

DELÅRSRAPPORT – 9 MÅNADER

1 april-31 december 2018

Tredje kvartalet (1 oktober-31 december 2018)

- **Nettoomsättningen** ökade med 4 procent till 1 552 MSEK (1 486).
- **Rörelseresultatet** ökade med 12 procent till 85 MSEK (76), motsvarande en **rörelsemarginal** om 5,5 procent (5,1).
- **Avkastningen på rörelsekapitalet (R/RK)** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 24 procent (24) och **avkastningen på eget kapital** till 18 procent (8).
- **Resultatet efter finansiella poster** ökade med 14 procent till 84 MSEK (74).
- **Resultatet efter skatt** ökade med 10 procent till 64 MSEK (58).
- **Resultatet per aktie** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 7,65 SEK, att jämföra med 6,45 SEK för räkenskapsåret 2017/18.
- Den **operativa nettolåneskulden** uppgick till 297 MSEK (256) och **soliditeten** var 45 procent (41) vid rapportperiodens utgång.

Rapportperioden (1 april-31 december 2018)

- **Nettoomsättningen** ökade med 7 procent till 4 464 MSEK (4 179).
- **Rörelseresultatet** uppgick till 223 MSEK (180). **Justerat rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)** ökade med 17 procent till 223 MSEK (191), motsvarande en **justerad rörelsemarginal** om 5,0 procent (4,6).
- **Resultatet efter finansiella poster** ökade med 25 procent till 219 MSEK (175).
- **Resultatet efter skatt** ökade med 25 procent till 170 MSEK (136).

Efter rapportperiodens utgång

- **TOOLS Norge förvärvade i januari 2019 samtliga aktier i industriåterförsäljaren TOOLS Løvold.** Förvärvet stärker TOOLS position som den ledande leverantören till norsk industri ytterligare. TOOLS Løvold omsätter cirka 95 MNOK per år och har 28 anställda.

VDS KOMMENTARER

Ökad lönsamhet och stärkt kassaflöde

Momentum Groups rörelsemarginal har löpande förbättrats under de senaste åren samt koncernens kassaflöde och finansiella position är starkare än på länge. Vi har således ett bra utgångsläge att genomföra ytterligare företagsförvärv samt fortsätta öka lönsamheten i båda våra rörelsesegment genom det förbättringsarbete som vi bedriver i koncernen.

För Momentum Group som helhet har det justerade rörelseresultatet (exklusive jämförelsestörande poster) ökat med 17 procent hittills under räkenskapsåret och rörelsemarginalen uppgick till 5 procent. Vi har samtidigt förbättrat vårt operativa kassaflöde genom de aktiviteter som vi vidtagit för att optimera koncernens rörelsekapitalbindning.

Den övergripande efterfrågan på våra produkter och tjänster har varit stabil under räkenskapsårets första nio månader. Ur ett geografiskt perspektiv utvecklades den norska marknaden fortsatt bra och den positiva försäljningsutvecklingen i TOOLS Norge fortsätter. Den svenska TOOLS-verksamheten har noterat en minskad omsättning under året främst kopplat till den planerade avvecklingen av mindre lönsamma försäljningsenheter och produktsortiment. Våra bolag inom yrkeskläder och produktmedia bidrar positivt till resultatutvecklingen under kvartalet och Momentum Industrial såg fortsatt en god omsättningstillväxt för industrikomponenter till svensk industri.

Våra ambitioner för avslutningen av räkenskapsåret är att alla verksamheter fortsätter att förbättra sin lönsamhet. Decentraliserat ansvar och kundnärhet har fortsatt prioritet i det dagliga arbetet.

Stockholm i februari 2019

Ulf Liljus

VD & koncernchef

MOMENTUM GROUP I SAMMANDRAG

| | KVARTAL 3 MÅN T O M 31 DEC | | | RAPPORTPERIOD 9 MÅN T O M 31 DEC | | | HELÅR 12 MÅN T O M 31 DEC | | |
|---|-------------------------------|-------|-----|-------------------------------------|-------|-----|------------------------------|-------|------|
| | 2018 | 2017 | Δ | 2018 | 2017 | Δ | 2018 | 2017 | Δ |
| Nettoomsättning, MSEK | 1 552 | 1 486 | 4% | 4 464 | 4 179 | 7% | 5 901 | 5 579 | 6% |
| Rörelseresultat, MSEK | 85 | 76 | 12% | 223 | 180 | 24% | 283 | 110 | 157% |
| <i>varav jämförelsestörande poster</i> | - | 0 | | - | -11 | | -1 | -129 | |
| Justerat rörelseresultat | 85 | 76 | 12% | 223 | 191 | 17% | 284 | 239 | 19% |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 84 | 74 | 14% | 219 | 175 | 25% | 279 | 102 | 174% |
| Periodens resultat (efter skatt), MSEK | 64 | 58 | 10% | 170 | 136 | 25% | 216 | 80 | 170% |
| Resultat per aktie, SEK | 2,25 | 2,05 | 10% | 6,00 | 4,80 | 25% | 7,65 | 2,85 | 168% |
| Rörelsemarginal | 5,5% | 5,1% | | 5,0% | 4,3% | | 4,8% | 2,0% | |
| Justerad rörelsemarginal | 5,5% | 5,1% | | 5,0% | 4,6% | | 4,8% | 4,3% | |
| Vinstmarginal | 5,4% | 5,0% | | 4,9% | 4,2% | | 4,7% | 1,8% | |
| Avkastning på eget kapital | | | | | | | 18% | 8% | |
| Eget kapital per aktie, SEK | | | | 43,60 | 38,70 | 13% | | | |
| Soliditet | | | | 45% | 41% | | | | |
| Antal anställda vid periodens slut | | | | 1 668 | 1 656 | 1% | | | |

RESULTAT OCH NETTOOMSÄTTNING

Tredje kvartalet (1 oktober-31 december 2018)

Nettoomsättningen för räkenskapsårets tredje kvartal ökade med 4 procent till 1 552 MSEK (1 486). Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen med +34 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, ökade med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärv bidrog till den totala omsättningstillväxten med cirka 1 procent. Kvartalet innehöll totalt en handelsdag mindre än motsvarande kvartal föregående räkenskapsår.

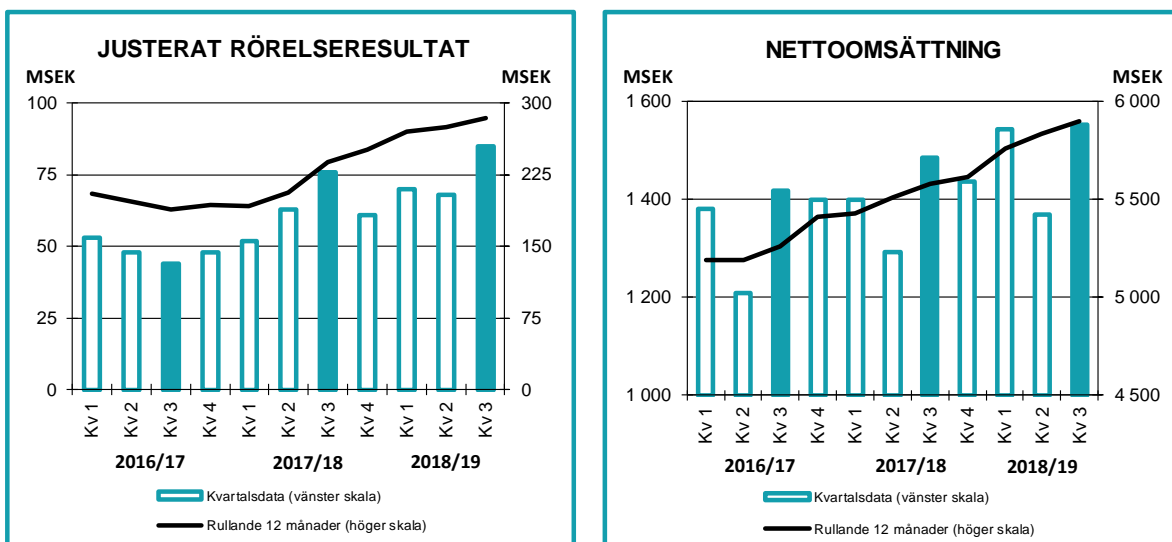
Under kvartalet ökade rörelseresultatet med 12 procent till 85 MSEK (76). I resultatet för kvartalet ingår inga jämförelsestörande poster (-) och även justerat rörelseresultat uppgick till 85 MSEK (76). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med netto +1 MSEK (-1). Rörelsemarginalen uppgick till 5,5 procent (5,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 84 MSEK (74) och resultatet efter skatt till 64 MSEK (58) för kvartalet.

Rapportperioden (1 april-31 december 2018)

Nettoomsättningen för hela rapportperioden ökade med 7 procent till 4 464 MSEK (4 179). Valutaomräkningseffekter har påverkat nettoomsättningen med +121 MSEK. För jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, ökade nettoomsättningen med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärv bidrog till den totala omsättningstillväxten med cirka 2 procent. Rapportperioden innehöll totalt samma antal handelsdagar som motsvarande period föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet för rapportperioden ökade med 24 procent till 223 MSEK (180). I resultatet för perioden ingår inga jämförelsestörande poster (-11 MSEK) och justerat rörelseresultat uppgick till 223 MSEK (191), motsvarande en ökning om 17 procent. Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar på materiella anläggningstillgångar med -12 MSEK (-13) och på immateriella anläggningstillgångar med -22 MSEK (-14). Rörelseresultatet har netto påverkats av valutaomräkningseffekter med 5 MSEK (0). Den justerade rörelsemarginalen (exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 5,0 procent (4,6).

Resultatet efter finansiella poster ökade med 25 procent till 219 MSEK (175) och finansnettot uppgick till -4 MSEK (-5). Resultatet efter skatt uppgick till 170 MSEK (136), motsvarande ett resultat per aktie om 6,00 SEK (4,80).



VERKSAMHETEN

Momentum Group-koncernen består av två affärsområden – Verktyg & Förmödenheter respektive Komponenter & Tjänster. I Koncerngemensamt ingår koncernens ledning, ekonomi, stödfunktioner (inklusive internkommunikation, Investor Relations och juridik) och logistikverksamhet i Sverige.

Industrimarknaderna i Sverige, Norge och Finland uppvisade som helhet en fortsatt stabil utveckling under räkenskapsårets tredje kvartal, men där julhelgen medförde såväl färre handelsdagar som generellt sett lägre aktivitet i slutet av december jämfört med föregående år.

Momentum Group-koncernen

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 1 552 | 1 486 | 4 464 | 4 179 | 5 901 | 5 616 |
| Rörelseresultat | 85 | 76 | 223 | 180 | 283 | 240 |
| varav jämförelsestörande poster | - | 0 | - | -11 | -1 | -12 |
| Justerat rörelseresultat | 85 | 76 | 223 | 191 | 284 | 252 |
| Rörelsemarginal | 5,5% | 5,1% | 5,0% | 4,3% | 4,8% | 4,3% |
| Justerad rörelsemarginal | 5,5% | 5,1% | 5,0% | 4,6% | 4,8% | 4,5% |

Affärsområde Verktyg & Förnödenheter

Affärsområdet består av TOOLS Sverige, TOOLS Norge, TOOLS Finland, Mercus Yrkeskläder, TriffiQ Företagsprofilering och Reklamproffsen, vilka erbjuder produkter och tjänster inom verktyg och industriförnödenheter samt yrkes- och profilkälar till industri- och byggsektorn i Norden.

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 1 191 | 1 170 | 3 479 | 3 303 | 4 599 | 4 423 |
| Rörelseresultat | 48 | 46 | 127 | 102 | 154 | 129 |
| varav jämförelsestörande poster | - | 0 | - | -5 | 0 | -5 |
| Justerat rörelseresultat | 48 | 46 | 127 | 107 | 154 | 134 |
| Rörelsemarginal | 4,0% | 3,9% | 3,7% | 3,1% | 3,3% | 2,9% |
| Justerad rörelsemarginal | 4,0% | 3,9% | 3,7% | 3,2% | 3,3% | 3,0% |

Förvärv bidrog till den totala omsättningen med cirka 2 procent, medan nettoomsättningen för jämförbara enheter inom affärsområdet *Verktyg & Förnödenheter* minskade med 1 procent¹ under räkenskapsårets tredje kvartal. God försäljningstillväxt sågs framförallt i TOOLS Norge och för bolagen inom yrkeskläder och produktmedia.

TOOLS Sveriges nettoomsättning minskade med 7 procent¹ under kvartalet jämfört med föregående år, där ökat fokus på utvalda kundgrupper och produktområden med högre lönsamhet påverkade försäljningsutvecklingen. Förändringsarbetet i verksamheten för ökad lönsamhet som inleddes under hösten 2016 fortskrider och innefattar bland annat förbättrad säljstyrning, satsningar inom e-handel och digitalisering, omläggning av inköp samt ökad kostnadseffektivitet. Antalet försäljningsenheter var oförändrat under kvartalet jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för TOOLS Norge ökade med 7 procent¹ under kvartalet med gynnsam utveckling inom framförallt industrin och olja- & gasssektorn. Den ökade försäljningen fortsätter att påverka resultatutvecklingen positivt tillsammans med vidtagna åtgärder för ökad effektivitet. En tredje regional logistikhubb har etablerats utanför Oslo under kvartalet i syfte att optimera logistiken i Norge. Efter rapportperiodens utgång i januari 2019 förvärvades industriåterförsäljaren TOOLS Løvold.

TOOLS Finland minskade sin nettoomsättning med 2 procent¹ under kvartalet jämfört med starka jämförelsemånader föregående år. Fortsatt fokus på kundbearbetning i kombination med god kostnads-kontroll bidrog till resultatet för verksamheten under kvartalet.

För gruppen av koncernbolag inom yrkeskläder och produktmedia noterades en fortsatt positiv försäljnings- och resultatutveckling under kvartalet. För det största bolaget inom gruppen, *Mercus Yrkeskläder*, ökade nettoomsättningen med 4 procent¹, med positiv utveckling i de flesta försäljningsenheterna. De under 2017-2018 förvärvade bolagen, *TriffiQ Företagsprofilering* och *Reklamproffsen*, fortsätter att utvecklas väl och bidrar positivt till resultatet.

Affärsområde Komponenter & Tjänster

Affärsområdet består av Momentum Industrial och Gigant som erbjuder reservdelar och service samt arbetsplatsutrustningar till kunder inom industrisektorn i Norden.

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 417 | 369 | 1 139 | 1 027 | 1 510 | 1 398 |
| Rörelseresultat | 40 | 32 | 102 | 87 | 138 | 123 |
| varav jämförelsestörande poster | - | 0 | - | -1 | -1 | -2 |
| Justerat rörelseresultat | 40 | 32 | 102 | 88 | 139 | 125 |
| Rörelsemarginal | 9,6% | 8,7% | 9,0% | 8,5% | 9,1% | 8,8% |
| Justerad rörelsemarginal | 9,6% | 8,7% | 9,0% | 8,6% | 9,2% | 8,9% |

¹ Jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar i år jämfört med föregående år.

Affärsområdet *Komponenter & Tjänster* ökade nettoomsättningen med 14 procent² under räkenskapsårets tredje kvartal. Den största enheten Momentum Industrial noterade fortsatt en god omsättnings-tillväxt med hög aktivitet bland befintliga kunder.

Momentum Industrials nettoomsättning ökade med 18 procent² under kvartalet med tillväxt inom samtliga produktgrupper liksom inom tjänsteområdet. Generellt råder en hög aktivitet i verksamheten med ökad försäljning till flertalet kundgrupper inom bland annat process- och fordonsindustrin. Den ökade försäljningen fortsätter att påverka resultatutvecklingen positivt jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för *Gigant* ökade med 3 procent² under kvartalet, där framförallt försäljningen via återförsäljare i Norge och Sverige utvecklades positivt. Omställningsarbetet inom Gigant fortskrider och bidrar successivt till minskade kostnader och förbättrat rörelseresultat i enheten.

Koncerngemensamt och elimineringar

Rörelseresultatet för "Koncerngemensamt och elimineringar" uppgick till -6 MSEK (-9) för rapportperioden. I resultatet för perioden under innevarande år ingår inga jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster i "Koncerngemensamt" om -5 MSEK under rapportperioden föregående år avser kostnader i samband med avknopningen från B&B TOOLS-koncernen och särnoteringen av Momentum Group på Nasdaq Stockholm.

Moderbolagets nettoomsättning för rapportperioden uppgick till 17 MSEK (16) och resultatet efter finansiella poster till 9 MSEK (-4). I resultatet ingår inte några koncernbidrag, koncerninterna utdelningar eller motsvarande poster.

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 668, vilket kan jämföras med 1 647 vid räkenskapsårets ingång. Förändringen under perioden avser främst medarbetare i förvärvade verksamheter.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Momentum Group har genomfört tre företagsförvärv under rapportperioden.

Förvärv av Profilmakarna

Dotterbolaget TriffiQ Företagsprofilering AB förvärvade i april 2018 samtliga aktier i Profilmakarna AB i Södertälje. Genom förvärvet skapades en av de ledande aktörerna inom profilkläder, produktmedia och yrkeskläder i Stockholm och Södertälje. Profilmakarna omsätter cirka 25 MSEK per år och har åtta anställda. Tillträde skedde i april 2018.

Förvärv av Brammers MRO-verksamhet³ i Sverige

Dotterbolaget Momentum Industrial AB förvärvade i maj 2018 Brammers svenska MRO-verksamhet med åtta lokala försäljnings- och serviceenheter runt om i Sverige. Genom förvärvet stärkte Momentum Industrial sin position som en ledande leverantör av industrikomponenter med tillhörande tjänster till svensk industri. Sammanlagt omsatte de förvärvade enheterna cirka 140 MSEK per år med goda handelsmarginaler. Förvärvet skedde genom en inkråmsöverlåtelse. Tillträde skedde i maj 2018.

Förvärv av MFG Components i Finland

Dotterbolaget TOOLS Finland Oy förvärvade i oktober 2018 verksamheten i MFG Components, ett specialistbolag inom transmission. Genom förvärvet förstärks TOOLS Finlands erbjudande inom transmission med kompetens, erfarenhet och kundkontakter. Verksamheten omsätter cirka 1 MEUR per år och har tre anställda. Förvärvet skedde genom en inkråmsöverlåtelse. Tillträde skedde i oktober 2018.

Efter rapportperiodens utgång – Förvärv av TOOLS Løvold

Dotterbolaget TOOLS AS förvärvade i januari 2019 samtliga aktier i industriåterförsäljaren TOOLS Løvold AS i Norge. TOOLS Løvold har fem lokala enheter som erbjuder verktyg, arbetskläder, industriförnödenheter och relaterade tjänster till företag inom främst industri, livsmedel och infrastruktur. Förvärvet stärker TOOLS position som den ledande leverantören till norsk industri ytterligare. TOOLS Løvold omsätter cirka 95 MNOK per år och har 28 anställda. Tillträde skedde i januari 2019 och förvärvet bedöms ha en marginellt positiv påverkan på Momentum Groups resultat per aktie under räkenskapsåret 2018/19.

² Jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar i år jämfört med föregående år.

³ MRO (Maintenance, Repair & Operations) avser produkter och tjänster för underhåll, reparationer och drift.

De tillgångar och skulder som ingick i rapportperiodens förvärv uppgår till följande enligt den preliminära förvärvsanalysen.

| | Redovisat värde vid förvärvstidpunkt | Justering till verkligt värde | Verkligt värde redovisat i koncernen |
|--|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| Förvärvade tillgångar: | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | 14 | 14 |
| Övriga anläggningstillgångar | 0 | 1 | 1 |
| Varulager | 23 | -1 | 22 |
| Övriga omsättningstillgångar | 3 | - | 3 |
| Summa tillgångar | 26 | 14 | 40 |
| Förvärvade avsättningar och skulder: | | | |
| Kortfristiga rörelseskulder | -6 | - | -6 |
| Summa avsättningar och skulder | -6 | - | -6 |
| Netto av identifierade tillgångar och skulder | 20 | 14 | 34 |
| Goodwill | | | 12 |
| Köpeskilling | | | 46 |
| <i>Avgår: Nettokassa i förvärvad verksamhet¹⁾</i> | | | 0 |
| Påverkan på koncernens likvida medel | | | 46 |

1) Nettot av likvida medel och räntebärande skulder i förvärvad verksamhet.

Se sammanställning över genomförda förvärv sedan räkenskapsåret 2015/16 på sid. 13.

LÖNSAMHET, KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens lönsamhet mätt som avkastningen på rörelsekapitalet (R/RK), uppgick till 24 procent (24) för den senaste 12-månadersperioden. Avkastningen på sysselsatt kapital för motsvarande period uppgick till 19 procent (8) och på eget kapital till 18 procent (8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 174 MSEK (159). Under perioden ökade varulagret med 28 MSEK, medan rörelsefordringarna minskade med 26 MSEK. Rörelseskulder minskade med 10 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick således till 162 MSEK (100), varav 154 MSEK (129) under det tredje kvartalet.

Rapportperiodens kassaflöde har även påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggnings-tillgångar med -19 MSEK (-26) netto, samt av förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter med -46 MSEK (-41) netto.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid rapportperiodens utgång till 297 MSEK (256). Under perioden har aktieutdelning om totalt 73 MSEK lämnats. Likvida medel, inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 503 MSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 45 procent jämfört med 42 procent vid räkenskapsårets ingång.

Eget kapital per aktie – såväl före som efter utspädning – uppgick till 43,60 SEK vid rapportperiodens utgång, att jämföra med 40,95 SEK vid räkenskapsårets ingång.

Sveriges riksdag fattade i juni 2018 beslut om en ny skattelagstiftning innebärande bland annat en sänkt bolagsskatt som införs i två etapper: 21,4 procent från och med 2019 och 20,6 procent från och med 2021. Beslutet innebär att uppskjuten skatt har omvärderats beroende på den bedömda tidpunkten för realisering vilket har medfört en marginellt positiv effekt på periodens redovisade skatt.

AKTIESTRUKTUR OCH ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Aktiekapitalet uppgick vid rapportperiodens utgång till 57 MSEK. Fördelningen per aktieslag är enligt följande.

| AKTIESLAG | PER DEN 31 DECEMBER 2018 |
|--|--------------------------|
| A-aktier | 1 062 436 |
| B-aktier | 27 202 980 |
| Totalt antal aktier före återköp | 28 265 416 |
| <i>Avgår: Återköpta B-aktier</i> | -500 000 |
| Totalt antal aktier efter återköp | 27 765 416 |

Per den 31 mars 2018 uppgick Momentum Groups innehav av egna aktier av serie B till 250 000 st. Under rapportperioden har Momentum Group förvärvat 250 000 egna aktier av serie B och per den 31 december 2018 uppgick således innehavet av aktier av serie B till 500 000 st, vilket motsvarade 1,8 procent av totalt antal aktier och 1,3 procent av totalt antal röster.

Återköpta aktier säkerställer också bolagets åtaganden i de köptionsprogram som givits ut till ledande befattningshavare i december 2017 respektive september 2018. Lösenkursen för de 250 000 utfärdade

köptionerna hänförliga till 2017 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 121,60 SEK per aktie. Varje köption i detta program berättigar till förvärv av en återköpt aktie av serie B under lösenperioderna 12-25 februari respektive 12-25 maj 2021. Lösenkursen för de 250 000 utfärdade köptionerna hänförliga till 2018 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 137,30 SEK per aktie. Varje köption i detta program berättigar till förvärv av en återköpt aktie av serie B under lösenperioderna 14-28 februari respektive 16-30 maj 2022.

Aktiekursen per den 31 december 2018 uppgick till 80,50 SEK och utfärdade köptioner har följaktligen inte medfört någon utspädningseffekt under rapportperioden.

Det har inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier efter rapportperiodens utgång.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte skett några transaktioner mellan Momentum Group och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under rapportperioden.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Momentum Groups resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Momentum Group styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De externa riskfaktorer som har störst betydelse för Momentum Group är konjunktur- och marknadsläget samt utvecklingen av antalet anställda i industri- och byggsektorn i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risk- och osäkerhetsfaktorer är desamma som under tidigare perioder. För mer information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid. 34 i Momentum Groups årsredovisning 2017/18. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i Momentum Groups årsredovisning 2017/18 har tillämpats. De nya och reviderade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som tillämpas från och med räkenskapsåret 2018/19, främst IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Nya eller reviderade IFRS som kommer att tillämpas under kommande perioder

IFRS 16 *Leasingavtal* kommer att tillämpas från räkenskapsåret 2019/20. IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal. Momentum Group kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16. Koncernens projekt med införandet av IFRS 16 fortgår enligt plan. Uppgifter om samtliga för koncernen väsentliga leasingavtal har samlats in och håller på att kvantifieras. Den slutliga effekten vid övergången kommer dock bero på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive sammansättningen av koncernens leasingportfölj och koncernens upplåningsränta vid tidpunkten för övergången. Momentum Group avser att redovisa effekten av övergången till IFRS 16 från den 1 april 2019.

NYCKELTAL – DEFINITIONER OCH UTRÄKNINGAR

Momentum Group använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av verksamheten och dess utveckling som inte definieras i enlighet med IFRS. Momentum Group anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till bolagets styrelse, ägare och investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender och bolagets prestation på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom inte alla börsnoterade bolag beräknar dessa finansiella nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. Dessa finansiella nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Se sid. 15-17 för definitioner samt uträkningar av vissa finansiella nyckeltal.

VALBEREDNING FÖR VAL AV STYRELSE

I enlighet med beslut vid årsstämman i augusti 2018 har de röstmässigt största aktieägarna per den 31 december 2018 kontaktats och ombetts att utse fyra ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning inför styrelseval vid nästkommande årsstämma i augusti 2019. Valberedningen består följaktligen av Fredrik Börjesson (utsedd av Tisenhult-gruppen), Marianne Flink (utsedd av Swedbank

Robur Fonder), Lilian Fossum Biner (utsedd av Handelsbanken Fonder), Tom Hedelius samt styrelsens ordförande Jörgen Wigh. Information om hur man kontaktar valberedningen finns på Momentum Groups hemsida.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Förvärv av TOOLS Løvold

Dotterbolaget TOOLS AS förvärvade i januari 2019 samtliga aktier i industriåterförsäljaren TOOLS Løvold AS i Norge. Förvärvet stärker TOOLS position som den ledande leverantören till norsk industri ytterligare. TOOLS Løvold omsätter cirka 95 MNOK per år och har 28 anställda.

Affärsområdesstruktur från och med den 1 april 2019

I syfte att skapa ännu bättre förutsättningar för ökad samordning och lönsamhet inom koncernens två affärsområden har styrelsen idag fattat beslut om att justera den nuvarande affärsområdesstrukturen något. Justeringen avser främst dotterbolaget Gigant AB vilket idag ingår i affärsområde Komponenter & Tjänster och som från och med den 1 april 2019 kommer att ingå i affärsområde Verktyg & Förnödenheter. Denna förflyttning underlättar framförallt ökad samordning mellan Gigant och TOOLS-verksamheten.

Den första finansiella rapporten där den förändrade affärsområdesstrukturen redovisas externt är Momentum Group-koncernens delårsrapport avseende det första kvartalet under räkenskapsåret 2019/20, vilken offentliggörs den 17 juli 2019. Finansiell proformaredovisning för den förändrade affärsområdesstrukturen avseende innevarande räkenskapsår 2018/19 kommer att lämnas i samband med koncernens bokslutskommuniké som offentliggörs den 9 maj 2019.

Det har efter rapportperiodens utgång i övrigt inte inträffat några för koncernen väsentliga händelser.

Stockholm den 8 februari 2019

Ulf Lilius

Verkställande direktör

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

Kontaktinformation

Ulf Lilius, VD & Koncernchef, telefon 010-454 54 70

Mats Karlqvist, Ansvarig Investor Relations, telefon 070-660 31 32

Kommande informationstillfälle

Presentation av Delårsrapport 9 månader – telefonkonferens idag den 8 februari 2019 kl. 11:00. Se separat inbjudan på www.momentum.group för information om telefonnummer och webblänk.

Bokslutskommuniké 2018/19 – 1 april 2018-31 mars 2019 publiceras den 9 maj 2019.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018/19 publiceras i slutet av juni 2019 och finns tillgänglig på bolagets webbplats från samma tidpunkt.

Momentum Group ABs årsstämma 2019 hålls i Stockholm den 29 augusti 2019.

Besök www.momentum.group för prenumeration på rapporter och pressreleaser.

Informationen i denna rapport är sådan som Momentum Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 februari 2019 kl. 08:00 CET.

Momentum Group AB (publ)

Mail address: PO Box 5900, SE-102 40 Stockholm, Sweden

Visit: Linnégatan 18, Stockholm

Tel: +46 10 454 54 70

Org No: 559072-1352 Reg office: Stockholm

www.momentum.group

AFFÄRSOMRÅDEN

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Verktyg & Förmödenheter | 1 191 | 1 170 | 3 479 | 3 303 | 4 599 | 4 423 |
| Komponenter & Tjänster | 417 | 369 | 1 139 | 1 027 | 1 510 | 1 398 |
| Koncerngemensamt | 31 | 27 | 93 | 89 | 124 | 120 |
| Elimineringar | -87 | -80 | -247 | -240 | -332 | -325 |
| Momentum Group | 1 552 | 1 486 | 4 464 | 4 179 | 5 901 | 5 616 |

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

| MSEK | 2018/19 | | | | 2017/18 | | | |
|-------------------------|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 |
| Verktyg & Förmödenheter | | 1 191 | 1 070 | 1 218 | 1 120 | 1 170 | 1 023 | 1 110 |
| Komponenter & Tjänster | | 417 | 345 | 377 | 371 | 369 | 317 | 341 |
| Koncerngemensamt | | 31 | 31 | 31 | 31 | 27 | 31 | 31 |
| Elimineringar | | -87 | -77 | -83 | -85 | -80 | -78 | -82 |
| Momentum Group | | 1 552 | 1 369 | 1 543 | 1 437 | 1 486 | 1 293 | 1 400 |

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Verktyg & Förmödenheter | 48 | 46 | 127 | 102 | 154 | 129 |
| Komponenter & Tjänster | 40 | 32 | 102 | 87 | 138 | 123 |
| Koncerngemensamt | -3 | -1 | -6 | -10 | -9 | -13 |
| Elimineringar | 0 | -1 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Momentum Group | 85 | 76 | 223 | 180 | 283 | 240 |

RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL

| MSEK | 2018/19 | | | | 2017/18 | | | |
|-------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 |
| Verktyg & Förmödenheter | | 48 | 35 | 44 | 27 | 46 | 37 | 19 |
| Komponenter & Tjänster | | 40 | 31 | 31 | 36 | 32 | 29 | 26 |
| Koncerngemensamt | | -3 | 2 | -5 | -3 | -1 | -5 | -4 |
| Elimineringar | | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 1 | 1 |
| Momentum Group | | 85 | 68 | 70 | 60 | 76 | 62 | 42 |

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Verktyg & Förmödenheter | 48 | 46 | 127 | 107 | 154 | 134 |
| Komponenter & Tjänster | 40 | 32 | 102 | 88 | 139 | 125 |
| Koncerngemensamt | -3 | -1 | -6 | -5 | -9 | -8 |
| Elimineringar | 0 | -1 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Momentum Group | 85 | 76 | 223 | 191 | 284 | 252 |

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 1 552 | 1 486 | 4 464 | 4 179 | 5 901 | 5 616 |
| Andelar i intresseföretags resultat | - | 2 | - | 2 | - | 2 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 | 1 | 3 | 3 | 4 | 4 |
| Summa rörelseintäkter | 1 553 | 1 489 | 4 467 | 4 184 | 5 905 | 5 622 |
| Kostnad sålda varor | -977 | -937 | -2 819 | -2 643 | -3 722 | -3 546 |
| Personalkostnader | -304 | -298 | -877 | -834 | -1 168 | -1 125 |
| Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar | -12 | -9 | -34 | -27 | -44 | -37 |
| Övriga rörelsekostnader | -175 | -169 | -514 | -500 | -688 | -674 |
| Summa rörelsens kostnader | -1 468 | -1 413 | -4 244 | -4 004 | -5 622 | -5 382 |
| Rörelseresultat | 85 | 76 | 223 | 180 | 283 | 240 |
| Finansiella intäkter | 1 | 0 | 1 | 0 | 3 | 2 |
| Finansiella kostnader | -2 | -2 | -5 | -5 | -7 | -7 |
| Finansnetto | -1 | -2 | -4 | -5 | -4 | -5 |
| Resultat efter finansiella poster | 84 | 74 | 219 | 175 | 279 | 235 |
| Skatter | -20 | -16 | -49 | -39 | -63 | -53 |
| Periodens resultat | 64 | 58 | 170 | 136 | 216 | 182 |
| Varav hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 63 | 57 | 168 | 135 | 214 | 181 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 1 | 1 | 2 | 1 | 2 | 1 |
| Resultat per aktie, SEK | | | | | | |
| - före utspädning | 2,25 | 2,05 | 6,00 | 4,80 | 7,65 | 6,45 |
| - efter utspädning | 2,25 | 2,05 | 6,00 | 4,80 | 7,65 | 6,45 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Periodens resultat | 64 | 58 | 170 | 136 | 216 | 182 |
| PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | | |
| Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat | | | | | | |
| Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | -1 | 0 | -1 | 0 | -5 | -4 |
| Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| | -1 | 0 | -1 | 0 | -4 | -3 |
| Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | -22 | 2 | -14 | -2 | 18 | 30 |
| Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | -21 | 2 | -13 | -2 | 19 | 30 |
| Periodens övrigt totalresultat | -22 | 2 | -14 | -2 | 15 | 27 |
| Periodens totalresultat | 42 | 60 | 156 | 134 | 231 | 209 |
| Varav hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 41 | 59 | 154 | 133 | 229 | 208 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 1 | 1 | 2 | 1 | 2 | 1 |

BALANSRÄKNING

| MSEK | 31 DEC 2018 | 31 DEC 2017 | 31 MAR 2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 638 | 589 | 627 |
| Materiella anläggningstillgångar | 56 | 59 | 61 |
| Andelar i intresseföretag | - | - | - |
| Finansiella placeringar | 2 | 5 | 2 |
| Uppskjutna skattefordringar | 22 | 26 | 24 |
| Summa anläggningstillgångar | 718 | 679 | 714 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 968 | 927 | 927 |
| Kundfordringar | 915 | 897 | 967 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 130 | 134 | 116 |
| Likvida medel | 5 | 5 | 10 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 018 | 1 963 | 2 020 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 2 736 | 2 642 | 2 734 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | 1 219 | 1 094 | 1 155 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 14 | 10 | 15 |
| Summa eget kapital | 1 233 | 1 104 | 1 170 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 128 | 99 | 103 |
| Avsättningar till pensioner | 30 | 25 | 27 |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar | 69 | 57 | 79 |
| Summa långfristiga skulder | 227 | 181 | 209 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 174 | 162 | 202 |
| Leverantörsskulder | 730 | 783 | 743 |
| Övriga kortfristiga skulder | 372 | 412 | 410 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 276 | 1 357 | 1 355 |
| SUMMA SKULDER | 1 503 | 1 538 | 1 564 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 736 | 2 642 | 2 734 |
| Operativ nettolåneskuld | 297 | 256 | 295 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| MSEK | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | Innehav utan bestämmande inflytande | Totalt eget kapital |
|---|---|------------|---|--------------|-------------------------------------|---------------------|
| | Aktie-kapital | Reserver | Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat | Summa | | |
| Utgående eget kapital 2017 03 31 | 57 | -28 | 978 | 1 007 | - | 1 007 |
| Årets resultat | | | 181 | 181 | 1 | 182 |
| Övrigt totalresultat | | 30 | -3 | 27 | | 27 |
| Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner | | | 2 | 2 | | 2 |
| Återköp av egna aktier | | | -27 | -27 | | -27 |
| Förvärv av delägda dotterbolag | | | | | 13 | 13 |
| Tillskott i delägda dotterbolag | | | | | 1 | 1 |
| Optionsskuld, förvärv ¹⁾ | | | -35 | -35 | | -35 |
| Utgående eget kapital 2018 03 31 | 57 | 2 | 1 096 | 1 155 | 15 | 1 170 |
| Periodens resultat | | | 168 | 168 | 2 | 170 |
| Övrigt totalresultat | | -13 | -1 | -14 | | -14 |
| Utdelning | | | -73 | -73 | | -73 |
| Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner | | | 2 | 2 | | 2 |
| Återköp av egna aktier | | | -22 | -22 | | -22 |
| Förändringar av ägarandel i delägda dotterbolag | | | 2 | 2 | -2 | 0 |
| Lämnade utdelningar i delägda dotterbolag | | | | | -1 | -1 |
| Värdeförändring optionsskuld | | | 1 | 1 | | 1 |
| Utgående eget kapital 2018 12 31 | 57 | -11 | 1 173 | 1 219 | 14 | 1 233 |

- 1) Avser värdet av köp-/säljoptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolagen TriffiQ Företagsprofilering AB och Reklamproffsen Skandinavien AB som medger att: a) Momentum Group har rätt att förvärva kvarstående aktier från innehavarna av aktierna (köpoption), och b) innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Momentum Group (säljoption). Köpoptionerna förfaller under räkenskapsåret 2020/21 och kan därefter förlängas med ett år i taget. Säljoptionerna kan nyttjas fram till räkenskapsåret 2019/20. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i respektive bolag.

KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar | 74 | 63 | 174 | 159 | 210 | 195 |
| Förändringar i rörelsekapital | 80 | 66 | -12 | -59 | -56 | -103 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 154 | 129 | 162 | 100 | 154 | 92 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i immateriella & materiella anl.tillgångar | -6 | -9 | -19 | -26 | -29 | -36 |
| Avyttring av immateriella & materiella anl.tillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter | -3 | -12 | -46 | -50 | -68 | -72 |
| Avyttring av finansiella anläggnings-tillgångar | - | 9 | - | 9 | - | 9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -9 | -12 | -65 | -67 | -97 | -99 |
| Kassaflöde före finansiering | 145 | 117 | 97 | 33 | 57 | -7 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Finansieringsverksamheten | -146 | -127 | -102 | -97 | -57 | -52 |
| Periodens kassaflöde | -1 | -10 | -5 | -64 | 0 | -59 |
| Likvida medel vid periodens början | 6 | 15 | 10 | 69 | 5 | 69 |
| Kursdifferenser i likvida medel | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 10 |

FINANSIELLA INSTRUMENT

Momentum Group värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskulden, även kundfordringar och leverantörsskulder. För koncernens samtliga finansiella tillgångar uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde. Skulder värderade till verkligt värde utgör utfärdade optioner avseende förvärv av egetkapitalinstrument i delägda dotterbolag, vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3 enligt IFRS 13.

| MSEK | 31 DEC 2018 | 31 MAR 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde | | |
| Aktier och andelar som kan säljas | 1 | 1 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | |
| Långfristiga fordringar | 0 | 0 |
| Kundfordringar | 915 | 967 |
| Likvida medel | 5 | 10 |
| Summa finansiella tillgångar | 921 | 978 |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde | | |
| Optionsskuld | 32 | 35 |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | |
| Räntebärande skulder | 302 | 305 |
| Leverantörsskulder | 730 | 743 |
| Summa finansiella skulder | 1 064 | 1 083 |

RÖRELSESEGMENT

Koncernens rörelsesegment består av affärsområdena Verktyg & Förnödenheter respektive Komponenter & Tjänster. Rörelsesegmenten är konsolideringar av den operativa organisationen så som koncernens företagsledning och styrelse följer upp verksamheten. Koncernens företagsledning bestående av VD och CFO utgör koncernens högsta verkställande beslutsfattare.

Verktyg & Förnödenheter består av TOOLS Sverige, TOOLS Norge, TOOLS Finland, Mercus Yrkeskläder, TriffiQ Företagsprofilering och Reklamprofven Skandinavien, vilka erbjuder produkter och tjänster inom verktyg och industriförnödenheter samt yrkes- och profilkläder till industri-, bygg- och offentlig sektor i Norden. **Komponenter & Tjänster** består av Momentum Industrial och Gigant som erbjuder reservdelar och service samt arbetsplatsutrustningar till kunder inom industrisektorn i Norden. I **Koncerngemensamt** ingår koncernens ledning, ekonomi, stödfunktioner och logistikverksamhet i Sverige. Stödfunktionerna omfattar bland annat internkommunikation, Investor Relations och juridik. Finansiella intäkter och kostnader fördelas inte per rörelsesegment utan redovisas i sin helhet i Koncerngemensamt.

Internprissättningen mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga villkor. Redovisningsprinciperna överensstämmer med koncernredovisningen.

RÖRELSESEGMENT – forts.

| MSEK | APR-DEC 2018 (9 MÅN) | | | | |
|---|-------------------------|------------------------|-------------------|---------------|------------------|
| | Verktyg & Förmödenheter | Komponenter & Tjänster | Koncern-gemensamt | Elimineringar | Koncernen totalt |
| Nettoomsättning | | | | | |
| Från externa kunder per geografiskt område* | | | | | |
| Sverige | 1 404 | 871 | 1 | - | 2 276 |
| Norge | 1 271 | 56 | - | - | 1 327 |
| Finland | 735 | 6 | - | - | 741 |
| Övriga länder | 61 | 59 | - | - | 120 |
| Från andra segment | 8 | 147 | 92 | -247 | - |
| Totalt | 3 479 | 1 139 | 93 | -247 | 4 464 |

| MSEK | APR-DEC 2017 (9 MÅN) | | | | |
|---|-------------------------|------------------------|-------------------|---------------|------------------|
| | Verktyg & Förmödenheter | Komponenter & Tjänster | Koncern-gemensamt | Elimineringar | Koncernen totalt |
| Nettoomsättning | | | | | |
| Från externa kunder per geografiskt område* | | | | | |
| Sverige | 1 362 | 771 | 2 | - | 2 135 |
| Norge | 1 186 | 50 | - | - | 1 236 |
| Finland | 688 | 6 | - | - | 694 |
| Övriga länder | 59 | 55 | - | - | 114 |
| Från andra segment | 8 | 145 | 87 | -240 | - |
| Totalt | 3 303 | 1 027 | 89 | -240 | 4 179 |

* Baserat på kundens hemvist.

NYCKELTAL PER AKTIE

| SEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|---------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Resultat före utspädning | 2,25 | 2,05 | 6,00 | 4,80 | 7,65 | 6,45 |
| Resultat efter utspädning | 2,25 | 2,05 | 6,00 | 4,80 | 7,65 | 6,45 |
| Eget kapital, vid periodens slut | | | 43,60 | 38,70 | | 40,95 |
| Eget kapital efter utspädning, vid periodens slut | | | 43,60 | 38,70 | | 40,95 |
| ANTAL AKTIER I 1000-TAL | | | | | | |
| Antal aktier före utspädning | 27 765 | 28 015 | 27 765 | 28 015 | 27 765 | 28 015 |
| Vägt antal aktier före utspädning | 27 849 | 28 265 | 27 960 | 28 265 | 27 974 | 28 203 |
| Vägt antal aktier efter utspädning | 27 849 | 28 265 | 27 960 | 28 265 | 27 974 | 28 203 |

Vägt antal aktier och utspädning

Genomsnittligt antal utestående aktier före eller efter utspädning. Aktier som vid var tid innehas av Momentum Group räknas inte med i antal utestående aktier. Utspädningseffekterna uppkommer på grund av eventuella köpoptioner utfärdade av bolaget och som kan regleras med aktier i aktiebaserade incitamentsprogram. Köpoptionerna har i sådana fall en utspädningseffekt när den genomsnittliga aktiekursen under perioden överstiger optionernas lösenpris.

Momentum Group innehade 500 000 aktier av serie B per den 31 december 2018 och har utfärdat totalt 500 000 köpoptioner avseende återköpta egna aktier. Då genomsnittlig aktiekurs understiger lösenpriserna om 121,60 SEK per köpoption ("2017 års aktierelaterade incitamentsprogram") respektive 137,30 SEK per köpoption ("2018 års aktierelaterade incitamentsprogram") föreligger ingen utspädningseffekt per den 31 december 2018. Se även sid. 6-7.

FÖRVÄRV

De från och med räkenskapsåret 2015/16 genomförda företagsförvärven fördelar sig enligt följande mellan Momentum Group-koncernens affärsområden:

| FÖRVÄRV | TIDPUNKT (tillträde) | NETTO-OMSÄTTNING ¹⁾ | ANTAL ANSTÄLLDA ¹⁾ | AFFÄRSOMRÅDE |
|---|----------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| AB Carl A. Nilssons El. Rep.verkstad, SE | September 2015 | 20 MSEK | 13 | Komponenter & Tjänster |
| Tønsberg Maskinforretning AS, NO | April 2016 | 20 MNOK | 10 | Verktyg & Förmödenheter |
| Astrup Industrivarer AS, NO | November 2016 | 240 MNOK | 50 | Verktyg & Förmödenheter |
| Arboga Machine Tool AB, SE | Mars 2017 | 10 MSEK | 5 | Komponenter & Tjänster |
| TriffiQ Företagsprofilering AB ²⁾ , SE | September 2017 | 70 MSEK | 18 | Verktyg & Förmödenheter |
| AB Knut Sehlins Industrivaruhus, SE | Oktober 2017 | 40 MSEK | 14 | Verktyg & Förmödenheter |
| Elka Produkter AB ²⁾ , SE | Oktober 2017 | - ³⁾ | 10 | Komponenter & Tjänster |
| Reklamproffsen Skandinavien AB ²⁾ , SE | Mars 2018 | 35 MSEK | 12 | Verktyg & Förmödenheter |
| Profilmakarna AB, SE | April 2018 | 25 MSEK | 8 | Verktyg & Förmödenheter |
| MRO-verksamhet från Brammer ⁴⁾ , SE | Maj 2018 | 140 MSEK | 33 | Komponenter & Tjänster |
| MFG Components Oy ⁴⁾ , FI | Oktober 2018 | 1 MEUR | 3 | Verktyg & Förmödenheter |
| Efter rapportperiodens utgång | | | | |
| TOOLS Løvold AS, NO | Januari 2019 | 95 MNOK | 28 | Verktyg & Förmödenheter |

1) Avser helårsuppgifter vid förvärvstidpunkten.

2) Momentum Group förvärvade 70 procent av aktierna i respektive bolag.

3) Nuvarande verksamhet i Elka Produkter AB etablerades under hösten 2017. Uppgift om jämförbar nettoomsättning för ett helår saknas därför.

4) Förvärvet skedde genom en inköpsöverlåtelse.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 6 | 3 | 17 | 16 | 23 | 22 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa rörelseintäkter | 6 | 3 | 17 | 16 | 23 | 22 |
| Rörelsens kostnader | -8 | -8 | -23 | -32 | -34 | -43 |
| Rörelseresultat | -2 | -5 | -6 | -16 | -11 | -21 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 5 | 5 | 15 | 12 | 18 | 15 |
| Resultat efter finansiella poster | 3 | 0 | 9 | -4 | 7 | -6 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 102 | 102 |
| Resultat före skatt | 3 | 0 | 9 | -4 | 109 | 96 |
| Skatter | -1 | 0 | -2 | 1 | -24 | -21 |
| Periodens resultat | 2 | 0 | 7 | -3 | 85 | 75 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Periodens resultat | 2 | 0 | 7 | -3 | 85 | 75 |
| PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | | |
| Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat | - | - | - | - | - | - |
| Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat | - | - | - | - | - | - |
| Periodens övrigt totalresultat | - | - | - | - | - | - |
| Periodens totalresultat | 2 | 0 | 7 | -3 | 85 | 75 |

BALANSRÄKNING

| MSEK | 31 DEC 2018 | 31 DEC 2017 | 31 MAR 2018 |
|---|--------------|-------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - |
| Finansiella anläggningstillgångar | 843 | 858 | 862 |
| Kortfristiga fordringar | 245 | 141 | 405 |
| Likvida medel | - | - | - |
| Summa tillgångar | 1 088 | 999 | 1 267 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 594 | 602 | 680 |
| Obeskattade reserver | 29 | - | 29 |
| Avsättningar | - | - | - |
| Långfristiga skulder | 128 | 98 | 102 |
| Kortfristiga skulder | 337 | 299 | 456 |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | 1 088 | 999 | 1 267 |

NYCKELTAL – DEFINITIONER OCH UTRÄKNINGAR

Nedan återfinns nyckeltal som dels är beräknade enligt IFRS, dels är så kallade alternativa nyckeltal som Momentum Group bedömer är viktiga i samband med förståelsen av verksamheten. För de alternativa nyckeltalen visas i det följande även dess härledning. Till den del som nyckeltalen används och kommenteras per affärsområde (rörelsesegment) redovisas även en härledning på denna nivå.

| | 12 MÅNADER T O M | | | |
|--|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 DEC 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| IFRS-NYCKELTAL | | | | |
| Periodens resultat, MSEK | 216 | 182 | 42 | 139 |
| Resultat per aktie, SEK | 7,65 | 6,45 | 1,50 | 4,95 |
| ALTERNATIVA NYCKELTAL | | | | |
| Resultaträkningsbaserade nyckeltal | | | | |
| Nettoomsättning, MSEK | 5 901 | 5 616 | 5 411 | 5 176 |
| Rörelseresultat, MSEK | 283 | 240 | 65 | 193 |
| Justerat rörelseresultat, MSEK | 284 | 252 | 193 | 193 |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 279 | 235 | 54 | 182 |
| Rörelsemarginal, % | 4,8% | 4,3% | 1,2% | 3,7% |
| Justerad rörelsemarginal, % | 4,8% | 4,5% | 3,6% | 3,7% |
| Vinstmarginal, % | 4,7% | 4,2% | 1,0% | 3,5% |
| Lönsamhetsnyckeltal | | | | |
| Avkastning på rörelsekapital (R/RK), % | 24% | 24% | 21% | 19% |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 19% | 17% | 4% | 12% |
| Avkastning på justerat sysselsatt kapital, % | 19% | 18% | 16% | 15% |
| Avkastning på eget kapital, % | 18% | 17% | 4% | 14% |
| Nyckeltal över finansiell ställning | | | | |
| Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK | 297 | 295 | 263 | 117 |
| Eget kapital (UB)*, MSEK | 1 219 | 1 155 | 1 007 | 939 |
| Soliditet, % | 45% | 42% | 39% | 35% |
| Justerad soliditet, % | 45% | 42% | 40% | 43% |
| Övriga nyckeltal | | | | |
| Antal anställda vid periodens slut | 1 668 | 1 647 | 1 660 | 1 573 |
| Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK | 80,50 | 100,00 | - | - |

* Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nettoomsättning

Egen fakturering, provisionsersättning avseende försäljning på provisionsbasis samt sidointäkter.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal, %

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %

Justerat rörelseresultat för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt rörelsekapital mätt som summa rörelsekapital (kundfordringar och varulager med avdrag för leverantörsskulder) vid utgången av varje månad för de senaste 12 månaderna samt ingående balans vid periodens start dividerat med 13.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital mätt som summa balansomslutning med avdrag för ej räntebärande skulder och avsättningar vid utgången av de senaste fyra kvartalen samt ingående balans vid periodens start dividerat med fem.

Avkastning på justerat sysselsatt kapital, %

Justerat rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt justerat sysselsatt kapital mätt som summa balansomslutning med avdrag för ej räntebärande skulder och avsättningar samt kassamedel gentemot det tidigare moderbolaget B&B TOOLS AB vid utgången av de senaste fyra kvartalen samt ingående balans vid periodens start dividerat med fem.

Avkastning på eget kapital, %

Periodens resultat för den senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt eget kapital mätt som summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid utgången av de senaste fyra kvartalen samt ingående balans vid periodens start dividerat med fem.

Operativ nettolåneskuld (UB)

Operativ nettolåneskuld mätt som långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder exklusive nettoavsättningar till pensioner med avdrag för likvida medel vid periodens utgång.

Soliditet, %

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen vid periodens utgång.

Justerad soliditet, %

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen med avdrag för kassamedel gentemot det tidigare moderbolaget B&B TOOLS AB vid periodens utgång.

Resultat per aktie, SEK

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt antal aktier. IFRS-nyckeltal.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|--|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 DEC 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| JUSTERAT RÖRELSERESULTAT | | | | |
| Rörelseresultat | 283 | 240 | 65 | 193 |
| <i>Poster av jämförelsestörande karaktär</i> | | | | |
| Omstruktureringskostnader | - | - | 94 | - |
| Separations- och noteringskostnader | 1 | 12 | 34 | - |
| Justerat rörelseresultat | 284 | 252 | 193 | 193 |
| <i>Per segment: Verktyg & Förmödenheter</i> | | | | |
| Rörelseresultat | 154 | 129 | 12 | 72 |
| <i>Poster av jämförelsestörande karaktär</i> | - | 5 | 64 | - |
| Justerat rörelseresultat - Verktyg & Förmödenheter | 154 | 134 | 76 | 72 |
| <i>Per segment: Komponenter & Tjänster</i> | | | | |
| Rörelseresultat | 138 | 123 | 113 | 120 |
| <i>Poster av jämförelsestörande karaktär</i> | 1 | 2 | 8 | - |
| Justerat rörelseresultat - Komponenter & Tjänster | 139 | 125 | 121 | 120 |
| <i>Koncerngemensamt inklusive elimineringar</i> | | | | |
| Rörelseresultat | -9 | -12 | -60 | 1 |
| <i>Poster av jämförelsestörande karaktär</i> | - | 5 | 56 | - |
| Justerat rörelseresultat - Koncerngemensamt inklusive elimineringar | -9 | -7 | -4 | 1 |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|---|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31 DEC 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| RÖRELSEKAPITAL | | | | |
| <i>Genomsnittliga rörelsetillgångar</i> | | | | |
| Genomsnittligt varulager | 957 | 884 | 823 | 814 |
| Genomsnittliga kundfordringar | 936 | 895 | 821 | 780 |
| Summa genomsnittliga rörelsetillgångar | 1 893 | 1 779 | 1 644 | 1 594 |
| <i>Genomsnittliga rörelseskulder</i> | | | | |
| Genomsnittliga leverantörsskulder | -726 | -732 | -709 | -583 |
| Summa genomsnittliga rörelseskulder | -726 | -732 | -709 | -583 |
| Genomsnittligt rörelsekapital | 1 167 | 1 047 | 935 | 1 011 |
| Justerat rörelseresultat | 284 | 252 | 193 | 193 |
| Avkastning på rörelsekapital (R/RK), % | 24% | 24% | 21% | 19% |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|--|------------------|---------------|---------------|--------------|
| | 31 DEC 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| SYSSELSATT KAPITAL | | | | |
| Genomsnittlig balansomslutning | 2 759 | 2 619 | 2 719 | 2 651 |
| <i>Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar</i> | | | | |
| Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder | -70 | -57 | -14 | -4 |
| Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder | -1 145 | -1 149 | -1 073 | -948 |
| Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar | -1 215 | -1 206 | -1 087 | -952 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 1 544 | 1 413 | 1 632 | 1 699 |
| Rörelseresultat | 283 | 240 | 65 | 193 |
| Finansiella intäkter | 3 | 2 | 2 | 3 |
| Summa rörelseresultat + finansiella intäkter | 286 | 242 | 67 | 196 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 19% | 17% | 4% | 12% |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|--|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31 DEC 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| JUSTERAT SYSSELSATT KAPITAL | | | | |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 1 544 | 1 413 | 1 632 | 1 699 |
| Genomsnittligt kassamedel gentemot B&B TOOLS AB | - | -11 | -380 | -420 |
| Genomsnittligt justerat sysselsatt kapital | 1 544 | 1 402 | 1 252 | 1 279 |
| Justerat rörelseresultat | 284 | 252 | 193 | 193 |
| Finansiella intäkter | 3 | 2 | 2 | 3 |
| Summa justerat rörelseresultat + finansiella intäkter | 287 | 254 | 195 | 196 |
| Avkastning på justerat sysselsatt kapital, % | 19% | 18% | 16% | 15% |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|--------------------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 DEC 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL | | | | |
| Genomsnittligt eget kapital* | 1 179 | 1 070 | 1 008 | 984 |
| Periodens resultat* | 214 | 181 | 42 | 139 |
| Avkastning på eget kapital, % | 18% | 17% | 4% | 14% |

* Avser eget kapital respektive resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|-------------------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 DEC 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| OPERATIV NETTOLÅNESKULD (UB) | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 128 | 103 | 150 | 639 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 174 | 202 | 182 | 3 |
| Likvida medel | -5 | -10 | -69 | -525 |
| Operativ nettolåneskuld (UB) | 297 | 295 | 263 | 117 |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31 DEC 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| BALANSOMSLUTNING | | | | |
| UB Balansomslutning | 2 736 | 2 734 | 2 551 | 2 694 |
| UB Kassamedel gentemot B&B TOOLS AB | - | - | -56 | -520 |
| Justerad balansomslutning | 2 736 | 2 734 | 2 495 | 2 174 |
| UB Eget kapital* | 1 219 | 1 155 | 1 007 | 939 |
| Soliditet, % | 45% | 42% | 39% | 35% |
| Justerad soliditet, % | 45% | 42% | 40% | 43% |

* Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Förändring i nettoomsättning

Jämförbara enheter avser försäljning i lokal valuta från enheter som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år. Handelsdagar avser effekten på försäljningen i lokal valuta beroende på skillnaden mellan antalet handelsdagar jämfört med jämförelseperioden. Övriga enheter avser förvärvade eller avyttrade enheter under motsvarande period.

| | KVARTAL | | RAPPORTPERIODEN | |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | OKT-DEC 2018 | OKT-DEC 2017 | APR-DEC 2018 | APR-DEC 2017 |
| Förändringar i nettoomsättning för: | | | | |
| Jämförbara enheter i lokal valuta | 2,7% | 1,6% | 1,9% | 2,2% |
| Valutaeffekter | 2,3% | -1,0% | 2,9% | 0,2% |
| Antal handelsdagar | -1,7% | -1,6% | 0,2% | -2,8% |
| Övriga enheter | 1,2% | 5,6% | 1,8% | 4,6% |
| Summa förändring | 4,5% | 4,6% | 6,8% | 4,2% |