



Årsredovisning 2015



Årsstämma hålls tisdagen den 26 april kl.16.00 på Badhotellets Konferenscentrum, Ågatan 16, Tranås.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta på årsstämman ska:

- dels vara införda i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB senast onsdagen den 20 april 2016.
- dels anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 20 april 2016 före kl. 13.00 under adress:

OEM International AB,
Box 1009, 573 28 TRANÅS
Telefon 075-242 40 05, 075-242 40 10 eller
e-post: ir@oem.se

Vid anmälan ska uppges aktieägarens namn, personnummer (organisationsnummer), adress, telefon, antal aktier samt eventuella biträden.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste senast onsdagen den 20 april 2016 tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att få rätt att delta i årsstämman.

Sker deltagande genom ombud med stöd av fullmakt, ska fullmakten i original, jämte eventuella behörighetshandlingar, skickas in till bolaget i god tid före årsstämman. Företrädare för juridisk person ska vidare skicka in bestyrkt kopia av

registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling som visar att de på egen hand får företräda den juridiska personen. Bolaget tillhandahåller aktieägarna ett fullmaktsformulär, vilket kan erhållas på bolagets huvudkontor eller på bolagets hemsida www.oem.se senast den 24 mars 2016.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att för 2015 lämna utdelning med 5,00 kr per aktie och fastställa torsdagen den 28 april 2016 som avstämningsdag. Om årsstämman antar förslaget, beräknas utdelningen sändas ut tisdagen den 3 maj 2016 till de som på avstämningsdagen är införda i aktieboken.

Ärenden

Dagordning och ärenden för årsstämman kommer att framgå av annonsering i dagspressen samt finnas tillgänglig på OEM:s hemsida (www.oem.se).

Dagordningen kan också erhållas från bolaget i samband med anmälan till stämman.

Kommande rapporter

Delårsrapport, januari–mars, 26 april 2016
Delårsrapport, januari–juni, 13 juli 2016
Delårsrapport, januari–september, 20 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016, 17 februari 2017
Årsredovisning 2016, mars/april, 2017

Innehåll

Koncernöversikt	4
VD-ordet	6
Vision, affärsidé, mål och strategier	8
Förvärv	10
Förvärv Rydahls	12
Värdeskapande länk	14
Affärsmodell	15
Produktområden	16
Region Sverige	18
Region Finland, Baltikum och Kina	20
Region Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa	22
Medarbetare	24
Kvalitet och miljö	26

Årsredovisning

Fem år i koncernöversikt	29
Nyckeltal	30
Förvaltningsberättelse inklusive bolagsstyrningsrapport	31

Finansiella rapporter – koncernen

Rapport över resultat	38
-----------------------------	----

Rapport över totalresultat	39
Rapport över finansiell ställning	40
Rapport över förändringar i eget kapital	42
Rapport över kassaflöden	43

Finansiella rapporter – moderbolaget

Resultaträkningar	44
Balansräkningar	45
Rapport över förändringar i eget kapital	47
Kassaflödesanalyser	48

Noter med redovisningsprinciper

och bokslutskommentarer	49
-------------------------------	----

Förslag till vinstdisposition	82
Revisionsberättelse	83

Övrigt

Styrelsen	84
Ledande befattningshavare	85
OEM-aktien	86
Definitioner	90
Adresser	91

ETT HISTORISKT BRA ÅR FÖR OEM

2015 var ett år när OEM satte både omsättnings- och resultatrekord. Nettoomsättningen uppgick till 2 232 MSEK. Det innebar en ökning med 18 procent jämfört med 2014. Förvärv och valutaeffekter stod för 12 procentenheter av ökningen. Samtliga regioner utvecklades positivt och bidrog till att omsättningen för 2015 blev den högsta någonsin för OEM.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 246 MSEK. Det var en förstärkning med

26 procent jämfört med 2014 som tidigare var det resultatmässigt bästa året för OEM. Den starka utvecklingen 2015 innebar också att OEM överträffade samtliga finansiella mål för året.

Tre förvärv

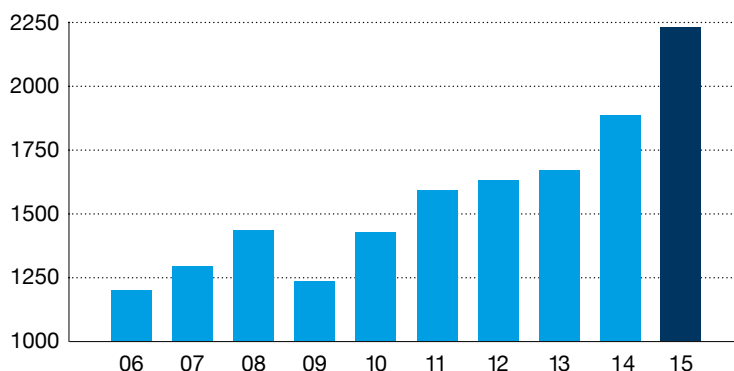
Under året genomförde OEM ett större och två mindre förvärv som sammanlagt tillförde koncernen cirka 150 MSEK i omsättning. De förvärvade verksamheterna

är de svenska företagen Rydahls och ATC Tape Converting samt finska Scannotec.

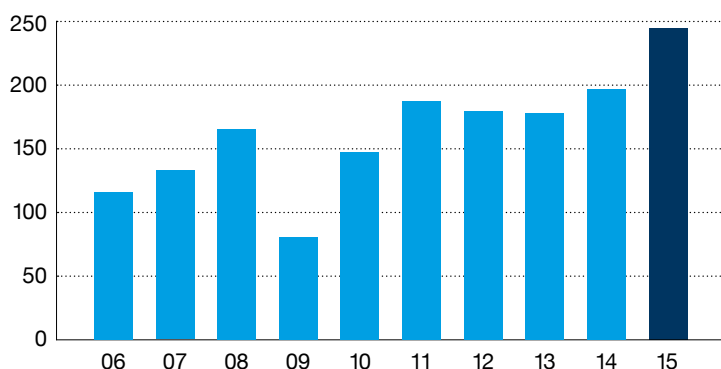
Ökad utdelning föreslås

Styrelsen i OEM föreslår att utdelningen höjs till 5,00 SEK/aktie (4,25). Det skulle innebära att utdelningen höjs för sjätte året i rad.

OMSÄTTNINGSENTVECKLING (MSEK)



RESULTATUTVECKLING EBITA (MSEK)



Sammandrag

	2015	2014	%
Nettoomsättning (MSEK)	2 232	1 887	18
Resultat före skatt (MSEK)	221	176	26
Årets resultat (MSEK)	173	137	27
EBITA	246	196	26
Vinst per aktie (SEK)	7,50	5,92	27
Eget kapital per aktie (SEK)	26,85	23,82	13
Medelantal anställda	727	654	11
Soliditet %	51	49	
Aktiekurs årets slut (SEK)	141,00	110,00	28
Föreslagen utdelning (SEK)	5,00	4,25	18

KORT OM OEM

OEM är en av Europas ledande teknik-handelskoncerner. Företaget är en länk mellan sina kunder och ledande tillverkare av produkter och system för industriella applikationer. OEM tillför värde till kunderna genom att erbjuda ett brett och djupt sortiment tillsammans med stor teknisk produktkompetens och applikationskunskap. För leverantörerna skapar OEM värde genom att vara den bästa distributionskanalen de kan välja på OEMS marknader. Med en stark försäljningsorganisation agerar OEM som leverantörernas förlängda arm på respektive marknad och strävar efter att göra dem till ledande aktörer inom sin nisch.

Erbjudande

OEM erbjuder mer än 50 000 produkter

från fler än 300 leverantörer som med starka varumärken tillhör de ledande aktörerna inom sina respektive nischer. OEMS stora produktkunskap, långa erfarenhet och höga applikationskunskap innebär att företaget kan vara en strategisk partner i flera delar av kundernas värdekedja – från produktutveckling och design till inköp och produktion.

Marknad

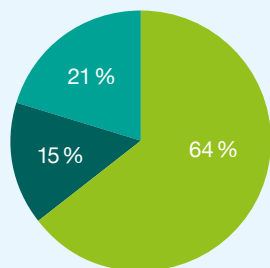
OEM är närvarande med 33 rörelsedrivande verksamheter i 14 länder uppdelat på tre geografiska regioner. Företagets hemmamarknad är Sverige. Det är också den största regionen och OEM har en marknadsledande ställning inom majoriteten av sina produktområden. Inom övriga regioner

varierar företagets position från marknad till marknad. Målet är att OEM ska vara en av de största aktörerna på alla de marknader företaget valt att bearbeta.

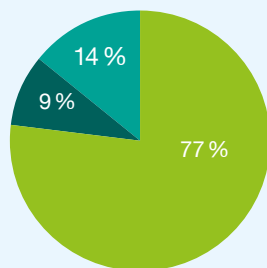
Kunder

OEMS kunder finns främst inom olika segment av den tillverkande industrin. Många är så kallade Original Equipment Manufacturers (OEM), vilket innebär att de tillverkar olika typer av maskiner och utrustning med hjälp av ingående komponenter från underleverantörer. Bland övriga kunder märks exempelvis installationsföretag samt grossister och återförsäljare till såväl proffs- som konsumentmarknaden.

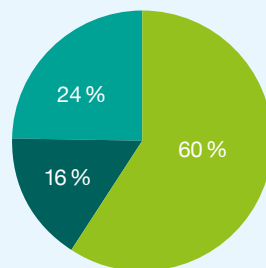
Omsättning



EBITA



Anställda



- Sverige
- Finland, Baltikum och Kina
- Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa

1974
OEM Automatic startas av familjerna Franzén och Svenberg.

1982
Etablering i Norge.

1986
Första förvärvet Industri AB Reflex.

1989
Det första dotterbolaget utanför Norden startas i Storbritannien.

1993
A. Karlsongruppen förvärvas.

1997
OEM och Cyncrona går ihop. Förvärv av Internordic Bearings.

1974

1981
Det första utländska dotterbolaget startas i Finland.

1983
Introduktion på Stockholmsbörsen. Etablering i Danmark. Omsättningen uppgick till cirka 30 MSEK.

1988
Omsättningen överstiger för första gången 100 MSEK.

1991
OEM International bildas och blir moderbolag.

1996
Omsättningen överstiger för första gången 500 MSEK.

1998
Dotterbolag i Polen etableras.

33

VERKSAMHETER
I 14 LÄNDER

25 000

KUNDER

300

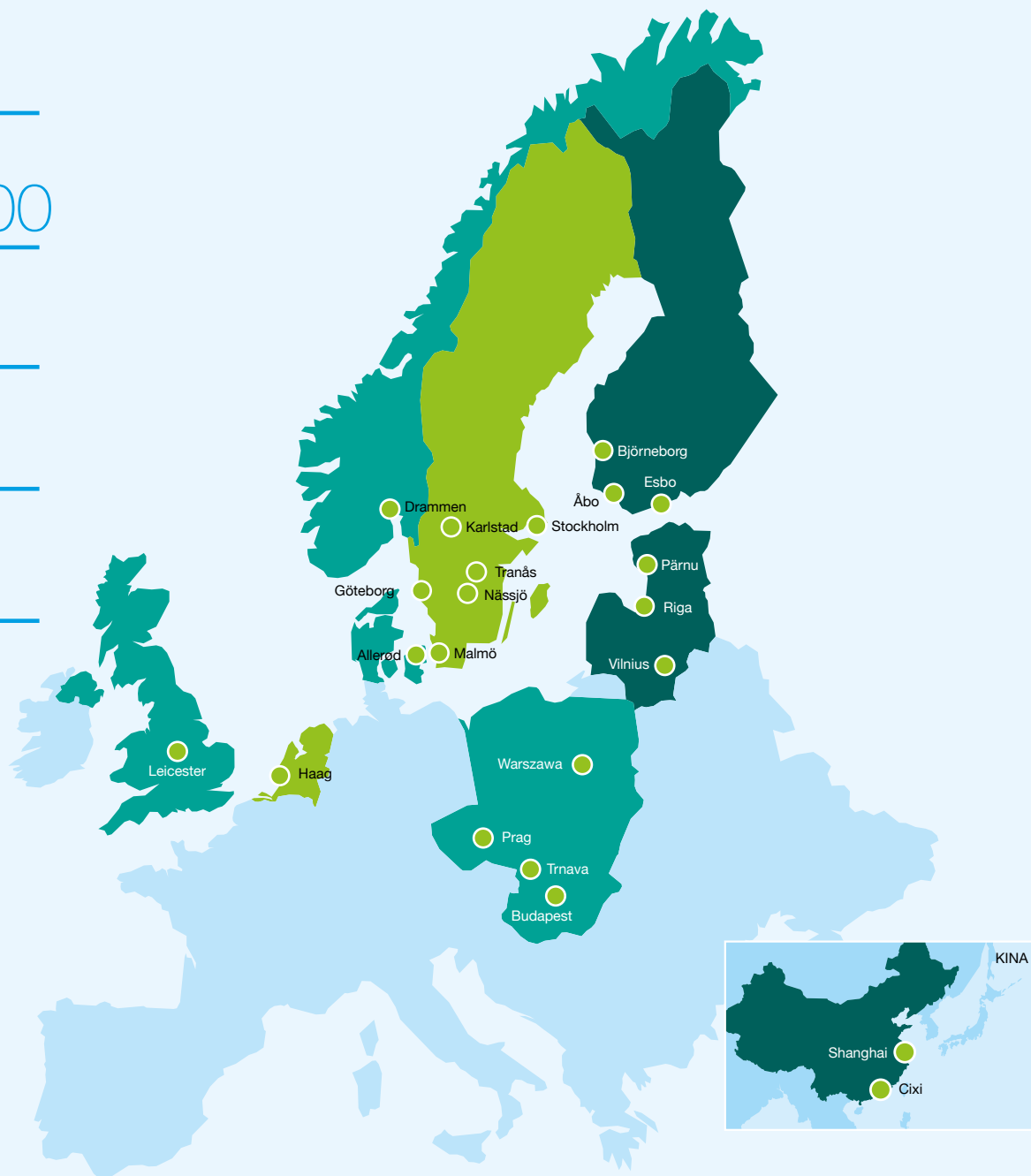
LEVERANTÖRER

2,2

MILJARDER
I OMSÄTTNING

727

ANSTÄLLDA



1999
Fyra förvärv genomfördes.

2001
Telekomkris.

2002
Omsättningen minskade med 30 %.

2006
Etablering i Tjeckien genom förvärv av EIG.

2007
Förvärv av Crouzet, MPX Electra och Klitsö.

2009
Etablering i Kina.

2011
Förvärv av Svenska Batteripoolen, Echobeach, Scapro, Helag och Flexitron. Etablering i Ungern.

2014
Förvärv av Nexa, Mytrade, Scanding, Kübler samt agentur för Conta-Clip.

2000
Jörgen Zahlin tillträder som VD. Ernström hydraulik förvärvades.

2005
Förvärv av Telfa och avyttring av hydraulik-verksamhet.

2008
Förvärv av Elektro Elco och verksamheten i OK Kaapelit. Etablering i Slovakien.

2010
Nytt logistikcenter i Sverige och ny e-handelsplattform. Förvärv av All Motion och avyttring av Cyncrona.

2012
Förvärv av Vanlid Transmission, TemFlow Control, Akkupojat och Datasensor UK. Nytt logistikcenter i Finland.

2015
Omsättnings- och resultatrekord. Förvärv av Rydahls, ATC Tape Converting och Scannotec.

ETT REKORDÅR

2015 var ett rekordår för OEM där vi för första gången passerade två miljarder i omsättning och tvåhundra miljoner i resultat. Under det tidigare rekordåret 2000 var verksamheten till stor del inriktad mot telekombranschen och förvärv var den viktigaste anledningen till en snabbt ökande omsättning. Med telekomkrisen ändrades spelplanen helt och hållet för OEM och vi valde att gå tillbaka till vår ursprungsidé, att vara en teknikhandelskoncern inom industriella komponenter och system.

Idag ökar omsättningen genom en kombination av organisk och förvärvad tillväxt, i enlighet med våra strategier. Vi jobbar nära de enskilda verksamheterna för att säkerställa både tillväxt och lönsamhet. Bakom den framgångsrika utvecklingen finns en trygghet och stabilitet i våra verksamheter där vi arbetar med att skapa värde för leverantörer och kunder. En stark säljorganisation och marknadsposition gör oss till en attraktiv partner för de leverantörer vi representerar. Vi har ett brett sortiment som vi hela tiden utvecklar, vilket i kombination med en hög produkt- och applikationskunskap skapar starka samarbeten med våra kunder.

Omsättningsökning ger starkt resultat

2015 blev, med råge, det bästa året hittills för OEM, både sett till omsättning och resultat. Nettoomsättningen uppgick till 2 232 MSEK (1 887), vilket är en ökning med 18 procent jämfört med föregående år. Av omsättningsökningen kommer 8 procent från förvärv, 4 procent från valutaeffekter och 6 procent är organisk tillväxt.

Omsättningstillväxten, stärkt av valutaeffekter, har gett oss en rejäl hävstång på resultatet, vilket visar sig i årets starka resultatsiffror. Rörelseresultatet (EBITA)

uppgick till 246 MSEK (196), en ökning med 26 procent jämfört med 2014. Det motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) på 11,0 procent (10,4).

Tillväxt i samtliga regioner

I Sverige, som är vår största region, har 2015 varit ett mycket starkt år med en omsättningstillväxt på 21 procent och en resultattillväxt på 28 procent. OEM Electronics och Internordic Bearings är två bolag som sticker ut med en hög tillväxttakt, i OEM Electronics fall förstärkt av valutaeffekter. Också OEM Automatic visar stark tillväxt, vilket är ett styrkebesked då bolaget redan har starka marknadspositioner på en mogen marknad. Ett annat glädjeämne är att vi ser en fin tillväxt i Svenska Batteripoolen och Flexitron, två bolag som haft en del utmaningar under de senaste åren.

I Region Finland, Baltikum och Kina ökade omsättningen med 19 procent och resultatet med 17 procent. Omsättningstillväxten i Finland är det kanske mest imponerande i koncernens utveckling under de senaste åren. Vi har fortsatt att växa på en marknad där industrin befinner sig i en rejäl konjunktursvacka. Framgångsreceptet för oss har varit att vi upprätthållit vårt arbetssätt och våra satsningar där. Det har gett oss ökade marknadsandelar och ett breddat erbjudande till kunderna.

I den tredje regionen, som omfattar Danmark, Norge, Storbritannien samt länder i centrala och östra Europa, ökade omsättningen med 11 procent jämfört med 2014. Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade omsättningen med 2 procent. Verksamheten i Storbritannien har mött en klart lägre efterfrågan under året med

sjunkande försäljning som följd, medan vi har haft en god utveckling på övriga mogna marknader. Så är också fallet på tillväxtmarknaderna i regionen, där Ungern och Slovakien sticker ut med stora ökningstal om än från låga nivåer. Resultattillväxten i regionen var 14 procent jämfört med förra året.

Värnar ledarskapet

OEMS framgång bygger på en kombination av strategier, ledarskap och kultur. Ledarskapet har en särskilt viktig roll i detta eftersom det säkerställer ett konsekvent arbete i enlighet med strategierna och upprätthåller en resultat- och utvecklingsorienterad kultur. Under 2015 har flera centrala insatser gjorts för att utveckla och förstärka ledarskapet, i komplement till de lokala och bolagsspecifika initiativ som är ständigt pågående. Vi har bland annat genomfört en ledarkonferens samt tagit fram ett koncerngemensamt utvecklingsprogram för kommande ledare inom OEM.

Tre förvärv under året

Förvärv är ett viktigt verktyg för oss när vi utvecklar verksamheten. Förvärv ger oss ökad omsättning, tillgång till nya produkter och marknader, ökad kundbas och ny kompetens. Under 2015 genomförde vi tre förvärv. Det största var bromsspecialisten Rydahls, med en omsättning på 120 MSEK, som genomfördes i början av året. Det följdes upp med två mindre förvärv av ATC Tape Converting och Scannotec. Sammanlagt tillfördes cirka 150 MSEK i årsomsättning, vilket är i linje med vår ambition att varje år addera en årlig omsättning på 100–150 MSEK genom förvärv.

Precis som med våra övriga verksamheter i koncernen arbetar vi mycket nära

våra förvärvade bolag. Vi är noggranna i integrationsfasen för att lära känna bolagen och förstå hur de styrs på bästa sätt. Samtliga förvärv har utvecklats väl under året och infriat den förväntade resultatutvecklingen. Dessutom har vi börjat dra nytta av synergier mellan förvärven och vår övriga verksamhet. Ett spännande exempel är Rydahls som med sin reservdelsförsäljning för tunga fordon öppnat upp en ny marknad för vår batteriverksamhet.

Höjd utdelning för sjätte året i rad

Styrelsen har slagit fast att utdelning ska göras i den utsträckning som bedöms rimligt utifrån OEMs finansiella ställning och med hänsyn till investeringsbehov och förvärvsambitioner. För 2015 föreslår styrelsen att utdelningen höjs till 5,00 SEK/aktie. Det motsvarar 67 procent av resultatet per aktie efter skatt och en direktavkastning på 3,5 procent baserat på kursen vid årets utgång. Den föreslagna utdelningen innebär att OEM har höjt utdelningen med i snitt 17 procent per år de senaste 6 åren.

Föränderlig omvärld

2015 har utan tvekan varit ett fantastiskt år för OEM och jag vill tacka mina medarbetare som varit med och bidragit till den utvecklingen. Jag vill också passa på att hälsa de som kommit nya till OEM – genom förvärv eller rekrytering – välkomna in i familjen.

Samtidigt som 2015 har varit en framgång kan jag i skrivande stund konstatera att vi har en föränderlig omvärld. Vi måste vara vaksamma och medvetna om att marknaden kan förändras snabbt. Vi ska också komma ihåg vad som har tagit oss till den punkt där vi är idag och vare sig slå oss till ro eller radikalt förändra våra

arbetssätt. Vår framgång har kommit av ett långsiktigt och konsekvent arbete i enlighet med strategierna. Vi är noggranna, proaktiva och vi löser problemen direkt när de dyker upp. Det är helt enkelt arbetet med detaljerna och att skapa nya affärsmöjligheter i de enskilda verksamheterna som gör OEM framgångsrikt. Att fortsätta det arbetet blir vår viktigaste uppgift också 2016.

Tranås i mars 2016

Jörgen Zahlin

VD och koncernchef, OEM International AB.



VISION, AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

Vision

OEM ska vara en ledande teknikhandelskoncern, inom industriella komponenter och system, på utvalda marknader i norra, centrala och östra Europa.

Affärsidé

OEM erbjuder ett brett och djupt sortiment av industriella komponenter och system från ledande leverantörer. Genom en väl utvecklad lokal marknadsorganisation och effektiv logistik utgör OEM ett bättre alternativ än att leverantörerna etablerar egna säljbolag. OEM bidrar med hög kunskap och service och marknadsför produkterna utifrån respektive marknads specifika förutsättningar.

Mål

OEMS övergripande verksamhetsmål är att vara ett av de största teknikhandelsbolagen på de geografiska marknader företaget valt att bearbeta. Lönsamheten ska vara i nivå med eller bättre än de största aktörerna på respektive marknad.

Finansiella mål

OEM ska upprätthålla en uthållig lönsam tillväxt tillsammans med en god avkastning på eget kapital och med en begränsad finansiell risk. Företaget har fyra finansiella mål.

Omsättningstillväxt på minst 10 procent per år över en konjunkturcykel

Under 2015 uppgick tillväxten till 18 procent. 6 procentenheter är organisk tillväxt, 8 procentenheter kommer från förvärvad verksamhet och 4 procentenheter är valutaeffekter.

Under den senaste femårsperioden uppgick den genomsnittliga årliga omsättningstillväxten till 9 procent.

EBITA-marginal på minst 10 procent per år över en konjunkturcykel

Under 2015 uppgick EBITA-marginalen till 11,0 procent. Den genomsnittliga EBITA-marginalen har för de senaste fem åren varit 10,9 procent.

Avkastning på eget kapital på minst 20 procent per år över en konjunkturcykel

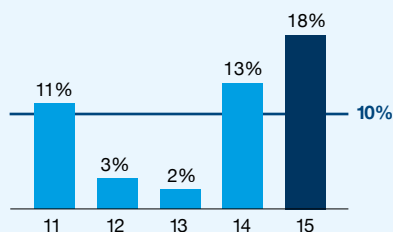
Under 2015 uppgick avkastningen på eget kapital till 30 procent. De senaste fem åren har den genomsnittliga avkastningen på eget kapital uppgått till 22 procent.

Soliditet på minst 35 procent

Vid 2015 års utgång uppgick soliditeten till 51 procent. De senaste fem åren har den genomsnittliga soliditeten uppgått till 58 procent.

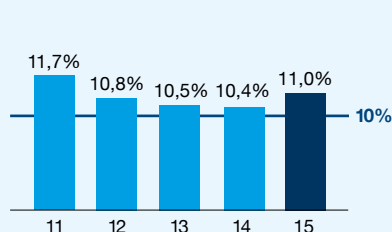
Lönsam tillväxt med starka finanser

OMSÄTTNINGSENTVECKLING I %



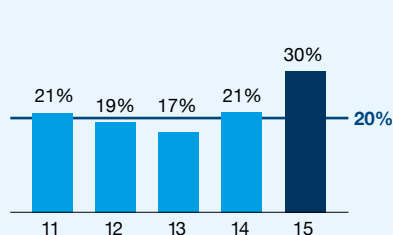
Utfallet 2015 blev 18 % jämfört med målet på minst 10 %.

EBITA-MARGINAL I %



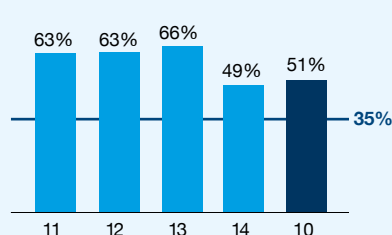
Utfallet 2015 blev 11,0 % jämfört med målet på minst 10 %.

AVKASTNING EGET KAPITAL I %



Utfallet 2015 blev 30 % jämfört med målet på minst 20 %.

SOLIDITET I %



Utfallet 2015 blev 51 % jämfört med målet på minst 35 %.

— Mål



Kontinuerlig utveckling av sortimentet är centralt för OEM. Arbetet bedrivs inom hela koncernen och syftar till att bibehålla och stärka konkurrenskraften ytterligare.

Strategier

OEM har definierat fem strategiska områden som är viktiga för företagets möjligheter att fortsätta utvecklas framgångsrikt och nå sina finansiella mål.

Tillväxt

OEM ska skapa tillväxt genom att växa organiskt, genom förvärv och genom geografisk expansion. Dessa tre delar ska generera en sammantagen tillväxt som möter tillväxtmålet.

1) Organisk tillväxt

Organisk tillväxt är prioriterat inom OEM. Den organiska tillväxten sker genom att OEM ökar sin marknadsandel och breddar det sortiment företaget erbjuder sina kunder. Där OEM är väletablerat förväntas verksamheterna ha en tillväxt som överstiger den underliggande marknadstillväxten. På marknader där OEM ännu inte nått en position bland de fem största aktörerna är ambitionen att tillväxten ska vara väsentligt högre.

2) Förvärv

Företagsförvärv är en grundläggande del i OEMS arbete med att utveckla sin verksamhet. OEM förvärfvar företag och produktsortiment som stärker OEMS marknadsposition inom befintligt produktområde på befintlig

marknad, samt av företag som tillför ett helt nytt sortiment alternativt ger OEM tillgång till en ny geografisk marknad.

3) Geografisk expansion

Geografisk expansion till nya marknader ska ske när det finns goda förutsättningar för OEM att bli en betydande aktör genom att representera ett flertal av företagets leverantörer.

Sortiment

OEM ska erbjuda ett produktsortiment som består av industriella komponenter och system från ledande leverantörer. Sortimentet anpassas till de lokala marknader där OEM har verksamhet. Kontinuerlig utveckling av sortimentet är centralt för OEM – ett arbete som görs tillsammans med befintliga och nya leverantörer. Varje lokal marknadsorganisation har också till uppgift att söka efter nya produkter för att ytterligare öka konkurrenskraften i erbjudandet.

Marknadsbearbetning

OEM ska ha en stark marknadsbearbetning som i huvudsak baseras på personlig försäljning. Det personliga mötet är avgörande för att förstå kundens behov samtidigt som det ger möjlighet att erbjuda OEMS

erfarenhet och tekniska kompetens. Den personliga försäljningen stöds av webbaserad och tryckt marknadskommunikation.

Logistik

OEM ska utveckla logistiklösningar som levererar hög kundservice och kvalitet samt ger hög kostnadseffektivitet. Totalt finns det 15 logistikenheter inom koncernen. Varje enhet anpassar sitt sortiment efter den aktuella verksamheten och arbetar för att öka samordningen av lagerhållningen med andra lager. I anslutning till många av OEMS logistikenheter finns förädlingsenheter som på ett effektivt sätt gör kundunika anpassningar och montage av produkter.

Medarbetare och ledare

Samtliga verksamheter ska präglas av en familjär kultur med fokus på affärs-mannaskap. OEM ska ge medarbetarna möjlighet att utvecklas inom företaget med hänsyn taget till verksamhetens mål och strategier samt medarbetarnas ambitioner. Rekryterings- och medarbetarstrategin ska leda till att en betydande del av ledarrekryteringen sker internt.

FÖRVÄRV STÄRKER OEM

FÖRVÄRV UTGÖR en viktig del av OEMs kontinuerliga arbete med att utveckla sin verksamhet, skapa tillväxt och bredda sitt sortiment. Förvärvade verksamheter tillför volym, produkter, ökad kundbas samt stärker och ger ny kunskap inom koncernen. Företaget har ambitionen att varje år tillföra 100 till 150 MSEK i omsättning genom förvärv.

Förvärsstrategi

OEM eftersträvar primärt tre typer av förvärv, där de två förstnämnda är vanligast:

- Förvärv som ger tillgång till produkter som kompletterar OEMs erbjudande på en marknad där företaget är etablerat.
- Förvärv som ger tillgång till ett helt nytt sortiment på en för OEM befintlig geografisk marknad.
- Förvärv som ger tillgång till en ny geografisk marknad för ett av OEMs befintliga produktområden.

I OEM får de förvärvade företagen en långsiktig och finansiellt stark ägare som har kompetensen, erfarenheten och verktygen för att utveckla bolagen vidare.

Identifiering av förvärv

OEM bedriver ett aktivt arbete för att kontinuerligt identifiera potentiella förvärvskandidater. OEM har ett nätverk av revisionsfirmor, banker och mäklare för att säkerställa ett kontinuerligt inflöde av intressanta kandidater. Alla verksamheter inom OEM har också ett ansvar för att identifiera möjliga förvärv, vilket koordineras av koncernledningen.

OEM strävar efter att i ett tidigt skede ha en dialog med ägarna till intressanta företag. Det handlar om att skapa en förtroendefull relation och att visa på de plattformar OEM kan erbjuda för att utveckla och expandera verksamheter efter förvärv.

De ideala förvärvskandidaterna delar ett antal gemensamma kännetecken:

- Handelsföretag med årlig omsättning på 20–200 MSEK.

- Representerar en tillverkare eller har egna varumärken.
- Har ingen egen tillverkning men får gärna erbjuda någon typ av förädling.
- Säljaren ser en fördel med en ägare som har ett starkt engagemang och intresse för att utveckla verksamheten vidare.

Verksamheten i fokus

Ett starkt engagemang för verksamheten och affären är en viktig del i OEMs kultur. Vid analysen av potentiella kandidater är därför verksamheten i starkt fokus, med områden som organisation, företagskultur, erbjudande och framtida potential. Dessutom görs en översyn över hur OEMs övriga verksamhet påverkas av förvärvet och vilka synergieffekter som kan uppnås. Förvärv kan genomföras på så sätt att OEM köper hela bolag – med eller utan den tidigare ägaren kvar i bolaget – eller att OEM köper ett bolags verksamhet, så kallat inkråmsförvärv.

Plan för att utveckla förvärven

Utifrån filosofin att vara en aktiv och långsiktig ägare utarbetar OEM en plan för att utveckla den förvärvade verksamheten i samband med varje transaktion. Här kan OEM exempelvis dra nytta av sin befintliga verksamhet för att öppna upp nya marknader och kundgrupper för det förvärvade företagets erbjudande. Det förvärvade företaget kan drivas vidare som ett eget företag, alternativt integreras i någon av de befintliga verksamheterna. Utgångspunkten för dessa överväganden är primärt vad som är bäst för den aktuella verksamheten och var utvecklingsmöjligheterna är störst.

Förvärv under året

Under 2015 genomförde OEM ett större och två mindre förvärv. Sammantaget tillfördes koncernen cirka 150 MSEK i årlig omsättning.

Rydahls (AB Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik)

Rydahls, med huvudkontor i Karlstad, är en av Nordens ledande leverantörer av broms- och friktionskomponenter till industrimaskiner, entreprenadfordon, lastbilar, bussar och trailers. Företaget omsätter 120 MSEK och har 41 anställda.

Motiv till förvärv: Genom förvärvet fick OEM tillgång till en ny och intressant bransch.

Typ av förvärv: OEM förvärvade hela Rydahls som kommer att fortsätta sin verksamhet som ett fristående företag i OEM-koncernen. Den tidigare ägaren arbetar kvar i företaget som verkställande direktör.

Scannotec Oy

Scannotec, med huvudkontor i finska Esbo, är en av Finlands ledande leverantörer av elektroniska skyltar och informationssystem. Systemen är baserade på LED-teknologi och används inom kollektivtrafik, på flyg-, båt- och tågterminaler, samt i offentliga lokaler och industrier. Företaget erbjuder också system för videoövervakning, luftkonditionering och brandskydd för fordon i kollektivtrafik. Årsomsättningen uppgår till cirka 1,5 miljoner euro och bolaget har 4 anställda.

Motiv till förvärv: Förvärvet gav OEM

Genomförda förvärv 2005-2015

2015	AB Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik	Sverige	2011	Flexitron AB	Sverige
2015	Scannotec Oy	Finland	2011	Svenska Batteripoolen AB	Sverige
2015	ATC Tape Converting AB	Sverige	2011	Scapro AB	Sverige
2014	Kübler Svenska AB	Sverige	2011	Svenska Helag AB	Sverige
2014	Scanding A/S	Danmark	2011	Echobeach Ltd	Storbritannien
2014	ASE/Conta-Clip	Polen	2010	All Motion Technology AB	Sverige
2014	Mytrade Oy	Finland	2009	Lasa Maskin AS	Norge
2014	Nexa Trading AB	Sverige	2008	Elektro Elco AB	Sverige
2012	Datasensor UK Ltd	Storbritannien	2008	OK Kaapelit Oy	Finland
2012	TemFlow Control AB	Sverige	2007	Klitsø Processtechnic A/S	Danmark
2012	Vanlid Transmission AB	Sverige	2007	MPX Elektra ApS	Danmark
2012	Akkupojat Oy	Finland	2007	Crouzet AB	Sverige
			2006	EIG spol s r.o.	Tjeckien
			2005	Telfa AB	Sverige

tillgång till nya produktområden. Det skapas också synergier med flera av OEMs andra verksamheter som kan dra nytta av Scannotecs upparbetade kundrelationer.

Typ av förvärv: OEM förvärvade hela företaget. Scannotec kommer att vara kvar som ett fristående företag i OEM-koncernen. Den tidigare ägaren arbetar kvar i företaget som verkställande direktör.

ATC Tape Converting AB

ATC Tape Converting, med huvudkontor i Järfälla, konverterar och marknadsför tejp för en mängd olika industriella tillämpningar. Produkterna används inom många industrier, där mekanisk industri, elektronikindustri, läkemedelsindustri och fordonsindustri är några exempel. ATC har en årlig omsättning på cirka 18 MSEK och 4 anställda.

Motiv till förvärv: ATCs produkter kompletterar det sortiment som finns inom OEM Electronics och de två företagen kommer samarbeta för att utveckla det gemensamma erbjudandet. Genom att dra nytta av OEM Electronics omfattande kundbas skapas goda tillväxtpotentialer för ATC.

Typ av förvärv: OEM förvärvade hela ATC. Företaget kommer fortsatt att vara fristående men ha ett nära samarbete med OEM Electronics. Den tidigare ägaren lämnade företaget i samband med försäljningen och OEM har tillsatt en ny verkställande direktör.



Produktegenskaperna hos tejp utvecklas ständigt och öppnar upp för nya användningsområden. ATC Tape Converting är en progressiv aktör inom området.

NYA MÖJLIGHETER MED OEM SOM ÄGARE

DEN 27 JANUARI 2015 förvärvade OEM bromsspecialisten Rydahls. Rydahls är ett företag med anor. Det grundades av Ernst Hj Rydahl för 100 år sedan och erbjöd bromsband och friktionsmaterial för hästkärror och den framväxande industrin. Idag har Rydahls 41 anställda och omsätter cirka 120 MSEK. Det leds av Erik Rydahl som är fjärde generationens Rydahl i företaget.



Rydahls är specialister på reservdelar till tunga fordon, broms- och friktionslösningar för tillverkande industri samt bromssystem till tunga fordon och maskiner.

Erik Rydahl, VD, ser styrkan i att tillhöra en större organisation för att kunna möta marknadens krav och utvecklas vidare.





Rydahls har en unik erfarenhet och kompetens. Bolaget erbjuder både skräddarsydda lösningar och ett mycket omfattande standardsortiment.

Verksamhet inom tre områden

Under de hundra år som gått har verksamheten förändrats med affärsområden som tillkommit och försvunnit. Bromsar och friktionsmaterial har dock alltid funnits där som viktiga delar av erbjudandet.

– Idag har vi en verksamhet som står stadigt på tre ben. Vi erbjuder reservdelar till lastbil, buss och trailer. Vi erbjuder skräddarsydda bromssystem till tillverkare av tunga fordon som ska gå utanför de vanliga vägarna, till exempel skogsmaskiner, militära fordon och truckar. Inom området industrifriktion erbjuder vi dessutom skräddarsydda broms- och friktionslösningar åt tillverkare av bland annat kranar, vinschar och hissar, säger Erik Rydahl.

Bra relation från dag ett

Erik Rydahl har under årens lopp blivit kontaktad av aktörer som varit intresserade av att förvärva hans bolag.

– Ofta har det handlat om företag som vill göra förändringar i vår verksamhet för att sedan sälja bolaget vidare och det har jag inte varit intresserad av. Rydahls har gått i familjen i generationer och det är viktigt för mig att bolaget ska fortsätta utvecklas och må bra, säger Erik Rydahl.

Under 2014 året kom dock intresse från aktörer som hade idéer för att utveckla verksamheten vidare. På en marknad där industrikunderna blir allt större och då

efterfrågar allt större leverantörer upplevde Erik dessutom att det kunde finnas fördelar för Rydahls att befinna sig i ett större sammanhang. För att ha något att ställa dessa förvärvsförslag emot tog han kontakt med en affärsbekant som arbetar inom förvärv och försäljning av verksamheter. Där korsades hans vägar med OEMs.

– Relationen med OEM kändes bra redan från dag ett. När andra koncentrerat sig på balans- och resultaträkningen ställde OEM frågor om verksamheten. Jag upplevde ett starkt och genuint engagemang från deras sida för att Rydahls utvecklades på bästa sätt. De personliga relationerna med de jag träffade på bolaget fungerade dessutom väldigt väl och det underlättar naturligtvis, säger Erik.

Öppnar möjligheter

Det har nu gått ett år sedan Erik sålde familjeföretaget till OEM och han tycker att resultatet har blivit lika bra som han förväntade sig. Han beskriver OEM som en stabil och långsiktig ägare som har gett Rydahls ännu större möjligheter att utvecklas framgångsrikt i framtiden.

– Med OEM som ägare får vi tillgång till den breda kompetens som finns inom koncernen. Det har bland annat öppnat upp möjligheter för samarbeten kring olika produkter med andra verksamheter inom OEM vilket skapar värde för oss. En annan fördel är att vi nu har tillgång till

större ekonomiska och organisatoriska resurser om vi själva vill genomföra förvärv framöver, säger Erik.

Att lämna bolaget i samband med försäljningen var aldrig aktuellt för Erik.

– Jag tycker fortfarande att det är kul att gå till jobbet. Nu har jag dessutom fått ytterligare en utmaning i vardagen – att leverera resultat till OEM, avslutar Erik Rydahl.

OEM SKAPAR VÄRDE FÖR KUNDER OCH LEVERANTÖRER

OEM ÄR EN av Europas ledande teknikhandelskoncerner. Företagets framgång bygger på att man skapar värde för både kunder och leverantörer. Genom teknisk kompetens och ett brett sortiment av produkter och system tillför OEM värde till kundernas produkter och processer. För leverantörerna skapar OEM värde genom att vara det bästa alternativet i deras val av distributionskanal.

Värde för kunderna

OEM ska vara en attraktiv partner som ger kunderna tillgång till kvalitetsprodukter från ledande leverantörer, hjälp vid utvecklingsprojekt och möjligheter att effektivisera sina inköp. Därigenom kan OEM skapa både tekniskt och ekonomisk värde åt kunderna. OEMS medarbetare har stor kunskap om de produkter företaget marknadsför och olika applikationsområden för dessa. Kunden får därför tillgång till erfarenhet och teknisk kompetens som kan vara ett stöd både i deras val av ingående kompo-

nenter och i deras utvecklingsprojekt. En stor del av de produkter som säljs är också specialanpassade för varje unik kund. En viktig del av erbjudandet till kunderna är de förädlings tjänster OEM erbjuder sina kunder, exempelvis i form av att olika komponenter levereras sammansatta enligt kundernas specifikationer.

OEM arbetar nära sina kunder och det blir allt vanligare att OEM blir en strategisk leverantör där kunderna samordnar en allt större del av sina inköp.

Värde för leverantörerna

Starka säljorganisationer utgör grundfundamentet i OEMS verksamhet och är en viktig anledning till att företaget har förtroendet att representera de främsta tillverkarna på sina marknader. OEMS mål är att alltid vara tillverkarnas bästa säljkanal och att göra dem till ledande aktörer inom sin respektive nisch. Genom OEM kan tillverkarna i många fall nå kunder som de har svårt att nå på egen hand. OEM agerar som tillverkarnas förlängda arm på respektive marknad och tar ett helhetsansvar för kundrelationen. OEM har en mycket nära relation med tillverkarna. Relationen kännetecknas av lojalitet och långsiktighet och företaget undviker att marknadsföra

konkurrerande produkter. OEM bygger upp en stor kompetens kring tillverkarnas produkter och hur dessa kan användas i kundernas verksamhet. Det gör att OEM kan bidra med sin kompetens också till leverantörerna kring hur produkterna kan utvecklas och anpassas för att möta olika kundbehov.

Logistik som konkurrensfördel

En viktig del av det värde OEM genererar skapas genom OEMS logistikverksamhet. Företaget erbjuder mer än 50 000 produkter från fler än 300 leverantörer till sina 25 000 kunder. Logistiken är med andra ord komplex och OEM arbetar kontinuerligt för att effektivisera och skapa väl fungerande varuflöden. OEM samordnar arbetet till större logistikcenter där det är lämpligt, för att där effektivisera och automatisera varuflödena. Det ger en hög kostnadseffektivitet, kvalitet och servicegrad. OEM har idag möjlighet att i hög grad skräddarsy logistiken efter kundernas krav och behov, såväl avseende tid som förpackningsstorlekar och annat, vilket skapar tydliga fördelar för kunderna.



OEMS AFFÄRSMODELL

AFFÄRSMODELLEN bygger på att vara en värdeskapande länk mellan tillverkare och kunder.



För våra tillverkare innebär detta att de:

- Får hjälp med marknadsföringen på lokala marknader.
- Får sina produkter marknadsförda med kompletterande produkter.
- När marknader och kunder som de har svårt att nå på egen hand.
- Får hjälp att kundanpassa produkter.
- Får logistiklösningar som möter kundernas krav.
- Får återkoppling för sin egen produktutveckling.

För våra kunder innebär detta att de:

- Får tillgång till komponenter från över 300 tillverkare.
- Erbjuds stor kunskap om komponenterna.
- Får helhetslösningar med kompletterande komponenter.
- Kan minska antalet leverantörer.
- Får leveranser i rätt tid till rätt plats.
- Säkrar hög kvalitet i produkten.

När vi utvecklar vår verksamhet arbetar vi utifrån

Fyra centrala processer



PRODUKTER FRÅN LEDANDE LEVERANTÖRER

OEM ERBJUDER ETT brett sortiment av produkter från ledande leverantörer inom sex övergripande produktområden. Det kombineras med OEMs djupa kunskap kring de produkter företaget marknadsför. Sammantaget skapas ett attraktivt totalerbjudande där kunderna får tillgång till högkvalitativa produkter och bästa möjliga stöd i valet av produkt för deras specifika applikation.



OEMs erbjudande utgörs av såväl standardprodukter och system som av kundanpassade lösningar, vilka tas fram i ett samarbete mellan kunden, OEM och leverantören. Leverantörerna kommer huvudsakligen från Europa, USA och Asien.

Sortimentsutveckling

Att förstärka sortiment är ett ständigt pågående arbete för OEM. Det görs primärt på tre sätt. Sortimentsutvecklingen sker i samarbete med befintliga leverantörer, både genom att få tillgång till en större del av deras sortiment och genom att samarbeta med deras produktutvecklingsavdelningar. Sortimentet kan också förstärkas genom

att OEM identifierar nya leverantörer av produkter som passar in i sortimentet. Avslutningsvis kan förvärv ge OEM tillgång till helt nya sortiment eller produkter som kompletterar befintligt sortiment.

Anpassat erbjudande per marknad

OEMs erbjudande skiljer sig åt beroende på geografisk marknad. Det är delvis en naturlig följd av att OEM varit etablerat längre på vissa marknader och utvecklat erbjudandet. Det är också varje lokal marknads uppgift att anpassa erbjudandet utifrån parametrar som lokal efterfrågan och vilka leverantörer som är tillgängliga för samarbete på varje marknad.

MARKNADER >											
PRODUKTOMRÅDEN ▾	Sverige	Finland	Baltikum	Kina	Norge	Danmark	Polen	Tjeckien	Slovakien	Storbritannien	Ungern
Elkomponenter											
Flödesteknik											
Motorer, transmissioner och bromsar											
Apparatkomponenter											
Installationskomponenter											
Kullager och tätningar											



Elkomponenter

Produktområdet utgörs av produkter som levereras av OEM Automatic, OEM Automatic Klitsø, Svenska Batteripoolen och Akkupojat.

Exempel på produkter: Sensorer, säkerhetsprodukter, mekanikprodukter, maskinkabel, batterier och kameror/optik.

Exempel på användningsområden: En stor del av produkterna riktar sig till OEM-tillverkare (Original Equipment Manufacturer) för användning i de maskiner de tillverkar, exempelvis truckar och anläggningsmaskiner. En del av produkterna används också vid installation av exempelvis automatiskåp.

Exempel på kunder: BT/Toyota, Atlas Copco och Sandvik.



Flödesteknik

Produktområdet utgörs av produkter som levereras av OEM Automatic, Telfa och OEM Automatic Klitsø.

Exempel på produkter: Ventiler, slangar, givare och pumpar.

Exempel på användningsområden: Produkterna riktar sig huvudsakligen till OEM-tillverkare för användning i de maskiner de tillverkar. Användningsområdena är många, allt ifrån värmepumpar till medicinsk utrustning.

Exempel på kunder: Bosch Thermoteknik, Volvo och Getinge.



Motorer, transmissioner & bromsar

Produktområdet utgörs av produkter som levereras av OEM Motor, Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik, Vanlid Transmission, OEM Automatic och OEM Automatic Klitsø.

Exempel på produkter: Drivelektronik, motorer, växlar, kuggremstransmissioner, broms- och friktionslösningar.

Exempel på användningsområden: Produkterna riktar sig till OEM-tillverkare för användning i de maskiner och apparater de tillverkar och används exempelvis för utrustning till livsmedelsindustri och för medicinsk utrustning. Produkter inom broms och friktion riktar sig också till fordonsbranschen.

Exempel på kunder: Tetra Pak, Nobina och GE Health Care.



Apparatkomponenter

Produktområdet utgörs av produkter som levereras av OEM Electronics, Flexitron, Svenska Helag, ATC Tape Converting, Scannotec, OEM Automatic och OEM Automatic Klitsø.

Exempel på produkter: Displayer, tangentbord och LED-belysning.

Exempel på användningsområden: Produkterna riktar sig till OEM-tillverkare, serietillverkare och kontraktstillverkare för användning i den elektroniska utrustning och de apparater de tillverkar. Produkterna används i apparater inom en mängd olika områden, allt ifrån konferenstelefoner till medicinsktekniska analysinstrument.

Exempel på kunder: Husqvarna, Partnertech och Amica.



Installationskomponenter

Produktområdet utgörs av produkter som levereras av Elektro Elco, Agolux och Nexa Trading.

Exempel på produkter: Belysning och produkter för trådlös styrning i hemmet.

Exempel på användningsområden: Inomhus- och utomhusbelysning för hemmet med LED-teknologi. Trådlös styrning av ljus, markiser och dörrar i hemmet.

Exempel på kunder: Elgrossister som riktar sig till professionella installatörer, exempelvis Elektroskandia och Ahlsell. Bygg- och gör-det-själv-butiker som Bauhaus och Clas Ohlson.



Kullager och tätningar

Produktområdet utgörs av produkter som levereras av Internordic Bearings.

Exempel på produkter: Kul-, rull-, led- och glidlager samt tätningar och låselement.

Exempel på användningsområden: Produkterna riktar sig till OEM-tillverkare för användning i de maskiner de tillverkar, exempelvis park- och trädgårdsmaskiner, vitvaror och materialhanteringsmaskiner. Produkterna används också av fordonsindustrin.

Exempel på kunder: Öhlins, Husqvarna och BT Products.

STARK UTVECKLING I SVERIGE

SVERIGE ÄR OEMS hemmamarknad och också koncernens största marknad. OEMs svenska verksamheter har haft en stark utveckling under året – en utveckling som i flera fall inneburit ökade marknadsandelar. Den starka utvecklingen har dessutom förstärkts ytterligare genom två förvärv som stärker OEMs erbjudande.

ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING

64 %

RÖRELSERESULTAT
EBITA (MSEK)

199

ANTAL MEDARBETARE

426 st

Erbjudande

OEM erbjuder samtliga sina sex produktområden i Sverige och det totala utbudet omfattar över 45 000 produkter. En stor del av erbjudandet utgörs av kundanpassade produkter och system för en mängd olika applikationer, kompletterat av ett stort antal standardprodukter. Verksamheten i Sverige bedrivs i 14 bolag, nischade mot olika segment inom framför allt maskin- och apparattillverkning.

Marknad

Den svenska industrimarknaden är en välutvecklad och mogen marknad. Marknaden har en underliggande tillväxt på ett par procent och export är en viktig komponent. OEMs huvudmarknad utgörs av svenska maskintillverkares inhemska produktion. De senaste 10–15 åren har ett antal företag valt att behålla sin utveckling och design i Sverige, men flyttat ut delar av sin tillverkning till länder där produktionskostnaderna är lägre, framför allt till Asien och Östeuropa.

För OEM innebär marknadsförutsättningarna två saker. För det första är det av största vikt att företaget ständigt utvecklar sitt sortiment och sin produkt- och applikationskunskap för att vara en attraktiv partner i utvecklingsarbetet av nya produkter. För det andra är det viktigt att, utöver att vara en attraktiv partner för inhemsk produktion, kunna följa med sina kunder när tillverkningen flyttas ut, vilket OEM kan genom att ha etablerat egen verksamhet i viktiga marknader som Kina, Polen och de baltiska länderna.

OEM har en stark, och inom vissa segment ledande, ställning på den svenska marknaden. Kunderna återfinns inom

ett brett spektrum av branscher, från fordons- och skogsindustri till telekom, IT och medicinteknik. Inom vissa segment utgörs kunderna även av större grossister som Elektroskandia och Ahlsell samt konsumentåterförsäljare som Clas Ohlson och Bauhaus.

Utveckling

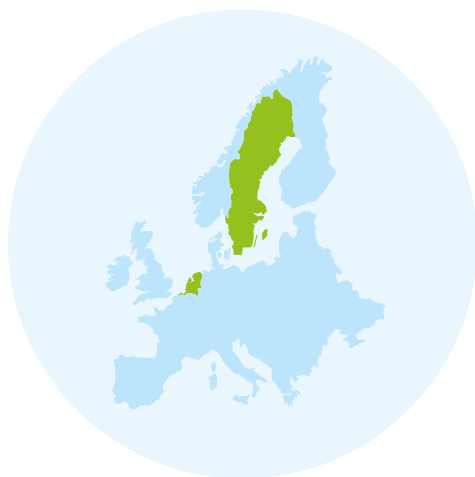
OEM har haft en stark utveckling i Sverige under 2015, sett till såväl order- ingång och omsättning som resultat. Nettoomsättningen ökade med 21 procent jämfört med året innan. Nettoomsättningen har påverkats positivt av valutaeffekter med 4 procentenheter och den förvärvade tillväxten uppgår till 11 procentenheter.

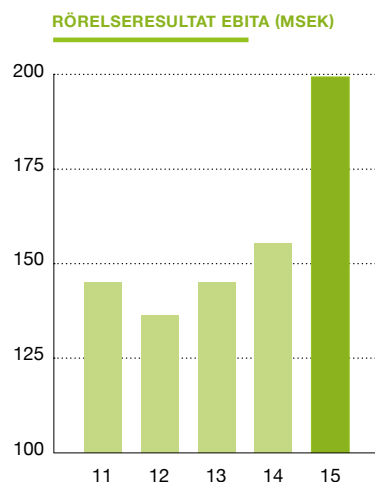
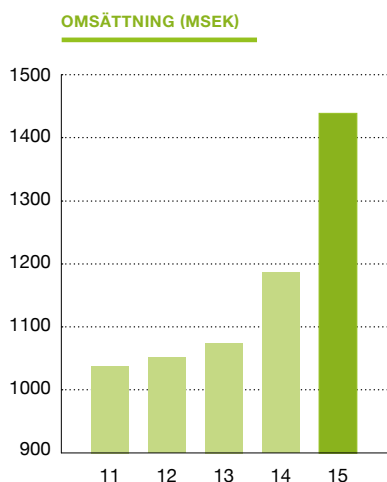
Den organiska tillväxten om 6 procent följer en flerårig trend och förstärker bilden av en god efterfrågan på OEMs erbjudande på den svenska mogna marknaden. Tillväxten är relativt jämnt fördelad över de olika verksamheterna där OEM Electronics, Agolux och Svenska Batteripoolen kan nämnas som några av de bolag som har haft en särskilt god utveckling.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 28 procent och EBITA-marginalen uppgick till 14 procent. Den starka resultatutvecklingen drivs primärt av den ökade omsättningen och förstärks ytterligare av valutaeffekter.

Händelser i verksamheten

En av årets största händelser skedde direkt i början av 2015 då OEM förvärvade AB Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik (Rydahls). Rydahls är en av Nordens ledande leverantörer av broms- och friktionskomponenter och tillförde OEM ett helt nytt marknadssegment. Under året genomfördes





MARKNAD >

PRODUKTOMRÅDEN >

Elkomponenter	☐
Flödesteknik	☐
Motorer, transmissioner och bromsar	☐
Apparatkomponenter	☐
Installationskomponenter	☐
Kullager och tätningar	☐

Sverige

Exempel på kunder: Tetra Pak, BT/Toyota, Rexel, Elektroskandia, ABB

Exempel på konkurrenter: Addtech, Indutrade, Lagercrantz, B&B Tools

Verksamheten bedrivs genom företagen:

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, AB Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik, Vanlid Transmission AB och ATC Tape Converting AB.

ytterligare ett förvärv i Sverige i form av ATC Tape Converting AB. ATCS verksamhet är koncentrerad runt konvertering och marknadsföring av industriella tejp och förstärker OEM produktsortiment av fastsättningsmaterial som marknadsförs av OEM Electronics.

2015 kan sammanfattas som ett år där många rekord har slagits. OEM Automatic, som är koncernens största bolag, uppnådde 9 procent omsättningsökning, vilket innebar den högsta omsättningen någonsin. Bakom utvecklingen ligger ingen enskild händelse utan det är resultatet av ett fortsatt fokuserat försäljningsarbete inom verksamhetens alla delar. OEM Automatic har under året arbetat med att utveckla sin e-handel och visar på goda tillväxttal

inom den delen av försäljningsarbetet. Den digitala försäljningen är fortfarande i ett utvecklingsstadium och bedöms ha goda möjligheter till fortsatt tillväxt.

Elektro Elco är genom det egna varumärket Hide-a-lite marknadsledande inom belysning för hemmet i Sverige och utvecklingen under 2015 bekräftar företagets position. På senare tid har företaget arbetat med att bredda sitt sortiment till att omfatta även belysning för offentliga miljöer och under året har fokus legat på att även utveckla försäljningsarbetet mot de nya målgrupperna. Sortimentsutveckling har en central funktion inom Elektro Elco då teknikutvecklingen inom LED-belysning, som idag helt dominerar belysning för hemmet, går mycket fort och 2015 är inget

undantag. Närmare hälften av omsättningen kommer från produkter som lanserats under de senaste två åren.

Tre andra bolag som haft en god utveckling under året är OEM Electronics, Agolux och Svenska Batteripoolen. I OEM Electronics fall kommer volymökningen från nya projekt som initierades 2014 och tillväxten är väl spridd över verksamhetens olika delar. Agolux, som erbjuder skräddarsydda belysningslösningar, uppvisar en stark utveckling under året och trenden är fortsatt god. Svenska Batteripoolens omsättningsökning beror på de senaste årens sortimentsutveckling och den breddade kundbasen.

VINNER MARKNADSANDELAR I FINLAND OCH BALTIKUM

DEN STARKA TRENDEN i Finland och Baltikum fortsätter. På den finska marknaden, som under flera år präglats av negativ tillväxt och utdragen ekonomisk recession, har OEM ökat sina marknadsandelar. En viktig anledning till utvecklingen är ett breddat sortiment, som utökats ytterligare genom förvärvet av Scannotec Oy.

ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING

15 %

RÖRELSERESULTAT
EBITA (MSEK)

23

ANTAL MEDARBETARE

114 st

Erbjudande

I Finland erbjuder OEM hela sitt sortiment utifrån koncernens sex produktområden, även om produktmixen ser något annorlunda ut än i Sverige. Precis som på den svenska hemmamarknaden utgörs erbjudandet av specialanpassade produkter och system, kompletterat av standardprodukter. Verksamheten i Finland bedrivs i tre bolag och kunderna utgörs framför allt av större maskintillverkare.

Verksamheterna i de baltiska länderna samt Kina bygger på strategin att OEM följer sina, i huvudsak, svenska och finska kunder som väljer att lägga sin produktion där. Detta medför ett mer koncentrerat sortiment inom produktområdena Elkomponenter, Apparatkomponenter och Flödesteknik. OEM bedriver sin verksamhet i de tre baltiska länderna med ett bolag i varje land och har även ett bolag i Kina.

Marknad

Den finska marknaden har ännu inte återhämtat sig från finanskrisen 2008 och befinner sig alltjämt i en utdragen ekonomisk recession. Ett nedmonterat Nokia och förändrade förutsättningar i den viktiga ryska exportmarknaden har lett till att Finland fortsatt har låg tillväxt.

OEM har en stark ställning på den finska marknaden och de senaste årens svaga marknadstillväxt vittnar om att företaget ökat sina marknadsandelar. Kunderna återfinns inom ett flertal industrier där anläggnings- och skogsmaskiner, gruvmaskiner och hissar är exempel på viktiga segment. Kontraktstillverkare och grossister som Ahlsell och Rexel är andra exempel

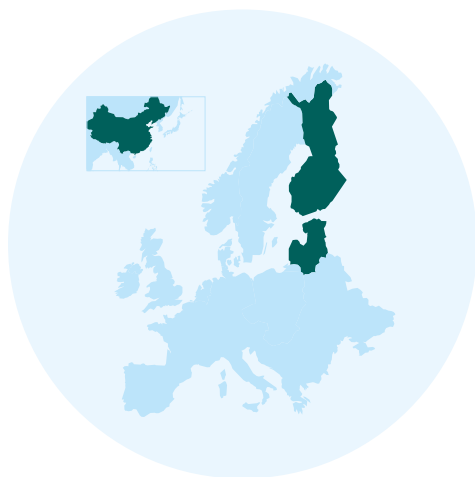
på kunder.

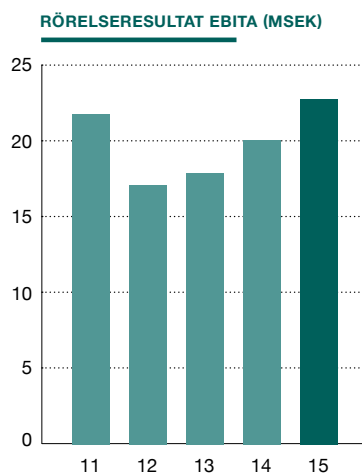
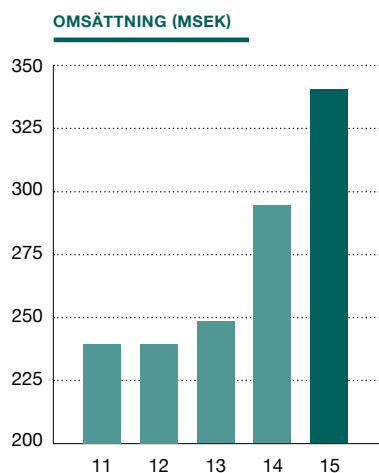
OEM har under flera års tid mött de utmanande marknadsförutsättningarna med sortimentsutveckling där ett utökat erbjudande med nya produkter och ny applikationskunskap attraherat såväl befintliga som nya kunder.

OEMS marknader i Baltikum och Kina utgörs i huvudsak av skandinaviska företag som väljer att flytta ut sin produktion. Inflödet till de baltiska länderna är fortsatt stabilt och OEM fortsätter sina tillväxtsatsningar i området. I Kina är efterfrågan vikande sedan en tid tillbaka och i takt med att kostnadsläget i landet blir allt mindre attraktivt minskar skandinaviska företagsetableringar.

Utveckling

Trots de utmaningar som råder inom regionen uppvisar OEM en fortsatt stark utveckling. Nettoomsättningen ökade med 19 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av valutaeffekter med 3 procentenheter och den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procentenheter. Den största delen av tillväxten är organisk och den står för 13 procentenheter. Tillväxten kommer framför allt från att OEM lyckats bredda sitt erbjudande i Finland till befintlig kundbas med lanseringen av nya produkter, samt att det utökade sortimentet även lockat nya kunder. Bildanalys & Machine Vision, Cable & Connectors samt Hide-a-lite är några av de produktsegment som har den starkaste utvecklingen under året. Verksamheterna i Baltikum visar även de en god tillväxt utifrån rådande förutsättningar. I Kina har





MARKNAD >

PRODUKTOMRÅDEN ▾

	Finland	Baltikum	Kina
Elkomponenter	○	○	○
Flödesteknik	○	○	○
Motorer, transmissioner och bromsar	○		
Apparatkomponenter	○	○	○
Installationskomponenter	○		
Kullager och tätningar	○		

Exempel på kunder: Tampereen keskustekniikka, Sandvik Mining, Rexel, Bronto Skylift

Exempel på konkurrenter: SKS Group, Addtech, Indutrade, Wexon

Verksamheten bedrivs genom företagen: OEM Automatic FI, Akkupojat Oy, Scannotec Oy, OEM Automatic OU, OEM Automatic UAB, OEM Automatic SIA, OEM Automatic (Shanghai) Co.Ltd.

en utebliven organisk tillväxt föranlett ett strategiskifte.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 17 procent och EBITA-marginalen uppgick till 7 procent. Omsättningsökningen i Finland är till stor del ett resultat av OEMs fortsatta marknadssatsningar som medför att resultatet belastas av något högre kostnader. Verksamheten i Baltikum kännetecknas fortsatt av god lönsamhet.

Händelser i verksamheten

2015 har präglats av ett intensivt arbete med marknadsbearbetning och OEM har hållit en hög aktivitet ute hos såväl befintliga som potentiella kunder. Det personliga mötet – en av OEMs centrala strategier – är helt avgörande för att nå försäljningsfram-

gångar med de förutsättningar som råder på den finska marknaden.

En annan av OEMs strategier är sortimentsutveckling, och även inom detta område har företaget haft hög aktivitet. Under året förvärvades Scannotec Oy. Bolaget är en leverantör av tekniska produkter och system för vägledning, information, övervakning och säkerhet som används inom kollektivtrafiken och i industriella anläggningar. Scannotec är väl etablerat på den finska marknaden, tillför OEM ett nytt segment och stärker koncernens erbjudande inom Bildanalys & Machine Vision.

Den vikande trenden i Kina, i kombination med att den kinesiska ekonomin visar tecken på avmattning, har minskat förutsättningarna att attrahera nya kunder,

såväl inhemska som skandinaviska som flyttat dit sin produktion. OEM har därför lagt om sin strategi i Kina från att vara organiserade för tillväxt till att prioritera lönsamhet. Den nya strategin har direkt haft önskad effekt och verksamheten i Kina visar ett positivt resultat.

GOD UTVECKLING PÅ FLERTALET MARKNADER

OEMS TREDJE REGION är den geografiskt mest spridda, och omfattar såväl mogna marknader som tillväxtmarknader. Kunderna återfinns i vitt skilda branscher och det sortiment som marknadsförs varierar från land till land. Under året har arbetet med integration och organisationsutveckling legat i fokus i flera verksamheter.

ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING

21 %

RÖRELSERESULTAT
EBITA (MSEK)

36

ANTAL MEDARBETARE

169 st

Erbjudande

OEMS erbjudande varierar utifrån efterfrågan på de olika geografiska marknaderna. På samtliga marknader erbjuds produkter inom områdena Elkomponenter, Flödesteknik samt Motorer och transmissioner. I Danmark, Polen, Tjeckien och Slovakien erbjuds produktområde Apparatkomponenter och i Norge Installationskomponenter. Precis som på övriga marknader består erbjudandet av en kombination av kundanpassade produkter och system respektive standardprodukter. I Slovakien och Ungern utökas erbjudandet successivt.

Verksamheten bedrivs under namnet OEM Automatic på samtliga marknader utom Danmark där verksamheten heter OEM Automatic Klitsø. I Norge görs en satsning inom belysning med Hide-a-lite och i Polen finns även OEM Electronics etablerat.

Marknad

OEMS marknader i regionen är vitt skilda till såväl mognadsgrad som ekonomisk utveckling. Danmark, Norge och Storbritannien är mogna marknader där tillväxttakten normalt sett är begränsad. Dessa länder har alla haft konjunkturella utmaningar de senaste åren, om än av olika anledningar. På den östeuropeiska marknaden är tillväxten god både sett till inhemsk tillväxt och tillväxt som skapas genom att produktion flyttas dit från andra länder i Europa.

Efter förvärven av Klitsø 2007 och Scanding 2014 är försäljningsinsatserna inom OEMS verksamhet i Danmark fokuserade mot processindustrier inom

livsmedels- och läkemedelsbranschen.

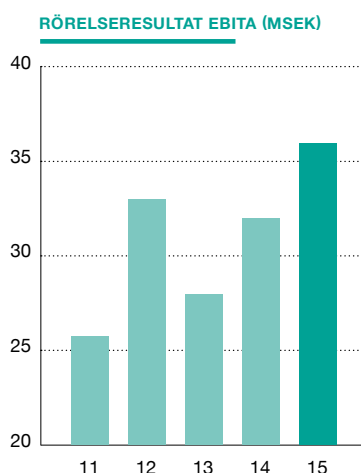
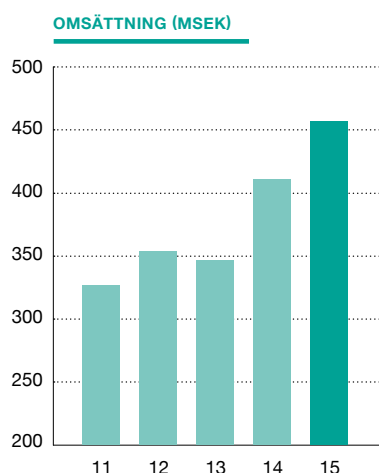
Företaget har en stark marknadsposition inom dessa segment. I Norge utgörs OEMS kunder huvudsakligen av småindustrier och grossister. I Storbritannien finns en kundmix bestående av såväl små som stora kunder, där mindre industrier utgör den största kundgruppen. Tillverkare av entreprenadmaskiner är exempel på en kundgrupp där OEM har en stark ställning. Komponentgrossister som RS Components och Farnell är en annan viktig kundgrupp.

De mogna marknaderna skiljer sig från varandra i många avseenden och OEM har lokala strategier på varje marknad. Den traditionella OEM-metodiken att arbeta i detaljerna för ständig förbättring är i högsta grad applicerbar här, tillsammans med koncernens övergripande strategier, som bland annat omfattar en kontinuerlig sortimentsutveckling och försäljning genom personliga möten.

Marknaderna i Östeuropa liknar varandra så till vida att de samtliga är tillväxtmarknader. Marknaderna är dock olika stora och OEMS position är olika stark utifrån hur länge verksamheten bedrivits i respektive land. Polen och Tjeckien är attraktiva produktionsländer för europeiska företag inom en mängd olika branscher tack vare ett lägre kostnadsläge och inflödet håller en fortsatt hög takt. Samtidigt är konkurrensen stor, inte minst i Polen som är Europas sjätte största marknad.

OEMS verksamheter i Slovakien och Ungern är under en uppbyggnadsfas och arbetet fokuserar på att stegvis bygga ut såväl sortiment som kundbas.





MARKNAD >

PRODUKTOMRÅDEN >

	Norge	Danmark	Polen	Tjeckien	Slovakien	Storbritannien	Ungern
Elkomponenter	○	○	○	○	○	○	○
Flödesteknik	○	○	○	○	○	○	○
Motorer, transmissioner och bromsar	○	○	○	○	○	○	○
Apparatkomponenter		○	○	○	○		
Installationskomponenter	○						
Kullager och tätningar							

Exempel på kunder: RS Components, Skoda, Domino, Sporveien Oslo

Exempel på konkurrenter: IMO, Dacpol, MRC Hypteck, Omron

Verksamheten bedrivs genom företagen: OEM Automatic Klitsö A/S, OEM Automatic AS, OEM Automatic Ltd, OEM Automatic Sp z o.o., OEM Automatic spol. s r.o., OEM Automatic s.r.o., OEM Automatic Kft.

Utveckling

OEM uppvisar goda tillväxttal i regionen, men då de till största delen kommer från valutaeffekter och förvärvad omsättning är ändå 2015 att betrakta som ett mellanår. Nettoomsättningen ökade med 11 procent jämfört med året innan. Nettoomsättningen har påverkats positivt av valutaeffekter med 4 procentenheter och den förvärvade tillväxten uppgår till 5 procentenheter. Den organiska tillväxten uppgår till 2 procentenheter.

Den blygsamma organiska tillväxten beror framför allt på att verksamheten i Storbritannien uppvisar en negativ tillväxt baserat på lägre efterfrågan under året. De minsta marknaderna är ljusglimtar i sammanhanget och uppvisar en fortsatt kraftig tillväxt. De är dock ännu så pass små att det inte påverkar totalen nämnvärt. På flertalet marknader har OEM dock generellt en fortsatt god tillväxt, i flera fall bättre än

den underliggande tillväxten. Utfallet avviker dock från OEMs historiska tillväxttal i regionen och åtgärder för att återfå en högre organisk tillväxt har vidtagits.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 14 procent och EBITA-marginalen uppgick till 8 procent. OEM visar fortsatt god lönsamhet på de mogna marknaderna i regionen. Resultatet i Storbritannien är exempelvis starkt trots minskad försäljning. På tillväxtmarknaderna belastas resultatet av kostnader för fortsatta tillväxtsatsningar enligt plan. Polen, med en hög andel produktionsverksamhet, är en stor och attraktiv marknad för leverantörerna till den producerande industrin. Det medför hård konkurrens, vilket ger en generell press på marginalerna på denna marknad.

Händelser i verksamheten

Under 2015 har OEM fortsatt att investera för tillväxt i regionen. På flera marknader

har fokus även legat på organisationsutveckling, integration och interna processer. I Danmark har Scanding, som förvärvades 2014, integrerats i den övriga verksamheten och skapat ett större och starkare bolag. I Polen har stort fokus lagts på att hantera den starka tillväxten de senaste åren och en del organisatoriska förändringar har genomförts för att skapa goda förutsättningar för fortsatt tillväxt. I Ungern har ett kostnadsprogram lett till att verksamheten för första gången visar ett positivt resultat efter ett par års etablering.

På det stora hela har dock året karaktäriserats av små förändringar i alla delar av OEMs verksamheter med en aktiv bearbetning av marknaden och successiv utveckling av erbjudandet kombinerat med interna processer för att öka effektiviteten.

KOMPETENS SOM KONKURRENSFÖRDEL

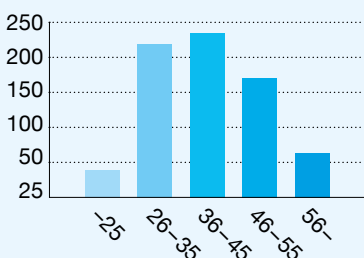
EN AV OEMS stora konkurrensfördelar är medarbetarnas höga kompetens, vilken bygger på kombinationen av hög teknikkunskap och ett tydligt säljfokus. Medarbetarna är garantin för att OEM på kort och lång sikt ska behålla positionen som en av Europas ledande teknikhandelskoncerner. Företagets produktspecialister och säljare är nyckelpersoner i relationerna med tillverkare och kunder. Deras kunskap och engagemang bygger långsiktiga förtroendefulla förbindelser i enlighet med OEMs affärsmodell.

Duktiga och engagerade medarbetare är nyckeln till framgång för OEM. Det bedrivs aktivt arbete för bygga företagskulturen.

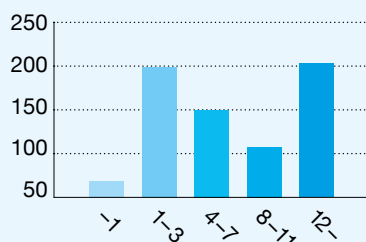


Våra medarbetare

ÅLDERSFÖRDELNING
(ANTAL/ÅLDER)



ANSTÄLLNINGSTID
(ANTAL/ÅLDER)



	2015	2014
Medelantal anställda	727	654
Anställda vid årets slut	729	659
Andel kvinnor (%)	19	20
Sjukfrånvaro person/år (DAGAR)	7	5
Utbildningskostnad/anställd (KSEK)	3	3
Friskvårdskostnad/anställd (KSEK)	1	1



Medarbetarna är garantin för att OEM ska behålla positionen som en ledande teknik-handelskoncern. Deras kunskap och engagemang bygger långsiktiga och förtroendefulla förbindelser.

Vinnande företagskultur

OEMS företagskultur bygger på ett antal ledord – positiv attityd, engagemang, prestigelöshet, målfokus och öppenhet. I kombination med en stark sammanhållning och långsiktighet har OEM skapat en organisation med prestation och trivsel som grundfundament.

Personlig utveckling mot tydliga mål

Långsiktiga relationer med medarbetare som ständigt utvecklas i kombination med en kontinuerlig påfyllning av unga talanger är viktigt för OEMs långsiktiga konkurrenskraft. OEM arbetar därför ständigt med att utveckla sin attraktionskraft som arbetsgivare både för befintliga och framtida medarbetare. OEM uppmuntrar alla medarbetares utveckling på flera olika sätt. En av de viktigaste aktiviteterna är att arbeta med individuella utvecklingsplaner. Planerna bygger på att kombinera verksamhetens mål med individens ambitioner och utifrån detta löpande utveckla alla medarbetare. Innehållet i de individuella utvecklingsplanerna diskuteras på årliga utvecklingssamtal där man går igenom genomförda aktiviteter och fastställer kommande års utvecklingsplan. Kompetensutveckling ingår som en del i den personliga utvecklingen och medarbetarnas kunskaper förstärks löpande inom bland annat försäljning, teknik och IT.

Säljutbildning ger nya affärsmöjligheter

OEM har alltid haft utveckling av säljkåren som ett fokusområde. Säljarna ska ha hög produktkompetens, ta ett stort affärsansvar och arbeta nära kunderna. På så sätt kan de självständigt driva säljarbetet framåt och leva upp till OEMs höga ambitioner avseende säljarnas förmåga att identifiera nya affärsmöjligheter och ge kunden marknadens bästa service. För att säljarna ska uppfylla de höga kraven finns utbildningspaket som sträcker sig över flera år. Nyrekryterade

säljare utbildas genom interna och externa kurser i syfte att ge personlig utveckling och skapa en effektiv metodik i säljarbetet. Med en gedigen säljbakgrund öppnas också dörrar till andra tjänster inom OEM som till exempel säljchef eller affärsområdeschef.

Ständig karriärsutveckling

Alla medarbetare på OEM uppmuntras att påverka sin egen karriär genom att vara nyfikna, kreativa och målinriktade. De flesta ledare rekryteras internt och stor kraft läggs på att identifiera och utveckla personer med ledaregenskaper som kan bli framtidens ledare, både lokalt och centralt. Karriärutvecklingen genomförs i huvudsak inom respektive bolag. Det kompletteras med centrala initiativ, exempelvis koncerngemensamma talangutvecklingsprogram, som syftar till att både stärka kompetens och bygga nätverk mellan medarbetarna.

Erfarenhet av säljarbete eller av arbete inom produktorganisationen värderas högt i karriärutvecklingen och bolaget uppmuntrar till rörlighet mellan de olika verksamheterna och länderna. Ledarkulturen inom OEM bygger på starka team och tydliga mål. Varje chef bygger sina team och sätter tydliga individuella mål för sina medarbetare.

Fler medarbetare som skapar värde

OEM rekryterar kontinuerligt medarbetare inom framförallt sälj- och marknadsområdet för att kunna tillvarata tillväxtpotentialer på marknaden. Under 2015 har bolaget ökat antalet medarbetare från 659 till 729. Ökningen är en följd av både förstärkningar av befintliga verksamheter samt personaltillskott i samband med förvärv.

Unga förmågor stärker organisationen

Organisationen förstärks kontinuerligt med unga medarbetare som har ett intresse för teknik och försäljning. Tack vare välutvecklade introduktionsprogram och individuella

utvecklingsplaner kommer de nyanställda snabbt in i sina arbetsuppgifter och får växa in i en successivt mer ansvarsfull position. Genom det centralt koordinerade traineeprogrammet introduceras regelbundet nya medarbetare som har en färsk akademisk examen inom teknik eller ekonomi och en potential att ta ledaransvar i framtiden. OEM samarbetar dessutom med flera olika utbildningsverksamheter, bland annat genom att erbjuda praktikplatser och handledning av examensarbeten. Detta är ett sätt att underlätta framtida rekrytering och samtidigt sprida kunskap om OEMs verksamhet.

Jämställdhet är en självklarhet

På OEM har alla lika stora möjligheter utifrån sin kvalifikation för arbetet, oberoende av religion, etnicitet, nationalitet, kön, ålder, handikapp eller sexuell läggning. Som en del i OEMs löpande CSR-arbete genomför flertalet av koncernens bolag fördjupade aktiviteter inom jämställdhetsområdet, bland annat genom att utbilda medarbetare och utveckla styrdokument. Av tradition är OEMs bransch mansdominerad, men företaget strävar efter att öka jämställdheten i verksamheten genom att i ökad grad söka kvinnor till mansdominerande befattningar.

Välbefinnande är en kärnfråga

Medarbetarnas välbefinnande har varit en kärnfråga under alla år som OEM verkat. Trivsel och hälsa är nödvändigt för att kunna prestera och utvecklas både individuellt och i grupp. OEM satsar på att skapa en trevlig, trygg och säker arbetsmiljö samtidigt som företaget uppmuntrar en hälsosam livsstil genom stöd till motionsaktiviteter och förebyggande hälsovård. Aktiviteter för att skapa bra sammanhållning och förbättra gruppdynamiken genomförs ofta som en del i konferenser eller arbetsplatsträffar.

CSR-FRÅGORNA I CENTRUM

OEM HAR SEDAN 2013 en övergripande uppförandekod som gäller i alla koncernens bolag. Syftet med uppförandekoden är att alla bolag ska ha en gemensam plattform för CSR-relaterade aktiviteter och arbeta på ett likartat sätt med utveckling av OEMs ansvarstagande inom miljö-, etik- och samhällsfrågor. Genom ett tydligt ansvarstagande stärks konkurrenskraften och ställningen som en attraktiv arbetsgivare, samtidigt som företaget främjar en sund affärskultur.



OEM strävar efter att hitta de miljömässigt bästa lösningarna för bland annat förpackningar och transporter.

Uppförandekoden

OEMS uppförandekod bygger till stor del på de tio principer som tagits fram inom ramen för FN:s Global Compact. Uppförandekoden behandlar mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption. Dessa områden omfattar alla väsentliga delar av det ansvarstagande som känns naturligt att ta för koncernens samtliga bolag.

Tio grundläggande punkter i uppförandekoden:

- **Mänskliga rättigheter.** OEM stödjer och respekterar de internationellt erkända mänskliga rättigheterna och är aldrig delaktig i brott mot mänskliga rättigheter.
- **Anti-korruption.** OEM står för ärlighet, integritet och ansvarsfullhet. Detta gör att alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning, aldrig tolereras.
- **Miljöansvar.** Innovativa lösningar som innebär minskad miljöbelastning uppmuntras och OEM tar aktivt initiativ för att främja större miljömässigt ansvarstagande.
- **Föreningsfrihet.** I enlighet med lokal lagstiftning är alla medarbetare fria att starta eller delta i facklig verksamhet. OEM erkänner rätten till kollektiva förhandlingar avseende anställningsvillkor.

- **Tvångsarbete.** Alla former av tvångsarbete är förbjudet och medarbetare har rätt att avbryta sin anställning enligt lokal lagstiftning eller anställningsavtal.
- **Barnarbete.** OEM tar avstånd från alla typer av barnarbete. Ingen person under 15 år ska anställas och vid särskilt krävande uppgifter krävs att personen är minst 18 år.
- **Diskriminering.** Mångfald bland OEMS medarbetare uppmuntras och ingen – oavsett etnicitet, hudfärg, kön, sexuell läggning, nationalitet, familjestatus, religion, politisk uppfattning, etnisk bakgrund, social bakgrund, social status, ålder, facklig tillhörighet eller handikapp – ska diskrimineras. Fysiska eller psykiska trakasserier är strängt förbjudna.
- **Förebyggande åtgärder.** Hållbarhet är ett nyckelord för OEM. Företaget arbetar med miljöfrågor utifrån ett förebyggande perspektiv, vilket innebär att OEM prioriterar miljövänliga lösningar och undviker miljöbelastande ämnen så långt det är möjligt.
- **Konsumenträttigheter.** OEM agerar alltid enligt god affärssed i affärssuppgörelser. Företaget säkerställer också att varor och tjänster motsvarar legala krav.
- **Konkurrens.** OEM följer lokal lagstiftning och medverkar inte i konkurrensbegränsande uppgörelser.



OEMs affärsprocess bygger på noggrann uppföljning och visualisering av utfall jämfört med mål.

Aktiviteter inom CSR-området gör skillnad

Sedan den gemensamma uppförandekoden infördes har alla koncernens bolag årligen genomfört minst tre CSR-relaterade aktiviteter som enkelt kunnat följas upp i styrelser och ledningsgrupper. Aktiviteterna har genomförts inom olika områden och många av dem handlade om upprättande av policyer eller utbildning av medarbetare. Totalt har närmare 150 aktiviteter genomförts och arbetet kommer framöver att fortgå på ett liknande sätt, med fokus på konkreta uppföljningsbara aktiviteter i alla koncernens bolag.

Miljövänliga lösningar prioriteras

Ett område inom OEMs uppförandekod berör miljörelaterade frågor. Uppförandekoden uppmanar till aktiviteter som leder till ett utvecklat miljömässigt ansvarstagande

och förebyggande åtgärder för att prioritera miljövänliga lösningar. OEM har identifierat de områden som har störst miljöpåverkan, vilka är transporter, resor, användning av förpackningsmaterial och uppvärmning av lokaler. Dessa områden har varit i fokus sedan många år och OEM har ständigt strävat efter att hitta de miljömässigt bästa lösningarna och stödja utvecklingsinitiativ inom dessa områden. Även under 2015 genomfördes förbättringsaktiviteter, bland annat genom förbättringar av lokalernas energieffektivitet och utveckling av effektivare transportlösningar.

En annan viktig del i miljöarbetet är att erbjuda kunderna komponenter som är av hög kvalitet och klimatsmarta. OEMs höga produktkompetens ger goda möjligheter att påverka kundens val av komponent utifrån ett miljöperspektiv.

Systematisk kvalitetsutveckling

Utveckling av kvaliteten i alla delar av OEMs affärsprocess är avgörande för konkurrenskraften och OEMs bolag arbetar sedan länge på ett systematiskt sätt för att ständigt utveckla kvalitet och effektivitet. Koncernens logistikcenter i Tranås har utvecklat ett eget ledningssystem av aktiviteter, kallat "OQD" – OEM Quality Development. Ledningssystemet bygger på Toyotas principer, med bland annat noggrann uppföljning av avvikelser, visualisering av utfall jämfört med mål och förbättringsinitiativ från medarbetarna som viktiga beståndsdelar. Detta kvalitetsledningssystem har fått stor uppmärksamhet på många håll och anses vara ett av de ledande i branschen. OQD används i olika omfattning inom övriga logistikverksamheter i koncernen, bland annat i Finland.

ISO-certifierade bolag

I Sverige är OEM Automatic, OEM Electronics, Internordic Bearings, Telfa, Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik, Svenska Helag, Flexitron, Agolux och OEM Motor miljöcertifierade enligt ISO 14001 och kvalitetscertifierade enligt ISO 9001. I Polen är OEM Automatic kvalitetscertifierat enligt ISO 9001.



Årsredovisning

Fem år i koncernöversikt	29
Nyckeltal	30
Förvaltningsberättelse inklusive bolagsstyrningsrapport	31

Finansiella rapporter – koncernen

Rapport över resultat	38
Rapport över totalresultat	39
Rapport över finansiell ställning	40
Rapport över förändringar i eget kapital	42
Rapport över kassaflöden	43

Finansiella rapporter – moderbolaget

Resultaträkningar	44
Balansräkningar	45
Rapport över förändringar i eget kapital	47
Kassaflödesanalyser	48

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

49

Förslag till vinstdisposition	82
Revisionsberättelse	83

Övrigt

Styrelsen	84
Ledande befattningshavare	85
OEM-aktien	86
Definitioner	90
Adresser	91

Fem år i koncernöversikt

(MSEK)

UR RAPPORT ÖVER RESULTAT	2015	2014	2013	2012	2011
Sverige	1 433,2	1 189,5	1 070,7	1 040,8	1 028,5
Utomlands	798,5	698,0	597,7	590,6	561,1
Nettoomsättning	2 231,7	1 887,5	1 668,4	1 631,4	1 589,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	272,0	221,7	197,9	195,5	202,2
Av- och nedskrivningar	-46,8	-43,2	-39,0	-33,1	-28,4
Resultat från finansiella poster	-3,8	-2,8	-1,9	-3,7	-1,4
Resultat före skatt	221,4	175,7	157,0	158,7	172,4
Skatt	-48,1	-39,0	-35,9	-32,2	-46,7
Årets resultat från kvarvarande verksamhet	173,2	136,7	121,1	126,5	125,7
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-0,1	2,2
ÅRETS RESULTAT	173,2	136,7	121,1	126,4	127,9
EBITA*	246,5	196,4	174,1	176,4	185,6
UR RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING					
Immateriella anläggningstillgångar	175,7	175,1	145,3	157,1	138,3
Materiella anläggningstillgångar	202,9	204,2	210,6	202,0	188,5
Finansiella anläggningstillgångar och uppskjuten skattefordran	2,0	2,4	2,2	1,6	2,8
Varulager	395,8	336,5	302,1	294,6	269,4
Kortfristiga fordringar	358,5	325,0	266,6	264,5	262,4
Likvida medel	84,7	80,1	172,8	180,9	161,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 219,7	1 123,3	1 099,7	1 100,7	1 023,0
Eget kapital	622,1	551,9	724,8	688,7	647,7
Långfristiga skulder	123,4	116,8	96,0	86,2	93,8
Kortfristiga skulder	474,1	454,6	278,9	325,8	281,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 219,7	1 123,3	1 099,7	1 100,7	1 023,0

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

Nyckeltal de senaste fem åren

OEM KONCERNEN		2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning **	MSEK	2 232	1 887	1 668	1 631	1 590
Varav utomlands **	%	36,0	37,0	35,8	36,2	35,3
Koncernens resultat före skatt**	MSEK	221,4	175,7	157,0	158,7	172,4
Koncernens årsresultat	MSEK	173,2	136,7	121,1	126,4	127,9
EBITA**	MSEK	246,5	196,4	174,1	176,4	185,6
Räntabilitet på totalt kapital **	%	21,1	17,8	15,9	16,8	19,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital **	%	30,0	24,1	21,3	23,2	26,7
Räntabilitet på eget kapital	%	29,5	21,4	17,1	18,9	20,6
Skuldsättningsgrad	ggr	0,37	0,45	0,15	0,17	0,13
Räntetäckningsgrad **	ggr	57,9	45,3	55,7	43,9	50,8
EBITA-marginal**	%	11,0	10,4	10,5	10,8	11,7
Rörelsemarginal **	%	10,1	9,5	9,5	9,9	10,9
Vinstmarginal **	%	9,7	9,3	9,4	9,7	10,8
Kapitalets omsättningshastighet	ggr/år	1,83	1,68	1,52	1,48	1,56
Nettoomsättning/anställd**	MSEK	3,1	2,9	2,6	2,6	2,8
Soliditet	%	51,0	49,1	65,9	62,6	63,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	MSEK	191,7	151,1	133,8	125,7	108,1
Kassalikviditet	%	94	89	155	138	153
Genomsnittligt antal utestående aktier	tusental	23 107	23 107	23 107	23 107	23 164
Resultat per aktie	SEK	7,50	5,92	5,24	5,47	5,52
Resultat per aktie **	SEK	7,50	5,92	5,24	5,47	5,42
Genomsnittligt totalt antal aktier	tusental	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169
Resultat per aktie	SEK	7,48	5,90	5,23	5,46	5,52
Resultat per aktie**	SEK	7,48	5,90	5,23	5,46	5,42
Eget kapital per aktie*	SEK	26,85	23,82	31,28	29,74	27,95
Föreslagen utdelning	SEK	5,00	4,25	4,00	3,75	3,50
Börskurs 31 december	SEK	141,00	110,00	88,75	67,00	55,00
P / E	ggr	18,9	18,6	17,0	12,3	10,0
P / E **	ggr	18,9	18,6	17,0	12,3	10,1
Direktavkastning	%	3,5	3,9	4,5	5,6	6,4
Antal anställda **	antal	727	654	631	623	570
Löner och ersättningar **	MSEK	281	241	219	212	199

* Eget kapital per aktie = synligt eget kapital

** Kvarvarande verksamheter

Femårsöversikten över nyckeltal för 2011–2015 är justerade genom att avvecklade verksamheter har exkluderats (enligt IFRS 5) så att endast den kvarvarande verksamheter presenteras.

Styrelsen och verkställande direktören för OEM International AB (publ), organisationsnummer 556184-6691, får härmed avlämna årsredovisning jämte koncernredovisning för verksamhetsåret 2015. Årsredovisningen och koncernredovisningen inklusive revisionsberättelsen omfattar sidorna 31-83. Inom parentes anges 2014 års siffror.

KONCERNEN

Verksamhet

OEM är en ledande teknikhandelskoncern på 14 utvalda marknader i norra Europa, centrala Östeuropa, Storbritannien och Kina. Verksamheterna bedrivs i dotterbolag i de nordiska länderna samt i Storbritannien, Polen, Tjeckien, Slovakien, Holland, Ungern, Estland, Lettland, Litauen och Kina.

OEM är en länk mellan kunderna och med fler än 300 ledande och specialiserade tillverkare av produkter och system för industriella applikationer. Genom detta sätt kan kunderna erbjudas ett brett och djupt sortiment av industriella komponenter. Genom en väl utvecklad lokal marknadsorganisation och effektiv logistik utgör OEM ett bättre alternativ än leverantörens egna säljbolag. OEM bidrar med hög kunskap och service och marknadsför produkterna utifrån respektive marknads specifika förutsättning.

Det djupa sortimentet av industriella komponenter omfattar produkter inom produktområdena elkomponenter, flödesteknik, installationskomponenter, kullager och tätningar, motorer, transmissioner och bromsar samt apparatkomponenter. Sortimenten utvecklas genom att nya produkter tillförs och olönsamma produkter avvecklas eller ersätts.

Inom varje region marknadsförs ett väl definierat produktsortiment som tillsammans med de mervärden organisationen bidrar med bildar ett varumärkeskoncept. Allt eftersom varumärkeskoncepten ökar i styrka etableras de på nya geografiska marknader.

Koncernen är organiserad och styrs primärt utifrån tre marknadsregioner,

- Sverige,
- Finland, Baltikum och Kina,
- Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa.

Syftet med denna organisation är att stärka OEMs långsiktiga konkurrenskraft samt öka tillväxten utanför Sverige.

OEM:s B-aktie är noterad på NASDAQ Nordic Mid Cap i Stockholm.

Orderingång, nettoomsättning och resultat

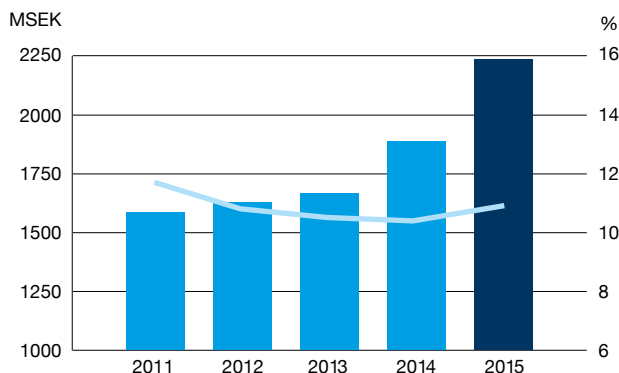
Orderingången under året uppgick till 2 226 MSEK (1 916), vilket är en ökning med 16%. Orderstocken uppgick till 262 MSEK och var 5% högre än motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen ökade med 18% till 2 232 MSEK (1 887) jämfört med föregående år. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 10% och rensat från valutapåverkan ökade denna med 6%.

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under året till 246 MSEK (196), vilket är en ökning med 26%. Rörelsemarginalen före avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv uppgick till 11,0% (10,4).

Resultat före skatt uppgick till 221 MSEK (176) och resultat efter skatt ökade med 27% till 173 MSEK (137).

Årets resultat efter skatt motsvarar 7,50 SEK (5,92) per aktie.



Nettoomsättning MSEK, EBITA-marginal %

Region Sverige

Försäljningen sker under namnen OEM Automatic, OEM Electronics, OEM Motor, Internordic Bearings, Telfa, Elektro Elco, Nexa Trading, Svenska Helag, Svenska Batteripoolen, Flexitron, Agolux, Vanlid Transmission, Kübler Svenska, Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik och ATC Tape Converting.

Den ökande efterfrågan på befintliga enheter tillsammans med förvärven av AB Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik och ATC Tape Converting AB gör att nettoomsättningen ökade med 21% till 1 438 MSEK (1 193). För jämförbara enheter var ökningen 10% och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med cirka 4%. Det innebär att den organiska tillväxten var cirka 6%. I Sverige är den procentuella nettoomsättnings-tillväxten högst i Agolux, OEM Electronics, Svenska Batteripoolen, Telfa, Svenska Helag, Internordic Bearings, OEM Automatic och Elektro Elco.

Orderingången ökade med 17% och uppgick till 1 423 MSEK (1 213).

Orderingången var 1% lägre än nettoomsättningen under 2015.

EBITA ökade med 28% till 199 MSEK (155). Under föregående år togs kostnader för tvist på 4,9 MSEK. Justeras den procentuella ökningen för denna tvist så uppgår EBITA-ökningen till 24%. Resultatets förbättring beror i huvudsak på högre nettoomsättning.

Region Finland, Baltikum och Kina

Försäljningen sker under namnen OEM Automatic, OEM Electronics, Akkupojat och Scannotec.

Nettoomsättningen ökade under 2015 med 19% till 338 MSEK (284) trots att finsk industri har generellt en svag efterfrågan. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3% och förvärvet av Scannotec OY påverkade nettoomsättningen positivt med 3%. Det innebär att den organiska tillväxten var 13%. Tillväxten var hänförlig till verksamheterna i Finland och Baltikum vilket innebar att OEM framförallt tog marknadsandelar på en svag finsk marknad. Även orderingången har varit bra och uppgick till 340 MSEK (287), vilket är en ökning med 18%. Orderingången har varit 1% högre än nettoomsättningen under 2015 vilket är en positiv signal.

EBITA ökade med 17% till 23 MSEK (20) vilket i huvudsak beror på högre nettoomsättning.

Region Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa

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

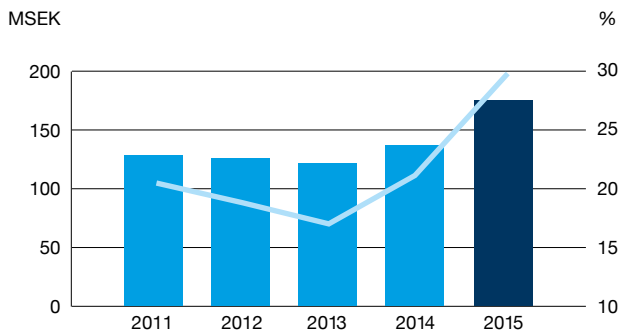
Den ökande efterfrågan framför allt i Slovakien, Danmark, Norge, Tjeckien och Polen gör att nettoomsättningen ökade under 2015 med 11% till 456 MSEK (411). Valutakursförändringar respektive förvärv påverkade nettoomsättningen positivt med 4% respektive 5%, vilket innebar att den organiska tillväxten i regionen var 2% under 2015. Den totalt blygsamma organiska tillväxten beror framför allt på att verksamheten i Storbritannien uppvisar en negativ tillväxt baserat på lägre efterfrågan under året.

Orderingången har varit god och uppgick till 462 MSEK (416), vilket är en ökning med 11%. Orderingången var 1% högre än nettoomsättningen under 2015 vilket är en positiv signal.

EBITA ökade med 14% till 36 MSEK (32) vilket i huvudsak beror på högre nettoomsättning.

Lönsamhet och finansiell ställning

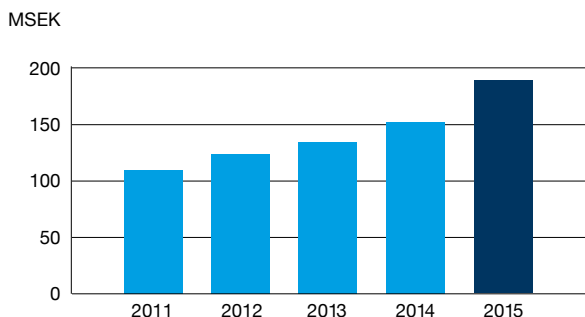
Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 30,0% (24,1) och avkastningen på eget kapital uppgick till 29,5% (21,4) vilket överträffar koncernens finansiella mål på 20%. Koncernens soliditet uppgick per årsskiftet till 51,0% (49,1). Eget kapital per aktie uppgick till 26,85 kronor (23,82). Likvida medel tillsammans med beviljade men inte utnyttjade krediter i koncernen uppgick vid årsskiftet till 361 MSEK (320).



Resultat efter skatt MSEK, Avkastning på eget kapital %

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 192 MSEK (151). Efter nettoinvesteringar om -58 MSEK (-43) samt amortering, nyupptagna lån, lämnad utdelning samt inlösen aktier om totalt - 127 MSEK (-202) uppgick årets kassaflöde till 6,3 MSEK (-94).



Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernen exklusive förvärv har under året uppgått till 24 MSEK (19) i maskiner och inventarier, 0,7 MSEK (0,7) i byggnader samt 3,6 MSEK (1,3) i övriga immateriella anläggningstillgångar bestående av patent och programvaror.

Koncernförändringar

Den 27 januari 2015 förvärvades samtliga aktier i AB Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik, kallat Rydahls. Bolaget har sitt huvudkontor i Karlstad och försäljningskontor på ytterligare fem orter i Sverige och är en av Nordens ledande leverantörer av broms- och friktionskomponenter. Förvärvet tillför ett för OEM helt nytt marknadssegment. Bolaget omsatte 117 MSEK under 2014. Bolaget hade 44 anställda vid förvärvstidpunkten och ingår i region Sverige från och med 1 januari 2015.

Den 12 juni 2015 förvärvades samtliga aktier i Scannotec Oy i Finland. Bolaget har sitt huvudkontor i finska Esbo och är en leverantör av tekniska produkter och system för vägledning, information, övervakning och säkerhet som används inom kollektivtrafiken och i industriella anläggningar. Förvärvet tillför ett för OEM helt nytt marknadssegment. Årsomsättningen uppgår till cirka 1,5 miljoner Euro. Bolaget hade 6 anställda vid förvärvstidpunkten och ingår i region Finland, Baltikum och Kina från och med 1 juni 2015.

Den 27 augusti 2015 förvärvades samtliga aktier i ATC Tape Converting AB. Bolaget har sitt huvudkontor i Järfälla och konverterar och marknadsför industriella tejp vilket kompletterar befintligt sortiment i koncernen. Årsomsättning uppgår till cirka 18 MSEK och bolaget hade 5 anställda vid förvärvstidpunkten. Bolaget ingår i region Sverige från och med 1 september 2015.

Kontinuerligt pågår ett omstruktureringsarbete i koncernen där målsättningen är att genom fusioner och frivilliga likvidationer nå en enklare och tydligare legal koncernstruktur.

Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid årsskiftet till 729 (659), en ökning med 70 anställda. Av denna ökning har 54 personer tillkommit genom förvärv. Medelantalet anställda uppgick under året till 727, jämfört med 654 under föregående räkenskapsår. Ökningen av genomsnittligt antal anställda under året är i huvudsak ett resultat av förvärvade bolag. Antalet kvinnor motsvarar 19% (20) av de anställda. Sjukfrånvaron uppgår i genomsnitt till 7 dagar per person och har ökat med 2 dagar jämfört med föregående år. OEM uppmuntrar till en hälsosam livsstil genom olika motionsaktiviteter och förebyggande hälsovård. Utbildningskostnad per anställd i genomsnitt är 3 KSEK (3). Kompletterande information finns i not 5.

Risker och riskhantering

OEMs resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som OEM styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad.

De riskfaktorer som har störst betydelse är konjunkturläget i kombination med strukturförändringar, leverantörs- och kundberoende och konkurrenssituationen. Finansiella risker består främst av valutarisk i inköpsransaktioner samt omräkningsrisk i nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. En beskrivning av finansiella instrument och hur OEM hanterar de finansiella riskerna finns i not 25.

Konjunkturläge

OEM påverkas av den generella konjunkturutvecklingen som brukar mätas i termer av BNP-tillväxt. Effekten av konjunktursvängningar inom specifika branscher och geografiska marknader minskas tack vare att bolaget är verksamt inom många olika branscher och geografier.

Strukturförändringar

OEM påverkas av strukturförändringar som sker i marknaden, exempelvis kunden vill ha färre leverantörer, snabb teknisk utveckling eller konkurrens från lågkostnadsländer.

OEM arbetar aktivt med att öka värdeinslaget i sitt erbjudande oavsett kundgrupp. Detta har varit en klart bidragande orsak till koncernens lönsamhet och att koncernen fortsatt är en prioriterad leverantör till många kunder. Genom att arbeta nära kunderna är det möjligt att fånga upp trender och att veta när det är kommersiellt motiverat att ta upp ett nytt produktområde för att möta den tekniska utvecklingen. För att motverka effekter av konkurrens från lågkostnadsländer erbjuder OEM hög service-nivå och kvalificerad teknisk rådgivning. OEM strävar också efter att etablera ett nära samarbete med kunden genom att komma in redan i planerings- och utvecklingsstadier där OEMs medarbetare kan bidra med sitt kunnande i olika processer.

Leverantörs- och kundberoende

Beroende av enskilda leverantörer är en av de viktigaste rörelseriserna för ett enskilt dotterbolag att hantera. För att minimera denna risk arbetar dotterbolagen nära sina leverantörer för att skapa starka relationer på flera plan. Vidare representeras flertalet av leverantörerna på flera marknader vilket förstärker relationerna. Relationerna bygger på ett långsiktigt och nära samarbete. Totalt i koncernen finns mer än 300 leverantörer. Ingen leverantör representerar mer än 10% av koncernens samlade omsättning. Att ett antal leverantörsavtal upphör och tillkommer varje år är en normal del av verksamheten.

OEM har en bred kundstruktur fördelat på ett antal industrisegment och geografiska marknader. Ingen kund representerar mer än cirka 4% av koncernens samlade omsättning.

Konkurrenssituationen

Förändring och konsolidering i teknikhandelsbranschen förändrar kontinuerligt konkurrenssituationen. Storskalighet kan leda till prispress, men i OEMs strategi ingår att nå marknadsledande positioner med ett erbjudande av produkter och tjänster där priset inte är den enskilt avgörande faktorn.

Förväntningar avseende framtida utveckling

Koncernens viktigaste uppgifter är att fokusera på tillväxt samt att fortsätta förbättra lönsamheten i befintliga verksamheter. Till detta tillkommer den omsättning och resultat som följer av framgångsrika förvärv.

Koncernens ambition är att öka omsättningsandelen utanför Sverige.

OEM har som målsättning att under stabil tillväxt uppnå en god avkastning på eget kapital med en begränsad finansiell risk.

Målen över en konjunkturcykel är:

- minst 10 % årlig omsättningstillväxt,
- EBITA-marginal på minst 10 %,
- minst 20 % avkastning på eget kapital
- soliditet som inte ska understiga 35 %.

Någon prognos för 2016 lämnas inte.

OEM med sin marknadsposition, organisation och finansiella ställning är väl rustad för fortsatt expansion.

Forskning och utveckling

OEM har en begränsad egen forskning och utveckling. Utvecklingen sker i huvudsak hos leverantörer i leverantörernas egen regi med hjälp av bolagens information om vad marknaden efterfrågar.

Miljöpåverkan

Det finns inom OEM 2015 ett svenskt dotterbolag som bedriver tillståndspliktigt eller anmälningspliktigt verksamhet enligt miljöbalken. Den anmälningspliktiga delen utgör en oväsentlig del av den totala verksamheten i bolaget. Inget av koncernens bolag är involverat i någon miljörelaterad tvist. OEMs inriktning mot handel innebär att den största miljöpåverkan kommer från transporter, miljöbelastande ämnen, trycksaker, förpackningsmaterial och uppvärmning. OEM arbetar strukturerat inom alla dessa områden för att minska sin miljöbelastning.

OEM koncernens miljöpolicy innebär fortlöpande arbete med att minimera den externa miljöpåverkan. Miljöarbetet styrs av företagsledningen och medarbetarnas ambitioner, kundernas krav och lag. Syftet är att minska verksamhetens miljöpåverkan på kort och lång sikt.

MODERBOLAGET

Moderbolaget ska vara en aktiv ägare och utveckla dotterföretagen. Det innebär förutom tydlig målstyrning att bidra med kompetens och resurser inom IT, ekonomistyrning, personaladministration, marknadskommunikation, kvalitet- och miljöstyrning och lagerhantering.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 46 MSEK (39). Nettoomsättningen avser i sin helhet tjänster till dotterbolag. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 17 MSEK (3,0).

Vad gäller icke finansiell information och finansiell riskhantering omfattar koncernens information även moderbolaget där det är tillämpligt.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

De principer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2015 är beskrivna i not 5.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Ersättning för uppdrag som ordförande i revisionsutskottet utgår med 25 000 kr. Några andra särskilda arvoden utgår inte för kommittéarbete.

Styrelsens förslag till principer för ersättning till ledande befattningshavare att beslutas om på årsstämman 2016 är att det för bolagsledningen ska tillämpas marknadsmässiga löner och övriga ersättningsvillkor. Alla aktierelaterade incitamentsprogram ska beslutas av stämman. Utöver fast grundlön kan ledningen även erhålla rörlig ersättning, vilken kan komma att uppgå till högst 58 % av fast lön. Ledande befattningshavare ska ha pensionsvillkor som ska vara premiebaserade och högst uppgå till 30 % av fast ersättning. Förslagen ovan är oförändrade jämfört med föregående år.

Uppsägningstiden från bolagets sida ska inte vara längre än 24 månader och ska dessutom innebära arbetsplikt under uppsägningstiden. Inga anställningsavtal ska innehålla avgångsvederlag. Det finns ett undantag på ett avtal tecknat år 2001 där ett avgångsvederlag kan utgå med ytterligare

sex månadslöner vid uppsägning från bolagets sida efter uppnådda 55 år. Avgångsvederlaget innebär inte arbetsplikt. Detta undantag innebär maximalt 18 månadslöner vid uppsägning från bolagets sida.

Aktier m m

OEM aktien

I bolaget finns 23 169 309 aktier fördelade på 4 767 096 A-aktier och 18 402 213 B-aktier. Röstmässigt representerar en A-aktie tio röster och B-aktien en röst. Kvotvärdet per aktie är 1,67 kronor.

Återköp av egna aktier

OEM International AB har i syfte att förbättra koncernens avkastning på eget kapital och vinst per aktie, ett bemyndigande som styrelsen fått av årsstämman att återköpa egna aktier. Årsstämmans bemyndigande till återköp av aktier är upp till 10 % av antalet aktier, vilket är 2 316 931 st.

Bolaget har under 2011 återköpt 61 847 aktier till ett snittpris av 53,26 kr. Under åren 2012–2015 har inga aktier återköpts. Totalt uppgår eget innehav i aktier till 61 847 aktier per 31 december, 2015. Innehavet motsvarar 0,3 % av totala antalet aktier.

Vid årets årsstämma kommer en ny begäran att behandlas om nytt bemyndigande till återköp av aktier upp till 10 % av antalet aktier.

Övrigt

Styrelsen tillsätts av årsstämman. Bolagsordningen innehåller hembud som innebär att om aktie av serie A övergått från en aktieägare till annan aktieägare i bolaget, eller till någon som inte förut är aktieägare i bolaget, ska aktierna genast hembjudas de övriga ägarna av aktier av serie A till inlösen genom skriftlig anmälan hos bolagets styrelse. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och B, ska ägare av aktier av serie A och B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag.

Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman och beslutet ska ha biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma får ske senast tre veckor före stämman.

Förslag till aktieutdelning

Styrelsen föreslår att aktieutdelningen blir 5,00 kronor (4,25) per aktie vilket motsvarar 116 MSEK. Komplette förslag till vinstdisposition återfinns på sidan 82.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Inledning

OEM International AB (bolaget) tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) i enlighet med NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter. Koden syftar till att skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvars-kännande ägarroll och utgör ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet. Den bygger på principen följ eller förklara, vilket innebär att det inte är något brott mot Koden att avvika från en eller flera regler om motiv finns och förklaras. OEM International har noterat avvikelser från kodens regler avseende valberedning och antalet styrelseledamöter i revisionsutskottet. Avvikelserna redogörs för i detalj nedan under rubrikerna valberedning och revisionsutskott.

Ansvarsfördelning

Syftet med bolagsstyrningen är att skapa en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och verkställande ledning. Bolagsstyrningen inom OEM baseras på svensk aktiebolagslag och andra lagar och

förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen, styrelsens interna styrinstrument, Svensk kod för bolagsstyrning och andra interna riktlinjer och regler.

Aktieägare

OEM International AB är ett publikt bolag och noterades på Stockholmsbörsen i december 1983. Vid utgången av år 2015 hade OEM International AB 2 860 aktieägare. De tio största ägarna kontrollerade vid årsskiftet 75 % av aktiekapitalet och 91 % av rösterna. Följande har direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget; Orvaus AB 28,9%, Hans och Siv Franzén 21,3%, Agne och Inger Svenberg 19,2% samt AB Traction 10,0%.

Bolagsordning

Bolagsordningen stadgar att OEM International AB är ett publikt bolag, vars verksamhet är att "driva försäljning av automatikkomponenter, även som idka annan därmed förenlig verksamhet".

Aktiekapitalet uppgår till 38 615 015 kronor och antalet aktier till 23 169 309 fördelat på 4 767 096 A-aktier, vilka medför 10 röster, och 18 402 213 B-aktier, med vardera en röst. Bolagets styrelse ska bestå av minst fyra och högst sju ledamöter. Bolaget ska ha minst en av årsstämman utsedd revisor, och om denne inte är ett revisionsbolag, en revisors-suppleant. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där frågan om ändring av bolagsordning ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma får ske senast tre veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Vid omröstning på stämma föreligger ingen begränsning i röstetalet för företrädda aktier.

Det finns hembudsförhållande på A-aktierna samt en företrädesklausul vid kontant- eller kvittningsemission. För nu gällande bolagsordning som antogs av årsstämman 2014, se bolagets webbplats, www.oem.se, under avsnittet Företaget/Bolagsstyrning/Bolagsordning.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i OEM International AB där aktieägarna utövar sin rösträtt. På årsstämman fattas beslut avseende fastställande av rapport över resultat för koncernen, rapport över totalresultat för koncernen, rapport över finansiell ställning för koncernen samt resultat- och balansräkningar för moderbolaget, utdelning, val av styrelse och i förekommande fall val av revisorer, ersättning till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare, ersättning till revisorer samt andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång i Tranås kommun. Samtliga aktieägare som inför stämman är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande har rätt att delta och rösta för sitt totala aktieinnehav.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade måste, för att kunna utöva sin rösträtt på bolagsstämman, tillfälligt omregistrera sina aktier i eget namn, enligt vad som följer av kallelsen till bolagsstämman. Aktieägare kan företrädas av ombud. Protokoll finns att tillgå på bolagets webbplats, www.oem.se, under avsnittet Företaget/Bolagsstyrning/Årsstämma.

Vid årsstämman 2015 den 23 april 2015 deltog aktieägare som representerade 70,5% av aktiekapitalet och 89,6% av rösterna. Lars-Åke Rydh valdes till ordförande för årsstämman. Vid stämman framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen. I anslutning härill lämnade styrelseordföranden information om styrelsens arbete samt redogjorde för samarbetet med revisorerna. Bolagets verkställande direktör och koncernchef Jörgen Zahlin kommenterade i anslutning till detta, koncernens verksamhet, räkenskapsåret 2014, utvecklingen under det första kvartalet 2015 samt lämnade sin kommentar till koncernens förutsättningar inför framtiden. Revisor föredrog revisionsberättelsen samt en muntlig redogörelse av arbetet under året.

Stämman år 2015 beslöt:

att fastställa utdelningen till 4,25 kronor per aktie
att till styrelseledamöter välja Lars-Åke Rydh, Ulf Barkman, Hans Franzén, Jerker Löfgren, Petter Stillström och Åsa Söderström Jerring
att välja Lars-Åke Rydh till styrelsens ordförande
att i enlighet med valberedningens förslag ska valberedningen utgöras av representanter för minst tre och högst fyra av de största aktieägarna och att styrelsens ordförande ska fungera som valberedningens ordförande
att i enlighet med styrelsens förslag ska OEM International AB tillämpa ersättningar till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att de ska bestå av en fast och rörlig del. Ersättningarna ska vara marknadsmässiga och den rörliga delen kan maximalt uppgå till 58 % av fast lön. Bolagsledningen ska ha marknadsmässiga pensionsvillkor som ska vara premiebaserade och högst uppgå till 30 % av fast ersättning.
att i enlighet med styrelsens förslag i samband med eventuellt företagsförvärv få nyemittera B-aktier till ett antal av högst 1 800 000 st.
att i enlighet med styrelsens förslag få återköpa maximalt 10 % av bolagets aktier.

Årsstämma 2016 hålls den 26 april i Tranås.

Valberedningen

Vid årsstämman 23 april 2015 beslutades att valberedningen ska utgöras av en representant för envar av de minst tre och högst fyra största aktieägarna i bolaget jämte styrelseordföranden, om denne inte är ledamot i egenskap av ägarrepresentant. Om aktieägare inte utövar sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägare ha rätt att utse ledamot i valberedningen. Namnen på ledamöterna, tillsammans med namnen på de aktieägare de företräder, ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2016 och baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska vara styrelsens ordförande.

Om väsentlig förändring sker i bolagets ägarstruktur efter det att valberedningen utsetts ska också valberedningens sammansättning ändras i enlighet med principerna ovan. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen ska ha rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen, liksom att utse ny representant om den av aktieägaren utsedde ledamoten väljer att lämna valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådana har skett. Valberedningens sammansättning offentliggjordes i samband med avlämnandet av delårsrapport den 15 oktober 2015. Valberedningens sammansättning finns tillgänglig på OEMs webbplats, www.oem.se, under avsnittet Företaget/ Bolagsstyrning/Valberedning.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att förelägga årsstämman 2016 för beslut:

- förslag till stämмоordförande
- förslag till styrelseledamöter
- förslag till styrelseordförande
- förslag till styrelsearvoden
- förslag till arvode för eventuellt kommittéarbete
- förslag till revisor
- förslag till revisionsarvode
- förslag till beslut om valberedning

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen och vid behov ha rätt att belasta bolaget med skäliga kostnader, t.ex. för externa konsulter, som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningen inför årsstämman 2016 består av:

- Lars-Åke Rydh, styrelsens ordförande och tillika valberedningens ordförande
- Jerker Löfgren, Orvaus AB
- Hans Franzén

- Agne Svenberg
- Bengt Stillström, AB Traction

Valberedningen har haft två protokollförda sammanträden där man bl.a. tagit del av utvärderingen av styrelsens arbete under det gångna året samt diskuterat styrelsens sammansättning.

Valberedningens förslag till årsstämman kommer att presenteras i kallelsen till stämman samt på bolagets hemsida.

Sammansättningen av ovanstående valberedning avviker från Kodens regler avseende att majoriteten är styrelseledamöter, att högst en av de styrelseledamöter som ingår får vara beroende till större aktieägare och att styrelseledamot inte ska utgöra valberedningens ordförande. Bedömningen är att det är rimligt att denna storlek av bolag har en valberedning som representeras av de största aktieägarna och att även vissa av dessa fungerar som styrelsemedlemmar.

STYRELSEN

Styrelsens sammansättning

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst 4 och högst 7 ledamöter valda av bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Sedan årsstämman 2015 utgörs styrelsen av de stämموvalda ledamöterna Lars-Åke Rydh (ordförande), Ulf Barkman, Hans Franzén, Jerker Löfgren, Petter Stillström och Åsa Söderström Jerring. Presentation av styrelsens ledamöter finns på sidan 84 samt på bolagets webbplats, under avsnittet Företaget/Styrelsen. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen är Ulf Barkman, Lars-Åke Rydh och Åsa Söderström Jerring även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. En presentation av de uppdrag som styrelseledamöterna för närvarande innehar återfinns på sidan 84.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande Lars-Åke Rydh, som omvaldes till ordförande vid årsstämman 2015, har till uppgift att se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina uppgifter i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag (inklusive Kodex) och styrelsens interna styrinstrument. Det är ordförandens uppgift att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om bolaget, tillser att styrelsen erhåller tillfredställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, fastställa dagordning för styrelsens sammanträden, efter samråd med verkställande direktören, kontrollera att styrelsens beslut verkställs samt se till att styrelsens arbete årligen utvärderas. Styrelsens ordförande företräder bolaget i ägarfrågor.

Styrelsens uppgifter

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning inklusive dess utskott, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för verkställande direktören där dennes arbetsuppgifter och rapporterings-skyldighet gentemot styrelsen regleras. Vidare har styrelsen antagit policy avseende exempelvis finanspolicy.

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året och ansvarar för att organisation samt ledning och riktlinjer för förvaltning av bolagets angelägenheter är ändamålsenligt uppbyggda samt att det finns en tillfredställande intern kontroll. Styrelsen ansvarar vidare för utveckling och uppföljning av bolagets strategier, beslut om förvärf och försäljning av verksamheter, större investeringar samt tillsättningar och ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i enlighet med de riktlinjer som beslutats av årsstämman. Styrelsen och verkställande direktören framlägger årsredovisningen för årsstämman.

Styrelsens arbete

Enligt antagen arbetsordning har styrelsen minst sex ordinarie samman-

träden per år plus konstituerande sammanträde efter årsstämman och därutöver när situationen så påkallar.

Under 2015 hade styrelsen totalt åtta sammanträden inklusive det konstituerande sammanträdet.

Styrelseledamöterna har deltagit vid samtliga styrelsemöten med undantag av Agne Svenberg och Jerker Löfgren vid ett tillfälle. Vid tillfälle med frånvaro har styrelseledamoten i förväg delgivit styrelseordförande sina synpunkter på kommande ärenden. Samtliga beslut har fattats enhälligt av styrelsen.

Bolagets ekonomidirektör är styrelsens sekreterare. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor eller om så annars bedöms lämpligt.

Styrelsearbetet har under året omfattat bland annat frågor avseende koncernens strategiska utveckling, den löpande affärsverksamheten, resultat- och lönsamhetsutvecklingen, företagsförvärf, avyttring av företag och fastigheter, organisation, koncernens finansiella ställning och finansiering av koncernens kapitalstruktur.

Årligen sker under styrelseordförandens ledning utvärdering av styrelsearbetet. Detta sker genom att varje enskild styrelseledamot betygsätter ett antal relevanta frågeställningar med möjlighet att lämna kommentarer. Resultatet sammanställs och redovisas för valberedningen.

Ersättning till styrelsen

Arvodet till styrelsens ledamöter valda av bolagsstämman beslutas av bolagsstämman på förslag av valberedningen. Enligt årsstämmans beslut 2015 uppgår arvodet till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna till 225 000 kronor samt till styrelsens ordförande utgår 450 000 kronor, att gälla till årsstämman 2016. Det sammanlagda arvodet uppgår därmed enligt årsstämmans beslut till 1 575 000 kronor. Styrelseledamot kan om skattemässiga förutsättningar finns för fakturering och under förutsättning att det är kostnadsneutralt för bolaget, ges möjlighet att fakturera styrelsearvodet genom sina bolag. Om styrelseledamot fakturerar styrelsearvode via sitt bolag skall arvodet ökas med ett belopp som motsvarar sociala avgifter och mervärdesskatt enligt lag.

Ersättning för uppdrag som ordförande i revisionsutskottet utgår med 25 000 kronor. Ingen ytterligare ersättning har utgått till någon styrelseledamot.

Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som består av ordföranden, Lars-Åke Rydh och styrelseledamöterna Hans Franzén och Petter Stillström. Ersättningsutskottet utarbetar "Styrelsens förslag till principer för ersättning till ledande befattningshavare", samt tillämpningen av denna. Förslaget behandlas av styrelsen för att därefter läggas fram för årsstämmans beslut. Med utgångspunkt i årsstämmans beslut beslutar styrelsen om ersättning till verkställande direktören. På förslag av verkställande direktören fattar ersättningsutskottet beslut om ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen. Styrelsen informeras om ersättningsutskottets beslut. För koncernledningen ska tillämpas marknadsmässiga löner och övriga anställningsvillkor. Utöver fast grundlön kan koncernledningen även erhålla rörlig ersättning, vilken kan komma att uppgå till högst 58 % av fast lön. Ersättningsnivån jämfört med 2014 för rörlig ersättning är oförändrad. Ledande befattningshavare i OEM-koncernen ska ha marknadsmässiga pensionsvillkor som ska vara premiebaserade och högst uppgå till 30 % av fast ersättning. Nivån på pensionsvillkor är oförändrad jämfört med 2014. Alla aktierelaterade incitamentsprogram ska beslutas av stämman. Just nu finns inga dylika incitamentsprogram. Uppsägningstiden ska inte vara längre än 24 månader och ska dessutom innebära arbetsplikt under uppsägningstiden.

Ersättningsutskottet har under året sammanträtt vid tre tillfällen där ovanstående förslag till principer beslutades.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beskrivs närmare på sidan 33 och kommer att föreläggas årsstämman 2016 för beslut.

Revisionsutskott

Styrelsen har under året haft ett särskilt revisionsutskott som bestått av ordföranden Ulf Barkman och Lars-Åke Rydh. Utskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen, hålla sig informerade om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Revisionsutskottet utvärderar genomförd revisionsinsats och informerar bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen samt biträder valberedningen vid framtagandet av förslag till revisorer samt arvoderingen av revisionsinsatsen.

Revisionsutskottet har sammanträtt vid fyra tillfällen och vid tre av dessa tillfällen träffat extern revisor. Styrelsen och revisionsutskottet har i anslutning till att styrelsen fastställde årsboksutet vid styrelsemötet i februari 2016 haft genomgång med och fått rapport från bolagets externa revisor. Revisorernas rapporter har inte föranlett någon särskild åtgärd från styrelsens samt revisionsutskottets sida. Sammansättningen av ovanstående revisionsutskott avviker från Kodens regler avseende att revisionsutskottet består av två styrelseledamöter istället för tre styrelseledamöter. Bedömningen är att det är rimligt att denna storlek av bolag har ett revisionsutskott bestående av två ledamöter då även styrelsen träffar revisorn vid ett tillfälle.

VD och övrig koncernledning

Verkställande direktören Jörgen Zahlin leder verksamheten i enlighet med aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och av styrelsen fastställda interna styrinstrument samt i enlighet med av styrelsen fastställda mål och strategier. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärenden och motiverar förslag till beslut. Verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i koncernledningen. Denna bestod 2015 av förutom Jörgen Zahlin av Jan Cnattingius, Jens Kjellsson, Urban Malm, Patrick Nyström, Sven Rydell och Fredrik Simonsson.

Koncernledningen har regelbundna verksamhetsgenomgångar under verkställande direktörens ledning. En närmare presentation av VD och koncernledningen finns på sidan 85 i detta dokument samt på bolagets webbplats, under avsnittet Företaget/Koncernledning.

Revisorer

Enligt bolagsordningen ska bolaget ha minst en av årsstämman utsedd revisor, och om denne inte är ett revisionsbolag, en revisorssuppleant. Bolagets revisorer arbetar efter en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till bolagsledningen, koncernledningen och till revisionsutskottet och styrelsen, dels under revisionens gång och dels i samband med att årsboksutet fastställs. Interna rutiner och kontrollsystem granskas löpande under året. Slutlig granskning av årsboksutet och årsredovisning görs i januari-februari. Översiktlig granskning görs av kvartalsrapport tre. Redovisning av arvode till revisorerna inklusive arvode för rådgivningstjänster lämnas i not 6. Revisorerna är skyldiga att löpande pröva sitt oberoende inför beslut att genomföra olika rådgivningstjänster.

Revisionen avrapporteras till aktieägarna i form av revisionsberättelse och andra yttranden som utgör en rekommendation till aktieägarna inför olika beslutspunkter på årsstämman. Revisionsberättelsen innehåller förslag beträffande fastställande av resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen, disposition av vinsten i moderbolaget samt ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören.

Arbetsinsatserna omfattar bland annat granskning av efterlevnaden av bolagsordningen, aktiebolagslagen och årsredovisningslagen samt International Financial Reporting Standards (IFRS), frågor rörande värdering av poster i rapport över finansiell ställning/balansräkning för koncernen/moderbolaget, uppföljningar av väsentliga redovisningsprocesser samt av styrning och ekonomisk kontroll.

Bolagets revisor träffar revisionsutskottet tre gånger per år samt styrelsen en gång per år. Bolagets revisor deltar också vid årsstämman och beskriver och uttalar sig där om revisionsarbetet.

Vid årsstämman 2015 valdes KPMG AB till revisorer för tiden intill utgången av årsstämman 2016. Huvudansvarig revisor är sedan årsstämman 2009 auktoriserad revisor Kjell Bidenäs. KPMG genomför revisionen i OEM International AB samt i merparten av dotterbolagen.

Bland Kjell Bidenäs övriga större uppdrag kan nämnas L E Lundbergföretagen AB (publ) samt Väderstad Holding AB.

Intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering för räkenskapsåret 2015

Enligt årsredovisningslagen ska styrelsen årligen lämna en beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen. I detta ansvar ingår att årligen utvärdera den finansiella rapporteringen som styrelsen erhåller och ställa krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa kvaliteten i rapporteringen. Detta krav innebär att den finansiella rapporteringen ska vara ändamålsenlig med tillämpning av gällande redovisningsregler, tillämpliga lagar och förordningar och övriga krav på noterade bolag. Styrelsen ansvarar för att det finns ett betryggande system för intern kontroll, som täcker alla väsentliga risker för fel i den ekonomiska rapporteringen. OEMs system för intern kontroll omfattar kontrollmiljön, riskbedömning, kontrollåtgärder, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

OEM bygger och organiserar sin verksamhet med utgångspunkt i ett decentraliserat lönsamhets- och resultatansvar. Basen för intern kontroll i en decentraliserad verksamhet utgörs av en väl förankrad process som syftar till att definiera mål och strategier för respektive verksamhet. Definierade beslutsvägar, befogenheter och ansvar kommuniceras genom interna instruktioner och av styrelsen fastställda riktlinjer och policys. Dessa dokument tydliggör ansvars- och arbetsfördelningen såväl mellan styrelse och verkställande direktör som inom den operativa verksamheten. Dessa inkluderar också bland annat finanspolicy, rapporteringsmanual för ekonomisk och finansiell rapportering och instruktioner inför varje bokslut. För koncernens bokslutsprocess används ett koncerngemensamt rapporteringssystem.

Riskbedömning

OEM har etablerat rutiner för att hantera risker som styrelse och bolagsledning bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Koncernens exponering mot ett flertal olika marknads- och kundsegment samt att verksamheten bedrivs i ett 30-tal bolag medför en betydande riskspridning. Riskbedömningen görs med utgångspunkt i koncernens rapport över finansiell ställning och rapport över totalresultat för att identifiera risken för väsentliga fel. För OEM-koncernen som helhet är de största riskerna kopplade till intäktsredovisning samt varulager och kundfordringar.

Kontrollåtgärder

OEM har baserat på gjorda riskbedömningar fastställt ett flertal kontrollåtgärder. Dessa är både av förebyggande natur och av upptäckande natur. Exempel på kontrollaktiviteter är transaktionsrelaterade kontroller så som regelverk kring attest och investeringar samt tydliga utbetalningsrutiner, men även analytiska kontroller som utförs av koncernens controllerorganisation och centrala ekonomifunktion. Dessutom finns olika kontrollaktivite-

ter kopplade till inköps-, logistik- och försäljningsprocessernas hantering. Controllern och ekonomichefer på samtliga nivåer inom koncernen har en nyckelroll vad gäller integritet, kompetens och förmåga att skapa den miljö som krävs för att uppnå transparent och rättvisande finansiell rapportering. En viktig övergripande kontrollaktivitet är den månatliga resultatuppföljning som genomförs via det interna rapporteringssystemet och som analyseras och kommenteras i det interna styrelsearbetet. Resultatuppföljningen omfattar avstämning mot uppsatta mål, tidigare utfall samt uppföljning av ett antal nyckeltal. Respektive bolag i koncernen har en aktiv styrelse där någon ur koncernens ledningsgrupp är ordförande. Regelbundna besök från koncernledningen görs hos dotterföretagen vid vilka ekonomisk uppföljning sker.

Information och kommunikation samt Uppföljning

Den interna informationen och externa kommunikationen regleras på övergripande nivå bland annat av en informationspolicy.

På koncernens intranät finns aktuella styrande dokument och instruktioner tillgängligt.

Styrelsen erhåller månadsvis kommentarer från verkställande direktören över affärsläget och verksamhetens utveckling. Styrelsen avhandlar såväl alla kvartalsbokslut som årsredovisningen innan dessa publiceras. Vid

varje styrelsesammanträde behandlas den ekonomiska situationen. Styrelsens ledamöter har då tillfälle att ställa frågor till bolagsledningen.

Bolagets revisorer medverkar tre gånger vid revisionsutskottsmöten samt vid ett styrelsemöte per år och informerar om sina iakttagelser om bolagets interna rutiner och kontrollsystem. Styrelsens ledamöter har då tillfälle att ställa frågor. Styrelsen tar årligen ställning till väsentliga riskområden och utvärderar den interna kontrollen.

Vidare utvärderar OEMs ledning löpande den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen framför allt genom egna analyser, att ställa frågor och ta del av controllerfunktionens arbete.

Intern revision

Bolaget och koncernen har en förhållandevis enkel juridisk och operativ struktur och utarbetade styr- och internkontrollsystem. Styrelsen följer löpande upp de olika koncernbolagens bedömningar av den interna kontrollen bl.a. genom kontakter med bolagets revisorer. Styrelsen har mot bakgrund av detta valt att inte ha en särskild intern revision.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens fullständiga förslag till vinstdisposition framgår på sidan 82.

Koncernens rapport över resultat

(MSEK)

	Not	2015	2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	2 231,7	1 887,5
Övriga rörelseintäkter	3	5,2	1,2
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-1 417,5	-1 190,5
Personalkostnader	5	-406,8	-348,5
Övriga kostnader	6	-140,7	-128,0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7	-46,8	-43,2
Rörelseresultat		225,2	178,5
Finansiella intäkter och kostnader			
Finansiella intäkter	9	0,6	1,1
Finansiella kostnader	10	-4,4	-3,9
Resultat före skatt		221,4	175,7
Skatter	11	-48,1	-39,0
ÅRETS RESULTAT		173,2	136,7
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		173,2	136,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Resultat per aktie, kr *		7,50	5,92
Genomsnittligt antal utestående aktier *		23 107 462	23 107 462

* Inga utspädnings effekter finns.

Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)

	Not	2015	2014
Årets resultat		173,2	136,7
Övrigt totalresultat			
Poster som har eller kan omföras till årets resultat			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-5,7	13,6
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		1,1	0,4
Skatteeffekt avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-0,3	-0,1
Årets övrigt totalresultat		-4,8	13,9
ÅRETS TOTALRESULTAT		168,4	150,6
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		168,4	150,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)

TILLGÅNGAR	Not	2015.12.31	2014.12.31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	12	97,7	87,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	78,0	87,2
		175,7	175,1
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	13	146,3	151,5
Inventarier, verktyg och installationer	13	56,6	52,7
		202,9	204,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga fordringar		0,5	0,4
		0,5	0,4
Uppskjutna skattefordringar	11	1,6	2,0
Summa anläggningstillgångar		380,6	381,7
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Handelsvaror	15	395,8	336,5
		395,8	336,5
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar		2,9	6,0
Kundfordringar		324,0	289,5
Övriga fordringar		17,4	13,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	14,2	15,9
		358,5	325,0
Likvida medel		84,7	80,1
Summa omsättningstillgångar		839,0	741,6
SUMMA TILLGÅNGAR		1 219,7	1 123,3

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2015.12.31	2014.12.31
Eget kapital	17		
Aktiekapital		38,6	38,6
Övrigt tillskjutet kapital		39,4	39,4
Omräkningsreserver		7,7	13,4
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat		536,4	460,5
Summa eget kapital hänförligt till innehavare av andelar i moderföretaget		622,1	551,9
Skulder			
Långfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Övriga långfristiga räntebärande skulder	18	34,7	31,8
Avsättning till pensioner	19	2,0	3,3
<i>Ej räntebärande skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	20	11,0	11,7
Uppskjutna skatteskulder	11	75,7	70,1
Summa långfristiga skulder		123,4	116,8
Kortfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Checkräkningskredit	18, 21	183,4	207,3
Övriga kortfristiga skulder	18	10,2	8,1
<i>Ej räntebärande skulder</i>			
Leverantörsskulder		127,7	116,4
Skatteskulder		4,8	5,4
Övriga skulder		58,7	41,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	89,3	75,8
Summa kortfristiga skulder		474,1	454,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 219,7	1 123,3
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	21		
Fastighetsinteckningar		19,1	18,9
Företagsinteckningar		72,4	53,0
SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER		91,5	71,8
Eventualförpliktelser			
Övriga eventualförpliktelser	22	-	-
SUMMA EVENTUALFÖRPLIKTELSE		-	-

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	38,6	39,4	-0,2	647,1	724,8
Årets resultat				136,7	136,7
Årets övrigt totalresultat			13,6	0,3	13,9
Fondemission	19,3			-19,3	-
Transaktioner med koncernens ägare:					
Lämnad utdelning				-92,4	-92,4
Inlösen aktier	-19,3			-211,8	-231,1
UTGÅENDE BALANS 2014-12-31 *	38,6	39,4	13,4	460,5	551,9
Ingående eget kapital 2015-01-01	38,6	39,4	13,4	460,5	551,9
Årets resultat				173,2	173,2
Årets övrigt totalresultat			-5,7	0,8	-4,8
Transaktioner med koncernens ägare:					
Lämnad utdelning				-98,2	-98,2
UTGÅENDE BALANS 2015-12-31 *	38,6	39,4	7,7	536,4	622,1

* Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

ANTAL AKTIER	Totalt	Utestående
Ingående antal 2014-01-01	23 169 309	23 107 462
Aktiesplit	23 169 309	23 107 462
Inlösen	-23 169 309	-23 107 462
UTGÅENDE ANTAL 2014-12-31	23 169 309	23 107 462
Ingående antal 2015-01-01	23 169 309	23 107 462
UTGÅENDE ANTAL 2015-12-31	23 169 309	23 107 462

Koncernens rapport över kassaflöden

(MSEK)

	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	221,4	175,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	47,5	40,1
	268,8	215,8
Betald skatt	-41,9	-34,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	227,0	181,6
Förändring av varulager	-29,3	-13,1
Förändring av kundfordringar	-19,0	-24,7
Förändring av övriga rörelsefordringar	0,5	-9,7
Förändring av leverantörsskulder	-2,0	12,9
Förändring av övriga rörelseskulder	14,5	4,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	191,7	151,1
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag, netto effekt på likvida medel	-35,6	-36,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-1,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-24,7	-19,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	5,5	14,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58,4	-42,9
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	12,8	136,7
Amortering av lån	-41,5	-15,7
Utbetald utdelning	-98,2	-92,4
Utbetald inlösen	-	-231,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-126,9	-202,5
ÅRETS KASSAFLÖDE	6,3	-94,3
Likvida medel vid årets början	80,1	172,8
Kursdifferens likvida medel	-1,7	1,5
Likvida medel vid årets slut	84,7	80,1

Kompletterande tilläggsupplysningar se not 27.

Moderbolagets resultaträkningar

(MSEK)

	Not	2015	2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		45,9	38,6
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-18,9	-19,4
Personalkostnader	5	-25,2	-22,4
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7	-6,6	-6,9
Rörelseresultat		-4,9	-10,1
Resultat från andelar i koncernföretag	8	22,4	13,7
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	9	1,0	1,3
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	10	-1,2	-1,9
Resultat efter finansiella poster		17,4	3,0
Bokslutsdispositioner			
<i>Skilnad mellan skattemässig avskrivning och avskrivning enligt plan:</i>			
Balanserade utgifter för programvara	24	-1,4	-0,2
Inventarier, verktyg och installationer	24	0,1	0,0
Periodiseringsfond, avsättning	24	-48,6	-40,0
Periodiseringsfond, återföring	24	21,0	26,1
Erhållet koncernbidrag		183,4	154,0
Lämnat koncernbidrag		-4,9	-10,5
Resultat före skatt		167,0	132,3
Skatter	11	-32,2	-26,8
ÅRETS RESULTAT*		134,8	105,5

*Årets totalresultat är lika med årets resultat.

Moderbolagets balansräkningar
(MSEK)

TILLGÅNGAR	Not	2015.12.31	2014.12.31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för programvara	12	19,4	20,2
		19,4	20,2
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	13	14,6	15,2
Inventarier, verktyg och installationer	13	2,9	4,1
		17,5	19,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	380,1	370,8
		380,1	370,8
Summa anläggningstillgångar		417,1	410,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		310,5	251,0
Övriga fordringar		0,5	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	3,8	4,5
		314,8	256,5
Kassa och bank	21	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar		314,8	256,5
SUMMA TILLGÅNGAR		732,0	666,8

Moderbolagets balansräkningar

(MSEK)

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	Not	2015.12.31	2014.12.31
Eget kapital			
Bundet eget kapital	17		
Aktiekapital		38,6	38,6
Reservfond		32,3	32,3
		70,9	70,9
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		12,7	5,4
Årets resultat		134,8	105,5
		147,5	110,9
Summa eget kapital		218,4	181,8
Obeskattade reserver			
Avskrivningar utöver plan	24	11,5	10,2
Periodiseringsfonder	24	208,8	181,2
Summa obeskattade reserver		220,3	191,4
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder	11	1,9	1,9
Summa avsättningar		1,9	1,9
Långfristiga skulder			
<i>Ej räntebärande skulder</i>			
Övriga skulder	20	5,1	10,1
Summa långfristiga skulder		5,1	10,1
Kortfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Checkräkningskredit	21	99,5	110,2
<i>Ej räntebärande skulder</i>			
Leverantörsskulder		4,6	2,5
Skatteskulder		6,3	0,8
Skulder till koncernföretag		154,5	149,3
Övriga kortfristiga skulder		10,8	10,8
Upplupna kostnader och föutbetalda intäkter	23	10,6	8,0
Summa kortfristiga skulder		286,2	281,7
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		732,0	666,8
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	21		
Fastighetsinteckningar		7,5	7,5
SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER		7,5	7,5
Eventualförpliktelser			
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag		210,6	220,6
SUMMA EVENTUALFÖRPLIKTELSE		210,6	220,6

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital 2014-01-01	38,6	32,3	328,9	399,8
Årets totalresultat *			105,5	105,5
Lämnad utdelning			-92,4	-92,4
Inlösen aktier	-19,3		-211,8	-231,1
Fondemission	19,3		-19,3	0,0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2014-12-31	38,6	32,3	110,9	181,8
Ingående eget kapital 2015-01-01	38,6	32,3	110,9	181,8
Årets totalresultat *			134,8	134,8
Lämnad utdelning			-98,2	-98,2
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2015-12-31	38,6	32,3	147,5	218,4
Föreslagen utdelning, 5,00 kr per aktie			115,8	

* Årets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

ANTAL AKTIER	Totalt	Utestående
Ingående antal 2014-01-01	23 169 309	23 107 462
Aktiesplit	23 169 309	23 107 462
Inlösen	-23 169 309	-23 107 462
UTGÅENDE ANTAL 2014-12-31	23 169 309	23 107 462
Ingående antal 2015-01-01	23 169 309	23 107 462
UTGÅENDE ANTAL 2015-12-31	23 169 309	23 107 462

Moderbolagets kassaflödesanalys

(MSEK)

	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	17,4	3,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15,6	17,1
	33,0	20,1
Betald skatt	-26,7	-22,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6,3	-2,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändring av övriga rörelsefordringar	-28,9	-4,3
Förändring av leverantörsskulder	2,1	-0,5
Förändring av övriga rörelseskulder	14,0	-7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,5	-14,6
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag	-23,9	-39,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-1,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,6	-1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28,0	-42,7
Finansieringsverksamheten		
Koncernbidrag, netto	143,4	131,7
Upptagna lån	-	110,2
Amortering lån	-10,7	-
Utbetald utdelning	-98,2	-92,4
Utbetald inlösen	-	-231,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34,5	-81,6
ÅRETS KASSAFLÖDE	0,0	-138,9
Likvida medel vid årets början	0,0	138,9
Likvida medel vid årets slut	0,0	0,0

Kompletterande tilläggsupplysningar se not 27.

Not 1

Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden (IFRICs) från IFRS Interpretations Committee sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till miljoner med en decimal.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom beträffande derivatinstrument som värderas till verkligt värde.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

För att upprätta finansiella rapporter krävs å ena sidan bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper och å andra sidan uppskattningar vid värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara relevanta och rimliga. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet och jämförs mot faktiskt utfall. Viktiga uppskattningar och bedömningar beskrivs i not 30.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterföretag.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS att tillämpa 2015

Ändringar av IFRS med tillämpning från 1 januari 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av innevarande räkenskapsårs finansiella rapporter.

IFRS 9 *Financial Instruments* avses ersätta IAS 39 *Finansiella instrument, Redovisning och värdering* med tillämpning från och med 1 januari 2018. IFRS 9 behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder, säkringsredovisning samt nedskrivning av finansiella tillgångar.

IFRS 9 bedöms inte påverka koncernens redovisning i någon väsentlig omfattning. IFRS 9 har inte godkänts av EU för tillämpning, därför kan IFRS 9 i nuvarande utformning inte förtidstillämpas.

IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* med tillämpning från och med 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten så snart EU har antagit standarden. En analys har påbörjats av vilken påverkan de nya reglerna om intäktsredovisning kommer att ha på OEM. Preliminärt bedöms inte IFRS 15 påverka koncernens redovisning i någon väsentlig omfattning

förutom ifråga om krav på tillkommande upplysningar.

Annual Improvements 2010–2012 innehåller nya upplysningskrav om sammanslagna rörelsesegment. Ändringen av IFRS 8 innebär att upplysningar ska lämnas om vilka bedömningar koncernledningen har gjort vid sammanslagning av segment vid extern rapportering. Det nya upplysningskravet ska tillämpas från och med räkenskapsår som påbörjas den 1 februari 2015 eller senare.

Annual Improvements 2010–2012 innehåller även nya upplysningskrav avseende närstående relationer enligt IAS 24. Definitionen avseende närstående har utvidgats och inkludera företag som tillhandahåller, eller som ingår i en koncern där annat företag tillhandahåller nyckelpersoner i ledande ställning till företaget eller dess moderbolag. Det nya upplysningskravet ska tillämpas från och med räkenskapsår som påbörjas den 1 februari 2015 eller senare.

Övriga nya eller ändrade IFRS och uttalanden bedöms inte få någon effekt på koncernens redovisning.

Rörelsesegmentrapportering

Ett rörelsesegment är en sådan del av koncernen som bedriver verksamhet som genererar intäkter och kostnader och vars resultat följs upp av koncernledningen. Se not 2 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

Konsolideringsprinciper för dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett direkt eller indirekt bestämmande inflytande från OEM International AB. Bestämmande inflytande föreligger om moderbolaget direkt eller indirekt har makt över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan använda sin makt över investeringsobjektet för att påverka storleken på sin avkastning.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvat dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder.

Goodwill i rörelseförvärv från och med 2010 beräknas som summan av överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) minus det verkliga värdet av dotterföretagets identifierbara tillgångar och övertagna skulder. När skillnaden är negativ, redovisas denna direkt i årets resultat. Goodwill från förvärv före 2010 beräknas som summan av överförd ersättning och förvärvskostnader minus det verkliga värdet av för respektive delförvärv förvärvade identifierbara nettotillgångar varvid anskaffningsvärdet för goodwill från samtliga eventuella historiska delförvärv aggregeras. Transaktionsutgifter vid rörelseförvärv från och med 2010 kostnadsförs men ingår i anskaffningskostnaden goodwill i förvärv före 2010.

Villkorade köpeskillningar i förvärv värderas till verkligt värde både vid förvärvstidpunkten och löpande därefter med värdeförändringar redovisade i årets resultat.

För förvärv av dotterföretag från och med 2010 där innehav utan bestämmande inflytande förekommer, redovisar koncernen nettotillgångarna hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande antingen till verkligt värde av alla nettotillgångar utom goodwill, eller till verkligt värde av samtliga nettotillgångar inklusive goodwill. Principvalet görs individuellt för varje enskilt förvärv.

Företag i vilka ägandet ökas genom förvärv vid flera tillfällen redovisas som stegvisa förvärv. För stegvisa förvärv som leder till ett bestämmande inflytande omvärderas de tidigare förvärvade andelarna i enlighet med det senaste förvärvet och den framkomna vinsten eller förlusten redovisas i resultatet.

Sedan bestämmande inflytande uppnåtts, redovisas förändringar av ägande som omföreliggande inom eget kapital mellan moderbolagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande, utan att någon omvärdering görs av dotterföretagets nettotillgångar.

Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreligger vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat.

Intäkter

Försäljning av varor

Intäkterna inkluderar endast det bruttointflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhåller eller kan erhålla för egen räkning. Inkomst vid varuförsäljning redovisas i årets resultat som intäkt då bolaget till köparen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för returer och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter. När belopp uppbärs för annans räkning utgörs bolagets intäkter inte av uppburna belopp utan av erhållna provisioner.

Försäljning av tjänster och liknande uppdrag

Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i årets resultat då tjänsten tillhandahålls baserad på färdigställandegraden på balansdagen. Färdigställandegraden bestäms på basis av nedlagda uppdragsutgifter i förhållande till uppdragets totala beräknade uppdragsutgifter.

Försäljning av tjänster förekommer gentemot dotterföretag.

Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader

Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet

av ett avtal redovisas linjärt som en minskning av den totala leasingkostnaden i årets resultat.

Finansiella leasingavtal

Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i årets resultat i de perioder de uppkommer.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel, fordringar och räntebärande värdepapper, utdelningsintäkter, räntekostnader på lån, valutakursdifferenser hänförliga till finansiella investeringar och finansieringsverksamhet, räntekostnader på lån samt derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Ränteintäkter respektive räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungligen redovisade värdet av fordran respektive skuld och det belopp som regleras vid förfall och de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under avtalstiden.

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställs.

Valutakursvinster/förluster redovisas netto.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Aktuell och uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning består främst av på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar samt derivat. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder, villkorade köpeskillingar och derivat.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas

upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. De finansiella instrumenten klassificeras vid första redovisningen utifrån det syfte instrumenten förvärvades vilket påverkar redovisningen därefter.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker såsom nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden.

Kundfordringar samt övriga kort- och långfristiga fordringar klassificerade i värderingskategorin "lånefordringar och kundfordringar"

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

Derivatinstrument och villkorade köpeskillningar klassificerade i värderingskategorin "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat"

Denna värderingskategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och derivatinstrument respektive andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori i de fall tillgången förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden utifrån koncernledningens riskhanterings- och investeringsstrategi, den sk "fair value option". Koncernen har inte använt "fair value option" under året eller jämförelseåret. Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i årets resultat. Derivat omfattar också avtalsvillkor som är inbäddade i andra avtal. Inbäddade derivat ska särredovisas om de inte är nära relaterade till värdekontrakten.

Derivatinstrument värderas vid första redovisningen och löpande därefter till verkligt värde med värdeförändringar redovisade som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Förändringar i det verkliga värdet av övriga finansiella tillgångar i denna värderingskategori redovisas i finansnettot.

Koncernen använder valutaterminer i syfte att ekonomiskt säkra viss exponering för valutakursrisk i samband med varuinköp i utländsk valuta. Förändringen av valutaterminernas verkliga värde har redovisats under handelsvaror i koncernens rapport över resultat. Koncernen har inte tillämpat säkringsredovisning varken under året eller under jämförelseåret.

Villkorade köpeskillningar redovisas till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i årets resultat som "Övrig rörelseskostnad" eller "Övrig rörelseintäkt".

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Räntebärande skulder klassificerade i värderingskategorin

"Andra skulder"

Låneskulder redovisas löpande till upplupet anskaffningsvärde, vilket innebär att värdet justeras genom att eventuella rabatter eller premier i samband med att lånet tas upp och kostnader i samband med upplåning periodiseras över lånets förväntade löptid. Periodiseringen beräknas på basis av lånets initiala effektiva ränta. Vinst och förlust som uppkommer när lån löses redovisas i årets resultat.

Leverantörsskulder och andra rörelseskulder klassificerade i värderingskategorin "Andra skulder"

Skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde som bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten vilket normalt innebär nominellt värde.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Leasade tillgångar

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing.

Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång i koncernens rapport över finansiell ställning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna avskrivs enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

En tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter eller delar därav. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av kom-

ponenter, utangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av.

Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder;

- byggnader, rörelsefastigheter se nedan
- markanläggningar 20 år
- maskiner och andra tekniska anläggningar 5–10 år
- inventarier, verktyg och installationer 3–10 år

Rörelsefastigheterna består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är byggnader och mark. Ingen avskrivning sker på komponenten mark vars nyttjandeperiod bedöms som obegränsad. Byggnaderna består av flera komponenter vars nyttjandeperioder varierar. Följande huvudgrupper av komponenter har identifierats och ligger till grund för avskrivningen på byggnader:

Stomme	100 år
Stomkompletteringar, innerväggar m.m.	30 år
Installationer och inre ytskikt; värme, el, VVS, ventilation m.m.	20–32 år
Yttre ytskikt; fasader, yttertak m.m.	20–50 år

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Övriga immateriella tillgångar

Förvärvade leverantörsrelationer med obestämbar nyttjandeperiod värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Leverantörsrelationer med obestämbar nyttjandeperiod bedöms föreligga vid vissa förvärv av agentur eller motsvarande relation till enstaka leverantör som historiskt har uppvisat ett mycket långvarigt agenturförhållande. Årligen görs en prövning om omständigheter fortfarande pekar på att nyttjandeperioden är obestämbar. Nedskrivningsprövning sker årligen och vid indikation på nedskrivningsbehov, sker detta. Övriga förvärvade leverantörsrelationer värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar består av programvaror, varumärken och kundrelationer. Dessa har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Nedlagda utgifter för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken aktiveras inte som tillgång utan redovisas löpande som kostnad i årets resultat.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen, se vidare not 12.

Beräknade nyttjandeperioder;

- programvaror för IT 3–8 år
- varumärken 5–10 år
- kundrelationer 5 år
- leverantörsrelationer 5 år (såvida ej obestämbara)

Låneutgifter

Låneutgifter som är hänförliga till uppförandet av så kallade kvalificerade tillgångar aktiveras som en del av den kvalificerade tillgångens anskaffningsvärde. En kvalificerad tillgång är en tillgång som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa. I första hand aktiveras låneutgifter som uppkommit på lån som är specifika för den kvalificerade tillgången. I andra hand aktiveras låneutgifter som uppkommit på generella lån, som inte är specifika för någon annan kvalificerad tillgång. Aktivering av låneutgifter är för koncernen främst aktuellt vid uppförande i egen regi av lager- och produktionsbyggnader.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Nedan beskrivs den prövning av nedskrivningsbehov som sker av materiella och immateriella anläggningstillgångar, andelar i dotterföretag samt för finansiella tillgångar. Sålunda undantas tillgångar för försäljning och avyttringsgrupper, varulager och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar prövas det redovisade värdet enligt respektive redovisningsstandard.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets, eller grupp av enheters, redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet, eller grupp av enheter, fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten eller gruppen av enheter.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Alla finansiella tillgångar förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat prövas för nedskrivning. Vid varje rapporttillfälle bedömer företaget om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov. En finansiell tillgång har ett nedskriv-

ningsbehov endast om objektiva belägg visar att en eller flera händelser inträffat som har en inverkan på de framtida kassaflödena för den finansiella tillgången om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Återvinningsvärdet för tillgångar tillhörande kategori lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning redovisas som en kostnad i årets resultat.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värdet som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivet kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Utbetalning av kapital till ägarna

Återköp av egna aktier

Förvärv av sådana instrument redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av eget kapitalinstrument redovisas som en ökning av eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt mot eget kapital.

Lämnad utdelning

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under året.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens förpliktelse avseende förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en förstklassig företagsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. När det inte finns en fungerande marknad för sådana företagsobligationer används istället marknadsräntan på bostadsobligationer med en motsvarande löptid. Den redovisade pensionsförpliktelsen redovisas netto efter avdrag för det verkliga värdet

av förvaltningstillgångar.

Intjänad pensionsrätt redovisas i rörelseresultatet med undantag omvärderingseffekter och ränta enligt nedan.

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i resultatet under finansnettot. Räntenettet är baserat på den ränta som uppkommer vid diskontering av nettoförpliktelsen, dvs ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av eventuella tillgångsbegränsningar. Övriga komponenter redovisas i rörelseresultatet.

Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster samt skillnaden mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den ränta som inkluderas i räntenettet. Omvärderingseffekterna redovisas i övrigt totalresultat.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusutbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, diskonteras det förväntade framtida kassaflödet.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapportering utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper
Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

Vidare används för moderbolaget benämningarna balansräkning respektive kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernen har titlarna rapport över finansiell ställning respektive rapport över kassaflöden. Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital, obeskattade reserver samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärde-metoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter direkt i årets resultat när dessa uppkommer. Villkorade köpeskillningar värderas utifrån sannolikheten att köpeskillningen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen läggs på eller reducerar anskaffningsvärdet.

Finansiella tillgångar och skulder

I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde i förekommande fall efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Finansiella omsättningstillgångar värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt samma principer som för koncernredovisningen.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Anteciperade utdelningar

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderföretaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderföretaget publicerat sina finansiella rapporter.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Låneutgifter

I moderbolaget belastar låneutgifter årets resultat under den period till vilken de hänförs. Inga låneutgifter aktiveras på tillgångar.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag enligt alternativregeln. Alternativregeln innebär att både lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 2

Rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företagets högste verkställande beslutsfattare, koncernledning, följer upp resultat, avkastning och kassaflöde från koncernens olika segment. Rörelsesegmenten i form av marknadsregioner har i Sverige fyra chefer, Finland, Baltikum och Kina en chef och regionen Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa har tre chefer som är ansvariga för den dagliga verksamheten och som regelbundet rapporterar utfallet av segmentets prestationer samt behov av resurser till koncernledningen. Koncernens interna rapportering är uppbyggd så att koncernledningen kan följa upp de olika marknadsregionernas prestationer och resultat. Det är utifrån denna interna rapportering som koncernens segment har identifieras. Härvid har de olika delarna genomgått en process varvid likartade segment har slagits ihop. Det innebär att segment har slagits ihop när de har likartade ekonomiska egenskaper, såsom långsiktig bruttomarginal samt har likartade produktområden, kundkategorier och distributionssätt.

I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Ej fördelade poster består av ränte- och utdelningsintäkter, vinster vid avyttring av finansiella placeringar, räntekostnader, förluster vid avyttring av finansiella placeringar, skattekostnader och allmänna administrationskostnader. Tillgångar och skulder som inte har fördelats ut på segmenten är uppskjutna skattefordringar, uppskjutna skatteskulder, räntebärande tillgångar och skulder. I segmentens investeringar i mate-

riella och immateriella anläggningstillgångar ingår samtliga investeringar utom investeringar i korttidsinventarier och inventarier av mindre värde. Internpris mellan koncernens olika segment är satta utifrån principen om "armslängds avstånd" dvs. till priser som avtalas mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av att transaktionerna genomförs.

Alla intäkter kommer i princip från produktförsäljning som består av komponenter för i huvudsak industriautomation inom produktområdena elkomponenter, flödesteknik, installationskomponenter, kullager och tätningar, motorer, transmissioner och bromsar samt apparatkomponenter. Kunder är maskin- och apparattillverkande industri, grossister, elinstallatörer, katalogdistributörer, strategiska slutförbrukare samt elektronikföretag och strategiska kontraktstillverkare i norra Europa.

Intern omsättning har inslag av tjänster, både hos moderbolag och dotterbolag. Samtlig omsättning i moderbolaget avser sålda tjänster till dotterbolagen.

I övrig koncerngemensam verksamhet ingår moderbolaget, ägande aktierna i underliggande bolag, samt fastighetsbolag ägande rörelsefastigheter där koncernen bedriver sin verksamhet. Moderbolaget ska vara en aktiv ägare och utveckla dotterföretagen. Det innebär förutom tydlig målstyrning att bidra med kompetens och resurser inom IT, ekonomistyrning, personaladministration, marknadskommunikation, kvalitet- och miljöstyrning och lagerhantering.

ÅR 2015

	Sverige	Finland, Baltikum och Kina	Danmark, Norge, Stor- britannien och centrala Östeuropa	Koncern- gemensam verksamhet	Elimineringar	Summa konsoliderat
Intäkter						
Extern omsättning	1 437,5	337,8	456,4			2 231,7
Intern omsättning	84,7	3,7	1,6	62,9	-152,8	-
Summa intäkter	1 522,2	341,4	458,0	62,9	-152,8	2 231,7
Resultat						
Rörelseresultat	185,4	21,5	29,6	4,8	-16,2	225,2
Finansiella poster				-3,8		-3,8
Skattekostnader						-48,1
ÅRETS RESULTAT	185,4	21,5	29,6	1,0	-16,2	173,2
EBITA	198,6	23,0	36,3	4,8	-16,2	246,5
EBITA-marginal, %	13,8	6,8	8,0	-	-	11,0
Övriga upplysningar						
Tillgångar	642,2	138,2	179,0	171,0		1 130,4
Skulder	357,6	44,0	57,1	-172,0		286,7
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	-	3,5		3,6
Investeringar materiella anläggningstillgångar	5,0	2,4	1,7	15,6		24,7
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	-	4,3		4,3
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	3,4	1,8	2,8	13,1		21,1

ÅR 2014

	Sverige	Finland, Baltikum och Kina	Danmark, Norge, Stor- britannien och centrala Östeuropa	Koncern- gemensam verksamhet	Elimineringar	Summa konsoliderat
Intäkter						
Extern omsättning	1 192,7	283,6	411,2			1 887,5
Intern omsättning	83,9	3,0	0,8	54,8	-142,5	-
Summa intäkter	1 276,6	286,6	412,0	54,8	-142,5	1 887,5
Resultat						
Rörelseresultat	143,4	18,2	26,7	-0,2	-9,5	178,5
Finansiella poster				-2,9		-2,8
Skattekostnader						-39,0
ÅRETS RESULTAT	143,4	18,2	26,7	-3,1	-9,5	136,7
EBITA	154,6	19,6	31,9	-0,2	-9,5	196,4
EBITA-marginal, %	12,9	6,9	7,8	-	-	10,4
Övriga upplysningar						
Tillgångar	546,5	121,5	197,7	169,5		1 035,3
Skulder	292,8	37,9	59,3	-144,4		245,5
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	-	1,2		1,2
Investeringar materiella anläggningstillgångar	2,0	1,5	2,0	13,9		19,4
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	-	4,3		4,3
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	4,1	1,5	2,4	13,0		21,0

GEOGRAFISKA OMRÅDEN

	Extern omsättning *		Tillgångar **		Investeringar	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sverige	1 433,2	1 189,5	258,5	250,7	23,2	17,1
Danmark	131,9	112,4	39,0	42,8	0,2	-
Storbritannien	122,1	113,8	29,7	35,2	0,5	0,5
Finland	296,3	247,2	46,8	46,5	2,4	1,4
Nederländerna	4,4	3,2	1,1	0,5	1,0	0,1
Norge	52,5	50,8	0,1	0,1	0,1	0,0
Polen	92,8	85,0	1,9	2,1	0,6	0,5
Estland	22,7	19,5	0,2	0,3	-	-
Lettland	0,3	0,2	-	-	-	-
Litauen	3,0	3,6	0,0	0,0	0,0	-
Tjeckien	40,1	36,5	0,9	1,0	0,1	0,9
Slovakien	11,6	8,9	0,0	0,1	-	-
Ungern	5,4	3,9	0,3	0,1	0,3	0,0
Kina	15,4	13,1	0,1	0,1	0,0	0,0
SUMMA	2 231,7	1 887,5	378,6	379,3	28,3	20,6

* Extern omsättning är fördelad utifrån lokalisering av försäljningsställe.

** Avser immateriella och materiella anläggningstillgångar

Not 3

Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Försäljning rörelsefastighet	-	1,2	-	-
Omvärdering villkorad köpeskilling	5,2	-	-	-
SUMMA	5,2	1,2	-	-

Not 4

Förvärv av rörelse

2015

Den 27 januari förvärvades samtliga aktier i AB Ernst Hj Rydahl Broms-bandfabrik, kallat Rydahls. Bolaget är en av Nordens ledande leverantörer av broms- och friktionskomponenter och tillför ett för OEM helt nytt marknadssegment. Verksamheten omsatte 117 MSEK under 2014 och ingår i region Sverige från och med 1 januari 2015. Köpeskillingen för förvärvad verksamhet uppgick till 21,5 MSEK samt en villkorad köpeskilling, som baseras på verksamhetens utveckling under 2015 och 2016 och är beräknad till 8,5 MSEK. Effekten av genomfört förvärv på koncernens omsättning under 2015 var ca 114 MSEK och på resultat före skatt ca 4,5 MSEK.

Samtliga aktier förvärvades i Scannotec OY AB den 12 juni 2015. Bolaget marknadsför tekniska produkter och system för vägledning, information, övervakning och säkerhet som används inom kollektivtrafiken och i industriella anläggningar och tillför ett helt nytt marknadssegment för OEM. Bolaget omsätter ca 1,5 EUR och ingår i region Finland, Baltikum och Kina från och med 1 juni 2015. Köpeskillingen för förvärvad verksamhet uppgick till 5,5 MSEK, samt en villkorad köpeskilling som baseras på verksamhetens utveckling under 2015 till 2017 och är beräknad till 2,5 MSEK. Effekten av genomfört förvärv på koncernens omsättning under 2015 var ca 8,2 MSEK och på resultat före skatt ca 0,8 MSEK. Om den förvärvade verksamheten konsoliderats från ingången av 2015 skulle effekten på omsättningen och resultat före skatt ha varit ca 14 MSEK respektive 1,0 MSEK.

Den 27 augusti förvärvades samtliga aktier i ATC Tape Converting AB. Bolaget konverterar och marknadsför industriella tejper vilket kompletterar befintligt sortiment i koncernen. Bolaget omsätter ca 18 MSEK och ingår i region Sverige från och med 1 september 2015. Köpeskilling för förvärvad verksamhet uppgick till 10 MSEK, samt en villkorad köpeskilling som baseras på verksamhetens utveckling under 2015 som är beräknad till 1,5 MSEK. Effekten av genomfört förvärv på koncernens omsättning under 2015 var ca 6,3 MSEK och på resultat före skatt ca 0,4 MSEK. Om den förvärvade verksamheten konsoliderats från ingången av 2015 skulle effekten på omsättningen och resultat före skatt ha varit ca 20 MSEK respektive 0,9 MSEK.

2014

Den 15 januari förvärvades huvudelen 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, Baltikum och Kina från och med 1 januari 2014. Köpeskillingen för förvärvad verksamhet uppgick till 1,3 MSEK samt en villkorad köpeskilling, som baseras på verksamhetens utveckling under 2014 och 2015 och är beräknad till 1,5 MSEK. Effekten av genomfört förvärv på koncernens omsättning under 2014 var ca 5,9 MSEK och på resultat före skatt ca 0,4 MSEK.

Samtliga aktier förvärvades i Nexa Trading AB den 27 januari 2014. Bolaget marknadsför produkter 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. Köpeskillingen för förvärvad verksamhet uppgick till 25 MSEK, samt en villkorad köpeskilling som baseras på verksamhetens utveckling under 2014 till 2016 och är beräknad till 9 MSEK. Effekten av genomfört förvärv på koncernens omsättning under 2014 var ca 58 MSEK och på resultat före skatt ca 5 MSEK.

Samtliga aktier förvärvades i danska Scanding AS den 3 juli 2014. Bolaget marknadsför Flödeskomponenter till framförallt processindustrin i Danmark och omsatte ca 25 MDKK under 2013. Bolaget ingår i region Danmark, Norge, Storbritannien och centrala Östeuropa från och med 1 september 2014. Köpeskilling för förvärvad verksamhet uppgick till 5,2 MSEK, samt en villkorad köpeskilling som baseras på verksamhetens utveckling under perioden 1 september 2014 till 31 augusti 2016 och är beräknad till 7,2 MSEK. Effekten av genomfört förvärv på koncernens omsättning under 2014 var ca 10 MSEK och på resultat före skatt ca 0,5 MSEK. Om den förvärvade verksamheten konsoliderats från ingången av 2014 skulle effekten på omsättningen och resultat före skatt ha varit ca 30 MSEK respektive 1,4 MSEK.

Samtliga aktier förvärvades i Kübler Svenska AB den 27 november 2014. Bolaget marknadsför komponenter för kontroll av vätskenivå eller flöden i maskiner och processer och omsätter ca 13 MSEK på årsbasis. Bolaget ingår i region Sverige från och med 1 december 2014. Köpeskillingen för förvärvad verksamhet uppgick till 7,1 MSEK, samt en villkorad köpeskilling som baseras på verksamhetens utveckling under perioden 1 december 2014 till 30 november 2015 och är beräknad till 1,9 MSEK. Effekten av genomfört förvärv på koncernens omsättning under 2014 var ca 1,1 MSEK och på resultat före skatt ca 0,2 MSEK. Om den förvärvade verksamheten konsoliderats från ingången av 2014 skulle effekten på omsättningen och resultat före skatt ha varit ca 12 MSEK respektive 2,2 MSEK.

EFFEKTER AV FÖRVÄRV	2015	2014
De förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:		
Immateriella tillgångar	13,5	27,8
Övriga anläggningstillgångar	2,8	0,3
Varulager	32,8	13,4
Kundfordringar och övriga fordringar	22,3	23,1
Likvida medel	5,4	3,1
Räntebärande skulder	-11,0	-7,4
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-22,4	-14,1
Uppskjuten skatteskuld	-4,6	-7,5
Netto identifierbara tillgångar och skulder	38,8	38,7
Koncerngoodwill	10,8	19,5
ÖVERFÖRD ERSÄTTNING	49,6	58,2

Goodwill

Goodwill är hänförligt till samordningsvinster med befintliga verksamheter inom koncernen samt god lönsamhet. Goodwillvärdet är inte skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0,3 MSEK (0,2) och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som övriga rörelsekostnader i rapport över resultat.

	2015	2014
Ersättning		
Utbetald ersättning	32,8	37,9
Innestående enligt avtal	4,3	0,7
Beräknad villkorad köpeskillning	12,5	19,6
TOTALT ÖVERFÖRD ERSÄTTNING	49,6	58,2

Villkorad köpeskillning

Förvärvsavtalen anger att en villkorad köpeskillning ska utgå till säljarna baserat på täckningsbidragens eller resultatens utveckling. Maximalt kan 14,3 MSEK (29,6) utgå i villkorad köpeskillning och i förvärvskalkylen är denna beräknad till 12,5 MSEK (19,6). De villkorade köpeskillningarna har beräknats utifrån sannolikhetsviktade scenarion.

Omvärdering villkorad köpeskillning

Utveckling hos genomförda förvärv under 2014 och 2015 har föranlett omvärdering av villkorade köpeskillningar som minskat med 5,2 MSEK. Detta har påverkat årets resultat positivt med 5,2 MSEK (-)

Övriga upplysningar om immateriella tillgångar se not 12.

Not 5

Anställda och personalkostnader

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2015	Varav män	2014	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	18	83 %	18	83 %
Dotterbolag				
Sverige	410	79 %	356	78 %
Danmark	31	81 %	33	76 %
Storbritannien	44	84 %	41	83 %
Estland	3	100 %	2	100 %
Finland	103	87 %	91	87 %
Holland	2	50 %	2	50 %
Kina	21	71 %	22	73 %
Litauen	1	100 %	-	-
Norge	17	82 %	17	82 %
Polen	42	79 %	38	82 %
Slovakien	6	100 %	6	100 %
Tjeckien	26	77 %	23	74 %
Ungern	3	100 %	5	80 %
Totalt i dotterbolag	709	81 %	636	80 %
KONCERNEN TOTALT	727	81 %	654	80 %
LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER	2015		2014	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget (Varav pensionskostnad)	15,9	7,5 (2,3)	14,1	7,5 (2,4)
Dotterföretag (Varav pensionskostnad)	265,4	95,1 (21,9)	226,9	79,7 (18,3)
KONCERNEN TOTALT	281,3	102,5	241,0	87,2
(Varav pensionskostnad)		(24,2)		(20,7)
LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN MODERBOLAG OCH DOTTERBOLAG OCH MELLAN LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA	2015		2014	
	Ledande befattningshavare inklusive styrelsen	Övriga anställda	Ledande befattningshavare inklusive styrelsen	Övriga anställda
Moderbolaget Sverige, varav ledande befattningshavare 9 personer (10) (Varav tantiem)	9,0 (2,1)	6,9	8,3 (1,4)	5,8
Dotterföretag totalt, varav ledande befattningshavare 24 personer (22) (Varav tantiem)	18,1 (2,1)	247,3	16,3 (1,2)	210,6
KONCERNEN TOTALT, VARAV LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 33 PERSONER (32)	27,1	254,3	24,6	216,4
(Varav tantiem)	(4,2)		(2,6)	

Pensionspremier har utgått med 4,4 MSEK (4,2) för kategorin ledande befattningshavare.

ERSÄTTNING TILL KONCERNLEDNING OCH STYRELSELEDAMÖTER

	2015					2014				
	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Lars-Åke Rydh styrelseordförande	0,5	-	-	-	0,5	0,3	-	-	-	0,3
Ulf Barkman styrelseledamot	0,3	-	-	-	0,3	0,2	-	-	-	0,2
Hans Franzén styrelseledamot	0,2	-	-	-	0,2	0,2	-	-	-	0,2
Jerker Löfgren styrelseledamot	0,2	-	-	-	0,2	0,2	-	-	-	0,2
Petter Stillström styrelseledamot	0,2	-	-	-	0,2	0,2	-	-	-	0,2
Åsa Söderström Jerring, styrelseledamot	0,2	-	-	-	0,2	-	-	-	-	-
Agne Svenberg styrelseledamot	-	-	-	-	-	0,2	-	-	-	0,2
Jörgen Zahlén verkställande direktör	3,4	1,7	-	0,9	6,0	2,9	1,1	-	0,8	4,8
Andra ledande befattningshavare 6 personer (7) *	5,0	1,7	-	0,9	7,6	4,1	1,1	-	0,8	6,0
	6,5	1,9	0,1	1,7	10,2	7,3	1,0	0,1	1,8	10,2
SUMMA	11,5	3,6	0,1	2,5	17,7	11,4	2,0	0,1	2,7	16,2

* Av andra ledande befattningshavare uppbär fyra personer (fyra) ersättning från dotterföretag. Denna ersättning ingår med totalt 6,1 MSEK (5,1). Pensionskostnad motsvarar 1,2 MSEK (1,1).

Koncernchef/ Verkställande Direktör

Pensionskostnaden är avgiftsbestämd. Det finns inga andra pensionsförligheter. Den rörliga ersättningen är liksom tidigare år baserad på uppnådd resultatnivå och för 2015 utgick 1,7 MSEK i rörlig ersättning vilket ger ett utfall på 58 % av fast lön. För 2014 utgick rörlig ersättning med 1,1 MSEK. Bonus kunde utgå med maximalt 58 procent av fast lön. Uppsägningstiden för VD är 24 månader från bolagets sida, med arbetsplikt, och 6 månader från VD:s sida. Pensionsåldern för VD är 60 år. Koncernchef/ verkställande direktörens lön och ersättningar fastställs av styrelsen.

Övriga ledande befattningshavare

Pensionskostnaden är avgiftsbestämd. Det finns inga andra pensionsförligheter. Rörlig ersättning utgick med 1,9 MSEK för 2015. För 2014 utgick rörlig ersättning med 1,0 MSEK. Rörlig ersättning kan, baserat på uppnådd resultatnivå utgå med maximalt 40 procent av fast lön. Uppsägningstiden för övriga personer i koncernledningen är maximalt 12 månader från bolagets sida, med arbetsplikt, och maximalt 6 månader från den anställdes sida. Vid uppsägning från bolagets sida efter uppnådda 55 års ålder ökas

uppsägningstiden med ytterligare 6 månadslöner. Det finns ett undantag på ett avtal tecknat år 2001 där ett avgångsvederlag kan utgå med ytterligare sex månadslöner vid uppsägning från bolagets sida efter uppnådda 55 år. Pensionsåldern för den övriga koncernledningen är mellan 60 och 65 år.

Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare

Årsstämman 2015 beslöt om riktlinjer till ledande befattningshavare innebärande att det för koncernledningen skall tillämpas marknadsmässiga löner och övriga ersättningsvillkor. Utöver fast grundlön kan ledningen även erhålla rörlig ersättning, vilken kan komma att uppgå till högst 58 % av fast lön. Ledande befattningshavare ska ha pensionsvillkor som ska vara premiebaserade och högst uppgå till 30 % av fast ersättning. Uppsägningstiden ska inte vara längre än 24 månader och ska dessutom innebära arbetsplikt under uppsägningstiden. Inga anställningsavtal ska innehålla avgångsvederlag. Det finns ett undantag på ett avtal tecknat år 2001 där ett avgångsvederlag kan utgå med ytterligare sex månadslöner vid uppsägning från bolagets sida efter uppnådda 55 år.

KÖNSFÖRDELNING	Koncernen (andel kvinnor)		Moderbolaget (andel kvinnor)	
	2015	2014	2015	2014
Styrelsen	2 %	0 %	17 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %	0 %	0 %

Not 6

Arvode och kostnadsersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
KPMG				
Revisionsuppdrag	1,6	1,6	0,3	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,1	0,1	0,1	0,1
Andra uppdrag	0,2	0,2	0,2	0,1
	1,9	1,9	0,6	0,6
Övriga revisorer				
Revisionsuppdrag	0,3	0,2	-	-
Skatterådgivning	0,1	0,1	-	-
Andra uppdrag	0,1	0,2	-	-
	0,5	0,5	-	-
SUMMA	2,4	2,4	0,6	0,6

Med revisionsuppdrag avses granskning av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Skatterådgivning avser samtliga konsultationer inom skatteområdet. Med andra uppdrag avses rådgivning avseende redovisningsfrågor samt rådgivning kring processer och intern kontroll.

Not 7

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kundrelationer	-13,6	-11,4	-	-
Patent	-0,1	-0,1	-	-
Varumärke	-3,3	-3,3	-	-
Leverantörsrelationer	-4,4	-3,1	-	-
Balanserade utgifter för programvara	-4,3	-4,3	-4,3	-4,3
Byggnader och mark	-4,8	-4,9	-0,5	-0,5
Inventarier, verktyg och installationer	-16,4	-16,1	-1,8	-2,0
SUMMA	-46,8	-43,2	-6,6	-6,9

Not 8

Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2015	2014
Erhållen utdelning	31,3	23,6
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-8,9	-10,0
SUMMA	22,4	13,7

Not 9

Finansiella intäkter/övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter på banktillgodoavande	0,6	0,9	0,6	1,3
Övriga finansiella intäkter	-	0,2	0,3	-
SUMMA	0,6	1,1	1,0	1,3

Not 10

Finansiella kostnader/räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Räntekostnader på andra skulder	-3,9	-3,9	-1,2	-1,2
Övriga finansiella kostnader	-0,5	-	-	-0,7
SUMMA	-4,4	-3,9	-1,2	-1,9

Not 11

Skatter

REDOVISADE I RAPPORT ÖVER RESULTAT/RESULTATRÄKNING	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Aktuell skatt	-46,2	-41,7	-32,1	-26,7
Uppskjuten skatt	-1,9	2,7	0,0	-0,1
SUMMA REDOVISAD SKATTEKOSTNAD	-48,1	-39,0	-32,2	-26,8
SAMBANDET MELLAN ÅRETS SKATTEKOSTNAD OCH RESULTAT FÖRE SKATT				
Redovisat resultat före skatt	221,4	175,7	167,0	132,3
Beräknad skatt på redovisat resultat före skatt enligt gällande skattesats för inkomstskatt i respektive land	-47,9	-37,9	-36,7	-29,1
Ej skattepliktiga aktieutdelningar	-	-	6,9	5,2
Ej skattepliktiga intäkter	2,3	1,4	-	-
Ej avdragsgilla poster	-2,5	-2,8	-2,3	-2,8
Effekt av ändrad skattesats	-	0,3	-	-
SUMMA REDOVISAD SKATTEKOSTNAD	-48,1	-39,0	-32,2	-26,8
Uppskjuten skattefordran				
Övrigt	1,6	2,0	-	-
SUMMA UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	1,6	2,0	-	-
Uppskjuten skatteskuld				
Immateriella anläggningstillgångar	11,4	13,1	-	-
Byggnader och mark	7,1	6,9	1,9	1,9
Obeskattade reserver	56,6	49,1	-	-
Övrigt	0,8	1,0	-	-
SUMMA UPPSKJUTEN SKATTESKULD	75,7	70,1	1,9	1,9

Koncernmässigt finns 2,1 MSEK (1,6) i ej aktiverade uppskjutna skattefordringar som motsvarar underskottsavdrag som vid värdering enligt sannolikhetsprincipen ej antas kunna utnyttjas beroende på att överskotten inom rimlig framtid ej kan kvittas mot dessa. Uppskjuten skatteskuld har påverkats av förvärv av dotterbolag med 2,9 MSEK (6,1).

Not 12

Immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN	2015						
	Goodwill	Varumärke	Kundrelationer	Leverantörsrelationer	Patent	Programvaror	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden							
Vid årets början	94,1	42,7	69,8	44,2	0,3	31,0	282,0
Nyanskaffningar	-	-	-	-	0,1	3,5	3,6
Förvärvade anskaffningar	10,8	-	13,5	-	-	-	24,4
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-
Årets valutakursdifferenser	-1,0	-0,4	-0,5	-0,7	-	-	-2,7
Summa anskaffningsvärde	103,9	42,3	82,7	43,5	0,4	34,5	307,3
Akkumulerade avskrivningar							
Vid årets början	-	-29,9	-38,8	-21,1	-0,1	-10,8	-100,7
Avskrivning	-	-3,3	-13,6	-4,4	-0,1	-4,3	-25,7
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-
Årets valutakursdifferenser	-	0,4	0,1	0,5	-	-	0,9
Summa avskrivningar	-	-32,8	-52,4	-25,0	-0,2	-15,1	-125,4
Akkumulerade nedskrivningar							
Vid årets början	-6,2	-	-	-	-	-	-6,2
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-
Summa nedskrivningar	-6,2	-	-	-	-	-	-6,2
REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS SLUT	97,7	9,6	30,3	18,4	0,2	19,4	175,7

Summa redovisat värde avseende varumärken, kundrelationer, leverantörsrelationer, patent och programvaror var vid årets slut 78,0 MSEK (87,2)

2015

Förvärvet av AB Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik redovisar övervärden fördelade mellan kundrelationer 6,3 MSEK och goodwill 6,0 MSEK. Kundrelationerna bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år.

Förvärvet av Scannotec OY redovisar övervärden mellan kundrelatio-

ner 2,5 MSEK och goodwill 1,8 MSEK. Kundrelationerna bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år.

Förvärvet av ATC Tape Converting AB redovisar övervärden fördelade mellan kundrelationer 4,7 MSEK och goodwill 3,0 MSEK. Kundrelationerna bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år.

Forts. Not 12

Immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN	2014						
	Goodwill	Varumärke	Kundrelationer	Leverantörsrelationer	Patent	Programvaror	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden							
Vid årets början	73,2	42,1	48,2	33,2	-	29,8	226,5
Nyanskaffningar	-	-	-	-	0,1	1,2	1,3
Förvärvade anskaffningar	19,5	-	17,7	10,0	0,2	-	47,5
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-
Årets valutakursdifferenser	1,4	0,6	3,8	0,9	-	-	6,8
Summa anskaffningsvärde	94,1	42,7	69,8	44,2	0,3	31,0	282,0
Akkumulerade avskrivningar							
Vid årets början	-	-26,0	-25,3	-17,2	-	-6,5	-75,1
Avskrivning	-	-3,3	-11,4	-3,1	-0,1	-4,3	-22,2
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-
Årets valutakursdifferenser	-	-0,6	-2,1	-0,8	-	-	-3,4
Summa avskrivningar	-	-29,9	-38,8	-21,1	-0,1	-10,8	-100,7
Akkumulerade nedskrivningar							
Vid årets början	-6,2	-	-	-	-	-	-6,2
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-
Summa nedskrivningar	-6,2	-	-	-	-	-	-6,2
REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS SLUT	87,9	12,9	30,9	23,1	0,2	20,2	175,1

2014

Förvärvet av verksamheten i My Trade redovisar övervärden till kundrelationer med 3,6 MSEK. Kundrelationerna bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år. Förvärvet av Nexa Trading AB redovisar övervärden fördelade mellan kundrelationer med 14,1 MSEK, goodwill 12,0 MSEK och patent 0,2 MSEK. Kundrelationerna bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år. Förvärvet av Scanding AS redovisar övervärden fördelade mellan leverantörsrelationer med 7,1 MSEK och goodwill med 5,2 MSEK. Leverantörsrelationerna bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år. Förvärvet Kübler Svenska

AB redovisar övervärden fördelade mellan leverantörsrelationer med 2,9 MSEK och goodwill med 2,3 MSEK. Leverantörsrelationerna bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år.

Prövning av nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Nedskrivningsprövning av kassagenererade enheter innehållande goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod har skett på bolagsnivå, vilket bedöms som minsta kassagenererande enhet, baserat på enheternas nyttjandevärden.

GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD	2015	2014
Bolag		
Goodwill		
Internordic Bearings AB	3,0	3,0
OEM Automatic Klitsö AS	22,6	18,0
Elektro Elco AB	32,5	32,5
All Motion Technology AB ingår i OEM Motor AB*	2,0	2,0
Svenska Helag AB	3,0	3,0
Svenska Batteripoolen i Borlänge AB	1,8	1,8
Flexitron AB	5,0	5,0
Akkupojat OY	1,8	1,9
TemFlow Control AB ingår i OEM Automatic AB**	1,0	1,0
Scanding AS	-	5,4
Nexa Trading AB	12,0	12,0
Kübler Svensk AB	2,3	2,3
AB Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik	6,0	-
Scannotec OY	1,8	-
ATC Tape Converting AB	3,0	-
	97,8	87,9
Leverantörsrelationer med obestämbar nyttjandeperiod		
Telfa AB	8,8	8,8
SUMMA	106,6	96,7

* All Motion Technology verksamheten är överförd till OEM Motor AB.

** TemFlow Control verksamheten är överförd till OEM Automatic AB.

Ovan angivna belopp avser goodwill uppgående till 97,8 MSEK (87,9) samt förvärvade leverantörsrelationer för Telfa AB uppgående till 8,8 MSEK (8,8). Leverantörsrelationerna med obestämbar nyttjandeperiod är upparbetade sedan länge och bedöms inte förändras inom överskådlig framtid. Nyttjandevärdena bygger på bedömda framtida kassaflöden för totalt 100 år med utgångspunkt i befintliga affärsplaner för de närmaste 3 åren. Väsentliga antaganden för värderingen utgörs för samtliga kassagenererande enheter av antaganden om marginal- och volymutveckling. Affärsplanerna bygger på tidigare års erfarenheter, men under beaktande av bolagsprognoser för den förväntade framtida utvecklingen. Aktuell marknadsandel har antagits

öka marginellt för prognosperioden. Tillväxten i verksamheterna bedöms enligt affärsplanerna uppgå till ca 2 procent (2) i huvudparten av bolagen. För övriga år under prognosperioden har tillväxten bedömts uppgå till ca 2 procent (2). Bruttovinstmarginalerna har antagits uppgå till samma nivå som vid utgången av 2015. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 10 procent (12 procent) före skatt. Återvinningsvärdena för enheterna överstiger redovisade värden. Företagsledningen bedömer att inga rimliga förändringar i de viktigaste antagandena leder till att det beräknade återvinningsvärdena för enheterna blir lägre än de redovisade värdena.

Forts. Not 12

MODERBOLAGET	2015	2014
Balanserade utgifter för programvara		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	31,0	29,8
Nyanskaffningar	3,5	1,2
Summa anskaffningsvärde	34,5	31,0
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-10,8	-6,5
Avskrivning	-4,3	-4,3
Summa avskrivningar	-15,1	-10,8
PLANENLIGT RESTVÄRDE VID ÅRETS SLUT	19,4	20,2
Ackumulerade överavskrivningar		
Vid årets början	-9,6	-9,4
Årets förändring	-1,4	-0,2
SUMMA ACKUMULERADE ÖVERAVSKRIVNINGAR	-11,0	-9,6
REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS SLUT	8,4	10,6

Balanserade utgifter för programvara skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod på 5–8 år.

Not 13

Materiella anläggningstillgångar

KONCERNEN	2015		2014	
	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	203,1	147,6	209,2	135,8
Nyanskaffningar	0,7	24,0	0,7	18,7
Förvärvat via rörelseförvärv	-	13,4	-	1,4
Avyttringar och utrangeringar	-	-17,3	-13,7	-12,3
Omklassificeringar	-0,1	0,1	-	-
Årets valutakursdifferenser	-1,7	-0,8	6,8	4,0
Summa anskaffningsvärde	202,1	166,9	203,1	147,6
Akkumulerade avskrivningar enligt plan				
Vid årets början	-51,6	-94,9	-50,2	-84,3
Förvärvat via företagsförvärv	-	-10,6	-	-1,1
Avyttringar och utrangeringar	-	11,1	5,4	9,2
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-4,8	-16,4	-4,9	-16,1
Omklassificeringar	-	-0,1	-	-
Årets valutakursdifferenser	0,5	0,6	-1,9	-2,7
Summa avskrivningar enligt plan	-55,8	-110,3	-51,6	-94,9
REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS SLUT	146,3*	56,6**	151,5*	52,7**

* Byggnadsvärdet uppgår till 136,4 (141,6) för koncernen och för moderbolaget till 14,2 (14,7).

** Värdet av finansiellt leasade bilar uppgår till 27,0 (24,8).

MODERBOLAGET	2015		2014	
	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	28,6	19,4	28,6	18,2
Nyanskaffningar	-	0,6	-	1,8
Avyttringar och utrangeringar	-	-1,2	-	-0,6
Akkumulerade avskrivningar enligt plan				
Vid årets början	-13,4	-15,2	-12,9	-13,8
Avyttringar och utrangeringar	-	1,1	-	0,6
Årets avskrivningar enligt plan på anskaffningsvärden	-0,5	-1,8	-0,5	-2,0
	-13,9	-15,9	-13,4	-15,2
PLANENLIGT RESTVÄRDE VID ÅRETS SLUT	14,6	2,9	15,2	4,1
Akkumulerade överavskrivningar				
Vid årets början	-	-0,6	-	-0,6
Årets förändring	-	0,1	-	0,0
Summa ackumulerade överavskrivningar	-	-0,5	-	-0,6
REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS SLUT	14,6	2,5	15,2	3,5

Not 14

Andelar i koncernföretag

MODERBOLAGET	2015	2014
Bokfört värde		
Vid årets början	370,8	323,8
Årets anskaffning	20,2	55,6
Omvärdering villkorade köpeskillningar	-3,6	-
Aktieägartillskott	1,6	1,3
Nedskrivningar	-8,9	-10,0
UTGÅENDE BALANS	380,1	370,8

SPECIFIKATION AV MODERBOLAGETS DIREKTA OCH INDIREKTA INNEHAV I ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

	Org. nummer	Säte	Antal andelar	Kapital andel	Kvot värde	Bokfört värde 2015	Bokfört värde 2014
Sverige							
OEM Automatic AB, Sverige	556187-1012	Tranås	-	100 %			
OEM Motor AB, Sverige	556650-6498	Tranås	1 000	100 %	100	0,1	0,1
Telfa AB, Sverige	556675-0500	Göteborg	1 000	100 %	100	10,0	10,0
All Motion Technology AB, Sverige	556601-7009	Täby	1 000	100 %	100	5,7	5,7
Apex Dynamics Sweden AB, Sverige	556771-7466	Täby	-	100 %			
Svenska Batteripoolen i Borlänge AB, Sverige	556234-3722	Borlänge	2 000	100 %	100	1,3	4,2
Temflow Control AB, Sverige	556286-7365	Stockholm	1 000	100 %	100	2,3	2,3
Svenska Batteripoolen AB, Sverige	556929-8291	Tranås	5000	100 %	100	0,5	0,5
Elektro Elco AB, Sverige	556564-2716	Jönköping	1 000	100 %	100	68,0	68,0
OEM Electronics AB, Sverige	556054-3828	Tranås	-	100 %			
Internordic Bearings AB, Sverige	556493-8024	Nässjö	-	100 %			
Svenska Helag AB, Sverige	556225-9639	Borås	1 020	100 %	100	12,6	12,6
Flexitron AB, Sverige	556414-6982	Täby	5 000	100 %	100	10,8	10,8
Agolux AB, Sverige	556892-3774	Tranås	5 000	100 %	100	0,5	0,5
Vanlid Transmission AB, Sverige	556233-6643	Malmö	3 000	100 %	100	8,0	8,0
Ronson Transmission AB, Sverige	556322-5829	Malmö	-	100 %			
Fenix Transmission AB, Sverige	556434-4322	Kalmar	-	100 %			
Nexa Trading AB	556327-6319	Göteborg	2 000	100 %	100	31,8	34,0
Kübler Svenska AB	556316-7245	Stockholm	2 000	100 %	100	4,6	9,1
ATC Tape Converting AB	556242-6121	Järfälla	2 000	100 %	100	11,5	-
IBEC B.V., Holland	-	-	-	100 %			
AB Ernst Hj Rydahl Bromsbandfabrik	556535-6556	Karlstad	11 000	100 %			
Finland, Baltikum och Kina							
OEM Finland OY, Finland	-	-	-	100 %			
Akkupojat OY, Finland	-	-	-	100 %	-	6,3	6,3
Scannotec OY	-	-	-	100 %	-	8,3	-
OEM Eesti Ou., Estland	-	-	10 000	100 %	EEK 40	0,0	0,0
OEM Automatic SIA, Lettland	-	-	20	100 %	LVL 200	0,0	0,0
OEM Automatic UAB, Litauen	-	-	100	100 %	LTL 100	0,0	0,0
OEM Automatic (Shanghai) Ltd, Kina	-	-	-	100 %	USD 140	0,0	0,0

Forts. Not 14

SPECIFIKATION AV MODERBOLAGETS DIREKTA OCH INDIREKTA INNEHAV I ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

	Org. nummer	Säte	Antal andelar	Kapital andel	Kvot värde	Bokfört värde 2015	Bokfört värde 2014
Danmark, Norge, Storbritannien och Centrala Östeuropa							
OEM Automatic Klitsö AS, Danmark	-	-	1000	100 %	DKK 1 000	47,5	36,0
Scanding AS (fusionerat med OEM Automatic Klitsö AS)	-	-	-	100 %	DKK 1 000	-	12,6
OEM Automatic AS, Norge	-	-	-	100 %	-	-	-
OEM Automatic Ltd, England	-	-	-	100 %	-	-	-
OEM Automatic sp.z.o.o., Polen	-	-	-	100 %	-	-	-
OEM Automatic spol.s.r.o., Tjeckien	-	-	-	100 %	CZK 100	15,5	15,5
OEM Automatic s.r.o., Slovakien	-	-	-	100 %	SKK 200	0,0	0,0
OEM Automatic Ktf, Ungern	-	-	-	100 %	-	0,0	0,0
Övrig verksamhet							
OEM Industrial Components AB, Sverige	556051-4514	Tranås	100 000	100 %	5 000	46,2	46,2
OEM Electronics Production Technology AB, Sverige	556038-8356	Stockholm	300	100 %	300	78,4	78,4
Internordic Förvaltning AB, Sverige	556302-0873	Nässjö	1 000	100 %	100	1,3	1,3
OEM Logistics AB, Sverige	556194-8521	Stockholm	2 500	100 %	100	1,5	1,5
Intermate Electronics AB, Sverige	556266-6874	Tranås	1 000	100 %	100	0,6	0,6
OEM Fastighetsbolag AB, Finland	-	-	1 200	100 %	FIM 1 200	1,4	1,4
OEM Property Ltd, England	-	-	400 000	100 %	GBP 400	5,1	5,1
Cyncrona Sp.z.o.o, Polen	-	-	-	100 %	-	-	-
Brake Components AB	559000-6499	Tranås	1 000	100 %	100	0,1	-
Bankerydsbackens Fastighetsbolag AB	559013-6817	Tranås	1 000	100 %	100	0,1	-
SUMMA						380,1	370,8

Not 15

Varulager

	Koncernen	
	2015	2014
Varor på väg	36,8	26,5
Färdiga varor och handelsvaror	378,8	324,6
Nedskrivning	-19,8	-14,5
SUMMA	395,8	336,5

Koncernens nedskrivning av varulager per utgången av 2015 uppgick till 19,8 MSEK (14,5), vilket utgör ca 5 % (4) av lagrets anskaffningsvärde.

Not 16

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Upplupna kommissionsintäkter mm	2,2	3,7	-	-
Förutbetalda hyreskostnader	2,4	1,8	0,0	0,1
Förutbetalda försäkringar	1,9	2,5	0,4	0,3
Övriga förutbetalda kostnader	7,7	7,9	3,4	4,1
SUMMA	14,2	15,9	3,8	4,5

Not 17

Eget kapital

Aktierna består av serie A och serie B. Aktiens kvotvärde är 1,67 kronor.

	2015		2014	
	Aktier	Röster	Aktier	Röster
A-aktier 10 röster	4 767 096	47 670 960	4 767 096	47 670 960
B-aktier 1 röst	18 402 213	18 402 213	18 402 213	18 402 213
TOTALT ANTAL EGNA AKTIER	23 169 309	66 073 173	23 169 309	66 073 173
Återköpta egna aktier	-61 847	-61 847	-61 847	-61 847
TOTALT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER	23 107 462	66 011 326	23 107 462	66 011 326

ÅTERKÖPTA EGNA AKTIER SOM INGÅR I EGET KAPITALPOSTEN BALANSERADE VINSTMEDEL INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT

	Antal aktier		Belopp som påverkat eget kapital	
	2015	2014	2015	2014
Ingående återköpta egna aktier	61 847	61 847	23,3	23,3
UTGÅENDE ÅTERKÖPTA EGNA AKTIER	61 847	61 847	23,3	23,3

Koncernens omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutadifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valutan som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Vidare består omräkningsreserven av valutakursdifferenser som uppstår vid omvärdering av skulder som upptagits som säkringsinstrument av en nettoinvestering i utländsk verksamhet.

Moderbolagets bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Reservfond

Syftet med reservfond har varit att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust. Beloppet som före 1 januari 2006 tillförts överkursfonden har överförts till och ingår i reservfonden.

Moderbolagets fria egna kapital

Följande fond utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års balanserade vinstmedel och resultat efter avdrag för under året lämnad vinstutdelning.

Kapitalhantering

Styrelsens ambition är att under stabil tillväxt uppnå en god avkastning på totalt kapital med en begränsad finansiell risk. Målet över en konjunkturcykel är:

- Omsättningstillväxt på minst 10 procent per år
- EBITA-marginal på minst 10 procent per år
- Avkastning på eget kapital på minst 20 procent per år
- Soliditet på minst 35 procent

Måluppfyllelsen utifrån de nya fastställda målen har under de tre senaste åren varit:

	2015	2014	2013
Omsättningstillväxt	18 %	13 %	2 %
EBITA-marginal	11 %	10 %	11 %
Avkastning på eget kapital	30 %	21 %	17 %
Soliditet	51 %	49 %	66 %

UTDELNING

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit en utdelning om 5,00 kronor per aktie (4,25). Styrelsen har som målsättning att föreslå utdelning av vinstmedel till aktieägarna i den utsträckning som bedöms rimligt, beaktat finansiell ställning, skattesituation och eventuellt investeringsbehov i rörelsen eller förvärv.

Not 18

Skulder till kreditinstitut

	Koncernen	
	2015	2014
Övriga långfristiga skulder		
Banklån	15,9	15,0
Finansiella leasingskulder	18,8	16,7
SUMMA	34,7	31,8
<i>Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen uppgår till 9,8 MSEK (9,3).</i>		
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	183,4	207,3
Kortfristiga banklån	2,0	-
Finansiella leasingskulder	8,2	8,1
SUMMA	193,6	215,4
FINANSIELLA LEASINGSKULDER		
Finansiella leasingskulder förfaller till betalning enligt nedan:		
Inom ett år	8,2	8,1
Mellan ett och fem år	18,8	16,7
Senare än om fem år	-	-
SUMMA	27,0	24,8

De finansiella leasingskulderna avser leasing av bilar.

Not 19

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

	2015	2014
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förpliktelser	7,3	8,5
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-5,3	-5,2
Netto helt eller delvis fonderade förpliktelser	2,0	3,3
Nettobeloppet redovisas i följande poster i rapport över finansiell ställning: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	2,0	3,3
Nettobelopp i rapport över finansiell ställning (förpliktelser +, tillgång -)	2,0	3,3
Nettobeloppet fördelar sig på planer i följande länder: Norge	2,0	3,3
Nettobelopp i rapport över finansiell ställning (förpliktelser +, tillgång -)	2,0	3,3

	2015	2014
Förändring av nuvärdet av förpliktelsen för förmånsbestämda planer		
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari	8,5	8,8
Pensioner intjänade under perioden	0,5	0,3
Aktuariella vinster och förluster	-1,0	-0,5
Ränta på förpliktelser	0,2	0,3
Betalda förmåner	-0,2	-0,3
Valutakursdifferenser	-0,7	-0,1
Förpliktelser för förmånsbestämda planer per den 31 december	7,3	8,5
Förändring av förvaltningstillgångarnas verkliga värde		
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde per den 1 januari	5,2	4,9
Tillskjutna medel från arbetsgivare	0,7	0,7
Betalda förmåner	-0,2	-0,3
Ränteintäkt redovisat i årets resultat	0,1	0,2
Avkastning exklusive ränta redovisat i årets resultat	0,0	-0,2
Valutakursdifferenser	-0,4	0,0
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde per den 31 december	5,3	5,2
Kostnad redovisad i resultatet		
Kostnad för pensioner intjänade under året	0,7	0,4
Nettoränteintäkt/kostnad	0,1	0,1
Övrigt	0,1	0,1
SUMMA NETTOKOSTNAD I RESULTATET	0,8	0,6
AKTUARIELLA ANTAGANDEN		
Följande väsentliga aktuariella antaganden har tillämpats vid beräkning av förpliktelserna:		
Diskonteringsränta	2,7 %	2,3 %

I Norge omfattas alla anställda av förmånsbestämda pensionsplaner. Under 2016 förväntas 0,9 MSEK inbetalas i avgift för planerna. I övriga länder utom Sverige omfattas alla medarbetare av avgiftsbestämda planer där företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas. För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtagande för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 1,1 MSEK (0,7). Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,005 % (0,005) respektive 0,008 % (0,005). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av

marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 till 155 procent. Om Alectas konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 procent (143). Premierna till Alecta fastställs genom antaganden om ränta, livslängd, driftskostnader och avkastningsskatt och är beräknad så att betalning av konstant premie till pensionstidpunkten räcker för hela målförmånen som baseras på den försäkrades nuvarande pensionsmedförande lön, då ska vara intjänad. Det saknas ett fastställt regelverk för hur underskott som kan uppkomma ska hanteras men i första hand ska förluster täckas av Alectas kollektiva konsolideringskapital, och leder således inte till ökade kostnader genom höjda avtalade premier. Det saknas även regelverk för hur eventuella överskott eller underskott ska fördelas vid avveckling av planen eller företags utträde ur planen. Huvudparten av medarbetarna i Sverige omfattas av avgiftsbestämda planer. Totala kostnaden i koncernen för avgiftsbestämda planer uppgår till 22,1 MSEK (19,2). Moderbolagets kostnad för avgiftsbestämda planer uppgår till 2,3 MSEK (2,4).

Not 20

Övriga långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	11,0	11,7	5,1	10,1
SUMMA	11,0	11,7	5,1	10,1

Övriga långfristiga skulder avser långfristig del av villkorade köpeskillingar.

Not 21

Checkräkningskredit

Huvudparten av de svenska bolagen är anslutna till ett centralkontosystem med en total limit uppgående till 250 MSEK (250) vilket är moderbolagets limit. Dotterföretagens tillgodohavande/skuld i centralkontosystemet redovisas hos moderbolaget antingen som fordran på, alternativt som skuld till, dotterföretag. Total limit i koncernen 460 MSEK (447).

STÄLLDA SÄKERHETER TILL KREDITINSTITUT	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Fastighetsinteckningar	19,1	18,9	7,5	7,5
Företagsinteckningar	72,4	53,0	-	-
SUMMA	91,5	71,8	7,5	7,5

Not 22

Eventualförpliktelser

Koncernen har för närvarande en pågående tvist som är föremål för rättslig prövning. Tingsrätten i Lund meddelade i april 2014 dom i den tvist som dotterföretaget Internordic Bearings AB (IBS) varit involverad i, med ömse-sidiga fordringskrav med en beställare och dennes försäkringsbolag, under påstående om avtalsbrott. Domen innebar att IBS förlorade målet mot beställaren, men att dennes försäkringsbolag inte vunnit framgång i sin talan mot IBS, utan denna del ogillades av rätten. Domen innebar att IBS

till beställaren netto skulle utge ersättning med 4,9 MSEK inkluderande rättegångskostnader, ränta samt med avdrag för den försäkringsersättning som IBS får via sitt eget försäkringsbolag. Beloppet ingick i bolagets och koncernens resultat under det första kvartalet 2014. Domen överklagades till Hovrätten av motparten och dennes försäkringsbolag. IBS valde också att överklaga domen. Hovrättsförhandling i samtliga mål har genomförts 15–16 februari 2016 och dom förväntas tidigast 15 mars 2016.

Not 23

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Upplupna löner och semesterlöner	45,3	36,3	5,1	3,6
Upplupna sociala avgifter	19,5	15,1	2,8	1,7
Förutbetalda intäkter	0,2	0,7	-	-
Upplupna lev.fakt/varuskulder	6,0	5,5	-	-
Övriga upplupna kostnader	18,2	18,3	2,7	2,7
SUMMA	89,3	75,8	10,6	8,0

Not 24

Obeskattade reserver

	Moderbolaget	
	2015	2014
Akkumulerade avskrivningar utöver plan		
Vid årets början	10,2	10,0
Årets förändring av avskrivningar utöver plan	1,3	0,2
VID ÅRETS UTGÅNG	11,5	10,2
Periodiseringsfonder		
Avsatt vid beskattningsår 2009	-	21,0
Avsatt vid beskattningsår 2010	25,0	25,0
Avsatt vid beskattningsår 2011	30,0	30,0
Avsatt vid beskattningsår 2012	33,2	33,2
Avsatt vid beskattningsår 2013	32,0	32,0
Avsatt vid beskattningsår 2014	40,0	40,0
Avsatt vid beskattningsår 2015	48,6	-
SUMMA	208,8	181,2
SUMMA OBESKATTADE RESERVER	220,3	191,4

Av obeskattade reserver utgör 48,5 MSEK (42,1) uppskjuten skatt.

OEM-koncernens primära finansiella risker är knutna till valuta och kreditrisker. Genom matchning har dock riskerna så gott som helt eliminerats. En riskeliminering som bidrar till att koncernen över tiden har relativt stabil täckningsgrad. Utöver nämnda risker har koncernen en begränsad ränterisk i form av kassaflödesrisk. OEM-koncernens finansverksamhet och hantering av finansiella risker sker i huvudsak i moderbolaget. Denna sker utifrån antagen finanspolicy av styrelsen. Det finns ramar för hur riskhanteringen skall bedrivas samt hur riskerna skall begränsas. Ramarna präglas av en låg risknivå. Utgångspunkten är en strukturerad och effektiv hantering av de finansiella risker som uppstår i verksamheten.

OEM bedömer att redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder överensstämmer med verkligt värde. Koncernens innehav av sådana finansiella tillgångar som utgör anläggningstillgångar är tämligen begränsat. Vid utgången av 2015 utgjordes värdet av andra långfristiga fordringar 0,5 MSEK (0,4). Koncernens innehav av sådana finansiella tillgångar som utgör omsättningstillgångar uppgick vid utgången till 324 MSEK (290) samt upplupna intäkter 2,2 MSEK (3,7) och övriga fordringar 17 MSEK (14). Som framgår av ovan är de finansiella tillgångarna i mer än 99 % kategoriserade

de såsom lånefordringar och kundfordringar. De finansiella skulderna är värderade till upplupet anskaffningsvärde, med undantag av derivat som värderas till verkligt värde. Koncernen har inga skulder som löper med fast ränta. Risken för att en förskjutning i ränteläget ska orsaka en för koncernen väsentlig förändring i verkligt värde är således obefintlig. Bolagets räntebärande skulder värderas enligt nivå 2. Verkligt värde på räntebärande skulder baseras på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta, diskonterade till aktuell marknadsränta på balansdagen. Derivat ingår i nivå 2 i värderingshierarkin. Verkligt värde på derivaten värderas utifrån de valutakurser och räntor som föreligger på balansdagen.

Villkorade köpeskillningar ingår i nivå 3 i värderingshierarkin. För mer information om villkorade köpeskillningar se not 4.

Posten kassa och bank 85 MSEK (80), posten checkräkningskredit 183 MSEK (207) och övriga räntebärande skulder 47 MSEK (43) löper med rörlig ränta och är således behäftade med kassaflödesrisk. Checkräkningskredit gäller för 1 år och kravet är att koncernen inte har en soliditet understigande 35 %.

KONCERNENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

	2015			2014		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar						
Derivatinstrument	-	0,4	-	-	0,8	-
Skulder						
Villkorade köpeskillningar	-	-	19,8	-	-	19,6

VILLKORADE KÖPEKILLINGAR

	2015	2014
Ingående bokfört värde	19,6	1,6
Årets förvärv	12,5	19,6
Återförda via resultaträkningen	-5,2	-
Utbetalda köpeskillningar	-7,4	-1,6
Valutakursdifferenser	0,2	-
Utgående bokfört värde	19,8	19,6

LIKVIDITETSRISKER

Med likviditetsrisk menas risken att inte kunna fullfölja åtaganden som är förenade med finansiella skulder. Detta förebyggs i möjligaste mån genom att säkerställa en förfallostruktur som skapar förutsättningar för att vidta nödvändiga alternativa kapitalanskaffningsåtgärder om så skulle behövas.

Kassa och bank uppgick per årsskiftet till 85 MSEK (80) samt finansiella omsättningstillgångar till 324 MSEK (290). Koncernens finansiella skuld uppgick vid årsskiftet till 356 MSEK (364) och förfallostrukturen framgår av tabellen nedan. Tabellen visar både kapitalbetalningar och räntebetalningar.

	2015					2014				
	Totalt	Inom 1 mån	1–3 mån	3 mån – 1 år	1 år och längre	Totalt	Inom 1 mån	1–3 mån	3 mån – 1 år	1 år och längre
Checkräkningskredit *	184,7	0,5	-	184,2	-	208,8	0,5	-	208,3	-
Övriga räntebärande skulder	18,1	-	0,5	1,5	16,1	15,2	-	-	-	15,2
Leverantörsskulder mm	186,4	161,6	24,8	-	-	158,0	135,5	22,5	-	-
Finansiella leasingsskulder	27,3	0,7	2,1	5,5	19,0	25,3	0,7	1,4	6,1	17,0
	416,5	162,8	27,4	191,2	35,1	407,3	136,7	24,0	214,4	32,3

* Checkräkningskredit är löpande 1 år i taget.

Ränterisker

Ränterisken är låg och består i allt väsentligt av den kassaflödesrisk som uppkommer genom att posterna kassa och bank, checkräkningskredit samt övriga räntebärande skulder löper med rörlig ränta. En ränteförändring på en procent skulle per balansdagen innebära en förändring med -1,4 MSEK (-1,7) i resultatet.

Valutarisker

Valutariskerna kommer främst av att inköpen görs i utländsk valuta. Risken hanteras genom att kundkontrakten ofta föreskriver att priset ska justeras i förhållande till eventuella valutaförändringar. Alternativt sker försäljningen i samma valuta som inköpen. En utförlig redogörelse ges i anslutning till nedanstående tabell.

Koncernens valutaflöden är hänförliga till import från Europa, Asien och Nordamerika.

Koncernen eliminerar så långt det är möjligt effekterna av kursförändringar genom användning av valutaklausuler i kundkontrakt och försäljning i samma valuta som inköp. Till den övervägande delen sker inköp i leverantörens funktionella valuta. Av tabell ovan framgår att av inköpen 2015 hänför sig 57 % (56) till EUR, 21 % (20) till USD, och 4 % (5) till GBP, 10 % (11) till SEK och 8 % (8) till övriga valutor. OEM-koncernen hanterar effekterna av växelkursförändringar genom valutaklausuler i försäljningskontrakten samt genom fakturering i samma valuta som motsvarande inköp. OEM säljer varor till svenska och utländska kunder och fakturerar antingen i inköpsvalutan eller i annan valuta med valutaklausul med koppling till inköpsvalutan. Valutaklausulerna justerar för 80–100 % av förändringen i växelkurs från försäljningsorder till fakturadag, beroende på om OEM får valutakompensation även för vinstmarginalen eller ej. Ofta finns tröskelvärden som innebär att växelkursförändringar som understiger 2,25 % inte beaktas. Valutajusteringsklausuler görs symmetriskt för både stigande och sjunkande valutakurser. Valutaklausuler respektive försäljning i inköpsvalutan förekommer i ca 69 % (67) av alla försäljningskontrakt. I den mån inköpen är försäljningsorderbaserade uppnås ekonomisk säkring av valutarisken i inköp och försäljning. I många fall uppstår emellertid en viss missmatch tidsmässigt mellan inköpsorder och försäljningsorder. Inköpsorders löper vanligen på 7–60 dagar före leverans. Leverantörskreditiden uppgår till ca 33 dagar. Valutajusteringsklausulerna innebär att endast valutaförändringar mellan försäljningstidpunkten och faktureringsstidpunkten påverkar det belopp som redovisas i svenska kronor. Eftersom fakturering enligt avtal med valutajusteringsklausuler sker i svenska kronor uppkommer ingen valutakursdifferens efter faktureringsstidpunkten. OEM tillämpar samma valuta- och prisjusteringsvillkor för svenska och utländska kunder. Värdeförändringarna hänförliga till valutaklausulerna behandlas därför konsekvent från risk- och redovisningssynpunkt. En valutakursförändring på tio procent för EUR och USD skulle med en förenklad modell innebära en förändring av omsättning med ca 154 MSEK.

I Elektro Elco AB och Nexa Trading AB används valutaterminer. Säkrad volym uppgår till 2,0 MUSD (1,4). Marknadsvärdet uppgick till 0,4 MSEK (0,8) per den 31 december 2015. Beträffande valutarisk kan konstateras att OEM även har omräkningsexponeringar i form av nettoinvesteringar i självständiga utlandsverksamheter För närvarande säkras ej dessa valutarisker.

Kund- och kreditrisker

Kundkreditriskerna är små. Fastställda kundlimiter är försiktigt bestämda och tillämpas strikt. Korta kredittider och frånvaron av riskkoncentrationer mot enskilda kunder, branscher eller geografiska områden bidrar till den goda riskbilden. En riskbild som bekräftas av att de historiska kundförlusterna har varit små. Upptagna fordringar är värderade utifrån den låga risknivån.

Koncernen har totalt cirka 25 000 köpande kunder. Den största enskilda kunden stod för 3 % (4) av omsättningen. De fem största kunderna stod för 12 % (12) av omsättningen och de tio största kunderna stod för 16 % (16) av omsättningen. Riskspridningen är således mycket god. Kundförluster har under året uppgått till 1,3 MSEK (0,9) vilket motsvarar 0,06 % (0,05) av omsättningen. Den genomsnittliga kredittiden uppgick till cirka 44 dagar.

Inköpen fördelar sig procentuellt enligt följande:

	2015	2014
EUR	57 %	56 %
USD	21 %	20 %
GBP	4 %	5 %
SEK	10 %	11 %
Övriga valutor	8 %	8 %
	100 %	100 %

Kursförändringar väsentliga valutor

Valuta	Vägt genomsnitt 2015	Vägt genomsnitt 2014	Förändring
EUR 1	9,31	9,09	2 %
USD 1	8,35	6,85	22 %
GBP 1	12,79	11,30	13 %

Nedan beskrivs känsligheten i omräkningsexponeringen vid förändring av växelkursen:

	Nominellt belopp MSEK	Känslighetsanalys, +/- 5 % i växelkurs. Påverkan på koncernens eget kapital
CZK	8,5	0,4
DKK	22,2	1,1
EUR	94,4	4,7
GBP	46,0	2,3
NOK	6,5	0,3
PLN	14,0	0,7
HUF	1,2	0,1
CNY	-2,4	0,1
SUMMA	190,5	9,8

Valutakurser använda i koncernens bokslut för omräkning av utländska dotterbolags resultat och nettotillgångar

Valuta	Vägt genomsnitt 2015	Dec 2015	Vägt genomsnitt 2014	Dec 2014
NOK 100	103,61	95,74	108,16	104,66
DKK 100	124,84	122,43	121,95	127,41
EUR 1	9,31	9,13	9,09	9,48
GBP 1	12,79	12,40	11,30	12,10
PLN 1	2,21	2,14	2,16	2,20
HUF 100	2,99	2,89	2,93	3,00
CZK 1	0,34	0,34	0,33	0,34
LTL 1	-	-	2,63	2,75

Forts. Not 25

ÅLDERSANALYS, EJ NEDSKRIVNA KUNDFORDRINGAR (MSEK)	2015	2014
Ej förfallna kundfordringar	284,1	245,4
Förfallna kundfordringar 0–30 dgr	34,3	36,4
Förfallna kundfordringar > 30 dgr–90 dgr	4,5	3,6
Förfallna kundfordringar > 90 dgr–180 dgr	0,5	1,0
Förfallna kundfordringar > 180 dgr–360 dgr	0,3	2,7
Förfallna kundfordringar > 360 dgr	2,1	2,0
SUMMA	325,9	291,1
AVSÄTTNINGSKONTO FÖR KREDITFÖRLUSTER (MSEK)		
Ingående balans	1,6	1,5
Effekt av förvärv av rörelse	0,0	-
Reservering för befarade förluster	0,8	0,5
Konstaterade förluster	-0,5	-0,4
UTGÅENDE BALANS	1,9	1,6

Not 26

Operationell leasing

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Leasingavtal där företaget är leasetagare				
Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:				
Inom ett år	18,4	14,0	-	0,2
Mellan ett och fem år	29,6	21,2	-	-
Längre än fem år	1,9	2,7	-	-
SUMMA	49,9	38,0	-	0,2

Huvudparten av ovanstående operationell leasing avser lokalhyror.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Under året kostnadsförda avgifter för operationell leasing	22,6	15,5	0,2	0,5
SUMMA	22,6	15,5	0,2	0,5

Not 27

Kassaflödesanalyser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Erhållen ränta	0,6	0,9	0,6	1,3
Erhållen utdelning	-	-	31,3	23,6
Erlagd ränta	-3,9	-3,9	-1,2	-1,2
Specifikation poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	46,8	43,2	6,6	6,9
Realisationsresultat	0,7	-2,3	-	-
Övrigt	-0,1	-0,8	0,1	0,2
Nedskrivning aktier	-	-	8,9	10,0
SUMMA	47,5	40,1	15,6	17,1
FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG OCH VERKSAMHETER – KONCERNEN				
Förvärvade tillgångar och skulder				
Immateriella tillgångar	24,3	47,3		
Övriga anläggningstillgångar	2,8	0,3		
Varulager	32,8	13,4		
Kundfordringar och övriga fordringar	22,3	23,1		
Likvida medel	5,4	3,1		
Summa tillgångar	87,6	87,2		
Uppskjuten skatteskuld	4,6	7,5		
Räntebärande skulder	11,0	7,4		
Kortfristiga rörelseskulder	22,4	14,1		
Summa skulder	38,0	29,0		
Netto	49,6	58,2		
Köpeskilling				
Köpeskilling förvärvade enheter innevarande år	-49,6	-58,2		
Ännu ej reglerad köpeskilling	16,8	20,4		
Reglerad köpeskilling för enheter förvärvade före innevarande år	-8,1	-1,6		
Avgår: Likvida medel i de förvärvade verksamheterna	5,4	3,1		
PÅVERKAN PÅ LIKVIDA MEDEL	-35,6	-36,3		

Likvida medel

Likvida medel omfattar för närvarande endast kassa och bank.

Not 28

Uppgifter om moderbolaget

OEM International AB (Publ) är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Tranås. Moderbolagets aktier är registrerade på NASDAQ Nordic Mid Cap i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Förrådsvägen 2, Box 1009,

573 28 Tranås. Koncernredovisningen för 2015 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

Not 29

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Not 30

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har med revisionskommittén diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar. Redovisade värden för vissa tillgångar och skulder baseras delvis på bedömningar och uppskattningar. Företagsledningen bedömer dock att inga av de tillgångs- och skuldbelopp som redovisas är förknippade med betydande risk i framtiden och kan föranleda väsentliga justeringar. I det följande diskuteras områden som kan föranleda i framtiden justeringar.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bolagets bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 12. Företagsledningen bedömer att inga rimliga förändringar i de viktigaste antagandena leder till att det beräknade återvinningsvärdena för enheterna blir lägre än de redovisade värdena.

Värdering övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar består av i huvudsak värden uppkomna vid förvärv, fördelat på leverantörsrelationer 18 MSEK, kundrelationer 30 MSEK och varumärken 9,6 MSEK. Leverantörsrelationerna är fördelade i två belopp 9,6 MSEK respektive 8,8 MSEK. Leverantörsrelationen med ett värde på 8,8 MSEK har en obestämbar nyttjandeperiod. Avseende leverantörsrelationer med ett värde på 9,6 MSEK bedöms avskrivningstiden till en femårsperiod. Återstående avskrivningstid är maximalt 47 månader. Kundrelationerna består av etablering på ny marknad och bedömningen är att dessa skall skrivas av under en femårsperiod. Återstående avskrivningstid är maximalt 56 månader. Varumärke består av varumärket Hide-a-lite, som innefattar ett antal armaturserier för dold belysning. Varumärket Hide-a-lite ska skrivas av under en tioårsperiod och återstående avskrivningstid är 35 månader.

Not 31

Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare. (MSEK)

	2015	2014
Total verksamhet	173,2	136,7
Resultat per aktie för total, kvarvarande och avvecklad verksamhet har baserats på följande antal aktier		
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 107 462	23 107 462

	2015	2014
Resultat per aktie på utestående antal aktier		
Resultat per aktie	7,50	5,92

Ingen utspädningseffekt finns.

Not 32

Upplýsningar om närstående

OEM-koncernens närstående är i huvudsak styrelseledamöter (not 5), andra ledande befattningshavare (not 5) samt större aktieägare. Utdelning har utgått till närstående med 4,25 kr per aktie. Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag, se not 14. Moderbolagets nettoomsättning består av försäljning av tjänster till dotterföretagen. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

MODERBOLAGET

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel	12 688 277,58
Årets resultat	134 798 738,22

147 487 015,80

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

att till aktieägarna utdelas 5,00 kronor per aktie	115 846 545,00
att i ny räkning överföres	31 640 470,80

147 487 015,80

Styrelsens yttrande gällande vinstutdelningsförslaget finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.oem.se, eller kan erhållas på begäran. Styrelsen föreslår torsdagen den 28 april 2016 som avstämningsdag för utdelning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och

resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår nedan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 mars 2016. Koncernens rapport över resultat, koncernens rapport över totalresultat och koncernens rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 april 2016.

Tranås den 7 mars 2016

Lars-Åke Rydh
Styrelseordförande

Ulf Barkman
Styrelseledamot

Hans Franzén
Styrelseledamot

Jerker Löfgren
Styrelseledamot

Petter Stillström
Styrelseledamot

Åsa Söderström Jerring
Styrelseledamot

Jörgen Zahlin
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 8 mars 2016
KPMG AB

Kjell Bidenäs
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för OEM International AB (publ) för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 31–82.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015

och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för OEM International AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Tranås den 8 mars 2016

KPMG AB

Kjell Bidenäs
Auktoriserad revisor



Lars-Åke Rydh

Född 1953.

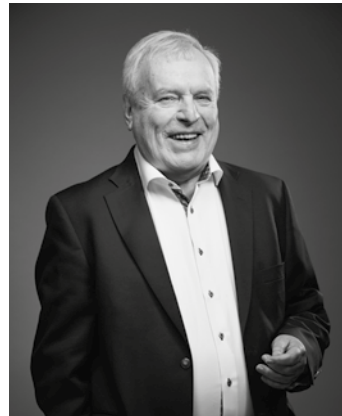
Styrelseordförande från 2010 och styrelseledamot sedan 2004.

Civilingenjör.

Ej anställd i OEM.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Plastprint AB, Schuchardt Maskin AB och Prototypen AB. Styrelseledamot i Nefab AB, Nolato AB, HL Display AB, Östrand och Hansen AB, Investment AB Vittrinen, Söderbergföretagen AB och Olja ek. för.

Antal aktier: 12 000 OEM-B.



Hans Franzén

Född 1940.

Styrelseordförande 1992–2006. Styrelseledamot sedan 1974.

Koncernchef t o m 31 dec 2001.

Ingenjör.

Ej anställd i OEM.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Tranås Rostfria AB, TR Equipment AB, Cendio AB och Handelsbankens lokalstyrelse i Tranås. Styrelseledamot i Ovaccon AB och IB Medical AB.

Antal aktier: 707 376 OEM-A samt 594 990 OEM-B.



Petter Stillström

Född 1972.

Styrelseledamot sedan 2010.

Ekonomie magister.

Ej anställd i OEM.

VD och storägare i Traction.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i BE Group AB, Nilörngruppen AB och Softronic AB. Styrelseledamot i AB Traction och ett antal onoterade företag i Tractions intressesfär.

Antal aktier: 0.



Jerker Löfgren

Född 1950.

Styrelseledamot sedan 2010.

Jur. kand.

Ej anställd i OEM.

Skattejurist hos Söderberg & Partners.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Orvaus AB och Orvavus Nörvalen AB.

Antal aktier: 0.



Åsa Söderström Jerring

Född 1957.

Styrelseledamot sedan 2015.

Civilekonom.

Ej anställd i OEM.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i ELU konsult AB och Delete OY. Styrelseledamot i Vattenfall AB, JM AB, Nordic Room Improvement AB och Scanmast AB. Ledamot i IVA, Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien.

Antal aktier: 2 000 OEM-B.



Ulf Barkman

Född 1957.

Styrelseledamot sedan 1997.

Civilekonom.

Ej anställd i OEM.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i NGS Group AB.

Antal aktier: 42 000 OEM-B.



Jörgen Zahlin

Född 1964.

VD OEM International AB sedan 1 mars 2000.
VD och Koncernchef sedan 1 januari 2002.
Anställd i koncernen sedan 1985.

Antal aktier: 39 832 OEM-B.



Jan Cnattingius

Född 1955.

Ekonomidirektör. Anställd i koncernen sedan 1985.

Antal aktier: 10000 OEM-B.



Jens Kjellsson

Född 1968.

VD OEM Automatic AB.
Anställd i koncernen sedan 1990.

Antal aktier: 11 000 OEM-B.



Urban Malm

Född 1962.

VD OEM Electronics AB.
Anställd i koncernen sedan 1983.

Antal aktier: 2 800 OEM-B.



Fredrik Simonsson

Född 1971.

VD Elektro Elco AB.
Anställd i koncernen sedan 1993.

Antal aktier: 1000 OEM-B.



Patrick Nyström

Född 1958.

Chef för Region Finland, Baltikum och Kina.
Anställd i koncernen sedan 1982.

Antal aktier: 22 500 OEM-B.



Sven Rydell

Född 1973.

Marknads- och kommunikationschef.
Anställd i koncernen sedan 2008.

Antal aktier: 984 OEM-B.

OEM International på börsen

OEM-aktien noterades på OTC-listan vid Stockholmsbörsen i december 1983 och har sedan dess haft en god kursutveckling. Den som vid börsintroduktionen köpte 100 aktier i OEM för 12 500 kronor hade den 31 december 2015 ett innehav av 7 200 aktier till ett värde av 1 015 200 kronor. Under 2000 överfördes OEM-aktien till O-listan och 2006 blev aktien noterad på NASDAQ Nordic Small Cap. Från 2014 är aktien överflyttad till NASDAQ Nordic Mid Cap.

Kursutveckling

Kursen för OEM International ökade under året från 110,00 kronor till en stängningskurs om 141,00 kronor. Högsta betalkurs under året, 145,00 kronor noterades den 16, 17, 18 och 19 november. Lägsta betalkurs under året, 100,00 kronor noterades den 7 maj. OEM:s börsvärde vid utgången av 2015 uppgick till 3 267 MSEK. Under året ökade börsens index för Nasdaq Stockholm_PI med 7%.

Omsättning

Under 2015 omsattes 1 954 247 B-aktier (3 460 170) motsvarande en omsättningshastighet på 8% (15). Den genomsnittliga aktieägaren i OEM håller därmed sina aktier i cirka 9 år (5).

OEM:s B-aktie omsätts 100% (99) av börsdagarna och snittomsättningen per dag var 2015, 1 357 aktier (14 009). OEM International hade den 31 december 2015, 2 860 aktieägare (2 642). Det institutionella ägandet är cirka 44% (46) och det utländska ägandet uppgår till 11% (11).

Återköp av aktier

Det återköpsprogram av aktier som antogs första gången av årsstämman 2000 avser att förbättra bolagets kapitalstruktur och positivt bidra till avkastningen på eget kapital och vinst per aktie. Efter genomförda nedläggningar tidigare år finns det 23 169 309 aktier i bolaget per årsskiftet. Bolaget har under 2011 återköpt 61 847 aktier till ett snittpris av 53,26 kronor. Totalt uppgår eget innehav i aktier till 61 847 aktier per årsskiftet. Styrelsen har årsstämmans bemyndigande att återköpa upp till 10% av antalet aktier, dvs 2 316 931 st. Målsättningen är att där styrelsen anser att förutsättningarna är attraktiva, fortsätta återköpen upp till 10% av totala

antalet aktier. De förvärvade aktierna kommer att behållas, stämplas bort alternativt användas som likvid vid företagsförvärv. Den nackdel som det kan innebära att antalet aktieägare minskas och att likviditeten i aktien minskar har minimerats genom att återköp till största delen sker genom köp av större block aktier.

Likviditetshöjande åtgärder

OEM International har ett avtal tecknat med Remium AB om likviditetsgaranti för bolagets aktie. Syftet är att minska skillnaden mellan köp- och säljkurs. Målsättningen är en lägre investeringskostnad och en mindre risk i handel med aktien för nuvarande och tillkommande aktieägare. Åtagandet ligger inom ramen för NASDAQ Nordic Börs system med likviditetsgaranter och påbörjades den 1 december 2004.

Utdelningspolitik

Styrelsen i OEM International har som målsättning att föreslå utdelning av vinstmedel till aktieägarna i den utsträckning som bedöms rimligt, beaktat finansiell ställning och eventuellt investeringsbehov i rörelsen eller förvärv.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 kronor per aktie (4,25), motsvarande 22% (21) av utdelningsbart eget kapital i koncernen.

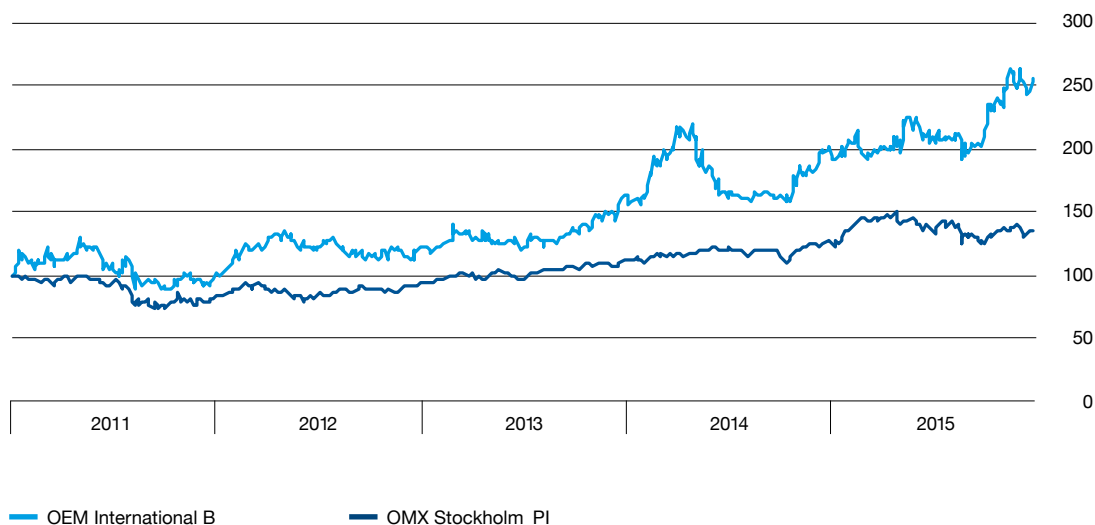
Ekonomisk information

OEM har ambitionen att hålla en hög kvalitet på informationen till marknad och media. Målsättningen är att informationen ska möjliggöra en riktig värdering och en likvid handel med aktien. Datum för årsstämma, delårsrapporter och årsredovisning för verksamhetsåret 2015 framgår av informationen på sidan 2 i denna årsredovisning.

Ekonomisk information publiceras även på koncernens hemsida (www.oem.se).

Som aktieägare har du också möjlighet att erhålla delårsrapporter och andra pressmeddelanden via e-post samtidigt som den offentliggörs på marknaden. Maila till: info@oem.se och ange "Bolagsinformation" så ingår du fortsättningsvis i vårt utskick.

Aktieutveckling



Aktieägarfördelning

OEMs största aktieägare per 2015-12-30

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Procentandel aktiekapital	Procentandel röster
Orvaus AB	1 627 320	2 802 360	19,2 %	28,9 %
Franzén Hans o Siv	1 280 376	1 280 290	11,1 %	21,3 %
Svenberg Agne o Inger	1 223 400	446 486	7,2 %	19,2 %
AB Traction	636 000	250 000	3,8 %	10,0 %
Lannebo fonder		3 533 229	15,3 %	5,4 %
Nordea Investment Funds		2 418 133	10,5 %	3,7 %
SEB Investment Management		1 072 776	4,6 %	1,6 %
Fjärde AP Fonden		327 100	1,4 %	0,5 %
Mats Guldbrand		278 600	1,2 %	0,4 %
Länsförsäkringar Jönköping		237 912	1,0 %	0,4 %
Summa 10 ägare	4 767 096	12 646 886	75,4 %	91,4 %
Övriga		5 693 480	24,6 %	8,6 %
TOTALT	4 767 096	18 340 366	100,0 %	100,0 %
Röster per aktie	10	1		

I fördelningen ovan är bolagets innehav av egna aktier å 61 847 stycken B-aktier exkluderade.
Syftet är att nå en enkelhet för läsaren att avläsa olika ägares inflytande i bolaget.

Nyckeltal för OEM-aktien

De senaste fem åren

		2015	2014	2013	2012	2011
Prestationsnyckeltal						
Omsättning per aktie	SEK	96	81	72	70	69
Omsättningsökning per aktie	%	18	13	2	2	11
Vinst per aktie*	SEK	7,48	5,90	5,23	5,46	5,42
Eget kapital per aktie *	SEK	26,85	23,82	31,37	29,82	27,95
Föreslagen utdelning	SEK	5,00	4,25	4,00	3,75	3,50
Utdelning/Resultat	%	67	72	77	69	65
Utdelning/Eget kapital	%	19	18	13	13	13
Kassaflöde per aktie*	SEK	8,22	6,52	5,78	5,43	4,67
Risknyckeltal						
Omsättningshastighet i aktien	%	8	15	7	12	9
Värderingsnyckeltal						
Börskurs 31 december	SEK	141,00	110,00	88,75	67,00	55,00
Börsvärde 31 december *	MSEK	3 267	2 549	2 056	1 552	1 274
P/S-tal	ggr	1,5	1,4	1,2	1,0	0,8
P/E-tal	ggr	18,9	18,6	17,0	12,3	10,1
Kurs/Eget kapital	%	525	462	283	225	197
EV/Sales	ggr	1,5	1,4	1,2	0,9	0,8
EBIT-multipel	ggr	13,8	12,3	10,1	9,2	6,9
Direktavkastning	%	3,5	3,9	4,5	5,6	6,4

* Beräknat på totalt antal aktier.

Nyckeltalen baseras på kvarvarande verksamhet. För att nå jämförbarhet är 2011–2015 omräknat.

Aktieägarstatistik

Per 2015-12-30*

STORLEKSKLASS	Procent av antal ägare	Procent av aktiekapital
1-500	56,1	1,2
501-1 000	16,4	1,5
1 001-2 000	12,1	2,2
2 001-5 000	8,2	3,3
5 001-10 000	3,0	2,6
10 001-20 000	2,0	3,4
20 001-50 000	1,2	4,3
50 001-100 000	0,3	3,0
100 001-5 000 000	0,7	78,5
SUMMA	100,0	100,0

Totalt antal aktieägare i OEM är 2 860 st.

*j) Källa: Euroclear Sweden AB . Direkt- och förvaltningsregistrerade. I tabellen kan en ägaruppgift vara sammanslagen av flera poster i Euroclear Sweden:s statistik. Sammanslagningen syftar till att visa en institution eller privatpersons totala ägande i OEM.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring av aktiekapitalet, MSEK	Totalt aktiekapital, MSEK	Totalt antal aktier, st	Kvotvärde per aktie, SEK
	Ingångsvärde	0,1	0,1	500	100,00
1981	Fondemission	0,3	0,4	4 000	100,00
1983	Split	-	0,4	40 000	10,00
1983	Fondemission	0,4	0,8	80 000	10,00
1983	Nyemission	0,8	1,6	160 000	10,00
1983	Nyemission	0,4	2,0	200 000	10,00
1986	Fondemission	4,0	6,0	600 000	10,00
1986	Nyemission genom konvertering	0,4	6,4	636 000	10,00
1994	Split	-	6,4	1 272 000	5,00
1996	Fondemission	6,4	12,7	2 544 000	5,00
1996	Fondemission	12,7	25,4	5 088 000	5,00
1997	Nyemission genom apport	20,1	45,5	9 113 703	5,00
2001	Nedsättning	-3,9	41,6	8 332 203	5,00
2003	Nedsättning	-1,0	40,6	8 132 203	5,00
2004	Nedsättning	-2,0	38,6	7 723 103	5,00
2007	Split	-	38,6	30 892 412	1,25
2007	Inlösen	-9,6	29,0	23 169 309	1,25
2007	Fondemission	9,6	38,6	23 169 309	1,67
2014	Split	-	38,6	46 338 618	0,83
2014	Inlösen	-19,3	19,3	23 169 309	0,83
2014	Fondemission	19,3	38,6	23 169 309	1,67

EBITA

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

Räntabilitet på totalt kapital

EBITA plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital

Räntabilitet på sysselsatt kapital

EBITA plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder och avsättningar.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Årets rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i förhållande till räntekostnader.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.

Kapitalets omsättningshastighet

Nettoomsättning dividerat med balansomslutningen.

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med medelantalet anställda.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar minus varulager i procent av kortfristiga skulder.

Vinst per aktie

Årets resultat dividerat med antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier.

Direktavkastning

Utdelning per aktie dividerat med börskursen vid årets slut.

Nettoomsättning per aktie

Nettoomsättning dividerat med antalet aktier i marknaden per årsskiftet.

Nettoomsättningsökning per aktie

Ökning av nettoomsättning per aktie.

Utdelning/Årets resultat

Föreslagen utdelning i relation till årets resultat från kvarvarande verksamhet.

Utdelning/Eget kapital

Föreslagen utdelning i relation till koncernens eget kapital samt innehav utan bestämmande inflytande.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal aktier.

Omsättningshastighet i aktie

Antalet omsatta aktier under året dividerat med antalet utestående aktier per årsskiftet.

P/S-tal

Börsvärde i förhållande till nettoomsättningen.

P/E-tal

Börskursen vid årets slut dividerat med vinst per aktie.

Kurs/Eget kapital

Börskurs dividerat med eget kapital per aktie.

EV/Sales

Enterprise values (börsvärde + nettoskuld + innehav utan bestämmande inflytande) dividerat med nettoomsättning.

EBIT-multipel

Enterprise values dividerat med rörelseresultat efter avskrivningar.

Adresser

OEM Automatic AB

Box 1011, Dalagatan 4,
573 28 TRANÅS, Sverige
Tel: +46-75-242 41 00
Fax: +46-75-242 41 10
E-post: info@aut.oem.se
Webb: www.oemautomatic.se

OEM Motor AB

Box 1011, Fredriksbergsgatan 2,
573 28 TRANÅS, Sverige
Tel: +46-75-242 44 00
Fax: +46-75-242 44 49
E-post: info@motor.oem.se
Webb: www.oem-motor.se

Telfa AB

Box 1011, Fredriksbergsgatan 2,
573 28 TRANÅS, Sverige
Tel: +46-75-24 24 450
Fax: +46-75-24 24 495
E-post: info@telfa.se
Webb: www.telfa.se

Svenska Batteripoolen AB

Box 1011, Förrådsvägen 2,
573 28 TRANÅS, Sverige
Tel: +46-75-24 24 300
Fax: +46-75-24 24 449
E-post: kundsupport@batteripoolen.se
Webb: www.batteripoolen.se

Elektro Elco AB

Tallvägen 5,
564 35 BANKERYD, Sverige
Tel: +46-36-290 60 00
Fax: +46-36-290 60 50
E-post: elektro@elco.se
Webb: www.elco.se

Nexa Trading AB

Box 12200,
402 42 GÖTEBORG, Sverige
Tel: +46-31-14 13 80
Fax: +46-31-42 50 93
E-post: info@nexa.se
Webb: www.nexa.se

OEM Electronics AB

Box 1025, Förrådsvägen 2,
573 29 TRANÅS, Sverige
Tel: +46-75-242 45 00
Fax: +46-75-242 45 09
E-post: info@oemelectronics.se
Webb: www.oemelectronics.se

Internordic Bearings AB

Box 105, Lerbacksgatan 3,
571 22, NÄSSJÖ, Sverige
Tel: +46-75-242 49 40
Fax: +46-75-242 49 59
E-post: info@internordic.com
Webb: www.internordic.com

Svenska Helag AB

Box 6, Dalagatan 4,
573 21 TRANÅS, Sverige
Tel: +46-75-242 46 00
Fax: +46-33-15 09 51
E-post: helag@helag.se
Webb: www.helag.se

Flexitron AB

Sidensvansvägen 8,
192 55 SOLLENTUNA, Sverige
Tel: +46-8-732 85 60
Fax: +46-8-756 91 32
E-post: sales@flexitron.se
Webb: www.flexitron.se

Agolux AB

Box 6, Dalagatan 4
573 21 TRANÅS, Sverige
Tel: +46-75-242 45 50
Fax: +46-75-242 45 09
E-post: kundsupport@agolux.se
Webb: www.agolux.se

ATC Tape Converting AB

Box 575, Veddestavägen 17
175 26 JÄRFÄLLA, Sverige
Tel: +46-8-564 708 80
Fax: +46-8-564 708 89
E-post: info@atc.se
Webb: www.atc.se

Vanlid Transmission AB

Limhamnsgrändens allé 31,
216 16 LIMHAMN, Sverige
Tel: +46-40-36 91 50
Fax: +46-40-36 54 30
E-post: info@vanlid.se
Webb: www.vanlid.se

AB Ernst Hj. Rydahls Bromsbandfabrik

Box 12, Brisgatan 19,
651 02 KARLSTAD, Sverige
Tel: +46-10-550 94 00
Fax: +46-54-85 10 58
E-post: mail@rydahls.se
Webb: www.rydahls.se

IBEC

Aartsdijkweg 111,
2676 LE MAASDIJK, Nederländerna
Tel: +31-174 52 51 00
Fax: +31-174 52 51 06
E-post: info@ibec.biz
Webb: www.ibec.biz

OEM Automatic (Shanghai) Co., Ltd

Room 117, Building 8,
Shanghai Zhongtian Science & Technology
Business Park, 787 KangQiao Rd,
SHANGHAI 201315, P.R. of China
Tel: +86-21-3331 1200
Fax: +86-21-3307 0303
E-post: info@oemautomatic.cn
Webb: www.oemautomatic.cn

OEM Automatic FI

Box 9, 20101 ÅBO,
Fiskarsinkatu 3, 20750 ÅBO, Finland
Tel: +358-207 499 499
Fax: +358-207 499 456
E-post: info@oem.fi
Webb: www.oem.fi

Akkupojat Oy

Satakunnankatu 38,
28130 BJÖRNEBORG, Finland
Tel: +358 2 631 8600
Fax: +358 2 631 8630
E-post: akkupojat@akkupojat.fi
Webb: www.akkupojat.fi

OEM Electronics FI

Box 9, 20101 ÅBO,
Fiskarsinkatu 3, 20750 ÅBO, Finland
Tel: +358-207 499 499
Fax: +358-207 499 496
E-post: info@oem.fi
Webb: www.oemelectronics.fi

Scannotec OY

Tillinmäentie 3,
02330 ESBO, Finland
Tel: +358-207 288 530
Fax: +358-207 288 531
E-post: info@scannotec.fi
Webb: www.scannotec.fi

OEM Automatic Oü

Aia 8,
80010 PÄRNU, Estland
Tel: +372-5059 849
Fax: +372-4456 570
E-post: info@oem.ee
Webb: www.oem.ee

OEM Automatic SIA

Vilandes 3-3,
1010 RIGA, Lettland
Tel: +372-5295 114
Fax: +372-4456 570
E-post: info@oemautomatic.lv
Webb: www.oemautomatic.lv

OEM Automatic UAB

Labdariu 5,
01120 VILNIUS, Litauen
Tel: +370-64015 878
Fax: +372-4456 570
E-post: info@oem.lt
Webb: www.oem.lt

OEM Automatic AS

Postboks 2144 STRØMSØ,
Bjørnstjerne Bjørnsonsgate 110,
3003, DRAMMEN, Norge
Tel: +47-32 21 05 00
Fax: +47-32 21 05 01
E-post: info@no.oem.se
Webb: www.oem.no

OEM Automatic Klitso A/S

Engholm Parkvej 4,
3450 ALLERØD, Danmark
Tel: +45-70 10 64 00
Fax: +45-70 10 64 10
E-post: info@oemklitso.dk
Webb: www.oemklitso.dk

OEM Automatic Ltd

Whiteacres Cambridge Road,
Whetstone LEICESTER LE8 6ZG, England
Tel: +44-116 284 99 00
Fax: +44-116 284 17 21
E-post: information@uk.oem.se
Webb: www.oem.co.uk

OEM Automatic Sp. z o. o.

ul. Działkowa 121A,
02-234 WARSZAWA, Polen
Tel: +48-22-863 27 22
Fax: +48-22-863 27 24
E-post: info@pl.oem.se
Webb: www.oemautomatic.pl

OEM Electronics PL

ul. Działkowa 121A,
02-234 WARSZAWA, Polen
Tel: +48-22-863 27 22
Fax: +48-22-863 27 24
E-post: info@oemelectronics.pl
Webb: www.oemelectronics.pl

OEM Automatic spol. s r.o.

Pražská 239,
250 66 ZDIBY, Tjeckien
Tel: +42-0-241 484 940
Fax: +42-0-241 484 941
E-post: info@oem-automatic.cz
Webb: www.oem-automatic.cz

OEM Automatic s.r.o.

Bratislavská 8356,
917 01 TRNAVA, Slovakien
Tel: +421-911 122 009
Fax: +421-335 331 567
E-post: info@oem-automatic.sk
Webb: www.oemautomatic.sk

OEM Automatic Kft.

P.O. Box: 111,
2058 BUDAÖRS, Ungern
Tel: +36-23-880 895
Fax: +36-23-880 897
E-post: info@oemautomatic.hu
Webb: www.oemautomatic.hu

OEM International AB

Box 1009, Förrådsvägen 2,
573 28 TRANÅS, Sverige
Tel: +46-75-242 40 00
Fax: +46-75-242 40 29
E-post: info@oem.se
Webb: www.oem.se

