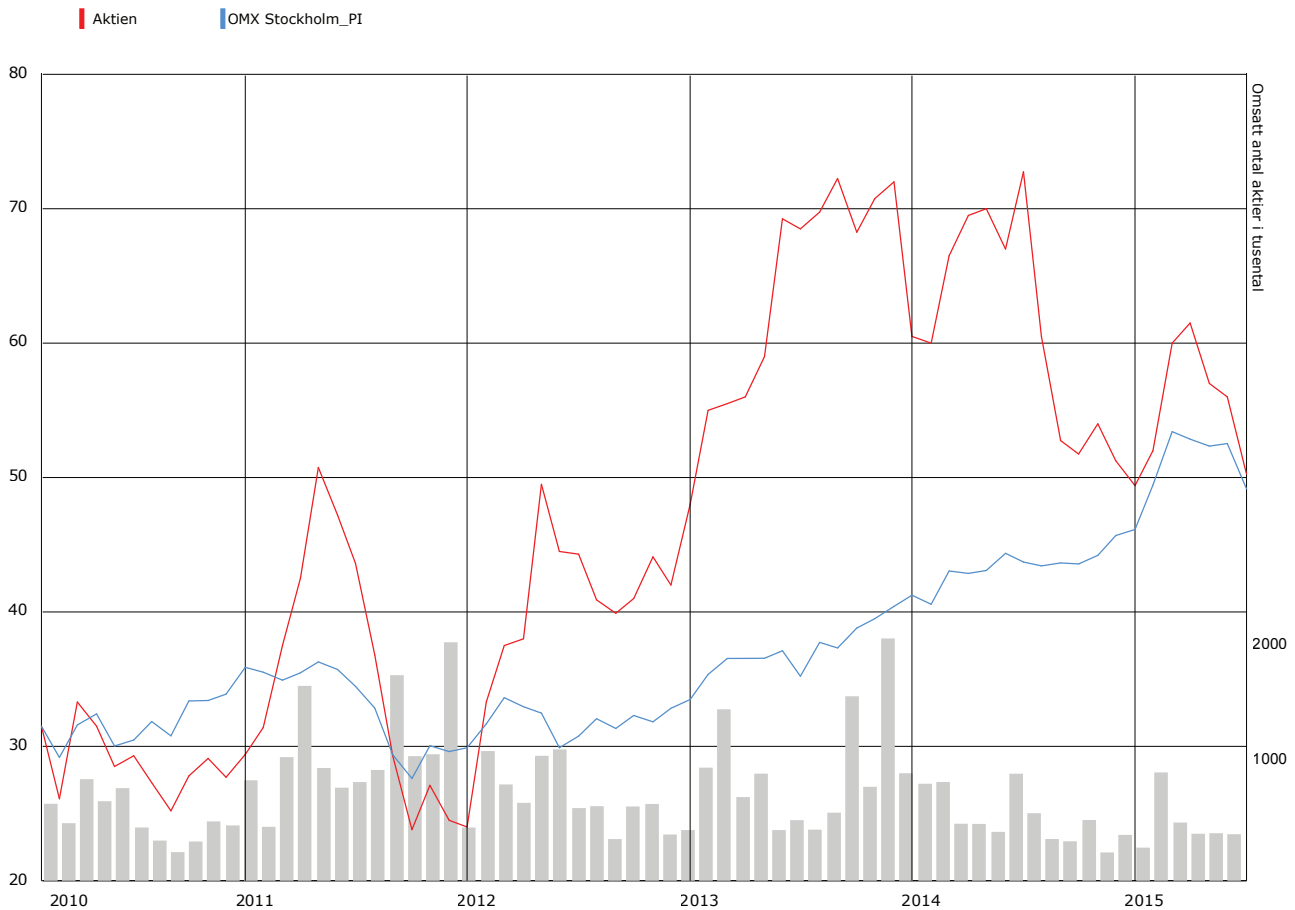
Källa: Euroclear Sweden AB (VPC) aktiebok per den 30 juni 2015.

## Aktieägarstruktur, 30 juni 2015

Storleksklass	Antal ägare	Antal aktier	Andel, %	Börsvärde (Tkr)
1-500	3 137	460 444	2,5	23 137
501-1 000	558	465 232	2,6	23 378
1 001-10 000	527	1 521 601	8,4	76 460
10 001-100 000	69	2 280 910	12,6	114 616
100 001 -	23	13 141 629	72,6	660 367
Egna aktier	1	242 718	1,3	12 197
<b>Summa</b>	<b>4 315</b>	<b>18 112 534</b>	<b>100,0</b>	<b>910 155</b>

Källa: Euroclear Sweden AB (VPC) aktiebok per den 30 juni 2015.

## Kursutveckling



Källa: NASDAQ OMX Stockholm per den 30 juni 2015.

**Rapportering**

Delårsrapport jan-sept: 22 oktober 2015  
Bokslutskommuniké 2015: 11 februari 2016  
Delårsrapport jan-mars: 28 april 2016  
Årsstämma 2015: 28 april 2016  
Delårsrapport jan-jun: 15 juli 2016  
Delårsrapport jan-sept: 27 oktober 2016  
Bokslutskommuniké 2016: 9 februari 2017

**För mer information, kontakta**

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

**Huvudkontor**

Semcon AB, 417 80 Göteborg  
Besöksadress  
Lindholmsallén 2  
417 80 Göteborg, Sverige  
Tfn: 031-721 00 00  
semcon.se

*Semcon är ett internationellt teknikföretag inom ingenjörstjänster och produktinformation. Vi har cirka 3 000 medarbetare med erfarenhet från många olika branscher. Vi utvecklar teknik, produkter, anläggningar och informationslösningar utmed hela utvecklingskedjan och erbjuder även en mängd tjänster och produkter inom bland annat kvalitet, utbildning och metodikutveckling. Semcon bidrar till kundernas konkurrenskraft genom innovativa lösningar, design och genuin ingenjörskonst. Verksamheten bedrivs i fyra affärsområden: Engineering Services Nordic, Engineering Services Germany, Engineering Services International och Product Information. Utförande och leverans anpassas efter kundernas behov, från deltagande i kundens team till utvecklingsprojekt i egen regi. Koncernen hade en omsättning på 2,7 miljarder kronor under 2014 och verksamhet på fler än 40 orter i Sverige, Tyskland, Storbritannien, Brasilien, Kina, Ungern, Indien, Spanien och Norge. Semcons största kunder är: ABB, AB Volvo, Audi, BMW, Daimler, Ericsson, Jaguar Land Rover, Scania, Volvo Personvagn och VW. Läs mer på [semcon.se](http://semcon.se).*