



# DELÅRSRAPPORT

## Q1

## 2012



### FÖRSTA KVARTALET 2012

- Orderingången ökade med 11 % till 451 MSEK (407)
- Nettoomsättningen ökade med 11 % till 426 MSEK (384)
- Resultat före skatt ökade med 22 % till 48 MSEK (40)
- Resultatet efter skatt ökade med 24 % till 36 MSEK (29)
- Resultatet per aktie uppgick till 1,55 kr (1,24)

# VD-kommentar

## Positiv inledning på året

Första kvartalet 2012 överträffade våra förväntningar och blev ett rekordkvartal både vad gäller ordergång, nettoomsättning och resultat. De flesta marknader har visat på god efterfrågan men det är speciellt Elektro Elco i Sverige samt verksamheterna i Norge, Storbritannien och Polen som visat starkast procentuella omsättningstillväxt. Totalt sett ökade nettoomsättning och ordergång med 11 % och resultat före skatt med 22 %.

Ytterligare positivt var att för tredje månaden i rad överträffade ordergången nettoomsättningen. Rörelsemarginalen ökade med 1 % enhet jämfört med motsvarande kvartal föregående år till 11,6 %.

## Tillväxt i fokus

Efter att ha känt en viss osäkerhet om konjunkturen mot slutet av föregående år upplever vi en betydligt stabilare efterfrågan och kunderna börjar lägga lite längre order.

De fem förvärv som genomfördes föregående år har integrerats i koncernen och följer de planer som upprättas för respektive förvärv.

Den nya verksamheten i Ungern är nu i full drift. Organisationens är fulltalig och marknadsbearbetningen pågår samtidigt som produktutbudet successivt utvecklas.

Den organiska tillväxten som uppgick till 5 % under första kvartalet ligger alltid i fokus samtidigt som ambitionen är att fortsätta arbetet med förvärv för att säkra att vi når våra tillväxtmål.

## Goda finanser skapar möjligheter

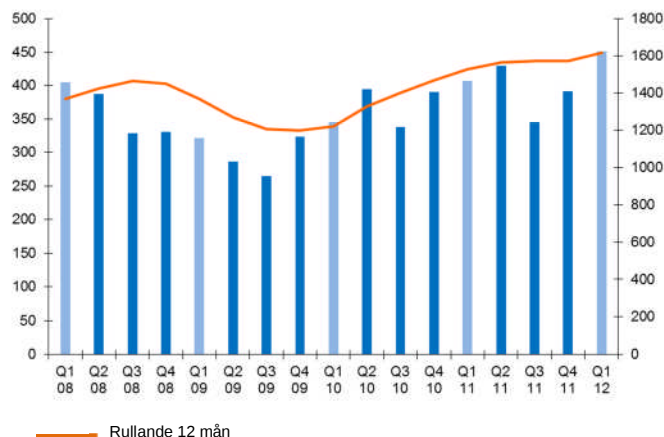
Verksamheten har genererat ett positivt kassaflöde med 23 MSEK under kvartalet. Tillsammans med en soliditet på hela 64 % så finns förutsättningar för att växa och utveckla verksamheten.

Årets starka inledning ger förhoppningar om fortsatt god utveckling under 2012.

Jörgen Zahlin  
Verkställande Direktör och Koncernchef

# KONCERNEN

## ORDERINGÅNG (MSEK)

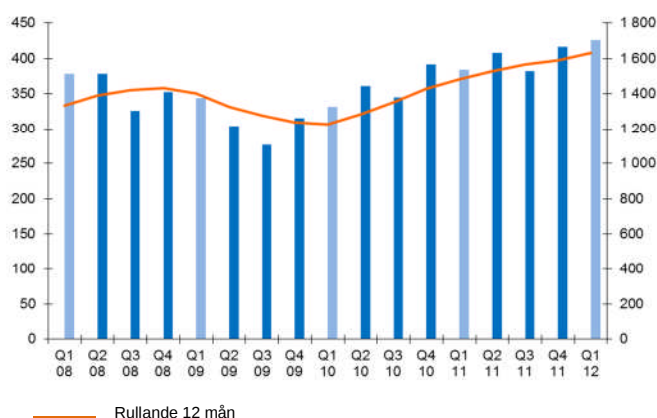


Orderingången under första kvartalet ökade med 11 % jämfört med föregående år och uppgick till 451 MSEK (407).

Orderingången översteg nettoomsättningen under kvartalet med 6 %.

Orderstocken har minskat med 4 % jämfört med samma period föregående år och uppgick till 255 MSEK per 31 mars 2012.

## NETTOOMSÄTTNING (MSEK)

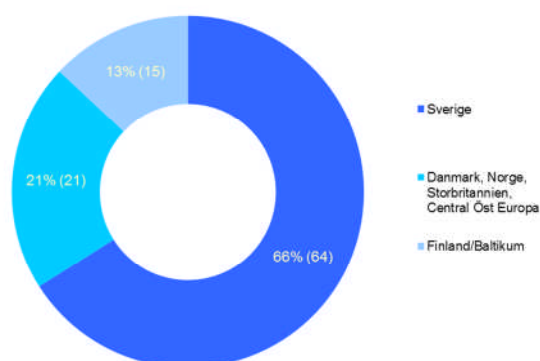


Nettoomsättningen ökade under första kvartalet med 11 % jämfört med föregående år och uppgick till 426 MSEK (384).

Rensat från förvärv ökade nettoomsättningen under första kvartalet med 5 %.

Den starkaste procentuella omsättningsutvecklingen återfinns på Elektro Elco i Sverige samt för verksamheterna i Norge, Storbritannien och Polen.

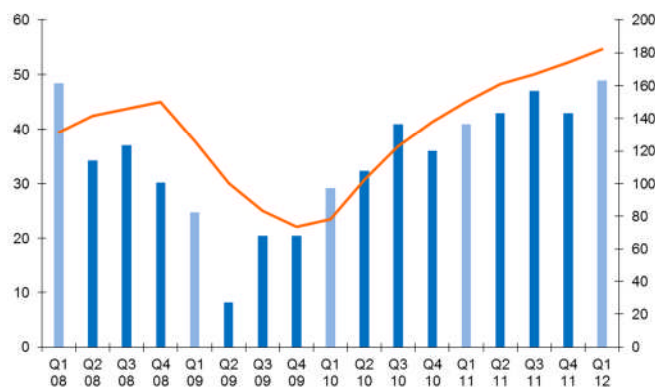
## NETTOOMSÄTTNING PER REGION (MSEK)



Region Sverige har ökat 2% jämfört med första kvartalet föregående år, vilket i huvudsak beror på de förvärv som genomfördes under 2011.

Region Finland och Baltikum har minskat motsvarande 2% jämfört med första kvartalet föregående år.

## RÖRELSERESULTAT (MSEK)



— Rullande 12 mån

Rörelseresultatet ökade under första kvartalet med 21 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 49 MSEK (41).

På rullande 12 månader har rörelseresultatet ökat med 22 % och uppgick till 183 MSEK (150).

Not:  
Q1 2008 avyttrades fastighet + 5,4 MSEK

## RÖRELSEMARGINAL (%)

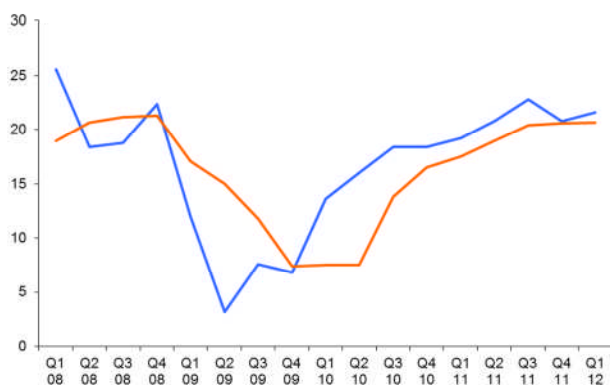


— Rullande 12 mån

Rörelsemarginalen förbättrades under årets första kvartal till 11,6 % (10,6).

På rullande 12 månader har rörelsemarginalen förbättrats till 11,2 % jämfört med 10,2 % ett år tidigare.

## RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL (%)



— Rullande 12 mån

Räntabiliteten på eget kapital ökade till 5,4 % (4,8) under första kvartalet.

På rullande 12 månader uppgick räntabiliteten på eget kapital till 21 % (18) vilket överstiger målet på 20 %.

Eget kapital uppgick till 683 MSEK (621) och soliditeten uppgick till 64 % (64) per 31 mars 2012.

Not:  
Räntabiliteten för respektive kvartal är uppräknade med fyra för att erhålla en bättre jämförelse mot rullande 12 i diagrammet.

# REGIONERNA

## SVERIGE

Försäljningen sker under bolagsnamnen OEM Automatic, OEM Motor, OEM Electronics, Internordic Bearings, Telfa och Elektro Elco, Svenska Helag, Svenska Batteripoolen och Flexitron.

|                     | Q1   | Q1   | Helår | Rullande |
|---------------------|------|------|-------|----------|
| MSEK                | 2012 | 2011 | 2011  | 12       |
| Orderingång         | 291  | 265  | 1025  | 1050     |
| Nettoomsättning     | 280  | 245  | 1037  | 1072     |
| Rörelseresultat     | 42   | 32   | 139   | 150      |
| Rörelsemarginal (%) | 15   | 12   | 13    | 14       |

Nettoomsättningen ökade med 14 % första kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvad tillväxt påverkar nettoomsättningen med ca 20 MSEK jämfört med föregående år.

Orderingången var 4 % högre än nettoomsättningen under första kvartalet.

Den starka nettoomsättningen tillsammans med marginalförbättringar gör att rörelseresultatet ökade med 31 %.

## FINLAND OCH BALTIKUM

Försäljningen sker under bolagsnamnen OEM Automatic, OEM Electronics och Internordic Bearings.

|                     | Q1   | Q1   | Helår | Rullande |
|---------------------|------|------|-------|----------|
| MSEK                | 2012 | 2011 | 2011  | 12       |
| Orderingång         | 60   | 56   | 224   | 228      |
| Nettoomsättning     | 57   | 57   | 229   | 229      |
| Rörelseresultat     | 5    | 6    | 22    | 21       |
| Rörelsemarginal (%) | 8    | 10   | 10    | 9        |

Nettoomsättningen under första kvartalet var i samma nivå som motsvarande period föregående år. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 1 %.

Orderingången överstiger nettoomsättningen med 5 %.

Rörelseresultatet under första kvartalet minskar med 20 % jämfört med samma period föregående år. Detta beror på en lägre täckningsgrad och högre kostnader.

## DANMARK, NORGE, STORBRITANNIEN, OCH CENTRALA ÖSTEUROPA

Försäljningen sker under bolagsnamnen OEM Automatic, OEM Automatic Klitsö och OEM Electronics.

|                     | Q1   | Q1   | Helår | Rullande |
|---------------------|------|------|-------|----------|
| MSEK                | 2012 | 2011 | 2011  | 12       |
| Orderingång         | 100  | 84   | 324   | 340      |
| Nettoomsättning     | 89   | 82   | 324   | 330      |
| Rörelseresultat     | 7    | 6    | 22    | 23       |
| Rörelsemarginal (%) | 8    | 8    | 7     | 7        |

Nettoomsättningen ökade med 8 % första kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Orderingången var 12 % högre än nettoomsättningen under första kvartalet.

Den förbättrade nettoomsättningen gör att rörelseresultatet ökade med 13 %.

# INFORMATION

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 23 MSEK (16). Det totala kassaflödet uppgick till 27 MSEK (18) under kvartalet och har bl.a. påverkats av investeringsverksamheten med -14 MSEK (-14).

## Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 13 MSEK (12) och är hänförligt till fastigheter, maskiner och inventarier med 13 MSEK (3) samt företagsförvärv med 0 MSEK (9).

## Likviditet

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, uppgick till 188 MSEK (191). Tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick likvida medel till 406 MSEK (400) per 31 mars, 2012.

## Immateriella tillgångar

Resultatet har belastats med avskrivning av immateriella tillgångar med 3,6 MSEK (3,0). Redovisat värde i rapport över finansiell ställning uppgick per 31 mars, 2012 till 136 MSEK (112).

## Soliditet

Soliditeten per 31 mars, 2012 uppgick till 64 % (64).

## Anställda

Genomsnittligt antal anställda i koncernen under perioden var 600 personer (530). Vid periodens utgång var antalet anställda 598 personer (533).

## Aktieåterköp

Bolaget har under perioden inte återköpt några aktier. Totalt uppgår eget innehav i aktier till 61 847 aktier per 31 mars 2012. Innehavet motsvarar 0,3 % av totala antalet aktier. Årsstämmans bemyndigande är upp till 10 % av antalet aktier, vilket motsvarar 2 316 930 st.

## 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.

## 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 de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2011 sidan 7 samt sidorna 47- 49. Ingen förändring har skett under perioden.

## Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningarna är desamma som i senaste årsredovisning sidan 51.

**Transaktioner med närstående**

Inga transaktioner mellan OEM och närstående som väsentligen påverkat koncernens och moderbolagets ställning och resultat har ägt rum under perioden.

**Moderbolaget**

Nettoomsättningen var 4,7 MSEK (4,3) och resultat efter finansiella poster uppgick till -5,5 MSEK (-4,9).

**Händelse efter rapportperiodens utgång**

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång finns att rapportera.

**Nästa rapportdatum**

Delårsrapport för perioden januari – juni 2012 publiceras den 16 juli 2012.

Tranås den 26 april 2012

Jörgen Zahlin  
Verkställande Direktör och Koncernchef

*Rapporten har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.*

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 26 april 2012 kl 14.00. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

# REGIONERNAS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

## OMSÄTTNING & RESULTAT PER REGION \*

### Nettoomsättning (MSEK) \*

|                                                  | Jan-<br>mars<br>2012 | Jan-<br>mars<br>2011 | Q4<br>2011 | Q3<br>2011 | Q2<br>2011 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2011 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|------------|------------|--------------------|---------------|
| Sverige, externa intäkter                        | 280                  | 245                  | 277        | 244        | 270        | 1 072              | 1 037         |
| Sverige, intäkter från andra segment             | 22                   | 15                   | 19         | 17         | 15         | 73                 | 66            |
| Finland och Baltikum, externa intäkter           | 57                   | 57                   | 57         | 57         | 58         | 229                | 229           |
| Finland och Baltikum, intäkter från andra segmen | 0,5                  | 0,7                  | 0,8        | 0,4        | 0,6        | 2,3                | 2,4           |
| Danmark, Norge, Storbritannien och               |                      |                      |            |            |            |                    |               |
| Central östeuropa, externa intäkter              | 89                   | 82                   | 81         | 80         | 80         | 330                | 324           |
| Danmark, Norge, Storbritannien och               |                      |                      |            |            |            |                    |               |
| Central östeuropa, intäkter från andra segment   | 0,2                  | 0,2                  | 0,2        | 0,3        | 3,0        | 3,7                | 3,7           |
| Övriga rörelsesegment/eliminering                | -23                  | -15                  | -20        | -17        | -19        | -79                | -72           |
|                                                  | 426                  | 384                  | 415        | 382        | 408        | 1 631              | 1 590         |

### Rörelseresultat (MSEK) \*

|                                    | Jan-<br>mars<br>2012 | Jan-<br>mars<br>2011 | Q4<br>2011 | Q3<br>2011 | Q2<br>2011 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2011 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|------------|------------|--------------------|---------------|
| Sverige                            | 42                   | 32                   | 32         | 37         | 39         | 150                | 139           |
| Finland och Baltikum               | 4,6                  | 5,8                  | 4,4        | 6,7        | 5,2        | 21                 | 22            |
| Danmark, Norge, Storbritannien och |                      |                      |            |            |            |                    |               |
| Central östeuropa                  | 7,1                  | 6,3                  | 3,7        | 7,0        | 4,9        | 23                 | 22            |
|                                    | 54                   | 44                   | 40         | 51         | 49         | 193                | 183           |

### Resultat, koncern (MSEK) \*

|                              | Jan-<br>mars<br>2012 | Jan-<br>mars<br>2011 | Q4<br>2011 | Q3<br>2011 | Q2<br>2011 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2011 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|------------|------------|------------|--------------------|---------------|
| Rörelseresultat segment ovan | 54                   | 44                   | 40         | 51         | 49         | 193                | 183           |
| Koncerngemensamma funktioner | -4,2                 | -3,1                 | 3,3        | -4,4       | -5,3       | -11                | -9,6          |
| Finansiella poster netto     | -0,9                 | -0,9                 | 0,2        | 0,1        | -0,8       | -1,5               | -1,4          |
| Resultat före skatt          | 48                   | 40                   | 43         | 47         | 43         | 181                | 172           |

### Övriga upplysningar (MSEK) \*

|                                           | Jan-<br>mars<br>2012 | Jan-<br>mars<br>2011 | Q4<br>2011 | Q3<br>2011 | Q2<br>2011 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2011 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|------------|------------|--------------------|---------------|
| <u>Sverige</u>                            |                      |                      |            |            |            |                    |               |
| Tillgångar                                | 554                  | 452                  | 538        | 477        | 460        | 508                | 538           |
| Skulder                                   | 277                  | 220                  | 300        | 161        | 179        | 229                | 300           |
| <u>Finland och Baltikum</u>               |                      |                      |            |            |            |                    |               |
| Tillgångar                                | 92                   | 88                   | 87         | 88         | 88         | 89                 | 87            |
| Skulder                                   | 40                   | 38                   | 38         | 36         | 42         | 39                 | 38            |
| <u>Danmark, Norge, Storbritannien och</u> |                      |                      |            |            |            |                    |               |
| <u>Central östeuropa</u>                  |                      |                      |            |            |            |                    |               |
| Tillgångar                                | 169                  | 170                  | 153        | 167        | 162        | 163                | 153           |
| Skulder                                   | 68                   | 81                   | 68         | 67         | 72         | 69                 | 68            |

\* Kvarvarande verksamhet

# KONCERNENS UTFALL OCH EKONOMISKA STÄLLNING

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

|                                                                         | Jan-<br>mars<br>2012 | Jan-<br>mars<br>2011 | Q4<br>2011  | Q3<br>2011 | Q2<br>2011 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|------------|------------|--------------------|---------------|
| <b>Kvarvarande verksamheter</b>                                         |                      |                      |             |            |            |                    |               |
| Nettoomsättning                                                         | 426                  | 384                  | 415         | 382        | 408        | 1 631              | 1 590         |
| Övriga rörelseintäkter                                                  | 0,0                  | 0,0                  | 0,3         | 0,0        | 0,0        | 0,3                | 0,3           |
| Rörelsens kostnader                                                     | -369                 | -337                 | -365        | -328       | -358       | -1 420             | -1 388        |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar                        | -3,6                 | -3,0                 | -3,6        | -3,2       | -3,2       | -14                | -13           |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar                          | -4,2                 | -3,8                 | -3,8        | -3,9       | -3,9       | -16                | -15           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                  | <b>49</b>            | <b>41</b>            | <b>43</b>   | <b>47</b>  | <b>43</b>  | <b>183</b>         | <b>174</b>    |
| Finansnetto                                                             | -0,9                 | -0,9                 | 0,2         | 0,1        | -0,8       | -1,5               | -1,4          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                              | <b>48</b>            | <b>40</b>            | <b>43</b>   | <b>47</b>  | <b>43</b>  | <b>181</b>         | <b>172</b>    |
| Skatt                                                                   | -13                  | -11                  | -11         | -13        | -12        | -48                | -47           |
| <b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>                 | <b>36</b>            | <b>29</b>            | <b>32</b>   | <b>34</b>  | <b>31</b>  | <b>133</b>         | <b>126</b>    |
| <b>Avvecklad verksamhet</b>                                             |                      |                      |             |            |            |                    |               |
| Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt         | 0,1                  | -0,1                 | 2,3         | 0,1        | -0,1       | 2,4                | 2,2           |
| <b>Periodens resultat</b>                                               | <b>36</b>            | <b>29</b>            | <b>34</b>   | <b>34</b>  | <b>31</b>  | <b>135</b>         | <b>128</b>    |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                             |                      |                      |             |            |            |                    |               |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -0,6                 | -1,4                 | -5,9        | 2,2        | 3,9        | -0,3               | -1,2          |
| <b>Periodens övrigt totalresultat</b>                                   | <b>-0,6</b>          | <b>-1,4</b>          | <b>-5,9</b> | <b>2,2</b> | <b>3,9</b> | <b>-0,3</b>        | <b>-1,2</b>   |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                          | <b>35</b>            | <b>27</b>            | <b>29</b>   | <b>36</b>  | <b>35</b>  | <b>135</b>         | <b>127</b>    |
| Resultat per utestående aktier, kr*                                     | 1,55                 | 1,24                 | 1,49        | 1,48       | 1,31       | 5,83               | 5,52          |
| Resultat per utestående aktier från kvarvarande verksamhet, kr*         | 1,55                 | 1,24                 | 1,39        | 1,48       | 1,32       | 5,74               | 5,43          |
| Resultat per totalt antal aktie, kr*                                    | 1,55                 | 1,24                 | 1,49        | 1,48       | 1,31       | 5,83               | 5,52          |
| Resultat per totalt antal aktie från kvarvarande verksamhet, kr*        | 1,55                 | 1,24                 | 1,38        | 1,48       | 1,32       | 5,73               | 5,42          |

\* Resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

|                                                 | 2012-03-31  | 2011-03-31 | 2011-12-31  |
|-------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                    |             |            |             |
| Goodwill                                        | 64          | 54         | 64          |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar       | 72          | 58         | 74          |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> | <b>136</b>  | <b>112</b> | <b>138</b>  |
| Materiella anläggningstillgångar                | 195         | 180        | 188         |
| Finansiella anläggningstillgångar               | 0,6         | 3,5        | 0,6         |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>   | <b>196</b>  | <b>184</b> | <b>189</b>  |
| Uppskjuten skattefordran                        | 2,3         | 3,9        | 2,2         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>  | <b>2,3</b>  | <b>3,9</b> | <b>2,2</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>335</b>  | <b>300</b> | <b>330</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |             |            |             |
| Varulager                                       | 256         | 211        | 269         |
| Kortfristiga fordringar                         | 293         | 275        | 262         |
| Likvida medel                                   | 188         | 191        | 162         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>737</b>  | <b>676</b> | <b>693</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>1072</b> | <b>976</b> | <b>1023</b> |
| <b>Eget kapital</b>                             | <b>683</b>  | <b>621</b> | <b>648</b>  |
| Långfristiga skulder, räntebärande              | 21          | 18         | 21          |
| Avsättning till pensioner                       | 0,6         | 0,0        | 0,5         |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande           | 7,4         | 0,0        | 7,4         |
| Uppskjuten skatteskuld                          | 65          | 52         | 65          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>               | <b>94</b>   | <b>71</b>  | <b>94</b>   |
| Kortfristiga skulder, räntebärande              | 83          | 81         | 65          |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande           | 213         | 203        | 216         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>               | <b>295</b>  | <b>284</b> | <b>281</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>           | <b>1072</b> | <b>976</b> | <b>1023</b> |

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

|                                  | 2012-03-31 | 2011-03-31 | 2011-12-31 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Vid årets början                 | 648        | 594        | 594        |
| Periodens totalresultat          | 35         | 27         | 127        |
| Periodens återköp av egna aktier | 0,0        | 0,0        | -3,3       |
| Lämnad utdelning                 | 0,0        | 0,0        | -70        |
| Vid periodens slut               | 683        | 621        | 648        |

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

|                                                  | Jan-<br>mars<br>2012 | Jan-<br>mars<br>2011 | Q4<br>2011 | Q3<br>2011 | Q2<br>2011 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2011 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|------------|------------|--------------------|---------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  |                      |                      |            |            |            |                    |               |
| <b>före förändringar av rörelsekapital</b>       | <b>43</b>            | 36                   | 51         | 46         | 34         | 173                | 166           |
| Förändring av rörelsekapital                     | -21                  | -21                  | -9,1       | -21        | -7,0       | -58                | -58           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>23</b>            | 16                   | 41         | 24         | 27         | 115                | 108           |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten         | -14                  | -14                  | -23        | -6,8       | -13        | -56                | -57           |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b> | <b>9,1</b>           | 1,3                  | 18         | 18         | 14         | 59                 | 51            |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten        |                      |                      |            |            |            |                    |               |
| - Förändring av finansiell skuld                 | 18                   | 17                   | -2,8       | -9,9       | 6,5        | 11                 | 10            |
| - Utbetald utdelning                             | 0,0                  | 0,0                  | 0,0        | 0,0        | -70        | -70                | -70           |
| - Återköp av egna aktier                         | 0,0                  | 0,0                  | -3,3       | 0,0        | 0,0        | -3,3               | -3,3          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b> | <b>18</b>            | 17                   | -6,1       | -9,9       | -63        | -61,4              | -62           |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                      | <b>27</b>            | 18                   | 12         | 7,8        | -49        | -2,4               | -11           |
| Likvida medel vid periodens början               | 162                  | 173                  | 151        | 143        | 191        | 191                | 173           |
| Kursdifferens                                    | -0,1                 | -0,2                 | -1,7       | 0,4        | 1,2        | -0,2               | -0,3          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>          | <b>188</b>           | 191                  | 162        | 151        | 143        | 188                | 162           |

## NYCKELTAL

|                                                                     | Jan-<br>mars<br>2012 | Jan-<br>mars<br>2011 | Q4<br>2011 | Q3<br>2011 | Q2<br>2011 | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2011 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|------------|------------|--------------------|---------------|
| Räntabilitet på eget kapital, %                                     | 5,4                  | 4,8                  | 5,2        | 5,4        | 5,2        | 21,2               | 20,6          |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % *                             | 6,6                  | 5,8                  | 6,1        | 6,7        | 6,7        | 26,1               | 25,3          |
| Räntabilitet på totalt kapital, % *                                 | 4,8                  | 4,3                  | 4,2        | 5,0        | 4,8        | 18,8               | 18,3          |
| Soliditet, %                                                        | 63,7                 |                      |            |            |            |                    | 63,3          |
| Resultat per utestående aktier, kr                                  | 1,55                 | 1,24                 | 1,49       | 1,48       | 1,31       | 5,83               | 5,52          |
| Resultat per utestående aktier från kvarvarande verksamhet, kr*     | 1,55                 | 1,24                 | 1,39       | 1,48       | 1,32       | 5,74               | 5,43          |
| Resultat per totala antalet aktier, kr                              | 1,55                 | 1,24                 | 1,49       | 1,48       | 1,31       | 5,83               | 5,52          |
| Resultat per totala antalet aktier från kvarvarande verksamhet, kr* | 1,55                 | 1,24                 | 1,38       | 1,48       | 1,32       | 5,73               | 5,42          |
| Eget kapital per totala antalet aktier, kr                          | 29,48                |                      |            |            |            |                    | 27,95         |
| Genomsnittligt antal utestående aktier (tusental)                   | 23 107               | 23 169               | 23 147     | 23 169     | 23 169     | 23 148             | 23 164        |
| Genomsnittligt totalt antal aktier (tusental)                       | 23 169               | 23 169               | 23 169     | 23 169     | 23 169     | 23 169             | 23 169        |
| Rörelsemarginal, % *                                                | 11,6                 | 10,6                 | 10,4       | 12,3       | 10,6       | 11,2               | 10,9          |

\* Markerade nyckeltal gäller kvarvarande verksamhet. Jämförelsetalen är exklusive avyttrad verksamhet.

Övriga nyckeltal gäller för den totala verksamheten (inkl. avyttrad verksamhet) då rapport över finansiell ställning för jämförelseperioderna, i enlighet med IFRS 5, inte omräknas.

# MODERBOLAGETS UTFALL OCH EKONOMISKA STÄLLNING

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

|                                              | Jan-<br>mars<br>2012 | Jan-<br>mars<br>2011 | Q4<br>2011 | Q3<br>2011  | Q2<br>2011  | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2011 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------|-------------|--------------------|---------------|
| Nettoomsättning                              | 4,7                  | 4,3                  | 28         | 4,4         | 4,9         | 42                 | 41            |
| Rörelsens kostnader                          | -10                  | -8,9                 | -8,3       | -9,2        | -11         | -39                | -38           |
| Avskrivningar                                | -0,8                 | -0,7                 | -0,9       | -0,8        | -0,8        | -3,2               | -3,2          |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>-5,9</b>          | <b>-5,3</b>          | <b>18</b>  | <b>-5,5</b> | <b>-7,3</b> | <b>-0,3</b>        | <b>0,2</b>    |
| Resultat från andelar<br>i koncernföretag    | 0,0                  | 0,0                  | 119        | 0,0         | 12          | 132                | 132           |
| Finansnetto                                  | 0,4                  | 0,4                  | 0,5        | 0,5         | 0,6         | 2,1                | 2,1           |
| <b>Resultat efter<br/>finansiella poster</b> | <b>-5,5</b>          | <b>-4,9</b>          | <b>138</b> | <b>-5,0</b> | <b>5,4</b>  | <b>134</b>         | <b>134</b>    |
| Bokslutsdispositioner                        | 0,0                  | 0,0                  | -32        | 0,0         | 0,0         | -32                | -32           |
| <b>Resultat före skatt</b>                   | <b>-5,5</b>          | <b>-4,9</b>          | <b>106</b> | <b>-5,0</b> | <b>5,4</b>  | <b>101</b>         | <b>102</b>    |
| Skatt                                        | 1,4                  | 1,3                  | -29        | 1,2         | 1,8         | -25                | -25           |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>-4,1</b>          | <b>-3,6</b>          | <b>76</b>  | <b>-3,8</b> | <b>7,2</b>  | <b>76</b>          | <b>76</b>     |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

| Tillgångar                            | 2012-03-31 | 2011-03-31 | 2011-12-31 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Immateriella anläggningstillgångar    | 12         | 3,5        | 10         |
| Materiella anläggningstillgångar      | 21         | 20         | 22         |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 309        | 304        | 307        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>343</b> | <b>327</b> | <b>339</b> |
| Kortfristiga fordringar               | 205        | 195        | 223        |
| Kassa och bank                        | 126        | 121        | 102        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>331</b> | <b>316</b> | <b>325</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>673</b> | <b>643</b> | <b>664</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |            |            |            |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>359</b> | <b>356</b> | <b>363</b> |
| <b>Obeskattade reserver</b>           | <b>130</b> | <b>98</b>  | <b>130</b> |
| <b>Uppskjuten skatteskuld</b>         | <b>2,0</b> | <b>1,9</b> | <b>2,0</b> |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 7,4        | 0,0        | 7,4        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>7,4</b> | <b>0,0</b> | <b>7,4</b> |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 175        | 188        | 162        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>175</b> | <b>188</b> | <b>162</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>673</b> | <b>643</b> | <b>664</b> |
| Ställda säkerheter                    | 7,5        | 7,5        | 7,5        |
| Eventualförpliktelser                 | 202        | 196        | 212        |

OEM är ett av Europas ledande  
teknikhandelsföretag och består av 24  
rörelsedrivande enheter i 14 länder.

