



Delårsrapport

Q3 2019

Tredje kvartalet 2019

- Orderingsången ökade med 3 % till 750 MSEK (728)
- Nettoomsättningen ökade med 4 % till 776 MSEK (747)
- Rörelseresultatet ökade med 17 % till 100 MSEK (86)
- EBITA ökade med 14 % till 104 MSEK (91)
- Resultat efter skatt ökade med 10 % till 76 MSEK (69)
- Resultat per aktie uppgick till 3,30 kr (3,00)

Januari – september 2019

- Orderingsången ökade med 5 % till 2 468 MSEK (2 342)
- Nettoomsättningen ökade med 7 % till 2 470 MSEK (2 307)
- Rörelseresultatet ökade med 13 % till 290 MSEK (256)
- EBITA ökade med 11 % till 300 MSEK (271)
- Resultat efter skatt ökade med 13 % till 224 MSEK (198)
- Resultat per aktie uppgick till 9,68 kr (8,56)



Rekordresultat trots en något svagare efterfrågan

Koncernens nettoomsättning i tredje kvartalet 2019 ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal förra året. Valutaeffekter och förvärv bidrog med 3 respektive 1 procent, vilket innebär att vi inte hade någon organisk tillväxt jämfört med tredje kvartalet 2018. Orderingsången, som var något lägre än omsättningen, ökade med 3 procent i förhållande till jämförelsekvartalet 2018.

Rörelseresultatet (EBITA) på 104 MSEK är det högsta för ett enskilt kvartal i OEM:s historia, där en resultatförbättring på 14 procent jämfört med samma kvartal 2018 gav en EBITA-marginal på 13,4 procent (12,2). Resultatförbättringen beror på bruttomarginalförbättring och lägre kostnader tillsammans med den ökade omsättningen.

För perioden januari-september ökade nettoomsättningen med 7 procent, varav den organiska ökningen uppgick till 3 procent. Orderingsången ökade med 5 procent och EBITA-marginalen uppgick till 12,2 procent (11,7). Sammantaget är det en fortsatt god utveckling beaktat det konjunkturläge vi befinner oss i.

Utveckling i regionerna, tredje kvartalet

Vi kan konstatera att efterfrågan i region Sverige successivt har mattats av och nettoomsättningen ökade med 6 procent varav den organiska tillväxten uppgick till 1 procent. Det finns dock ett flertal verksamheter som fortsatt visar en god utveckling som OEM Electronics, Elektro Elco, OEM Motor, Telfa, Svenska Batteripoolen och Rydahls. Omsättningsökningen har tillsammans med förbättrade bruttomarginaler bidragit till en ökning av rörelseresultatet (EBITA) med 17 procent.

I region Finland, Baltikum och Kina minskade nettoomsättningen något, och den organiska tillväxten var negativ med 4 procent. Förbättrad bruttomarginal gör dock att rörelseresultatet (EBITA) är oförändrat i kvartalet. Här märker vi i högre grad av den rådande konjunkturavmattningen, inte minst i våra större verksamheter. Nämnas bör också att det finns några verksamheter som visade en fortsatt god utveckling, där Rauheat är den som visar på bäst utveckling.

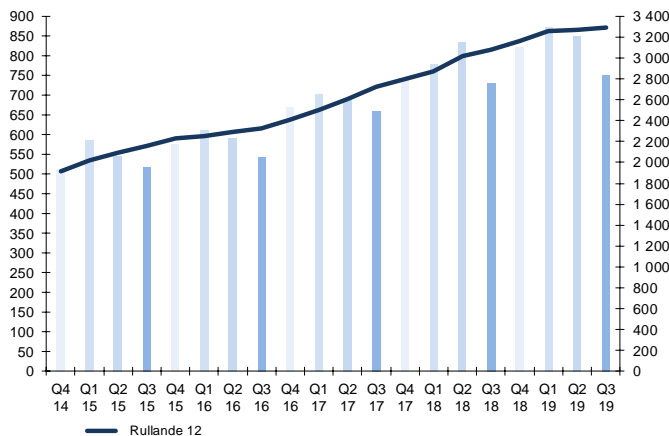
I region Danmark, Norge, Storbritannien och östra Centraleuropa ökade nettoomsättningen med 3 procent, varav 1 procent organiskt. Vi har en fortsatt god tillväxt i framför allt Danmark, Norge och Polen. Rörelsemarginalen (EBITA) minskade från 8 till 6 % beroende på generellt lägre bruttomarginaler och högre kostnadsmassa.

En trygg tillvaro

Tittar man på OEM över en längre period ser man att det sällan är någon större dramatik. Vi har en modell som fungerar och vi kan anpassa oss till verkligheten både vid hög efterfrågan och när vi möter avmattningar i konjunkturen. Det är ofta olika verksamheter som från ett kvartal till ett annat gör starka resultat vilket ger oss trygghet och arbetsro att fokusera på de områden där vi behöver göra insatser. Vi har tidigare sagt att vi inte har något emot när marknaden viker, i och med att det då ofta skapas nya möjligheter.

Jörgen Zahlin
Verkställande direktör och koncernchef

Orderingång MSEK



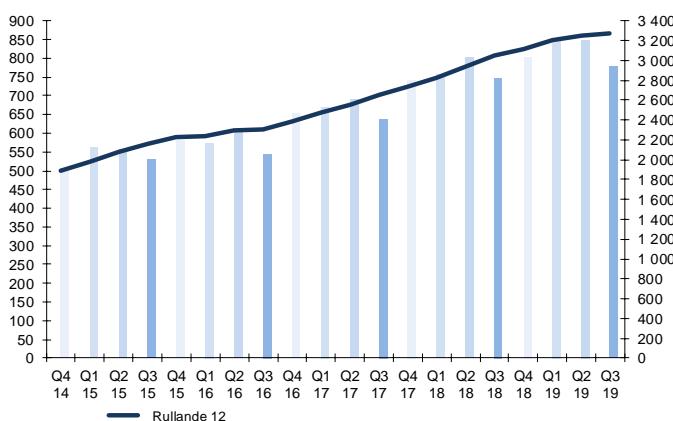
Orderingång

Orderingången uppgick till 750 MSEK (728) under tredje kvartalet 2019, vilket är en ökning med 3 %.

Under perioden januari - september 2019 var orderingången i nivå med nettoomsättningen och uppgick till 2 468 MSEK (2 342), vilket är en ökning med 5 %. För jämförbara enheter inklusive valutapåverkan ökade orderingången med 4 %.

Orderstocken per 30 september 2019 uppgick till 416 MSEK (396) vilket är 5 % högre än motsvarande tidpunkt föregående år.

Nettoomsättning MSEK

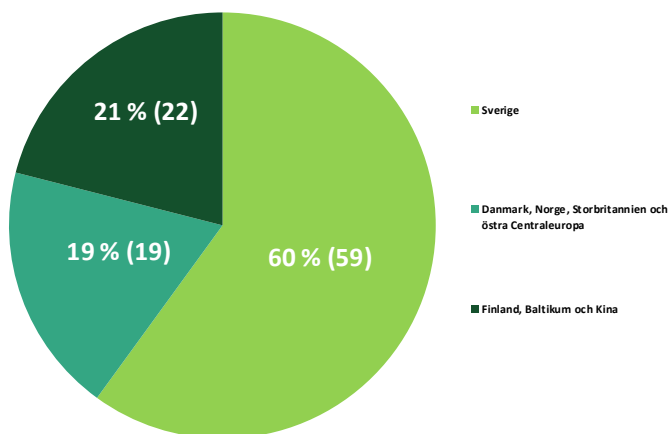


Omsättningsutveckling

Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2019 uppgick till 776 MSEK (747), vilket är en ökning med 4 %. Den förvärvade nettoomsättningen uppgick till 1 % och valutaförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 %.

Akkumulerat för 2019 uppgick nettoomsättningen till 2 470 MSEK (2 307), vilket är en ökning med 7 %. För jämförbara enheter rensat från valutapåverkan och förvärv ökade nettoomsättningen med 3 %. Förvärvat omsättning respektive valutaförändringar har påverkat nettoomsättningen positivt under perioden januari – september med 1 % respektive 3 %.

Andel per region

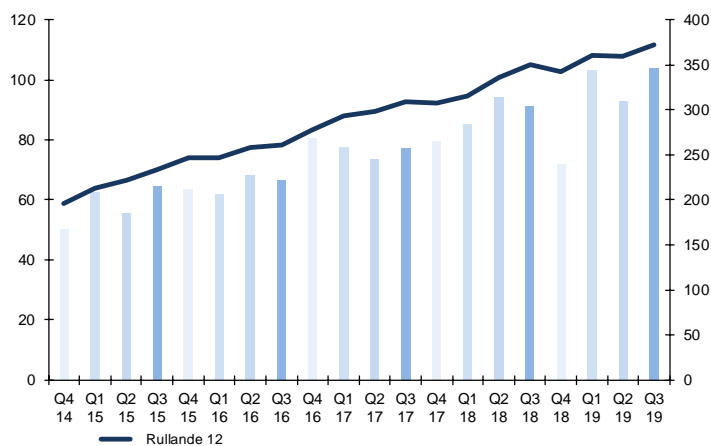


Jämfört med föregående år finns störst procentuell nettoomsättningstillväxt i de svenska verksamheterna Agolux, Telfa, OEM Motor, OEM Electronics, Svenska Batteripoolen och Elektro Elco samt verksamheterna i Danmark, Polen, Ungern och Norge.

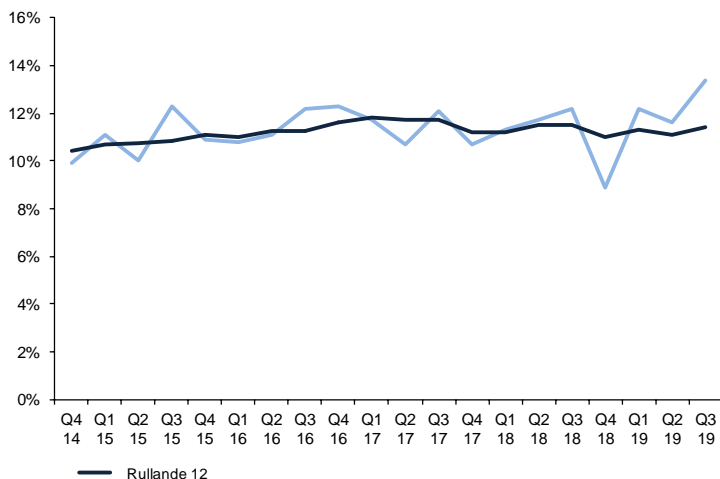
Det är små procentuella förskjutningar mellan regionerna där Region Sverige ökade sin andel med 1 procentenhet och Region Finland, Baltikum och Kina minskade sin omsättningsandel med 1 procentenhet jämfört med föregående år.

Region Danmark, Norge, Storbritannien och östra Centraleuropa har en oförändrad andel.

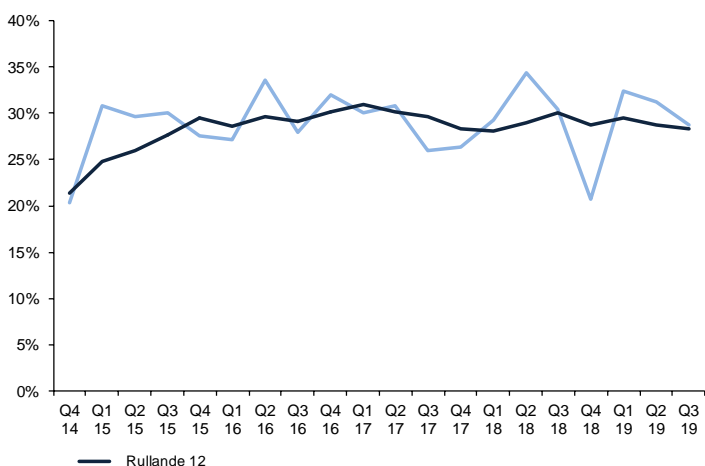
EBITA MSEK



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

EBITA, rörelseresultatet före av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv, ökade under tredje kvartalet 2019 med 14 % till 104 MSEK (91).

EBITA-marginalen uppgick till 13,4 % (12,2). För perioden januari - september 2019 uppgick EBITA till 300 MSEK (271), vilket är en ökning med 11 %. EBITA-marginalen uppgick under samma period till 12,2 % (11,7).

Rörelseresultatet under tredje kvartalet 2019 ökade med 17 % till 100 MSEK (86).

Akkumulerat för perioden januari - september uppgick rörelseresultatet till 290 MSEK (256) vilket är en ökning med 13 %.

Rörelsemarginalen under tredje kvartalet uppgick till 12,9 % (11,5) och ackumulerat för perioden januari - september till 11,7 % (11,1).

Resultatet efter skatt ökade under perioden januari - september 2019 med 13 % och uppgick till 224 MSEK (198).

Resultat per aktie uppgick under perioden januari - september 2019 till 9,68 kronor (8,56).

Räntabilitet

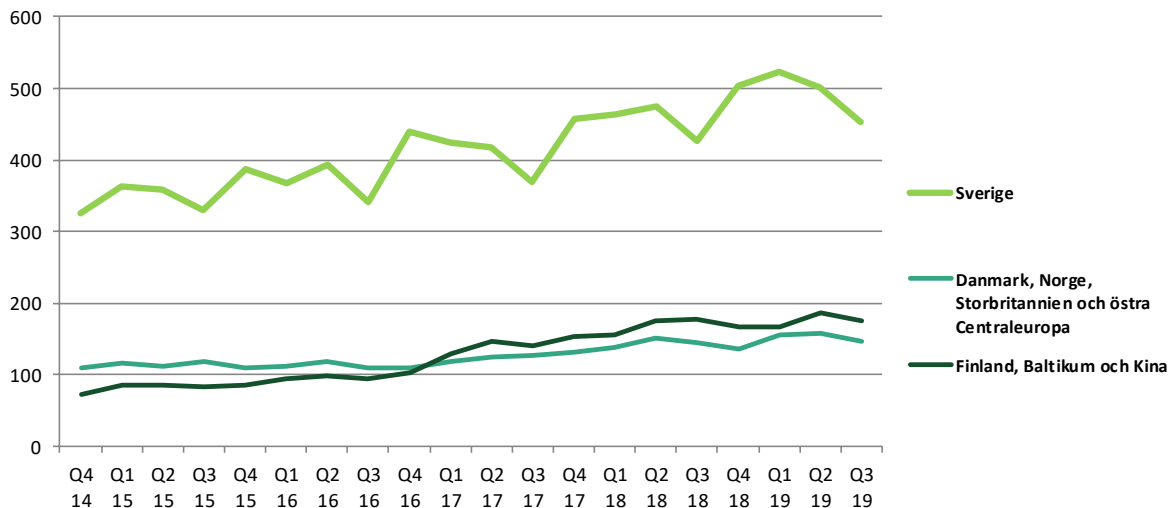
Räntabiliteten på eget kapital under tredje kvartalet 2019 uppgick till 7,2 % jämfört med 7,6 % för motsvarande kvartal föregående år.

På rullande 12 månader uppgick räntabiliteten på eget kapital till 28,3 % att jämföra med målet på 20 %.

Eget kapital uppgick till 1 009 MSEK (878) och soliditeten till 58 % (56) per 30 september, 2019.

Omsättningsutveckling regionvis per kvartal

MSEK



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, Ernst Hj Rydahl Bromsbandsfabrik och ATC Tape Converting AB.

MSEK	2019 Q3	2018 Q3	2019 Q1 – Q3	2018 Q1 – Q3	2018 Helår	Rullande 12 mån
Orderingång	442	418	1 476	1 381	1 894	1 990
Nettoomsättning	452	426	1 478	1 366	1 868	1 981
EBITA	72	62	215	193	256	279
EBITA-marginal	16 %	15 %	15 %	14 %	14 %	14 %

Nettoomsättningen ökade med 8 % under perioden januari - september 2019 till 1 478 MSEK (1 366). Nettoomsättningen har påverkats positivt av valutakursförändringar med 3 % och av förvärv med 1 % vilket innebär att den organiska tillväxten i regionen uppgick till 4 %. Bra utveckling på flera verksamheter och den procentuella nettoomsättningstillväxten är högst i Agolux, Telfa, OEM Motor, OEM Electronics, Svenska Batteripoolen och Elektro Elco.

Orderingångsökningen var under perioden januari - september 7 % och uppgick till 1 476 MSEK (1 381). Orderingången var på samma nivå som nettoomsättningen.

EBITA ökade under perioden januari - september 2019 med 12 % till 215 MSEK (193), vilket i huvudsak beror på den högre nettoomsättningen.

Finland, Baltikum och Kina

OEM Automatic FI, Akkupojat Oy, OEM Electronics FI, Sitek-Palvelu OY, Rauheat OY, OEM Automatic OU, OEM Automatic UAB, OEM Automatic SIA, OEM Automatic (Shanghai) Co.Ltd.

MSEK	2019 Q3	2018 Q3	2019 Q1 – Q3	2018 Q1 – Q3	2018 Helår	Rullande 12 mån
Orderingång	171	172	528	520	676	684
Nettoomsättning	176	178	530	508	674	696
EBITA	23	23	56	59	74	71
<i>EBITA-marginal</i>	13 %	13 %	11 %	11 %	11 %	10 %

Nettoomsättningen ökade för regionen under perioden januari – september 2019 med 4 % till 530 MSEK (508). Nettoomsättningen har påverkats positivt av valutakursförändringar med 3 %, vilket innebär att den organiska tillväxten i regionen uppgick till 1 %.

Även orderingången ökade för regionen under perioden januari - september 2019 och uppgick till 528 MSEK (520), vilket är en ökning med 2 %. Orderingången var under perioden på samma nivå som nettoomsättningen.

Den blygsamma tillväxten i Finland under årets första nio månader påverkas av den rådande konjunkturavmattningen. Kina hade en positiv utveckling medan Baltikum liksom Finland är påverkat av konjunkturavmattningen. Verksamheterna i Baltikum och Kina är små och har liten påverkan på den totala utvecklingen.

EBITA minskade med 5 % till 56 MSEK (59), vilket i huvudsak beror en högre kostnadsmassa.

Danmark, Norge, Storbritannien och östra Centraleuropa

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. och OEM Automatic Kft.

MSEK	2019 Q3	2018 Q3	2019 Q1 – Q3	2018 Q1 – Q3	2018 Helår	Rullande 12 mån
Orderingång	137	138	463	441	593	616
Nettoomsättning	148	144	462	433	570	599
EBITA	9	12	35	31	29	34
<i>EBITA-marginal</i>	6 %	8 %	8 %	7 %	5 %	6 %

Nettoomsättningen ökade under perioden januari - september 2019 med 7 % till 462 MSEK (433). Nettoomsättningen har påverkats positivt av valutakursförändringar med 3 %, vilket innebär att den organiska tillväxten i regionen har uppgått till 4 %. Verksamheterna i Danmark, Polen, Ungern och Norge är de verksamheter som uppvisar en starkast procentuell organisk tillväxt.

Orderingången under perioden januari - september 2019 uppgick till 463 MSEK (441), vilket är en ökning med 5 %. Orderingången var under perioden på samma nivå som nettoomsättningen.

EBITA uppgick till 35 MSEK (31) vilket är en ökning med 14 % vilket i huvudsak beror på den högre nettoomsättningen.

Övrig finansiell information

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under januari – september 2019 uppgick till 199 MSEK (124). Det totala kassaflödet uppgick till 3 MSEK (-25) under perioden och har bl.a. påverkats av investeringsverksamheten med -61 MSEK (-42) och utdelning med - 156 MSEK (-139).

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under perioden januari - september 2019 uppgick till 57 MSEK (45) och är hänförligt till fastigheter, maskiner och inventarier med 53 MSEK (31) och immateriella tillgångar med 4 MSEK (13), varav – MSEK (14) är relaterade till företagsförvärv.

Likviditet

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, uppgick till 42 MSEK (32). Likvida medel tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till 346 MSEK (314) per 30 september, 2019.

Immateriella tillgångar

Resultat för perioden januari - september 2019 har belastats med avskrivningar av immateriella tillgångar med 15 MSEK (19). De immateriella tillgångarna uppgick per 30 september, 2019 till 185 MSEK (199).

Soliditet

Soliditeten per 30 september, 2019 uppgick till 58 % (56).

Anställda

Genomsnittligt antal anställda i koncernen har under perioden januari - september 2019 varit 875 personer (879). Vid periodens utgång var antalet anställda 892 personer (880).

Aktieåterköp

Bolaget har under perioden inte återköpt några aktier. Totalt uppgår eget innehav i egna aktier till 61 847 aktier per 30 september, 2019. Innehavet motsvarar 0,3 % av totala antalet aktier. Årsstämmans bemyndigande är upp till 10 % av antalet aktier, vilket motsvarar 2 316 930 st.

Förvärv

Den 10 september 2019 förvärvades verksamheten i Cabavo AB i Sverige. Bolaget, med huvudkontor i Täby, bedriver handel med elmotorer, servoställdon och styrelektronik för industribruk och har en årlig omsättning på ca 8 MSEK. Bolaget ingår i region Sverige från och med 1 oktober 2019. Köpeskilling för förvärvad verksamhet uppgick till 9,0 MSEK, inklusive villkorade köpeskillingar som är beräknade till 5,1 MSEK, vilka baserats på verksamhetens utveckling under 2019 – 2022.

Preliminär förvärvskalkyl (MSEK)

	Redovisade värden i bolaget	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten			
Immateriella anläggningstillgångar	-	4,4	4,4
Varulager	1,5	-	1,5
Övriga omsättningstillgångar	-	-	-
Likvida medel	0,1	-	0,1
Uppskjuten skatteskuld	-	-1,0	-1,0
Övriga skulder	-	-	-
Netto identifierbara tillgångar/skulder	1,6	3,4	5,0
Koncerngoodwill	-	4,0	4,0
Köpeskillning, inklusive villkorad köpeskillning			9,0

Genom förvärvet kommer övriga immateriella anläggningstillgångar öka med 4,4 MSEK. Övriga immateriella anläggningstillgångar avser kundrelationer som kommer att skrivas av under 5 år.

OEM använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning. Initialt värderas villkorad köpeskillning till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för detta förvärv är 5,1 MSEK. Villkorad köpeskillning omfattar maximalt 3 år och utfallet kan maximalt bli 9,9 MSEK. Både basköpeskillningen och den villkorade köpeskillningen regleras kontant.

Inga transaktionskostnader är kopplade till genomfört förvärv.

Omvärdering villkorade köpeskillningar

Utvecklingen hos tidigare genomförda förvärv har inte föranlett någon omvärdering av skuldförda villkorade köpeskillningar under perioden januari - september 2019. Under perioden januari - september 2018 omvärderades skuldförda villkorade köpeskillningar som minskades med 0,8 MSEK vilket redovisades i övriga rörelseintäkter och påverkade rörelseresultatet positivt med 0,8 MSEK.

Kvarvarande skuldförda köpeskillningar (både fasta och villkorade) avseende genomförda förvärv per 30 september 2019 uppgick till 11 MSEK (21).

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. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom påverkan av IFRS 16 Leasingavtal som ersatt IAS 17 Leasingavtal från och med 1 januari 2019 i koncernen. Jämförelsesiffrorna för tidigare perioder är ej omräknade enligt IFRS 16. Moderbolaget har valt att ej tillämpa IFRS 16 Leasingavtal utan har fr.o.m. 1 januari 2019 tillämpat de punkter som anges i RFR 2 (IFRS 16 Leasingavtal, p. 2–12).

Det finns inte övriga IFRS-standarder eller IFRIC-uttalande med tillämpning fr. o m 2019 som har gett någon väsentlig effekt på koncernens resultat eller ställning.

Separata upplysningar om verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till anskaffningsvärde lämnas ej eftersom redovisade värden av finansiella tillgångar och finansiella skulder anses utgöra rimliga approximationer av posternas verkliga värden. Detta eftersom det enligt företagsledningens bedömning inte har skett någon väsentlig förändring av marknadsräntor eller

kreditmarginaler som skulle ha en väsentlig påverkan på det verkliga värdet av koncernens räntebärande skulder. För kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar och skulder anses vidare verkligt värde överensstämma med redovisat värde på grund av den korta löptiden för dessa poster.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. För OEM som leasetagare innebär IFRS 16 att i princip samtliga leasingavtal har redovisats som tillgångar och skulder i balansräkningen representerande rätten att nyttja den leasade tillgången respektive åtagandet att betala framtida leasingavgifter. För leasingavtal har i resultaträkningen redovisats avskrivningar på leasingtillgången och räntekostnader hänförliga till leasingkulden. Påverkan på resultat har inte varit väsentlig. Kassaflödet från löpande verksamhet har ökat och från finansieringsverksamhet minskat med anledning av att leasingavgifternas amorteringsdel redovisas som utbetalning i finansieringsverksamheten.

Leasingavtalen omfattar främst lokalhyra och fordon. Leasingavtalen tecknas normalt för en fast period på 36 månader med option om förlängning. Möjligheten att förlänga ett avtal har bedömts för varje enskilt avtal och inkluderats i beräkningen av nyttjandevärdet på tillgången och leasingkulden för de avtal där det är rimligt säkert att avtalet kommer förlängas. Bedömning omprövas om det uppstår väsentliga förändring i förutsättningarna som varit grund för bedömningen. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

OEM har vid övergången till den nya standarden valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden vilket innebär att den ackumulerade effekten av att IFRS 16 införs har redovisats i balanserat resultat i öppningsbalansen per 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. OEM har valt att för nyttjanderättstillgångar hänförliga till tidigare operationella leasar av lokaler att redovisa dessa till avskrivet värde från avtalsstart och för inventarier och bilar till skuldens värde per 1 januari 2019 med tillägg för förskottsbetalningar redovisade i balansräkningen per 31 december 2018.

Leasingavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten har klassificerats som korttidsavtal och ingår inte i de redovisade leasingkuldena eller leasingtillgångarna. Vidare har OEM valt att inte redovisa leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde (tillgångar av ett värde i nyskick under ca 50 tkr) som nyttjanderättstillgång respektive leasingkuld.

Befintliga finansiella leasingavtal tidigare redovisade enligt IAS 17 Leasingavtal är omklassificerade i enlighet med IFRS 16 till de belopp de var redovisade till omedelbart dagen före tillämpningen av den nya standarden, förutom för finansiella leasingavtal som förfaller inom 12 månader från övergångsdatumet som har redovisats som korttidsleasar vid övergången till IFRS 16. Dessutom har vid övergången för övriga finansiella leasingavtal bortbokning gjorts för moms som tidigare var inkluderad i den finansiella leasingkulden.

En marginell låneränta har fastställts per land och tillgångsslag.

Effekterna vid övergång till IFRS 16 framgår nedan.

Mkr	Justering 1 januari 2019
Materiella anläggningstillgångar	42,1
Långfristiga räntebärande skulder	-27,1
Kortfristiga räntebärande skulder	-13,5
Förutbetalad leasingkostnad, justering	-3,2
Effekt på nettotillgångar före skatt	-1,7
Uppskjuten skattefordran	0,3
Effekt på eget kapital	-1,4

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. För en fullständig redogörelse av risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2018 sidan 30 samt sidorna 74 - 76.

Utöver de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen 2018 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer tillkommit eller fallit bort.

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 och utdelning till moderbolagets aktieägare.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari - september 2019 uppgick till 42 MSEK (38) och resultat efter finansiella poster uppgick till 45 MSEK (62). Nettoomsättningen avser endast koncerninterna transaktioner. Ovan angivna risker och osäkerhetsfaktorer angivna för koncernen gäller även indirekt för moderbolaget.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Årsstämma och valberedning

Valberedning som ska verka inför årsstämman den 22 april 2020 har följande sammansättning:

Petter Stillström, AB Traction (ordförande)

Richard Pantzar, Orvaus AB

Mattias Franzén

Agne Svenberg

Valberedningen kan kontaktas genom Petter Stillström, tel. +46 70 747 56 61 alternativt e-post petter.stillstrom@traction.se

Nästa rapportperiod:

Bokslutskommuniké för helåret 2019 publiceras den 18 februari 2020.

Definitioner

För definitioner se sid 18.

Tranås den 17 oktober 2019

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.

<p>Denna information är sådan information som OEM International AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 oktober 2019 kl. 14.00 CET, genom Jan Cnattingius försorg.</p>
--

Revisors granskningsrapport

OEM International AB (publ), org. nr 556184-6691

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för OEM International AB per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 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 medveten 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.

Jönköping den 17 oktober 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Odqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Christoffer Sillén
Auktoriserad revisor

Regionernas omsättning och resultat

OMSÄTTNING & RESULTAT PER RÖRELSESEGMENT

Nettoomsättning (MSEK)

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Sverige, externa intäkter	1 478	1 366	452	502	523	503	426	1 981	1 868
Sverige, intäkter från andra segment	109	82	38	34	37	31	27	140	113
Finland, Baltikum och Kina, externa intäkter	530	508	176	187	167	166	178	696	674
Finland, Baltikum och Kina, intäkter från andra segment	6	5	2	1	2	1	1	7	6
Danmark, Norge, Storbritannien och östra Centraleuropa, externa intäkter	462	433	148	158	157	137	144	599	570
Danmark, Norge, Storbritannien och östra Centraleuropa, intäkter från andra segment	2	1	1	1	1	1	0	3	2
Eliminering	-117	-87	-41	-36	-40	-33	-29	-150	-121
	2 470	2 307	776	848	847	805	747	3 275	3 112

EBITA (MSEK) **

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Sverige	215	193	72	65	78	63	62	279	256
Finland, Baltikum och Kina	56	59	23	19	14	15	23	71	74
Danmark, Norge, Storbritannien och östra Centraleuropa	35	31	9	12	14	-2	12	34	29
Koncerngemensamma funktioner	-6	-12	-1	-3	-2	-5	-6	-11	-17
	300	271	104	93	103	72	91	372	343

Rörelseresultat (MSEK) **

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
EBITA	300	271	104	93	103	72	91	372	343
<i>Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv</i>									
Sverige	-4	-8	-1	-1	-1	-3	-3	-7	-10
Finland, Baltikum och Kina	-5	-6	-2	-2	-2	-2	-2	-7	-7
Danmark, Norge, Storbritannien och östra Centraleuropa	-1	-1	0	0	0	-1	0	-2	-2
Rörelseresultat	290	256	100	90	100	67	86	357	323

Resultat, koncern (MSEK) **

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Rörelseresultat	290	256	100	90	100	67	86	357	323
Finansiella poster netto	-2	-4	0	-2	-1	-1	-1	-4	-6
Resultat före skatt	287	252	100	88	99	66	85	353	317

** För 2019 tillämpas IFRS16 Leasingavtal. Jämförelsetal för 2018 är inte omräknade utan IAS17 Leasingavtal tillämpas. För mer upplysningar kring och effekten av övergången från IAS17 till IFRS16 se redovisningsprinciper.

Specifikation av externa intäkter per region och produktområde	Sverige		Finland, Baltikum och Kina		Danmark, Norge, Storbritannien och östra Centraleuropa		Summa	
	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018
Produktområde								
Automation	568	539	302	297	442	408	1311	1244
Components	229	207	59	54	20	-	307	261
Belysning och installationskomponenter	232	215	26	19	1	25	258	259
Övriga	450	405	143	138	-	-	594	543
	1478	1 366	530	508	462	433	2470	2 307

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG (MSEK) **

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Nettoomsättning	2 470	2 307	776	848	847	805	747	3 275	3 112
Övriga rörelseintäkter	-	1	-	-	-	4	0	4	5
Rörelsens kostnader	-2 127	-2 012	-657	-740	-730	-729	-648	-2 856	-2 741
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-54	-39	-18	-18	-17	-14	-13	-67	-53
Rörelseresultat	290	256	100	90	100	67	86	357	323
Finansnetto	-2	-4	0	-2	-1	-1	-1	-4	-6
Resultat före skatt	287	252	100	88	99	66	85	353	317
Skatt	-64	-54	-24	-18	-21	-15	-16	-79	-69
Periodens resultat	224	198	76	69	78	50	69	274	248
Periodens resultat per utestående aktier, kr*	9,68	8,56	3,30	3,01	3,37	2,18	3,00	11,86	10,74

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG (MSEK) **

Övrigt totalresultat

Periodens resultat	224	198	76	69	78	50	69	274	248
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat									
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	18	15	6	4	8	-2	-4	16	13
Poster som inte kan omföras till periodens resultat									
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-1	0	0	0	0	0	0	-1	0
Periodens övrigt totalresultat	17	15	6	4	7	-2	-5	15	13
Periodens totalresultat	241	213	82	73	85	48	65	289	261
EBITA	300	271	104	93	103	72	91	372	343

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

** För 2019 tillämpas IFRS16 Leasingavtal. Jämförelsetal för 2018 är inte omräknade utan IAS17 Leasingavtal tillämpas. För mer upplysningar kring och effekten av övergången från IAS17 till IFRS16 se redovisningsprinciper.

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

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	139	136	136
Övriga immateriella anläggningstillgångar	46	62	57
Summa immateriella anläggningstillgångar	185	199	193
Materiella anläggningstillgångar	337	262	260
Summa materiella anläggningstillgångar	337	262	260
Uppskjuten skattefordran	4	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	4	3	3
Summa anläggningstillgångar	526	463	456
Omsättningstillgångar			
Varulager	611	540	569
Kortfristiga fordringar	550	540	501
Likvida medel	42	32	38
Summa omsättningstillgångar	1 203	1 112	1 108
Summa tillgångar	1 730	1 576	1 563
Eget kapital	1 009	878	926
Långfristiga skulder, räntebärande	51	36	33
Avsättning till pensioner	3	2	1
Långfristiga skulder, ej räntebärande	2	13	8
Uppskjuten skatteskuld	90	87	92
Summa långfristiga skulder	146	137	135
Kortfristiga skulder, räntebärande	180	197	117
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	394	364	385
Summa kortfristiga skulder	574	561	502
Summa eget kapital och skulder	1 730	1 576	1 563

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

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Vid årets början	926	804	804
Justering vid övergången till IFRS 16 (netto)	-1		-
Periodens totalresultat			
Periodens resultat	224	198	248
Periodens övrigt totalresultat	17	15	13
Periodens totalresultat	241	213	261
Lämnad utdelning	-156	-139	-139
Vid periodens slut	1 009	878	926

** För 2019 tillämpas IFRS16 Leasingavtal. Jämförelsetal för 2018 är inte omräknade utan IAS17 Leasingavtal tillämpas. För mer upplysningar kring och effekten av övergången från IAS17 till IFRS16 se redovisningsprinciper.

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

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	281	226	101	89	91	69	82	349	295
Förändring av rörelsekapital	-82	-103	-30	-3	-49	25	-55	-57	-78
Kassaflöde från den löpande verksamheten	199	124	71	86	42	93	27	292	217
Förvärv av dotterföretag, netto effekt på likvida medel	-6	-14	-	-	-6	-	-9	-6	-14
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	0	-1	-2	0	-1	0	-5	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-53	-31	-15	-26	-12	-7	-6	-60	-38
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1	4	0	0	1	2	2	4	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-61	-42	-16	-28	-17	-6	-13	-67	-47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten									
- Upptagna lån	1	8	0	0	1	-	-	1	8
- Amortering av lån	-2	-9	1	0	-3	-5	-1	-6	-13
- Amortering av leasingkulld	-28	-	-12	-7	-8	-	-	-28	-
- Förändring av checkräkningskredit	49	32	-44	97	-4	-77	-2	-28	-45
- Utbetalad utdelning	-156	-139	-	-156	-	-	-	-156	-139
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-135	-108	-55	-65	-15	-81	-3	-216	-189
Periodens kassaflöde	3	-25	0	-7	10	7	11	9	-19
Likvida medel vid periodens början	38	56	42	50	38	32	22	32	56
Kursdifferens	1	1	0	0	1	-1	0	1	1
Likvida medel vid periodens slut	42	32	42	42	50	38	32	42	38

NYCKELTAL **

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Räntabilitet på eget kapital, %	23,1	23,5	7,2	7,8	8,1	5,2	7,6	28,3	28,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	26,0	25,7	8,8	8,1	9,1	7,3	8,6	33,3	33,0
Räntabilitet på totalt kapital, %	17,9	17,7	5,8	5,7	6,4	4,8	6,1	22,7	22,5
Soliditet, %	58,4	55,7							59,2
Periodens resultat per utestående aktier, kr*	9,68	8,56	3,30	3,01	3,37	2,18	3,00	11,86	10,74
Periodens resultat per totalt antal aktie , kr*	9,65	8,54	3,29	3,00	3,36	2,17	2,99	11,82	10,71
Eget kapital per totala antalet aktier, kr	43,57	37,89							39,97
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, %	11,7	11,1	12,9	10,6	11,8	8,3	11,5	10,9	10,4
EBITA-marginal, %	12,2	11,7	13,4	11,0	12,2	8,9	12,2	11,4	11,0

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

** För 2019 tillämpas IFRS16 Leasingavtal. Jämförelsetal för 2018 är inte omräknade utan IAS17 Leasingavtal tillämpas. För mer upplysningar kring och effekten av övergången från IAS17 till IFRS16 se redovisningsprinciper.

Moderbolagets utfall och ekonomiska ställning

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Nettoomsättning	42	38	14	14	13	19	13	61	57
Rörelsens kostnader	-37	-37	-12	-14	-12	-16	-12	-54	-53
Avskrivningar	-6	-6	-2	-2	-2	-2	-2	-8	-8
Rörelseresultat	-1	-4	1	-1	-1	1	-1	-1	-4
Resultat från andelar i koncernföretag	47	68	4	44	-	-8	-	47	60
Övriga finansiella poster, netto	-1	-2	0	0	0	0	0	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	45	62	3	43	0	-8	-1	38	54
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	205	-	205	205
Resultat före skatt	45	62	4	42	-1	197	-1	242	259
Skatt	1	1	0	0	0	-46	0	-45	-44
Periodens resultat	46	63	4	42	-1	152	-1	197	215

Periodens totalresultat är detsamma som periodens resultat.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG (MSEK)

Tillgångar	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	10	13	11
Materiella anläggningstillgångar	16	17	16
Finansiella anläggningstillgångar	419	428	419
Summa anläggningstillgångar	444	458	447
Kortfristiga fordringar	339	243	415
Kassa och bank	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	339	243	415
Summa tillgångar	783	701	862
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	259	218	370
Obeskattade reserver	307	277	307
Uppskjuten skatteskuld	2	2	2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	2	13	8
Summa långfristiga skulder	2	13	8
Kortfristiga skulder, räntebärande	91	79	33
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	122	113	142
Summa kortfristiga skulder	213	191	175
Summa eget kapital och skulder	783	701	862

Noter

Segmentrapportering presenteras på sidorna 5, 6, 13 och 14, och upplysningar om verkligt värde på finansiella instrument och redovisningsprinciper presenteras på sidan 8.

Definitioner

Förutom de konventionella ekonomiska prestationsmåten fastställda av IFRS använder OEM begreppet EBITA/EBITA-marginal vars definition beskrivs nedan. Motivet är att OEM vill summera bolagens verksamhet avseende resultat och marginal rensat från avskrivningar som uppkommit i samband med förvärv och därigenom öka jämförbarheten mellan olika tidsperioder.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv

Avstämning av beräkning av EBITA presenteras på sidan 13.

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättningen

Räntabilitet på sysselsatt kapital

EBITA plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och avsättningar

Räntabilitet på totalt kapital

EBITA plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital



Ett av Europas ledande teknik-handelsföretag med 33 rörelse-drivande 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, östra Centraleuropa, 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 50 000 produkter inom produktområdena elkomponenter, flödesteknik, motorer, transmissioner och bromsar, kullager och tätningar, apparatkomponenter samt installationskomponenter. Koncernen har över 25 000 kunder inom främst tillverkande industri. Bolaget har hög kunskap för att hjälpa kunderna att effektivisera inköpen och välja rätt komponenter.

www.oem.se

OEM INTERNATIONAL AB (publ)
org.nr. 556184-6691,
Box 1009,
573 28 Tranås
+46 75-242 40 00