



---

# Delårsrapport Q3 2014

## Tredje kvartalet 2014

- Orderingången ökade med 16 % till 453 MSEK (390)
- Nettoomsättningen ökade med 15 % till 448 MSEK (389)
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 9 % till 54 MSEK (49) motsvarande en EBITA-marginal om 12 % (13)
- Resultat före skatt ökade med 9 % till 48 MSEK (44)
- Resultat efter skatt ökade med 14 % till 38 MSEK (33)
- Resultat per aktie uppgick till 1,65 SEK (1,45)
- Förvärv av Scanding A/S i Danmark

## Januari – september 2014

- Orderingången ökade med 14 % till 1 405 MSEK (1 229)
- Nettoomsättningen ökade med 11 % till 1 380 MSEK (1 241)
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 11 % till 146 MSEK (131) motsvarande en EBITA-marginal om 11 % (11)
- Resultat före skatt ökade med 10 % till 130 MSEK (118)
- Resultat efter skatt ökade med 13 % till 101 MSEK (89)
- Resultat per aktie uppgick till 4,36 SEK (3,86)



---

## Fokuserat arbete ger resultat

OEM har fortsatt att utvecklas starkt under tredje kvartalet. Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 448 MSEK och orderingången ökade med 16 procent till 453 MSEK, jämfört med samma kvartal föregående år. Valutaeffekter och förvärv står för 10 procent av tillväxten. Det ger en organisk tillväxt på 5 procent vilket det finns all anledning av vara nöjd med i en marknad med svag underliggande tillväxt.

I Sverige, som står för största delen av vår omsättning, fortsätter den goda utvecklingen för Elektro Elco. Vi har dessutom ökat försäljningen inom vår största svenska verksamhet, OEM Automatic, där vi ser en tillväxt på 6 procent. Sett till våra regioner har vi en bra tillväxt över hela linjen. Verksamheten i Finland är med en tillväxt på 10 procent hittills i år fortfarande ett positivt utropstecken med tanke på konjunkturläget, vilket betyder att vi tar marknadsandelar.

De framgångar vi ser är resultatet av ett fokuserat arbete som tar sikte på fortsatt förädling av verksamheten. Att arbeta med detaljerna, att introducera nya produkter och att identifiera områden där vi är svaga respektive starka och vidta relevanta åtgärder har gett en god utveckling.

## Fortsatt starkt resultat

Resultatet är fortsatt starkt under det tredje kvartalet. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 9 procent till 54 MSEK, jämfört med samma kvartal föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 12 procent (13). Att resultatutväxten inte är lika stor procentuellt sett som omsättningsökningen har sin naturliga förklaring i att vi har valt att fortsätta satsa resurser på utveckling av organisationen för att skapa förutsättningar för fortsatt tillväxt. Vi ska också komma ihåg att vårt jämförelsekvartal förra året var ett rekordkvartal, något vi nu alltså överträffar.

## Förvärv stärker vår position

Under tredje kvartalet har vi slutfört förvärvet av danska Scanding A/S som är vårt fjärde förvärv under året. Vi har hittills i år genomfört förvärv i Finland, Polen, Sverige och, nu senast, i Danmark. Förvärven förstärker vår verksamhet inom flera olika produktområden och i samtliga regioner, vilket väl illustrerar vår förvärvsmodell. Jag ser goda förutsättningar för ytterligare förvärv framöver samtidigt som vi är fortsatt selektiva när vi tittar på nya möjligheter. OEM söker verksamheter där det finns en tydlig industriell logik och där vår position inom befintliga områden ytterligare kan förstärkas.

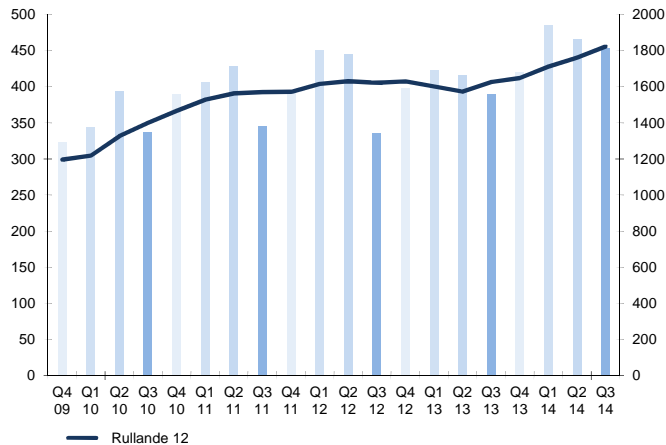
De förvärv vi hittills gjort har, på grund av sin storlek, inte haft någon större påverkan på OEM:s finansiella ställning som är fortsatt stark. Soliditeten uppgick till 45 procent vid periodens utgång.

## Välfungerande affärsmodell

Det är ingen enkel tid vi lever i. Vi får ingenting gratis och det finns dessutom ett antal orosmoment i världsekonomin. De framgångar vi har är därför ett tydligt bevis på att vi har en välfungerande affärsmodell. Det är också ett kvitto på att det fokuserade arbete som OEM:s medarbetare utför genom hela organisationen bär frukt.

Jörgen Zahlin  
Verkställande Direktör och Koncernchef

## Orderingång MSEK



## Orderingång

Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 453 MSEK (390), vilket är en ökning med 16 %. För jämförbara enheter ökade orderingången med 10 %.

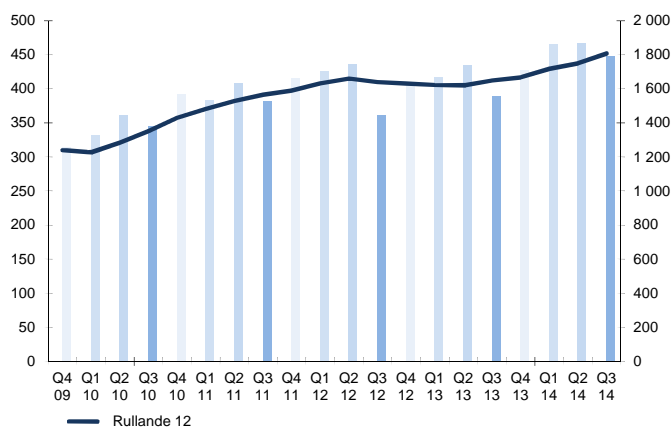
Akkumulerat för 2014 uppgick orderingången till 1 405 MSEK (1 229), vilket är en ökning med 14 %. För jämförbara enheter ökade orderingången med 10 %.

Akkumulerat för 2014 var orderingången 2 % högre än nettoomsättningen.

Orderstocken uppgick till 242 MSEK och var 9 % högre än motsvarande tid föregående år.

Ökningen för jämförbara enheter under de senaste kvartalen speglar ett något starkare affärsläge på flertalet marknader.

## Nettoomsättning MSEK



## Omsättningsutveckling

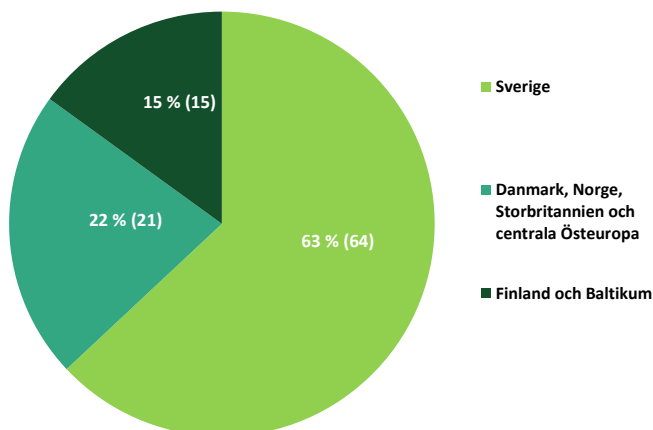
Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 448 MSEK (389), vilket är en ökning med 15 %. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 10 %.

Akkumulerat för 2014 uppgick nettoomsättningen till 1 380 MSEK (1 241), vilket är en ökning med 11 %. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 8 %.

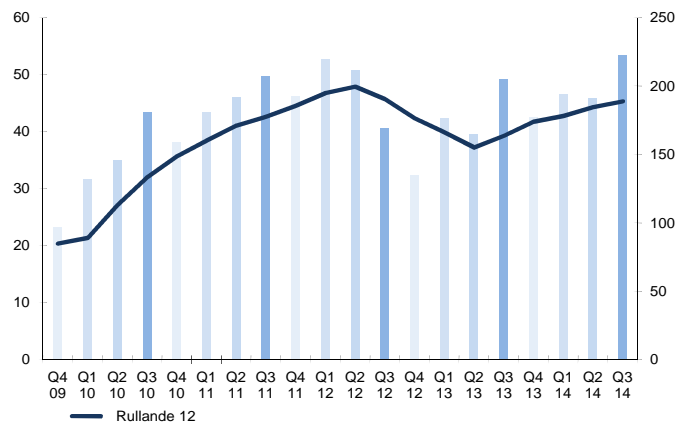
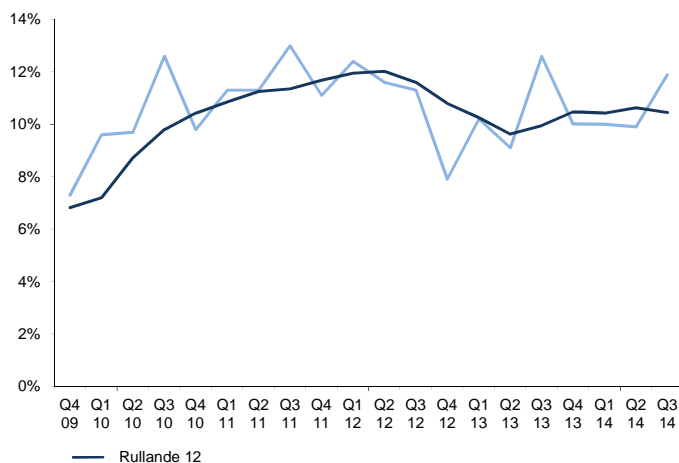
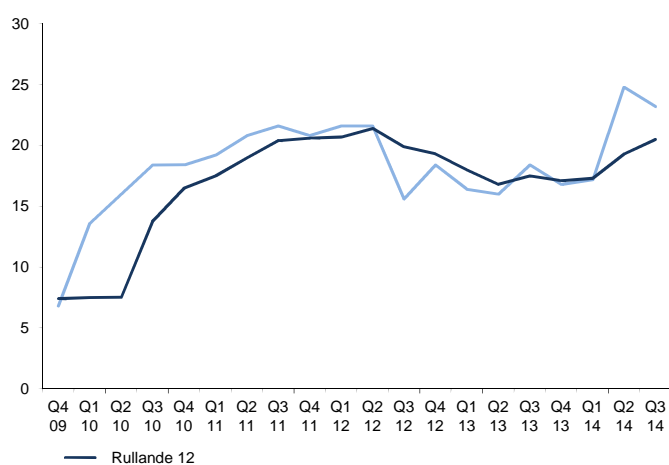
Valutapåverkan på nettoomsättningen har varit positiv och har uppgått till 3 %.

Jämfört med föregående år finns störst positiv nettoomsättningstillväxt i Elektro Elco, OEM Automatic och OEM Motor i Sverige samt verksamheterna i Danmark, Polen och Tjeckien.

## Andel nettoomsättning per region



Det är små procentuella förändringar mellan regionerna jämfört med motsvarande period föregående år. Den svagare tillväxten i Sverige i relation till tillväxten i övriga regioner gör att den regionen minskar med 1 %. En god tillväxt i Danmark, Polen och Tjeckien gör att region Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa ökar sin andel med 1 %.

**EBITA\*  
MSEK****EBITA-marginal\*, %****Räntabilitet på eget kapital, %**

Not:

Räntabiliteten för respektive kvartal är uppräknade med fyra för att erhålla en bättre jämförelse mot rullande 12 månader i diagrammet.

**Resultatutveckling**

Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) under tredje kvartalet uppgick till 54 MSEK (49), vilket är en ökning med 9 %. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 12 % (13).

Akkumulerat för 2014 har rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgått till 146 MSEK (131), vilket är en ökning med 11 %. Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter påverkade EBITA marginellt positivt. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA-marginalen) har uppgått till 11 % (11).

Rörelseresultatet är belastat med en engångskostnad uppgående till 4,9 MSEK som avser kostnad för tvist. Tvisten beskrivs på sidan 9. Exkluderas denna kostnad uppgick EBITA till 151 MSEK, vilket är en ökning med 15 % jämfört med perioden januari – september föregående år.

Rörelseresultatökningen är ett resultat av högre nettoomsättning.

Resultatet efter skatt ökade med 13 % till 101 MSEK (89). Resultat per aktie uppgick till 4,36 SEK (3,86).

\* OEM redovisar fr.o.m. 2014 EBITA (Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv) för att spegla bolagets löpande rörelseresultat. Historiska perioder är omräknade.

**Räntabilitet**

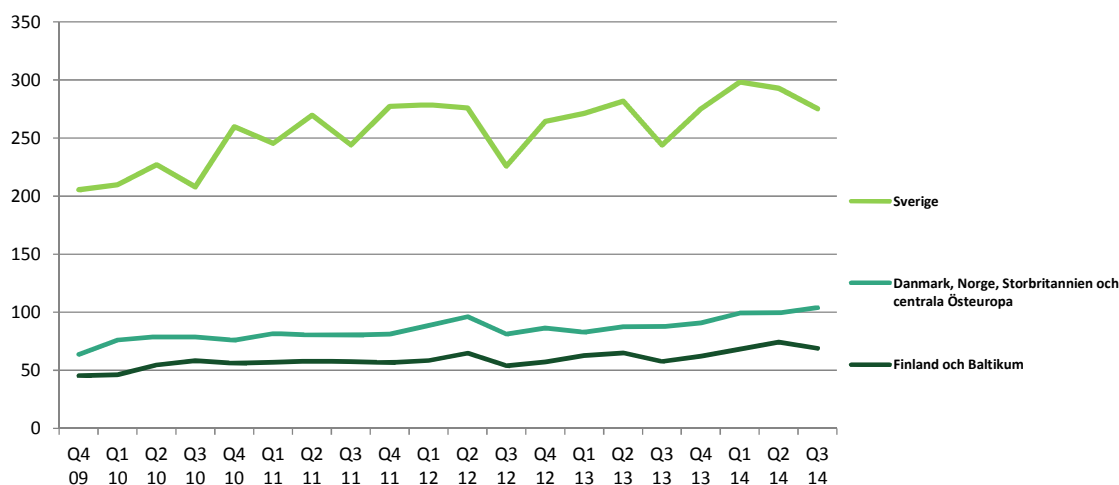
Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 5,8 % jämfört med 4,6 % motsvarande kvartal föregående år. På rullande 12 månader uppgick räntabiliteten på eget kapital till 21 %, vilket överstiger målet på 20 %.

Eget kapital uppgick till 511 MSEK (689) och soliditeten uppgick till 45 % (64) per 30 september 2014.

Eget kapital har påverkats med 231 MSEK genom det inlösenprogram som genomfördes under juni månad.

## Omsättningsutveckling regionvis per kvartal.

### MSEK



Det är små procentuella förändringar mellan regionerna över tiden och samtliga regioner har en relativt stabil tillväxt.

## Sverige.

OEM Automatic AB, OEM Motor AB, Telfa AB, Svenska Batteripoolen AB, Elektro Elco AB, Nexa Trading AB, OEM Electronics AB, Internordic Bearings AB, Svenska Helag AB, Flexitron AB, Agolux AB, Vanlid Transmission AB.

MSEK	2014 Q3	2013 Q3	2014 Q1 – Q3	2013 Q1 – Q3	Rullande 12	2013 Helår
Orderingång	278	240	881	781	1 148	1 048
Nettoomsättning	275	244	866	797	1 141	1 072
EBITA	41	38	115	110	150	145
EBITA-marginal	15 %	16 %	13 %	14 %	13 %	14 %

Den ökande efterfrågan på befintliga enheter tillsammans med förvärvet av Nexa Trading, gör att ackumulerat ökade nettoomsättningen med 9 % till 866 MSEK (797). För jämförbara enheter var ökningen 5 %. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 %. Det innebär att den organiska tillväxten var 2 %. I Sverige är den procentuella nettoomsättningstillväxten högst i Elektro Elco, OEM Automatic och OEM Motor.

Orderingången ökade ackumulerat med 13 % och uppgick till 881 MSEK (781).

Orderingången var 2 % högre än nettoomsättningen under perioden januari – september 2014 vilket är en positiv signal.

EBITA ökade med 4 % till 115 MSEK (110). Exklusive engångskostnaden kopplad till tvist ökade EBITA med 9 % till 120 MSEK.

## Finland och Baltikum.

OEM Automatic FI, Akkupojat Oy, OEM Electronics FI, OEM Automatic OU, OEM Automatic UAB, OEM Automatic SIA, OEM Automatic (Shanghai) Co.Ltd.

MSEK	2014 Q3	2013 Q3	2014 Q1- Q3	2013 Q1 – Q3	Rullande 12	2013 Helår
Orderingång	69	60	215	185	276	246
Nettoomsättning	69	58	212	185	274	248
EBITA	5	4	16	14	20	18
<i>EBITA-marginal</i>	7 %	7 %	8 %	7 %	7 %	7 %

Finsk industri har generellt en svag efterfrågan men trots detta ökade nettoomsättningen under perioden januari – september med 14 % till 212 MSEK (185). Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 5 % och förvärv påverkar nettoomsättningen positivt med 2 %. Det innebär att den organiska tillväxten var 7 %. Affärsområdena batterier och kabel är de områden som haft starkast tillväxt under perioden.

Även orderingången har varit bra och uppgick till 215 MSEK (185), vilket är en ökning med 16 %. Orderingången har varit 2 % högre än nettoomsättningen under perioden januari – september 2014 vilket också är en positiv signal.

EBITA ökade med 18 % till 16 MSEK (14) vilket i huvudsak beror på högre nettoomsättning.

## Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa.

OEM Automatic Klitsö A/S, OEM Automatic AS, OEM Automatic Ltd, OEM Automatic Sp z o. o., OEM Electronics PL, OEM Automatic spol. s r.o., OEM Automatic s.r.o., OEM Automatic Kft., Scanding A/S

MSEK	2014 Q3	2013 Q3	2014 Q1 – Q3	2013 Q1 – Q3	Rullande 12	2013 Helår
Orderingång	106	90	308	263	400	355
Nettoomsättning	104	88	302	258	393	349
EBITA	10	8	25	20	33	27
<i>EBITA-marginal</i>	10 %	10 %	8 %	8 %	8 %	8 %

Den ökande efterfrågan framför allt i Polen, Tjeckien, Danmark och England gör att nettoomsättningen ökade under perioden januari – september 2014 med 17 % till 302 MSEK (258). Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 %. Förvärv har påverkat nettoomsättningen med 1 % vilket innebär att regionen ökade nettoomsättningen organiskt med 13 %. Även orderingången har varit god och uppgick till 308 MSEK (263), vilket är en ökning med 17 %. Orderingången var 2 % högre än nettoomsättningen under perioden januari – september 2014 vilket också är en positiv signal.

EBITA ökade med 28 % till 25 MSEK (20) vilket i huvudsak beror på den ökade omsättningen.

---

## Övrig finansiell information.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari – september uppgick till 87 MSEK (75). Det totala kassaflödet uppgick till -116 MSEK (-36) under perioden januari – september och har påverkats av investeringsverksamheten med -33 MSEK (-32), utdelning -92 MSEK (-87) samt inlösen av aktier -231 MSEK (-).

### Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 60 MSEK (27) och är hänförligt till fastigheter, maskiner och inventarier med 12 MSEK (23), övriga immateriella tillgångar 1 MSEK (4) samt företagsförvärv med 47 MSEK (-).

### Likviditet

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, uppgick till 59 MSEK (144). Likvida medel tillsammans med beviljade men inte utnyttjade krediter uppgick till 268 MSEK (346) per 30 september, 2014.

### Immateriella tillgångar

Resultatet har belastats med avskrivning av immateriella tillgångar med 17 MSEK (14). Redovisat värde i rapport över finansiell ställning uppgick per 30 september, 2014 till 178 MSEK (146).

### Soliditet

Soliditeten per 30 september, 2014 uppgick till 45 % (64).

### Anställda

Genomsnittligt antal anställda i koncernen under perioden var 650 personer (628).

Vid periodens utgång var antalet anställda 656 personer (627). Av denna ökning har 11 anställda tillkommit i samband med förvärv.

### Aktieåterköp

Bolaget har under perioden inte återköpt några aktier. Totalt uppgår eget innehav i aktier till 61 847 aktier per 30 september, 2014. Innehavet motsvarar 0,3 % av totala antalet aktier. Årsstämmans bemyndigande är upp till 10 % av antalet aktier, vilket motsvarar 2 316 930 st.

### Aktiesplit och inlösen av aktier

För att förändra kapitalstrukturen beslöt årsstämman, att utöver ordinarie utdelning på 4 kronor, att till aktieägarna överföra 10 kronor per aktie. Detta motsvarade en överföring till aktieägarna på 231 MSEK vilket genomfördes under juni månad via ett automatiskt inlösenförfarande. Antalet aktier är oförändrat efter aktiespliten och uppgår till 23 169 309 aktier, fördelat på 4 767 096 av aktieslag A samt 18 402 213 aktier av aktieslag B.

Skatteverket har lämnat allmänna råd om uppdelning av anskaffningsutgift mellan kvarvarande aktier och inlösenaktier. Rådet innebär uppdelning av anskaffningsutgiften på ordinarie aktier respektive inlösenaktier där 8,8 procent ska hänföras till inlösenaktierna och 91,2 procent till kvarvarande aktier.

## Förvärv 2014

Den 15 januari 2014 förvärvades huvuddelen av verksamheten i finska Mytrade, som är inriktad på att marknadsföra visionssystem. Verksamheten som omsatte 9 MSEK under 2013 har integrerats i OEM Automatic Finland och ingår i region Finland och Baltikum från och med 1 januari, 2014.

Den 27 januari, 2014 förvärvades samtliga aktier i Nexa Trading AB. Bolaget marknadsför produkter främst i Norden för trådlös styrning av exempelvis belysning samt säkerhetsprodukter för hemmiljö och omsatte 52 MSEK under 2013. Bolaget ingår i region Sverige från och med 1 januari, 2014.

Den 3 juli, 2014 förvärvades samtliga aktier i danska Scanding A/S. Bolaget marknadsför flödeskomponenter för framförallt processindustrin i Danmark. Företaget omsatte ca 25 MDKK under 2013. Bolaget ingår i region Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa från och med 1 september, 2014.

Den sammanlagda köpeskillingen för förvärvade verksamheter uppgick till 32 MSEK samt en villkorad köpeskillning som baseras på verksamheternas utveckling under 2014 – 2016 som är beräknad till 20 MSEK. Förvärven har tillsammans påverkat OEM koncernens nettoomsättning med 41 MSEK och rörelseresultatet med 3,2 MSEK.

## Preliminär förvärvskalkyl (MSEK)

	Redovisade värden i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Förvärvade bolagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	29	29
Övriga anläggningstillgångar	0,3	-	0,3
Varulager	13	-	13
Övriga omsättningstillgångar	21		21
Likvida medel	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-1,3	-6,6	-7,9
Övriga skulder	-20	-	-20
Netto identifierbara tillgångar/skulder	13	22	35
Koncerngoodwill	-	17	17

Köpeskillning, inklusive villkorad köpeskillning 52

Genom förvärven har övriga immateriella anläggningstillgångar ökat med 29 MSEK. Beloppet avser kundrelationer och leverantörsrelationer som kommer att skrivas av under 5 år. Koncerngoodwill är inte skattemässigt avdragsgilla.

OEM använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning. Initialt värderas villkorad köpeskillning till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 20 MSEK. Villkorad köpeskillning omfattar 2-3 år och utfallet kan maximalt bli 25 MSEK.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 0,2 MSEK.

## Omvärdering villkorade köpeskillningar

Utvecklingen hos tidigare års genomförda förvärv har inte föranlett någon omvärdering av skuldförda villkorade köpeskillningar.



## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och lagen om värdepappersmarknaden. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Det finns inte några IFRS-standarder eller IFRIC-uttalande med tillämpning fr. o m 2014 som har gett någon väsentlig effekt på koncernens resultat eller ställning.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

OEM koncernen utsätts genom sin verksamhet för både rörelserelaterade risker och finansiella risker. Som rörelserisker finns konkurrens- och verksamhetsrisk och som finansiella risker finns likviditets-, ränte- och valutarisk. OEM koncernens finansverksamhet och hantering av finansiella risker sker i huvudsak i moderbolaget. Det finns ramar för hur riskhantering ska bedrivas samt hur risker ska begränsas. Ramarna präglas av en låg risknivå. Utgångspunkten är en strukturerad och effektiv hantering av de finansiella risker som uppstår i verksamheten. För en fullständig redogörelse av risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2013 sidan 6-7 samt sidorna 47- 49. Utöver de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen 2013 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer tillkommit eller fallit bort.

## Pågående tvist

Tingsrätten i Lund har i början av april avkunnat dom i den tvist som dotterföretaget Internordic Bearings AB (IBS) varit involverad i, med ömsesidiga fordringskrav med en beställare och dennes försäkringsbolag, under påstående om avtalsbrott.

Domen innebär att IBS förlorat målet mot beställaren, men att dennes försäkringsbolag inte vunnit framgång i sin talan mot IBS, utan denna del ogillas av rätten.

Domen innebär att IBS till beställaren netto ska utge ersättning med 4,9 MSEK inkluderande rättegångskostnader, ränta samt med avdrag för den försäkringsersättning som IBS får via sitt eget försäkringsbolag. Beloppet ingår i bolagets och koncernens resultat under det första kvartalet 2014.

Domen har överklagats till Hovrätten av motparten och dennes försäkringsbolag. IBS har också valt att överklaga domen. Det är i dagsläget inte känt när en eventuell Hovrättsförhandling kan komma att äga rum.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan OEM och närstående som väsentligen påverkat koncernens och moderbolagets ställning och resultat har ägt rum under perioden förutom koncerninterna aktieutdelningar, utdelningar och inlösen av aktier.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen var 20 MSEK (16) och resultat efter finansiella poster uppgick till 7 MSEK (12). Nettoomsättningen avser endast koncerninterna transaktioner. Övriga kortfristiga skulder har ökat med 160 MSEK kopplat till aktieinlösen med 231 MSEK. Ovan angivna risker och osäkerhetsfaktorer angivna för koncernen gäller även indirekt för moderbolaget.

## Händelse efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

### **Valberedningen**

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 23 april, 2015 har följande sammansättning:

Lars-Åke Rydh (ordförande)

Hans Franzén

Jerker Löfgren, Orvaus AB

Agne Svenberg

Bengt Stillström, AB Traction

Valberedningen kan kontaktas genom Lars-Åke Rydh, tel. 0705-924570 alternativt e-post  
lasse@lasserydh.se

### **Nästa rapportperiod**

Bokslutskommuniké för helåret 2014 publiceras den 17 februari, 2015

Tranås den 21 oktober 2014

Jörgen Zahlin

Verkställande Direktör och Koncernchef

För kompletterande information kontakta VD Jörgen Zahlin 075-242 40 22  
eller Ekonomidirektör Jan Cnattingius 075-242 40 03.

Informationen i denna rapport är sådan som OEM International AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen har lämnats till media för offentliggörande den 21 oktober 2014 kl. 14.00.
---

## Granskningsrapport

Till styrelsen i OEM International AB (publ)

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för OEM International AB (publ), org nr 556184-6691, per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Tranås den 21 oktober 2014

KPMG AB

Kjell Bidenäs  
Auktoriserad revisor

## Regionernas omsättning och resultat.

### OMSÄTTNING & RESULTAT PER REGION

#### Nettoomsättning (MSEK)

	Jan- sep 2014	Jan- sept 2013	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Sverige, externa intäkter	866	797	275	293	298	275	244	1 141	1 072
Sverige, intäkter från andra segment	64	60	20	21	22	22	21	86	82
Finland och Baltikum, externa intäkter	212	185	69	74	68	62	58	274	248
Finland och Baltikum, intäkter från andra segment	2	3	1	1	1	1	1	3	3
Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa, externa intäkter	302	258	104	99	99	91	88	393	349
Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa, intäkter från andra segment	1	1	0	0	0	0	0	1	1
Övriga rörelsesegment/eliminering	-66	-63	-21	-22	-23	-23	-22	-90	-86
	<b>1 380</b>	<b>1 241</b>	<b>448</b>	<b>466</b>	<b>466</b>	<b>428</b>	<b>389</b>	<b>1 808</b>	<b>1 668</b>

#### Rörelseresultat (MSEK)

	Jan- sep 2014	Jan- sept 2013	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Sverige	106	104	38	33	35	33	36	139	137
Finland och Baltikum	15	11	5	6	4	4	4	19	15
Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa	22	17	9	6	7	6	7	28	23
	<b>143</b>	<b>132</b>	<b>52</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>43</b>	<b>47</b>	<b>186</b>	<b>175</b>

#### Resultat, koncern (MSEK)

	Jan- sep 2014	Jan- sept 2013	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Rörelseresultat segment ovan	143	132	52	45	46	43	47	186	175
Koncerngemensamma funktioner	-10	-12	-3	-4	-4	-4	-2	-14	-16
Finansiella poster netto	-2	-2	-1	-1	-1	0	-1	-3	-2
Resultat före skatt	<b>130</b>	<b>118</b>	<b>48</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>44</b>	<b>169</b>	<b>157</b>

## Koncernens utfall och ekonomiska ställning.

### RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan- sept 2014	Jan- Sept 2013	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning	1 380	1 241	448	466	466	428	389	1 808	1 668
Övriga rörelseintäkter	1	1	1	-	-	2	1	3	3
Rörelsens kostnader***	-1 216	-1 092	-389	-414	-413	-381	-334	-1 598	-1 474
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-33	-29	-11	-11	-11	-10	-11	-42	-39
<b>Rörelseresultat</b>	<b>133</b>	<b>120</b>	<b>49</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>45</b>	<b>172</b>	<b>159</b>
Finansnetto	-2	-2	-1	-1	-1	0	-1	-3	-2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130</b>	<b>118</b>	<b>48</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>44</b>	<b>169</b>	<b>157</b>
Skatt	-29	-29	-10	-9	-10	-7	-11	-36	-36
<b>Periodens resultat</b>	<b>101</b>	<b>89</b>	<b>38</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>133</b>	<b>121</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>									
Periodens resultat	101	89	38	31	32	32	33	133	121
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>									
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	8	-1	1	6	1	4	-1	12	4
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>									
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1	-2	0	2	0	0	-2	1	-2
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>9</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-2</b>	<b>13</b>	<b>2</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>110</b>	<b>87</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>33</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>146</b>	<b>123</b>
Periodens resultat per utestående aktier, kr*	4,36	3,86	1,65	1,33	1,38	1,38	1,45	5,74	5,24
Periodens resultat per totalt antal aktie , kr*	4,35	3,85	1,65	1,32	1,38	1,38	1,44	5,73	5,23
<b>EBITA**</b>	<b>146</b>	<b>131</b>	<b>54</b>	<b>46</b>	<b>47</b>	<b>43</b>	<b>49</b>	<b>189</b>	<b>174</b>

\* Resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Inga utspädnings effekter förekommer.

\*\* Definition EBITA; Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

\*\*\* Rörelsens kostnader är i Q1 2014 belastad med 4,9 MSEK avseende utfall tvist.

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	85	66	67
Övriga immateriella anläggningstillgångar	93	80	78
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>178</b>	<b>146</b>	<b>145</b>
Materiella anläggningstillgångar	201	209	211
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>201</b>	<b>209</b>	<b>211</b>
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>379</b>	<b>355</b>	<b>356</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	318	288	302
Kortfristiga fordringar	376	285	267
Likvida medel	59	144	173
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>753</b>	<b>716</b>	<b>742</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 134</b>	<b>1 074</b>	<b>1 100</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>511</b>	<b>689</b>	<b>725</b>
Långfristiga skulder, räntebärande	25	24	24
Avsättning till pensioner	3	3	4
Långfristiga skulder, ej räntebärande	10	-	-
Uppskjuten skatteskuld	69	61	64
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>106</b>	<b>87</b>	<b>92</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	252	105	88
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	265	193	194
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>517</b>	<b>298</b>	<b>283</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 134</b>	<b>1 074</b>	<b>1 100</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MSEK)

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>Vid årets början</b>	<b>725</b>	<b>689</b>	<b>689</b>
<b>Periodens totalresultat</b>			
Periodens resultat	101	89	121
Periodens övrigt totalresultat	9	-2	2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>110</b>	<b>87</b>	<b>123</b>
<b>Lämnad utdelning</b>	<b>-92</b>	<b>-87</b>	<b>-87</b>
<b>Inlösen aktier</b>	<b>-231</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Vid periodens slut</b>	<b>511</b>	<b>689</b>	<b>725</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>123</b>	111	45	33	44	47	43	170	158
Förändring av rörelsekapital	-36	-36	-35	1	-2	12	-14	-24	-24
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>87</b>	75	10	35	43	59	30	146	134
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33	-32	1	-9	-25	-12	-12	-45	-44
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>55</b>	43	11	26	17	47	18	101	90
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>									
- Förändring av finansiell skuld	153	8	-1	147	7	-18	-11	135	-10
- Utbetalad utdelning	-92	-87	-	-92	-	-	-	-92	-87
- Utbetalad inlösen	-231	-	-	-231	-	-	-	-231	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-171</b>	-79	-1	-176	7	-18	-11	-189	-97
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-116</b>	-36	10	-150	25	29	7	-87	-7
Likvida medel vid periodens början	173	181	49	198	173	144	138	144	181
Kursdifferens	2	-1	1	1	0	0	0	2	-1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>59</b>	144	59	49	198	173	144	59	173

## NYCKELTAL

	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Räntabilitet på eget kapital, %	16,3	12,9	5,8	6,2	4,3	4,2	4,6	20,5	17,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % **	18,1	9,8	6,4	6,2	5,5	5,0	6,0	23,1	21,3
Räntabilitet på totalt kapital, % ***	13,1	7,2	4,5	4,5	4,1	3,7	4,6	16,8	15,9
Soliditet, %	45,1	64,2							65,9
Periodens resultat per utestående aktier, kr*	4,36	3,86	1,65	1,33	1,38	1,38	1,45	5,74	5,24
Periodens resultat per totalt antal aktie, kr*	4,35	3,85	1,65	1,32	1,38	1,38	1,44	5,73	5,23
Eget kapital per totala antalet aktier, kr	22,05	29,73							31,28
Genomsnittligt antal utestående aktier (tusental)	23 107	23 107	23 107	23 107	23 107	23 107	23 107	23 107	23 107
Genomsnittligt totalt antal aktier (tusental)	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169
Rörelsemarginal, %	9,6	9,6	10,9	8,9	9,1	9,4	11,4	9,6	9,5
EBITA-marginal, % *	10,6	10,6	11,9	9,9	10,0	10,0	12,6	10,4	10,5

\* Definition EBITA-marginal; EBITA dividerat med nettoomsättning.

EBITA = Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

\*\*EBITA plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

\*\*\* EBITA plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital.

## Moderbolagets utfall och ekonomiska ställning.

### RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning	20	16	7	7	7	21	6	41	38
Rörelsens kostnader	-32	-32	-10	-11	-11	-11	-9	-43	-43
Avskrivningar	-5	-4	-2	-2	-2	-2	-1	-7	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17</b>	<b>-20</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>9</b>	<b>-5</b>	<b>-8</b>	<b>-11</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	24	30	-	4	-	-4	-	-1	26
Finansnetto	0	1	0	0	0	0	0	0	1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>5</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>16</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	107	-	107	107
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>112</b>	<b>-4</b>	<b>99</b>	<b>124</b>
Skatt	3	4	1	1	1	-26	1	-23	-22
<b>Periodens resultat</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>86</b>	<b>-4</b>	<b>76</b>	<b>102</b>

### BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG (MSEK)

Tillgångar	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	21	22	23
Materiella anläggningstillgångar	19	20	20
Finansiella anläggningstillgångar	374	329	324
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>415</b>	<b>371</b>	<b>367</b>
Kortfristiga fordringar	163	133	237
Kassa och bank	0	108	139
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>163</b>	<b>242</b>	<b>376</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>578</b>	<b>613</b>	<b>743</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	86	314	400
Obeskattade reserver	177	153	177
Uppskjuten skatteskuld	2	2	2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	10	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	136	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	168	144	164
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>304</b>	<b>144</b>	<b>164</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>578</b>	<b>613</b>	<b>743</b>
Ställda säkerheter	7,5	7,5	7,5
Eventualförpliktelser	216	189	192





## **Ett av Europas ledande teknikhandelsföretag med 29 rörelsedrivande enheter i 14 länder.**

Under 40 år har OEM haft som idé att vara en värdeskapande länk mellan kunder och tillverkare av industriella komponenter och system. Längs vägen har bolaget vuxit från ett litet familjeföretag i Tranås i södra Sverige till en internationell teknikhandelskoncern med verksamheter i 14 länder i norra Europa, centrala Östeuropa, Storbritannien och Kina. OEM samarbetar med fler än 300 ledande och specialiserade tillverkare och ansvarar för deras försäljning på utvalda marknader. Sortimentet består av mer än 25 000 produkter inom produktområdena elkomponenter, flödeskomponenter, motorer och transmissioner, kullager och tätningar, apparatkomponenter samt belysning. Koncernen har över 20 000 kunder inom främst tillverkande industri. Bolaget har hög kunskap för att hjälpa kunderna att effektivisera inköpen och välja rätt komponenter.



---

[www.oem.se](http://www.oem.se)