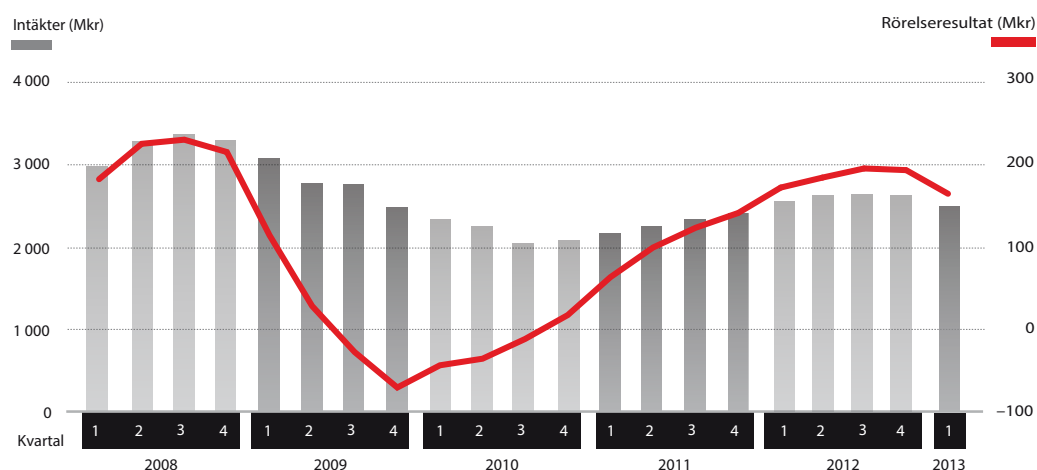


# Svagare första kvartal men nytt stort avtal tecknat

Delårsrapport januari - mars 2013

- Rörelsens intäkter uppgick till 621 Mkr (685) och den organiska tillväxten blev -7 %
- Rörelseresultatet uppgick till 35 Mkr (72) vilket gav en rörelsemarginal på 5,6 % (10,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 25 Mkr (50)
- Resultat per aktie efter utspädning blev 1,38 kr (2,77)
- Soliditeten uppgick till 50 % (40)
- Avkastning på eget kapital blev 21,4 % (21,5)

**Kommentar från koncernchef Markus Granlund**  
*"Den svaga efterfrågan som vi sett sedan andra halvåret 2012, framförallt i Sverige, har som förväntat fortsatt under första kvartalet. Till detta kommer att kvartalet innehöll två färre arbetsdagar jämfört med första kvartalet 2012. Dessutom har vi vidtagit åtgärder som belastat resultatet med 6 Mkr. Föregående års resultat innehöll en större vinstavräkning om 5 Mkr. Affärsområdet Informativ visar dock en fortsatt mycket god försäljnings- och resultatutveckling. Det är även glädjande att vi under kvartalet tecknat ett nytt stort avtal med en global tysk fordonsleverantör som kommer att engagera cirka 150 personer. Efterfrågan inom Design & Development förväntas successivt förbättras."*



#### Rapportering:

Delårsrapport jan-juni: 12 juli  
 Delårsrapport jan-sept: 25 oktober  
 Bokslutskommuniké 2013: 6 februari 2014

#### För mer information, kontakta:

Markus Granlund, VD Semcon AB, 031- 721 03 11  
 Björn Strömberg, Finanschef Semcon AB, 031-721 03 05  
 Anders Atterling, IR-chef Semcon AB, 0704-47 28 19

#### Huvudkontor:

Semcon AB, 417 80 Göteborg  
 Besöksadress:  
 Theres Svenssons gata 15  
 Tfn: 031-721 00 00  
 fax: 031-721 03 33  
 semcon.se

Semcon är ett internationellt teknikföretag inom ingenjörstjänster och produktinformation. Vi har cirka 3 000 medarbetare med djup 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 ökar kundernas försäljning och konkurrenskraft genom innovativa lösningar, design och genuin ingenjörskonst. Koncernen har en omsättning på 2,6 miljarder kronor och verksamhet på fler än 45 platser i Sverige, Tyskland, Storbritannien, Brasilien, Ungern, Indien, Kina, Spanien och Ryssland.

## Intäkter och resultat

Rörelsens intäkter uppgick till 621 Mkr (685) och den organiska tillväxten blev -7 procent. Affärsområdena Design & Development och Automotive R&D, framförallt i Sverige, har haft en svagare efterfrågan under kvartalet. Dessutom har intäkterna minskat med 18 Mkr på grund av valutakurseffekter. Kvartalet innehöll även två färre arbetsdagar vilket motsvarar cirka 20 Mkr i lägre intäkter

Rörelseresultatet uppgick till 35 Mkr (72) vilket gav en rörelsemarginal på 5,6 % (10,5). Det försämrade resultatet beror framförallt på den minskade efterfrågan. De två färre arbetsdagarna har påverkat resultatet med cirka 16 Mkr. Åtgärder har vidtagits i form av personalneddragningar, vilka har belastat resultatet med 6 Mkr. I det första kvartalet 2012, som var ett starkt kvartal, redovisades en större vinstavräkning på 5 Mkr i ett projekt inom affärsområdet Automotive R&D.

Affärsområdena visar följande rörelsemarginal; Automotive R&D 3,3 % (8,1), Design & Development 4,6 % (14,6) och Informativ 13,8 % (11,3).

Finansnettot uppgick till -1 Mkr (-1) vilket gav ett resultat före skatt på 34 Mkr (71). Kvartalets skattkostnad uppgick till -9 Mkr (-21). Resultatet efter skatt uppgick till 25 Mkr (50) och resultat per aktie efter utspädning blev 1,38 kr (2,77).

## Finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -17 Mkr (32) och koncernens likvida medel uppgick till 55 Mkr (46). Därutöver hade koncernen outnyttjade kreditlöften

om 336 Mkr (245) per den 31 mars. Koncernens kreditavtal består av en checkräkningskredit på 150 Mkr (150) samt en låneram ("Revolving credit facility") på 32,8 miljoner Euro (32,8) som löper till juli 2013. En option finns att innan förfallodagen göra om låneramen till ett treårigt lån. Investeringar i hårdvara, licenser samt kontorsinventarier och utrustning uppgick till 4 Mkr (5). Det egna kapitalet uppgick till 599 Mkr (492) och soliditeten till 50 % (40). Koncernens nettolåneskuld har under det senaste året minskat med 120 Mkr och uppgick till 81 Mkr (201). Skuldsättningsgraden uppgick till 0,1 ggr (0,4) och räntetäckningsgraden blev 24,7 ggr (11,4).

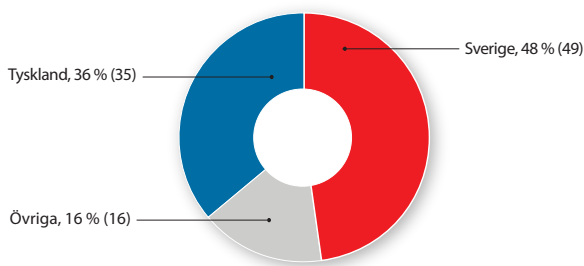
## Personal och organisation

Antal anställda den 31 mars var 2 969 (2 953) och antal medarbetare i tjänst var 2 867 (2 842). Inom respektive affärsområde var antalet anställda följande: Automotive R&D 1 765 (1 725), Design & Development 680 (780) och Informativ 524 (448).

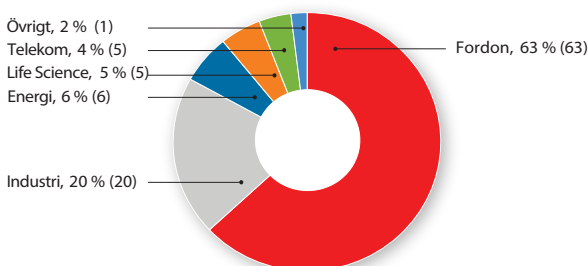
## Viktiga händelser under kvartalet

Semcon har tecknat ett avtal med en global tysk fordonsleverantör. Projektet avser utveckling av en befintlig bilmodell i ny arkitektur. Totalt kommer cirka 150 personer engageras varav 40 personer i Tyskland och 110 personer i Sverige. Utvecklingsfasen i projektet startar under det andra kvartalet och beräknas pågå till slutet av 2015 med möjlighet till ytterligare projekt.

## Fördelning av intäkter jan-mars 2013



## Intäkter per bransch jan-mars 2013



## Automotive R&D

Affärsområdet har haft ett svagare första kvartal jämfört med 2012 och såväl försäljning som rörelseresultat har minskat. Den totala försäljningen uppgick till 343 Mkr (377). Försäljningen minskade organiskt med 7 %. Minskningen hänförs främst till lägre efterfrågan från den svenska fordonsindustrin, två färre arbetsdagar samt fördröjningar i projekt.

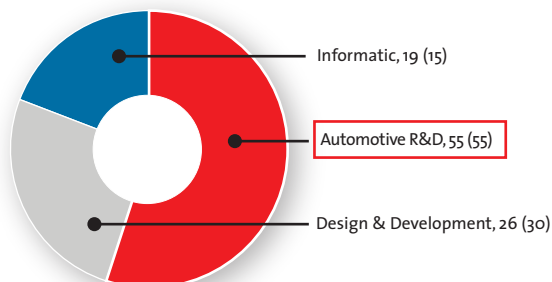
Rörelseresultatet har minskat med 19 Mkr och uppgick till 11 Mkr (30), vilket gav en rörelsemarginal på 3,3 % (8,1). Det försämrade resultatet beror framförallt på den minskade efterfrågan och de två färre arbetsdagarna. Dessutom har affärsområdet vidtagit åtgärder i form av personalneddragningar i Sverige som belastat resultatet med 3 Mkr. I rörelseresultatet för det första kvartalet 2012 redovisades även en vinstavräkning om 5 Mkr som avsåg ett större projekt.

Ett nytt avtal har tecknats med en stor tysk fordonstillverkare om att ta fram en ny arkitektur till en bil i ett befintligt modellprogram. Projektets utvecklingsfas startar under det andra kvartalet och kommer att engagera cirka 150 ingenjörer varav 40 personer i Tyskland och 110 personer i Sverige.

I Storbritannien försätter verksamheten att visa en stabil utveckling och ett förbättrat resultat. Verksamheten i Brasilien ser nya affärsmöjligheter med de globala fordonstillverkarna. Indien fortsätter att erbjuda fler leveranser till kunder i Europa och verksamheten visar en resultatförbättring jämfört med 2012.

Affärsområdet har nu etablerat sig som en utvecklingspartner, väl positionerad för att öka försäljningen på den globala fordonsmarknaden där efterfrågan är fortsatt god.

Andel av Semcons försäljning, %



Nyckeltal Automotive R&D	jan-mars	jan-mars	jan-dec
	2013	2012	2012
Rörelsens intäkter, Mkr	342,7	377,2	1 428,4
Rörelseresultat, Mkr	11,3	30,5	94,2
Rörelsemarginal, %	3,3	8,1	6,6
Antal anställda vid periodens slut	1 765	1 725	1 772

### Om Automotive R&D

Affärsområdets närmare 1 800 medarbetare erbjuder tjänster till kunder inom den globala fordonsindustrin. Erbjudandet är bland annat inriktat på koncept, design, beräkning, konstruktion, prototyp, test, simulering och produktion.

Semcon är en helhetsleverantör och de tjänster affärsområdet levererar kompletterar fordonstillverkarnas egna resurser. Utförande och leverans anpassas efter kundernas behov, från deltagande i kundens team till utvecklingsprojekt i egen regi. Verksamheten bedrivs i Tyskland, Sverige, Brasilien, Storbritannien, Indien, Spanien, Ryssland och Kina. Bland kunderna finns ett flertal av världens ledande fordonstillverkare som till exempel Audi, BMW, Daimler, MAN, Opel/GM, Porsche, Scania, Volvo Lastvagnar, Volvo Personvagnar och VW.

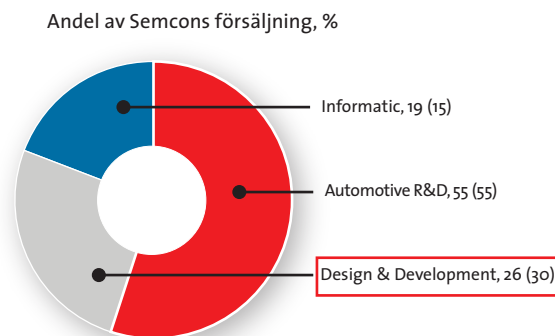
## Design & Development

Affärsområdet, med största andelen av verksamheten inom Sverige, har sedan det andra halvåret 2012 märkt av en minskad efterfrågan från vissa kunder. Försäljningen uppgick till 160 Mkr (207). Försäljningen minskade organiskt med 19 %. Det är främst divisionerna inom produktutveckling som känt av en minskad efterfrågan. Kvartalet innehöll även två färre arbetsdagar.

Rörelseresultatet uppgick till 7 Mkr (30) vilket gav en rörelsemarginal på 4,6 % (14,6). Det är den minskade efterfrågan och de två färre arbetsdagarna som påverkat resultatet negativt. Affärsområdet har under kvartalet genomfört åtgärder i form av personalneddragningar vilket belastat verksamheten med 3 Mkr.

Affärsområdet har, som tidigare kommunicerats, beslutat att avveckla verksamheten inom läkemedelsutveckling. Den 1 april 2013 avyttrades denna del av verksamheten, som omfattade 6 personer. Divisionen PEAQ (Project, Engineering and Quality) ser ett ökat intresse för den egenutvecklade projektmetodikerna XLPM.

Osäkerheten på marknaden har medfört att vissa kunder avvaktar med sina utvecklingsinvesteringar vilket kortsiktigt påverkar beläggningen. Kundernas utvecklingsbehov är dock fortsatt stort och affärsområdets bedömning är att efterfrågan successivt kommer att öka.



Nyckeltal Design & Development	jan-mars	jan-mars	jan-dec
	2013	2012	2012
Rörelsens intäkter, Mkr	159,7	206,9	714,9
Rörelseresultat, Mkr	7,3	30,2	48,0
Rörelsemarginal, %	4,6	14,6	6,7
Antal anställda vid periodens slut	680	780	701

### Om Design & Development

Affärsområdet har närmare 700 medarbetare som bland annat arbetar med industridesign, produktutveckling, anläggningsteknik och produktionsutveckling. Affärsområdet erbjuder kompetens och erfarenhet för att åstadkomma snabbare och bättre utvecklingstjänster. Erbjudandet omfattar behovs- och konceptstudier, design, konstruktion, inbyggda system, test, prototyp, kvalitet, projektledning samt produktion-och processutveckling och expertis inom lean produktion. Affärsområdet har kontor i Sverige och Tyskland men genomför projekt över hela världen. Verksamheten är i huvudsak fokuserad mot industri-, energi-, telekom- och life science-branscherna. Bland kunderna kan nämnas ABB, Alstom, AstraZeneca, Bombardier, Ericsson, Fortum, General Electric, Husqvarna, Pfizer, Rolls-Royce Marine, Saab AB, Siemens och Vattenfall.

## Informatic

Affärsområdet har haft en god försäljnings- och resultatutveckling. Totalt uppgick försäljningen till 119 Mkr (101) och den organiska tillväxten blev 16 %. Rörelseresultatet har förbättrats med 4 Mkr och uppgick till 16 Mkr (12). Rörelsemarginalen uppgick till 13,8 % (11,3).

Av affärsområdets totala omsättning kommer cirka hälften från marknader utanför Sverige. I Storbritannien har verksamheten fortsatt att utvecklas väl med såväl försäljningstillväxt som en resultatförbättring. I Sverige visar verksamheten fortsatt resultatförbättring.

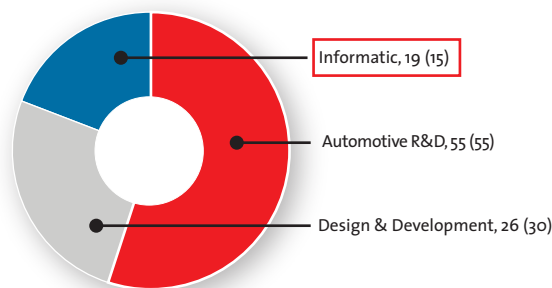
Inom partnerskapet med den kinesiska biltillverkaren Qoros är nu ett femtiotal medarbetare i Europa och Kina involverade i leveransen till den första bilmodellen som ska lanseras under hösten 2013.

I affärsområdets erbjudande utgör leveransmodellen med front office / back office en viktig komponent. Fler och fler kunder ser fördelarna med att använda sig av denna modell. Den ungerska verksamheten utgör en central roll i affärsområdets back-office-erbjudande.

Arbetet pågår med att integrera företagsgruppen Comet i Tyskland som förvärvades under det fjärde kvartalet 2012. Genom förvärvet kompletterar Semcon erbjudandet på den tyska marknaden till att även omfatta lösningar och tjänster inom produktinformation. Comet har i april bytt namn till Semcon.

Affärsområdet ser fortsatt goda möjligheter att växa på samtliga marknader där affärsområdet idag har verksamhet.

Andel av Semcons försäljning, %



Nyckeltal Informatic	jan-mars	jan-mars	jan-dec
	2013	2012	2012
Rörelsens intäkter, Mkr	118,9	101,4	427,6
Rörelseresultat, Mkr	16,4	11,5	51,0
Rörelsemarginal, %	13,8	11,3	11,9
Antal anställda vid periodens slut	524	448	527

### Om Informatic

Informatics mer än 500 medarbetare erbjuder kompletta informationslösningar inom interaktiv marknadskommunikation och eftermarknadsinformation. Affärsområdet stödjer kundernas produkter genom hela produktlivscykeln; från marknadsföring och försäljning till installation, underhåll, utbildning och reparation. Informatic har idag kontor i Sverige, Storbritannien, Tyskland, Ungern och Kina. Kunderna återfinns framförallt inom fordons-, telekom-, energi-, medicin-teknik-, marin/offshore- och tillverknings-sektorerna. Som exempel kan nämnas ABB, AB Volvo, Atlet, Bombardier, Gambio, Jaguar Land Rover, Qoros Auto, Rolls-Royce Marine, Saab AB, Siemens och Volvo Personvagnar.

## Ägarstruktur

Den 31 mars ägde JCE Group 30,5 % (30,5) av aktierna i Semcon, Swedbank Robur fonder 8,4 % (8,2), Skandia Liv 6,8 % (8,2) och Andra AP-fonden 5,3 % (5,1). Det utländska ägandet uppgick till 19,1 % (12,0) och antalet aktieägare till 3 671 (4 582). Antal stamaktier vid periodens utgång 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 mars till 142 718 (142 718). Semcon är noterat på listan för mindre bolag vid NASDAQ OMX Stockholm under beteckningen SEMC.

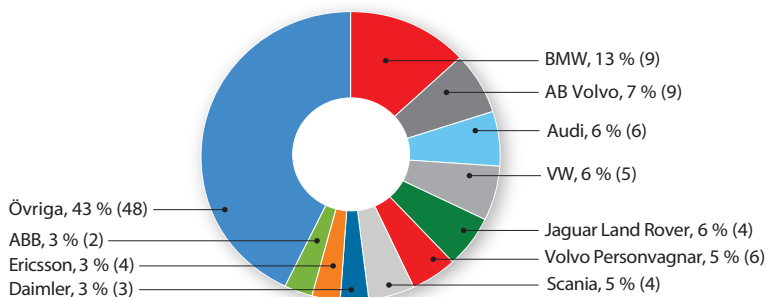
## Förvärv och avyttringar av verksamheter

Under perioden har inga förvärv eller avyttringar av verksamheter genomförts.

## 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 konjunktur nedgång och störningar på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens tjänster. Rent generellt innebär förvärv av verksamheter en ökad risk. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är ränte- och valutarisker. I Semcons årsredovisning för 2012, sidorna 38-39 och 52-53, finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.

## Semcons 10 största kunder



## Redovisningsprinciper

Semcon följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34. I enlighet med upplysningar i årsredovisningen för 2012, not 2, avseende nya redovisningsprinciper för 2013, har ett antal nya standarder och IFRIC-uttalanden antagits från och med 1 januari 2013. Den reviderade IAS 19 "Ersättning till anställda" tillämpas från och med den 1 januari 2013. Påverkan för Semcon är att den så kallade korridorometoden inte längre tillämpas och istället redovisas alla aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat när de uppstår. Den initiala effekten om 0,9 Mkr har redovisats direkt i övrigt totalresultat. Tidigare rapporter har inte räknats om då effekten är marginell. Övriga förändringar har inte 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 väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

## Framtidsutsikter

Semcon har sedan andra halvåret 2012 sett en minskad efterfrågan från vissa kunder, framförallt inom affärsområdet Design & Development. Den svenska fordonsindustrin har dessutom aviserat minskade inköp av produktutvecklingstjänster för 2013, medans den globala fordonsindustrin visar fortsatt god efterfrågan. Kundernas utvecklingsbehov är fortsatt stort och efterfrågan förväntas successivt att förbättras även om marknadsläget är svårbedömt.

Göteborg den 26 april 2013

SEMCON AB (PUBL)

Org.nr. 556539-9549

Markus Granlund  
VD & Koncernchef

*Denna delårsrapport har ej varit föremål 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 26 april kl 11:45.*

## Räkenskaper, sammandrag

## Resultaträkningar

Mkr	jan-mars		jan-dec
	2013	2012	2012
Rörelsens intäkter	621,3	685,5	2 570,9
Inköp av varor och tjänster	-103,1	-123,3	-467,2
Rörelsens övriga externa kostnader	-54,4	-58,3	-231,1
Personalkostnader	-423,6	-425,7	-1 655,6
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>40,2</b>	<b>78,2</b>	<b>217,0</b>
Avskrivningar på materiella tillgångar	-3,6	-4,4	-17,3
Avskrivningar på övriga immateriella tillgångar	-1,6	-1,6	-6,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>35,0</b>	<b>72,2</b>	<b>193,3</b>
Finansnetto	-1,2	-1,5	-7,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>33,8</b>	<b>70,7</b>	<b>185,9</b>
Skatt	-8,8	-20,5	-44,7
<b>Resultat efter skatt *</b>	<b>25,0</b>	<b>50,2</b>	<b>141,2</b>
Resultat per aktie, kr	1,39	2,80	7,86
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,38	2,77	7,80
* Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	25	50,2	141,2
Antal arbetsdagar	62	64	249

## Rapporter över totalresultat

Mkr	jan-mars		jan-dec
	2013	2012	2012
Periodens resultat	25,0	50,2	141,2
Poster som ej kan komma att omklassificeras till resultatet			
Aktuariella vinster och förluster	1,1W	-	-
Skatt	-0,2	-	-
<b>Summa</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet			
Periodens omräkningsdifferenser	-13,7	-3,7	-13,6
Säkring av nettoinvesteringar	7,0	3,3	13,1
Kassaflödessäkringar	3,2	0,8	-0,5
Skatt hänförlig till säkringseffekter	-2,2	-1,1	-3,3
<b>Summa</b>	<b>-5,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>-4,3</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-4,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-4,3</b>
<b>Summa totalresultat för perioden*</b>	<b>20,2</b>	<b>49,5</b>	<b>136,9</b>
* Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	20,2	49,5	136,9

## Kvartalsuppgifter per affärsområde

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2011	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2012	Kv 1
<b>Rörelsens intäkter (Mkr)</b>											
Automotive R&D	317,2	322,7	325,2	373,2	1 338,3	377,2	350,1	329,8	371,3	1 428,4	342,7
Design & Development	188,0	194,2	152,8	204,5	739,5	206,9	190,6	141,8	175,6	714,9	159,7
Informatic	91,1	91,8	89,8	101,4	374,1	101,4	100,9	101,3	124,0	427,6	118,9
<b>Summa</b>	<b>596,3</b>	<b>608,7</b>	<b>567,8</b>	<b>679,1</b>	<b>2 451,9</b>	<b>685,5</b>	<b>641,6</b>	<b>572,9</b>	<b>670,9</b>	<b>2 570,9</b>	<b>621,3</b>
<b>Rörelseresultat (Mkr) *</b>											
Automotive R&D	8,4	-	11,8	21,2	41,4	30,5	12,3	17,7	33,7	94,2	11,3
Design & Development	21,0	12,4	5,5	19,2	58,1	30,2	9,2	3,3	5,4	48,0	7,3
Informatic	12,3	6,5	7,1	16,5	42,4	11,5	9,4	14,1	16,0	51,0	16,4
<b>Summa exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>41,7</b>	<b>18,9</b>	<b>24,4</b>	<b>56,9</b>	<b>141,9</b>	<b>72,2</b>	<b>30,9</b>	<b>35,0</b>	<b>55,1</b>	<b>193,3</b>	<b>35,0</b>
Poster av engångskaraktär	-	-30,7	-	-	-30,7	-	-	-	-	-	-
<b>Summa inkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>41,7</b>	<b>-11,8</b>	<b>24,4</b>	<b>56,9</b>	<b>111,2</b>	<b>72,2</b>	<b>30,9</b>	<b>35,0</b>	<b>55,1</b>	<b>193,3</b>	<b>35,0</b>
<b>Rörelsemarginal (%)</b>											
Automotive R&D	2,6	-	3,6	5,7	3,1	8,1	3,5	5,4	9,1	6,6	3,3
Design & Development	11,2	6,4	3,6	9,4	7,9	14,6	4,8	2,3	3,1	6,7	4,6
Informatic	13,5	7,1	7,9	16,3	11,3	11,3	9,3	13,9	12,9	11,9	13,8
<b>Summa exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>7,0</b>	<b>3,1</b>	<b>4,3</b>	<b>8,4</b>	<b>5,8</b>	<b>10,5</b>	<b>4,8</b>	<b>6,1</b>	<b>8,2</b>	<b>7,5</b>	<b>5,6</b>
<b>Summa inkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>7,0</b>	<b>-1,9</b>	<b>4,3</b>	<b>8,4</b>	<b>4,5</b>	<b>10,5</b>	<b>4,8</b>	<b>6,1</b>	<b>8,2</b>	<b>7,5</b>	<b>5,6</b>
<b>Antal anställda</b>											
Automotive R&D	1 578	1 592	1 644	1 683	1 683	1 725	1 742	1 767	1 772	1 772	1 765
Design & Development	783	793	805	781	781	780	777	744	701	701	680
Informatic	397	419	423	430	430	448	468	499	527	527	524
<b>Summa</b>	<b>2 758</b>	<b>2 804</b>	<b>2 872</b>	<b>2 894</b>	<b>2 894</b>	<b>2 953</b>	<b>2 987</b>	<b>3 010</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>2 969</b>
<b>Antal arbetsdagar</b>	<b>63</b>	<b>59</b>	<b>66</b>	<b>64</b>	<b>252</b>	<b>64</b>	<b>58</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>249</b>	<b>62</b>

\* Rörelseresultatet per affärsområde är exklusive poster av engångskaraktär



## Balansräkningar

Mkr	31 mars		31 dec
	2013	2012	2012
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar, goodwill	427,3	433,8	433,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	18,0	21,1	17,7
Materiella anläggningstillgångar	32,5	35,1	35,4
Finansiella anläggningstillgångar	19,4	18,9	19,1
Uppskjuten skattefordran	44,4	57,7	50,1
Kundfordringar	287,3	358,4	346,6
Upparbetad ej fakturerad intäkt	257,5	217,4	174,4
Övriga omsättningstillgångar	56,7	53,3	51,1
Kassa och bank	54,9	46,0	115,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 198,0</b>	<b>1 241,7</b>	<b>1 243,3</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	599,3	491,5	579,1
Pensionsförpliktelser	45,3	48,9	47,6
Uppskjuten skatteskuld	40,4	33,5	34,2
Räntebärande långfristiga skulder	83,4	176,9	129,2
Räntebärande kortfristiga skulder	7,2	21,4	-
Leverantörsskulder	54,1	70,5	85,0
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	368,3	399,0	368,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 198,0</b>	<b>1 241,7</b>	<b>1 243,3</b>

## Förändringar i eget kapital

Mkr	31 mars		31 dec
	2013	2012	2012
Eget kapital vid årets ingång	579,1	442,0	442,0
Summa totalresultat	20,2	49,5	136,9
Aktiesparprogram	-	-	0,2
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>599,3</b>	<b>491,5</b>	<b>579,1</b>

## Kassaflödesanalyser

Mkr	jan-mars		jan-dec
	2013	2012	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	35,2	77,4	202,3
Förändring av rörelsekapital	-51,8	-45,6	-16,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-16,6</b>	<b>31,8</b>	<b>186,2</b>
Investeringar	-3,8	-5,4	-21,9
Förvärv av dotterföretag	-	-	-2,5
Försäljning av anläggningstillgångar	0,1	-	0,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3,7</b>	<b>-5,4</b>	<b>-23,9</b>
Förändring av räntebärande skulder	-37,2	-19,3	-83,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-37,2</b>	<b>-19,3</b>	<b>-83,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-57,5</b>	<b>7,1</b>	<b>79,1</b>
Kassa och bank vid periodens början	115,6	39,7	39,7
Omräkningsdifferenser	-3,2	-0,8	-3,2
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>54,9</b>	<b>46,0</b>	<b>115,6</b>

## Nyckeltal

	jan-mars		jan-dec
	2013	2012	2012
Tillväxt i försäljning (%)	-9,4	15,0	4,9
Organisk tillväxt i försäljning (%)	-7,4	14,8	6,1
Rörelsemarginal före avskrivningar (%)	6,5	11,4	8,4
Rörelsemarginal (%)	5,6	10,5	7,5
Vinstmarginal (%)	5,4	10,3	7,2
Avkastning på eget kapital (%) *	21,4	21,5	27,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	21,0	19,7	26,2
Soliditet (%)	50,0	39,6	46,6
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,1	0,4	0,1
Räntetäckningsgrad (ggr)	24,7	11,4	26,8
Antal anställda vid periodens slut	2 969	2 953	3 000
Investeringar i anläggningstillgångar (Mkr)	3,8	5,4	21,9

## Nyckeltal för aktien

	jan-mars		jan-dec
	2013	2012	2012
Resultat per aktie efter skatt (kr)	1,39	2,80	7,86
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,38	2,77	7,80
Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	33,35	27,35	32,23
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	33,09	27,14	31,97
Aktiekurs/eget kapital per aktie (ggr)	1,69	1,40	1,49
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,92	1,76	10,28
Aktiekurs vid periodens slut (kr)	56,00	38,00	48,00
Börsvärde vid periodens slut (Mkr)	1 014	688	869
Antal aktier vid periodens slut. Kvotvärde 1 kr (tusen)	18 113	18 113	18 113
Antal egna aktier vid periodens slut (tusen)	143	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

Årets 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.

## Semcons 10 största ägare, 31 mars 2013

Namn	Antal aktier	Innehav, %
JCE Group	5 526 271	30,5
Swedbank Robur fonder	1 521 764	8,4
Skandia Liv	1 237 445	6,8
Handelsbanken fonder RE JPMEL	976 195	5,4
Andra AP fonden	961 998	5,3
Avanza Pension	540 762	3,0
Nordea Bank Finland ABP	371 800	2,1
SEB S.A W8IMY	276 310	1,5
Europea i Malmö AB	260 000	1,4
SIX SIS AB	236 000	1,3
<b>Summa</b>	<b>11 908 545</b>	<b>65,7</b>
Egna aktier	142 718	0,8
Övriga	6 061 271	33,5
<b>Totalt</b>	<b>18 112 534</b>	<b>100,0</b>

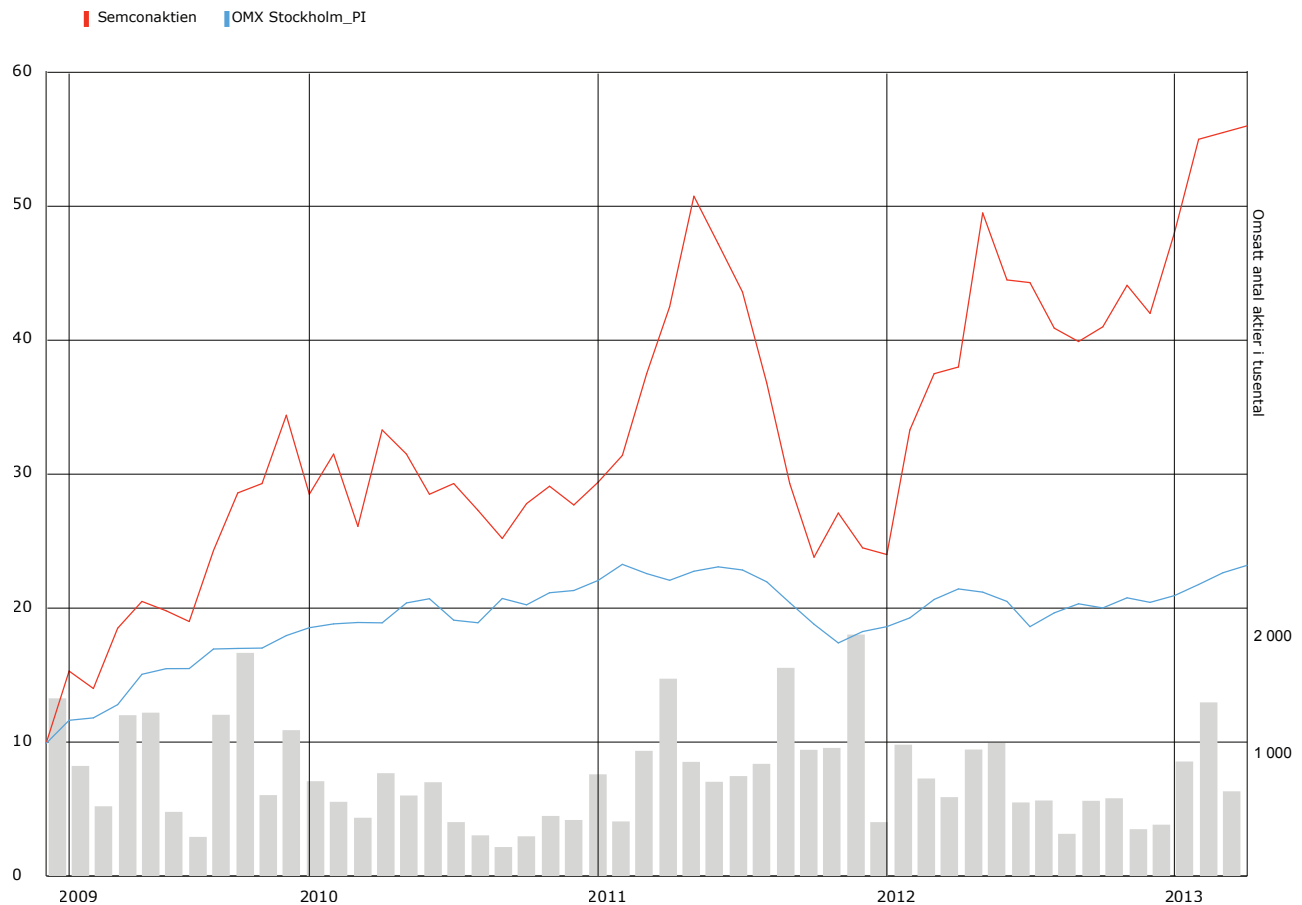
Källa: Euroclear Sweden AB aktiebok per den 31 mars 2013.

## Aktieägarstruktur, 31 mars 2013

Storleksklass	Antal ägare	Antal aktier	Andel, %	Börsvärde Tkr
1-500	2 367	464 543	2,6	26 014
501-1 000	577	487 756	2,7	27 314
1 001-10 000	603	1 746 895	9,6	97 826
10 001-100 000	80	2 132 193	11,8	119 403
100 001 -	19	13 138 429	72,5	735 752
Egna aktier	1	142 718	0,8	7 992
<b>Summa</b>	<b>3 647</b>	<b>18 112 534</b>	<b>100,0</b>	<b>1 014 301</b>

Källa: Euroclear Sweden AB aktiebok per den 31 mars 2013.

## Kursutveckling



# Räkenskaper, sammandrag

## Resultaträkningar

Mkr	jan-mars		jan-dec
	2013	2012	2012
Rörelsens intäkter	6,8	5,4	26,3
Rörelsens övriga externa kostnader	-4,3	-3,8	-20,4
Personalkostnader	-5,3	-6,5	-25,6
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-2,8</b>	<b>-4,9</b>	<b>-19,7</b>
Avskrivningar på materiella tillgångar	-0,1	-0,1	-0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,9</b>	<b>-5,0</b>	<b>-20,0</b>
Finansnetto *	30,3	6,6	131,9
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>27,4</b>	<b>1,6</b>	<b>111,9</b>
Bokslutsdispositioner **	-	-	-30,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>27,4</b>	<b>1,6</b>	<b>81,5</b>
Skatt	-6,0	-0,4	-20,8
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>21,4</b>	<b>1,2</b>	<b>60,7</b>
* Varav kursdifferenser	28,2	4,1	10,0
Varav koncernbidrag	-	-	112,5
** Varav lämnade koncernbidrag	-	-	-21,3

## Rapporter över totalresultat

Mkr	jan-mars		jan-dec
	2013	2012	2012
Periodens resultat	21,4	1,2	60,7
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>21,4</b>	<b>1,2</b>	<b>60,7</b>

## Balansräkningar

Mkr	31 mars		31 dec
	2013	2012	2012
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,8	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	473,2	487,1	473,9
Omsättningstillgångar	144,2	173,7	137,7
Kassa och bank	-	-	38,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>617,9</b>	<b>661,6</b>	<b>650,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	399,9	319,0	378,5
Obeskattade reserver	9,3	0,2	9,3
Räntebärande långfristiga skulder	93,6	194,7	153,6
Räntebärande kortfristiga skulder	7,2	21,3	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	107,9	126,4	109,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>617,9</b>	<b>661,6</b>	<b>650,4</b>