

DELÅRSRAPPORT – 6 MÅNADER

1 april-30 september 2018

Andra kvartalet (1 juli-30 september 2018)

- **Nettoomsättningen** ökade med 6 procent till 1 369 MSEK (1 293).
- **Rörelseresultatet** uppgick till 68 MSEK (62). **Justerat rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)** ökade med 8 procent till 68 MSEK (63), motsvarande en **justerad rörelsemarginal** om 5,0 procent (4,9).
- **Avkastningen på rörelsekapitalet (R/RK)** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 24 procent (21) och **avkastningen på eget kapital** till 18 procent (4).
- **Resultatet efter finansiella poster** uppgick till 66 MSEK (61).
- **Resultatet efter skatt** uppgick till 52 MSEK (47).
- **Resultatet per aktie** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 7,45 SEK, att jämföra med 6,45 SEK för räkenskapsåret 2017/18.
- Den **operativa nettolåneskulden** uppgick till 419 MSEK (348) och **soliditeten** var 42 procent (40) vid rapportperiodens utgång.
- **Momentum Groups årsstämma 2018 hölls den 22 augusti 2018.** Utdelningen per aktie fastställdes till 2,60 SEK per aktie.

Rapportperioden (1 april-30 september 2018)

- **Nettoomsättningen** ökade med 8 procent till 2 912 MSEK (2 693).
- **Rörelseresultatet** uppgick till 138 MSEK (104). **Justerat rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)** ökade med 20 procent till 138 MSEK (115), motsvarande en **justerad rörelsemarginal** om 4,7 procent (4,3).
- **Resultatet efter finansiella poster** ökade med 34 procent till 135 MSEK (101).
- **Resultatet efter skatt** ökade med 36 procent till 106 MSEK (78).

VDs KOMMENTARER

Fortsatt positiv utveckling

Vi fortsatte på den inslagna vägen med fokus på resultatillväxt i kombination med lönsamhetshöjande åtgärder under det andra kvartalet av räkenskapsåret 2018/19. För Momentum Group som helhet har rörelseresultatet ökat med 20 procent hittills under året (jämfört med justerat rörelseresultat för motsvarande period föregående år) och rörelsemarginalen uppgår till 4,7 procent. Vi stärker samtidigt successivt vårt kassaflöde genom våra aktiviteter för att optimera koncernens rörelsekapitalbindning. Resultatillväxten och vår förbättrade rörelsemarginal är som tidigare ett resultat av det effektiviseringsarbete som vi bedrivit, och fortsatt bedriver, i flera av koncernens bolag.

Våra huvudmarknader uppvisade som helhet en fortsatt stabil utveckling under perioden, där vi exempelvis sett att aktiviteten i Norge fortsätter att öka inom framförallt olja- & gassektorn. Efterfrågan ökade successivt under det andra kvartalet efter en något svagare inledning under sommarmånaderna för i stort sett samtliga koncernbolag. Momentum Industrials förvärv av Brammers svenska MRO-verksamhet* innan sommaren har stärkt vår marknadsposition i Sverige och bidragit till såväl ökad omsättning som resultat. TOOLS Norge fortsätter den positiva försäljnings- och resultatutvecklingen, där arbetet med att etablera en tredje regional "logistikhubb" pågår i syfte att optimera logistiken. Denna "hubb" ligger i Oslo-området och kommer att serva hälften av våra lokala enheter i Norge. Därutöver har de förvärv vi genomfört inom framförallt yrkes- och profilkläder bidragit med fina lönsamhetsnivåer.

Intensiv höst

Vi är nu inne i en av våra mest intensiva försäljningsperioder under året. Viktigt framöver är att fortsätta arbeta nära våra kunder i syfte att erbjuda dem konkurrenskraftiga erbjudanden, samtidigt som vi kontinuerligt anpassar vår verksamhet utifrån aktuella marknadsförutsättningar. Förändringsarbetet i TOOLS-verksamheterna i Sverige, Norge och Finland för ökad lönsamhet fortsätter således med oförminskad kraft, liksom det pågående omställningsarbetet för Gigant. Vi utvärderar även kontinuerligt intressanta förvärv som stärker vår position på våra huvudmarknader i Sverige, Norge och Finland.

Stockholm i oktober 2018

Ulf Lilius

VD & koncernchef

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

MOMENTUM GROUP I SAMMANDRAG

| | KVARTAL | | | RAPPORTPERIOD | | | HELÅR | | |
|---|--------------------|-------|-----|--------------------|-------|-----|---------------------|-------|------|
| | 3 MÅN T O M 30 SEP | | | 6 MÅN T O M 30 SEP | | | 12 MÅN T O M 30 SEP | | |
| | 2018 | 2017 | Δ | 2018 | 2017 | Δ | 2018 | 2017 | Δ |
| Nettoomsättning, MSEK | 1 369 | 1 293 | 6% | 2 912 | 2 693 | 8% | 5 835 | 5 512 | 6% |
| Rörelseresultat, MSEK | 68 | 62 | 10% | 138 | 104 | 33% | 274 | 68 | 303% |
| <i>varav jämförelsestörande poster</i> | - | -1 | | - | -11 | | -1 | -139 | |
| Justerat rörelseresultat | 68 | 63 | 8% | 138 | 115 | 20% | 275 | 207 | 33% |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 66 | 61 | 8% | 135 | 101 | 34% | 269 | 59 | 356% |
| Periodens resultat (efter skatt), MSEK | 52 | 47 | 11% | 106 | 78 | 36% | 210 | 45 | 367% |
| Resultat per aktie, SEK | 1,85 | 1,65 | 12% | 3,75 | 2,75 | 36% | 7,45 | 1,60 | 366% |
| Rörelsemarginal | 5,0% | 4,8% | | 4,7% | 3,9% | | 4,7% | 1,2% | |
| Justerad rörelsemarginal | 5,0% | 4,9% | | 4,7% | 4,3% | | 4,7% | 3,8% | |
| Vinstmarginal | 4,8% | 4,7% | | 4,6% | 3,8% | | 4,6% | 1,1% | |
| Avkastning på eget kapital | | | | | | | 18% | 4% | |
| Eget kapital per aktie, SEK | | | | 42,75 | 37,50 | 14% | | | |
| Soliditet | | | | 42% | 40% | | | | |
| Antal anställda vid periodens slut | | | | 1 668 | 1 631 | 2% | | | |

RESULTAT OCH NETTOOMSÄTTNING

Andra kvartalet (1 juli-30 september 2018)

Nettoomsättningen för räkenskapsårets andra kvartal ökade med 6 procent till 1 369 MSEK (1 293). Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen med +45 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, ökade med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omstruktureringsarbetet i TOOLS Sverige med bland annat avvecklingen av 15 mindre lönsamma försäljningsenheter under 2017 påverkade försäljningsutvecklingen. Förvärv bidrog till den totala omsättningstillväxten med cirka 1 procent. Kvartalet innehöll totalt samma antal handelsdagar som motsvarande kvartal föregående räkenskapsår.

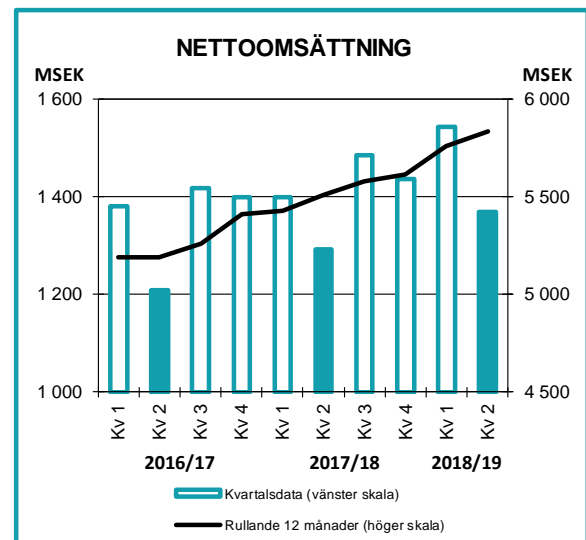
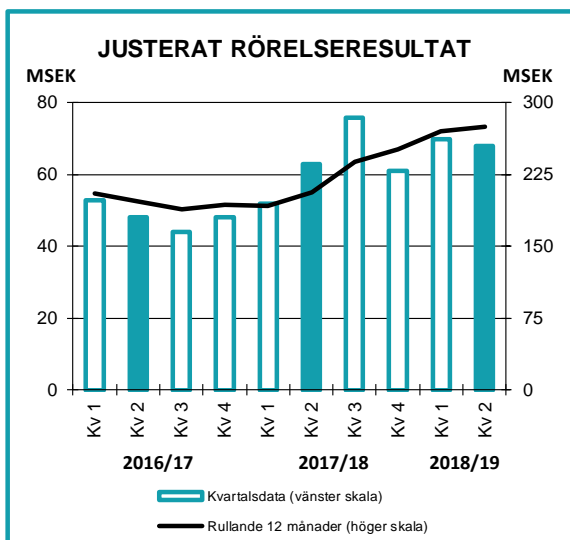
Under kvartalet uppgick rörelseresultatet till 68 MSEK (62). I resultatet för kvartalet ingår inga jämförelsestörande poster (-1 MSEK) och justerat rörelseresultat uppgick till 68 MSEK (63), motsvarande en ökning om 8 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med netto +2 MSEK (1). Den justerade rörelsemarginalen (exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 5,0 procent (4,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 66 MSEK (61) och resultatet efter skatt till 52 MSEK (47) för kvartalet.

Rapportperioden (1 april-30 september 2018)

Nettoomsättningen för hela rapportperioden ökade med 8 procent till 2 912 MSEK (2 693). Valutaomräkningseffekter har påverkat nettoomsättningen med 87 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 1 handelsdag mer än motsvarande period föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet för rapportperioden ökade med 33 procent till 138 MSEK (104). I resultatet för perioden ingår inga jämförelsestörande poster (-11 MSEK) och justerat rörelseresultat uppgick till 138 MSEK (115), motsvarande en ökning om 20 procent. Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar på materiella anläggningstillgångar med -8 MSEK (-9) och på immateriella anläggningstillgångar med -14 MSEK (-9). Rörelseresultatet har netto påverkats av valutaomräkningseffekter med 4 MSEK (1). Den justerade rörelsemarginalen (exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 4,7 procent (4,3).

Resultatet efter finansiella poster ökade med 34 procent till 135 MSEK (101) och finansnettot uppgick till -3 MSEK (-3). Resultatet efter skatt uppgick till 106 MSEK (78), motsvarande ett resultat per aktie om 3,75 SEK (2,75).



VERKSAMHETEN

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

Industrimarknaderna i Sverige och Finland uppvisade som helhet en fortsatt stabil utveckling under räkenskapsårets andra kvartal, medan industri- och olja- & gasssektorerna i Norge har fortsatt att stärkas.

Momentum Group-koncernen

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 1 369 | 1 293 | 2 912 | 2 693 | 5 835 | 5 616 |
| Rörelseresultat | 68 | 62 | 138 | 104 | 274 | 240 |
| varav jämförelsestörande poster | - | -1 | - | -11 | -1 | -12 |
| Justerat rörelseresultat | 68 | 63 | 138 | 115 | 275 | 252 |
| Rörelsemarginal | 5,0% | 4,8% | 4,7% | 3,9% | 4,7% | 4,3% |
| Justerad rörelsemarginal | 5,0% | 4,9% | 4,7% | 4,3% | 4,7% | 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 profilkärl till industri- och byggsektorn i Norden.

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 1 070 | 1 023 | 2 288 | 2 133 | 4 578 | 4 423 |
| Rörelseresultat | 35 | 37 | 79 | 56 | 152 | 129 |
| varav jämförelsestörande poster | - | 0 | - | -5 | 0 | -5 |
| Justerat rörelseresultat | 35 | 37 | 79 | 61 | 152 | 134 |
| Rörelsemarginal | 3,3% | 3,6% | 3,5% | 2,6% | 3,3% | 2,9% |
| Justerad rörelsemarginal | 3,3% | 3,6% | 3,5% | 2,9% | 3,3% | 3,0% |

Nettoomsättningen för affärsområdet Verktyg & Förnödenheter minskade med 1 procent¹ under räkenskapsårets andra kvartal. Förvärv bidrog samtidigt till den totala omsättningen med cirka 1 procent. God försäljningstillväxt sågs framförallt i TOOLS Norge och för bolagen inom yrkeskläder och profilmaterial.

TOOLS Sveriges nettoomsättning minskade med 11 procent¹ under kvartalet jämfört med föregående år, främst förklarad av omstruktureringsarbetet i verksamheten vilket inkluderar bland annat avvecklingen av 15 mindre lönsamma försäljningsenheter under 2017 samt ökat fokus på utvalda kundgrupper och produktområden. 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.

Nettoomsättningen för TOOLS Norge ökade med 10 procent¹ under kvartalet med gynnsam utveckling inom industrin och olja- & gassektorn samt stabil efterfrågan inom bygg- & anläggningssektorerna. Den ökade försäljningen påverkade resultatutvecklingen positivt tillsammans med vidtagna åtgärder för ökad effektivitet. Arbete pågår bland annat med att etablera en tredje regional logistikhubb i syfte att optimera logistiken i Norge.

TOOLS Finland möter nu starka jämförelsemånader och minskade sin nettoomsättning med 3 procent¹ under kvartalet jämfört med föregående år. Fortsatt fokus på kundbearbetning i kombination med god kostnadskontroll ger en stabil resultatutveckling för verksamheten under kvartalet med en rörelsemarginal på fortsatt över 5 procent.

För gruppen av koncernbolag inom yrkeskläder och profilmaterial noterades en fortsatt positiv försäljnings- och resultatutveckling under kvartalet. För det största bolaget inom gruppen, Mercus Yrkeskläder, ökade nettoomsättningen med 2 procent¹, med positiv utveckling i de flesta försäljningsenheterna. De under 2017-2018 förvärvade bolagen, TriffiQ Företagsprofilering och Reklamproffsen, utvecklades väl och bidrog 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 | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 345 | 317 | 722 | 658 | 1 462 | 1 398 |
| Rörelseresultat | 31 | 29 | 62 | 55 | 130 | 123 |
| varav jämförelsestörande poster | - | -1 | - | -1 | -1 | -2 |
| Justerat rörelseresultat | 31 | 30 | 62 | 56 | 131 | 125 |
| Rörelsemarginal | 9,0% | 9,1% | 8,6% | 8,4% | 8,9% | 8,8% |
| Justerad rörelsemarginal | 9,0% | 9,5% | 8,6% | 8,5% | 9,0% | 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 8 procent² under räkenskapsårets andra kvartal. Den största enheten Momentum Industrial noterade en god omsättningstillväxt med hög aktivitet bland befintliga kunder.

Momentum Industrials nettoomsättning ökade med 13 procent² under kvartalet med tillväxt inom samtliga produktgrupper till större industriföretag inom bland annat fordons- och processindustrin. Den ökade försäljningen påverkade resultatutvecklingen positivt jämfört med föregående år. Integrationen av de 8 lokala försäljnings- och serviceenheter som förvärvades från Brammer i slutet av maj 2018 har avslutats enligt plan. Förvärvet stärker Momentum Industrials position som en ledande leverantör av industrikomponenter med tillhörande tjänster till svensk industri.

Nettoomsättningen för *Gigant* minskade med 7 procent² under kvartalet, där försäljningen via återförsäljare i Norge och Finland utvecklades positivt medan försäljningen på den svenska marknaden minskade. Omställningsarbetet inom Gigant fortskrider och bidrar successivt till minskade kostnader i enheten.

Koncerngemensamt och elimineringar

Rörelseresultatet för "Koncerngemensamt och elimineringar" uppgick till -3 MSEK (-7) 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 avknoppningen från B&B TOOLS-koncernen och särnoteringen av Momentum Group på Nasdaq Stockholm.

Moderbolagets nettoomsättning för rapportperioden uppgick till 11 MSEK (13) och resultatet efter finansiella poster till 6 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 två 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 profilkädder, produktmedia och yrkeskläder i Stockholm och Södertälje. Profilmakarna omsätter cirka 25 MSEK per år och har åtta anställda. Tillträde skedde i april 2018 och förvärvet bedöms ha en marginellt positiv påverkan på Momentum Groups resultat per aktie under räkenskapsåret 2018/19.

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 inkrämsöverlåtelse. Tillträde skedde i maj 2018 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 | - | 12 | 12 |
| Övriga anläggningstillgångar | 0 | - | 0 |
| Varulager | 22 | - | 22 |
| Övriga omsättningstillgångar | 3 | - | 3 |
| Summa tillgångar | 25 | 12 | 37 |
| Förvärvade avsättningar och skulder: | | | |
| Kortfristiga rörelseskulder | -6 | - | -6 |
| Summa avsättningar och skulder | -6 | - | -6 |
| Netto av identifierade tillgångar och skulder | 19 | 12 | 31 |
| Goodwill | | | 12 |
| Köpeskilling | | | 43 |
| <i>Avgår: Nettokassa i förvärvad verksamhet¹⁾</i> | | | 0 |
| Påverkan på koncernens likvida medel | | | 43 |

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 (21) för den senaste 12-månadersperioden. Avkastningen på sysselsatt kapital för motsvarande period uppgick till 18 procent (5) och på eget kapital till 18 procent (4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 100 MSEK (96). Rörelsekapitalbindningen ökade med 92 MSEK (125). Under perioden ökade varulagret med 19 MSEK och rörelsefordringarna med 41 MSEK, främst på grund av den ökade aktivitetsnivån i Norge och för vissa verksamheter i Sverige. Rörelseskulderna minskade med 32 MSEK, där förändringen i huvudsak förklaras av reglering av semesterlöneskuld. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick således till 8 MSEK (-29).

Rapportperiodens kassaflöde har även påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -13 MSEK (-17) netto, samt av förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter med -43 MSEK (-38) netto.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid rapportperiodens utgång till 419 MSEK (348). Under perioden har aktieutdelning om totalt 73 MSEK lämnats. Likvida medel, inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 381 MSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 42 procent jämfört med 42 procent vid räkenskapsårets ingång.

Eget kapital per aktie – såväl före som efter utspädning – uppgick till 42,75 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 30 SEPTEMBER 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> | -250 000 |
| Totalt antal aktier efter återköp | 28 015 416 |

Per den 31 mars 2018 uppgick Momentum Groups innehav av egna aktier av serie B till 250 000 st. Under rapportperioden har det inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier. Per den 30 september 2018 uppgick således innehavet av egna aktier av serie B till 250 000 st, vilket motsvarade 0,9 procent av totalt antal aktier och 0,7 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 30 september 2018 uppgick till 112,60 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 osäkerhetsfaktorerna 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. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetod har ännu inte slutförts.

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.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

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

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören anser att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt 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.

Stockholm den 24 oktober 2018

Jörgen Wigh
Styrelseordförande

Fredrik Börjesson
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Stefan Hedelius
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

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 6 månader – telefonkonferens idag den 24 oktober 2018 kl. 11:00.
Se separat inbjudan på www.momentum.group för information om telefonnummer och webblänk.

Delårsrapport 9 månader – 1 april-31 december 2018 publiceras den 8 februari 2019.

Bokslutskommuniké 2018/19 – 1 april 2018-31 mars 2019 publiceras den 9 maj 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 24 oktober 2018 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 | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Verktyg & Förmödenheter | 1 070 | 1 023 | 2 288 | 2 133 | 4 578 | 4 423 |
| Komponenter & Tjänster | 345 | 317 | 722 | 658 | 1 462 | 1 398 |
| Koncerngemensamt | 31 | 31 | 62 | 62 | 120 | 120 |
| Elimineringar | -77 | -78 | -160 | -160 | -325 | -325 |
| Momentum Group | 1 369 | 1 293 | 2 912 | 2 693 | 5 835 | 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 | | | 1 070 | 1 218 | 1 120 | 1 170 | 1 023 | 1 110 |
| Komponenter & Tjänster | | | 345 | 377 | 371 | 369 | 317 | 341 |
| Koncerngemensamt | | | 31 | 31 | 31 | 27 | 31 | 31 |
| Elimineringar | | | -77 | -83 | -85 | -80 | -78 | -82 |
| Momentum Group | | | 1 369 | 1 543 | 1 437 | 1 486 | 1 293 | 1 400 |

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Verktyg & Förmödenheter | 35 | 37 | 79 | 56 | 152 | 129 |
| Komponenter & Tjänster | 31 | 29 | 62 | 55 | 130 | 123 |
| Koncerngemensamt | 2 | -5 | -3 | -9 | -7 | -13 |
| Elimineringar | 0 | 1 | 0 | 2 | -1 | 1 |
| Momentum Group | 68 | 62 | 138 | 104 | 274 | 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 | | | 35 | 44 | 27 | 46 | 37 | 19 |
| Komponenter & Tjänster | | | 31 | 31 | 36 | 32 | 29 | 26 |
| Koncerngemensamt | | | 2 | -5 | -3 | -1 | -5 | -4 |
| Elimineringar | | | 0 | 0 | 0 | -1 | 1 | 1 |
| Momentum Group | | | 68 | 70 | 60 | 76 | 62 | 42 |

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Verktyg & Förmödenheter | 35 | 37 | 79 | 61 | 152 | 134 |
| Komponenter & Tjänster | 31 | 30 | 62 | 56 | 131 | 125 |
| Koncerngemensamt | 2 | -5 | -3 | -4 | -7 | -8 |
| Elimineringar | 0 | 1 | 0 | 2 | -1 | 1 |
| Momentum Group | 68 | 63 | 138 | 115 | 275 | 252 |

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 1 369 | 1 293 | 2 912 | 2 693 | 5 835 | 5 616 |
| Andelar i intresseföretags resultat | - | 0 | - | 0 | 2 | 2 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 | 1 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| Summa rörelseintäkter | 1 370 | 1 294 | 2 914 | 2 695 | 5 841 | 5 622 |
| Kostnad sålda varor | -867 | -818 | -1 842 | -1 706 | -3 682 | -3 546 |
| Personalkostnader | -265 | -243 | -573 | -536 | -1 162 | -1 125 |
| Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar | -11 | -10 | -22 | -18 | -41 | -37 |
| Övriga rörelsekostnader | -159 | -161 | -339 | -331 | -682 | -674 |
| Summa rörelsens kostnader | -1 302 | -1 232 | -2 776 | -2 591 | -5 567 | -5 382 |
| Rörelseresultat | 68 | 62 | 138 | 104 | 274 | 240 |
| Finansiella intäkter | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| Finansiella kostnader | -2 | -1 | -3 | -3 | -7 | -7 |
| Finansnetto | -2 | -1 | -3 | -3 | -5 | -5 |
| Resultat efter finansiella poster | 66 | 61 | 135 | 101 | 269 | 235 |
| Skatter | -14 | -14 | -29 | -23 | -59 | -53 |
| Periodens resultat | 52 | 47 | 106 | 78 | 210 | 182 |
| Varav hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 52 | 47 | 105 | 78 | 208 | 181 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 0 | 1 | 0 | 2 | 1 |
| Resultat per aktie, SEK | | | | | | |
| – före utspädning | 1,85 | 1,65 | 3,75 | 2,75 | 7,45 | 6,45 |
| – efter utspädning | 1,85 | 1,65 | 3,75 | 2,75 | 7,45 | 6,45 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Periodens resultat | 52 | 47 | 106 | 78 | 210 | 182 |
| PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | | |
| Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat | | | | | | |
| Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | 1 | -1 | 0 | 0 | -4 | -4 |
| Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| | 1 | -1 | 0 | 0 | -3 | -3 |
| Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | -8 | 2 | 8 | -4 | 42 | 30 |
| Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkkringar | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | -7 | 2 | 8 | -4 | 42 | 30 |
| Periodens övrigt totalresultat | -6 | 1 | 8 | -4 | 39 | 27 |
| Periodens totalresultat | 46 | 48 | 114 | 74 | 249 | 209 |
| Varav hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 46 | 48 | 113 | 74 | 247 | 208 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 0 | 1 | 0 | 2 | 1 |

BALANSRÄKNING

| MSEK | 30 SEP 2018 | 30 SEP 2017 | 31 MAR 2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 648 | 583 | 627 |
| Materiella anläggningstillgångar | 58 | 62 | 61 |
| Andelar i intresseföretag | - | 9 | - |
| Finansiella placeringar | 2 | 5 | 2 |
| Uppskjutna skattefordringar | 24 | 27 | 24 |
| Summa anläggningstillgångar | 732 | 686 | 714 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 975 | 885 | 927 |
| Kundfordringar | 1 016 | 949 | 967 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 109 | 120 | 116 |
| Likvida medel | 6 | 15 | 10 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 106 | 1 969 | 2 020 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 2 838 | 2 655 | 2 734 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | 1 200 | 1 060 | 1 155 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 13 | 8 | 15 |
| Summa eget kapital | 1 213 | 1 068 | 1 170 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 203 | 191 | 103 |
| Avsättningar till pensioner | 28 | 24 | 27 |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar | 71 | 66 | 79 |
| Summa långfristiga skulder | 302 | 281 | 209 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 222 | 172 | 202 |
| Leverantörsskulder | 760 | 780 | 743 |
| Övriga kortfristiga skulder | 341 | 354 | 410 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 323 | 1 306 | 1 355 |
| SUMMA SKULDER | 1 625 | 1 587 | 1 564 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 838 | 2 655 | 2 734 |
| Operativ nettolåneskuld | 419 | 348 | 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 | | | 105 | 105 | 1 | 106 |
| Övrigt totalresultat | | 8 | | 8 | | 8 |
| Utdelning | | | -73 | -73 | | -73 |
| Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner | | | 2 | 2 | | 2 |
| 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 09 30 | 57 | 10 | 1 133 | 1 200 | 13 | 1 213 |

- 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 | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar | 50 | 60 | 100 | 96 | 199 | 195 |
| Förändringar i rörelsekapital | -66 | -81 | -92 | -125 | -70 | -103 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -16 | -21 | 8 | -29 | 129 | 92 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i immateriella & materiella anl.tillgångar | -7 | -8 | -13 | -17 | -32 | -36 |
| Avyttring av immateriella & materiella anl.tillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter | - | -38 | -43 | -38 | -77 | -72 |
| Avyttring av finansiella anläggnings-tillgångar | - | - | - | - | 9 | 9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -7 | -46 | -56 | -55 | -100 | -99 |
| Kassaflöde före finansiering | -23 | -67 | -48 | -84 | 29 | -7 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Finansieringsverksamheten | 23 | 67 | 44 | 30 | -38 | -52 |
| Periodens kassaflöde | 0 | 0 | -4 | -54 | -9 | -59 |
| Likvida medel vid periodens början | 6 | 15 | 10 | 69 | 15 | 69 |
| Kursdifferenser i likvida medel | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 6 | 15 | 6 | 15 | 6 | 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 nettoskuden, 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 eget kapital-instrument i delägda dotterbolag, vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3 enligt IFRS 13.

| MSEK | 30 SEP 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 | 1 016 | 967 |
| Likvida medel | 6 | 10 |
| Summa finansiella tillgångar | 1 023 | 978 |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde | | |
| Optionsskuld | 32 | 35 |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | |
| Räntebärande skulder | 425 | 305 |
| Leverantörsskulder | 760 | 743 |
| Summa finansiella skulder | 1 217 | 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 Reklamproffsen 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-SEP 2018 (6 MÅN) | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|---------------|------------------|
| | Verktyg & Förmödenheter | Komponenter & Tjänster | Koncern-gemensamt | Elimineringar | Koncernen totalt |
| Nettoomsättning | | | | | |
| Från externa kunder | 2 283 | 628 | 1 | - | 2 912 |
| Från andra segment | 5 | 94 | 61 | -160 | - |
| Totalt | 2 288 | 722 | 62 | -160 | 2 912 |
| Justerat rörelseresultat | 79 | 62 | -3 | 0 | 138 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat | 79 | 62 | -3 | 0 | 138 |
| Finansnetto | - | - | -3 | - | -3 |
| Resultat efter finansnetto | 79 | 62 | -6 | 0 | 135 |

| MSEK | APR-SEP 2017 (6 MÅN) | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|---------------|------------------|
| | Verktyg & Förmödenheter | Komponenter & Tjänster | Koncern-gemensamt | Elimineringar | Koncernen totalt |
| Nettoomsättning | | | | | |
| Från externa kunder | 2 128 | 564 | 1 | - | 2 693 |
| Från andra segment | 5 | 94 | 61 | -160 | - |
| Totalt | 2 133 | 658 | 62 | -160 | 2 693 |
| Justerat rörelseresultat | 61 | 56 | -4 | 2 | 115 |
| Jämförelsestörande poster | -5 | -1 | -5 | - | -11 |
| Rörelseresultat | 56 | 55 | -9 | 2 | 104 |
| Finansnetto | - | - | -3 | - | -3 |
| Resultat efter finansnetto | 56 | 55 | -12 | 2 | 101 |

NYCKELTAL PER AKTIE

| SEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|---------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Resultat före utspädning | 1,85 | 1,65 | 3,75 | 2,75 | 7,45 | 6,45 |
| Resultat efter utspädning | 1,85 | 1,65 | 3,75 | 2,75 | 7,45 | 6,45 |
| Eget kapital, vid periodens slut | | | 42,75 | 37,50 | | 40,95 |
| Eget kapital efter utspädning, vid periodens slut | | | 42,75 | 37,50 | | 40,95 |
| ANTAL AKTIER I 1000-TAL | | | | | | |
| Antal aktier före utspädning | 28 015 | 28 265 | 28 015 | 28 265 | 28 015 | 28 015 |
| Vägt antal aktier före utspädning | 28 015 | 28 265 | 28 015 | 28 265 | 28 078 | 28 203 |
| Vägt antal aktier efter utspädning | 28 015 | 28 265 | 28 015 | 28 265 | 28 078 | 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 250 000 aktier av serie B per den 30 september 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 30 september 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 |

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 | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Nettoomsättning | 5 | 6 | 11 | 13 | 20 | 22 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa rörelseintäkter | 5 | 6 | 11 | 13 | 20 | 22 |
| Rörelsens kostnader | -6 | -7 | -15 | -24 | -34 | -43 |
| Rörelseresultat | -1 | -1 | -4 | -11 | -14 | -21 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 5 | 4 | 10 | 7 | 18 | 15 |
| Resultat efter finansiella poster | 4 | 3 | 6 | -4 | 4 | -6 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 102 | 102 |
| Resultat före skatt | 4 | 3 | 6 | -4 | 106 | 96 |
| Skatter | -1 | 0 | -1 | 1 | -23 | -21 |
| Periodens resultat | 3 | 3 | 5 | -3 | 83 | 75 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK | KVARTAL | | RAPPORTPERIOD | | HELÅR | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 | RULLANDE 12 MÅN | 2017/18 |
| Periodens resultat | 3 | 3 | 5 | -3 | 83 | 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 | 3 | 3 | 5 | -3 | 83 | 75 |

BALANSRÄKNING

| MSEK | 30 SEP 2018 | 30 SEP 2017 | 31 MAR 2018 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - |
| Finansiella anläggningstillgångar | 844 | 856 | 862 |
| Kortfristiga fordringar | 364 | 221 | 405 |
| Likvida medel | - | - | - |
| Summa tillgångar | 1 208 | 1 077 | 1 267 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 614 | 627 | 680 |
| Obeskattade reserver | 29 | - | 29 |
| Avsättningar | - | - | - |
| Långfristiga skulder | 203 | 191 | 102 |
| Kortfristiga skulder | 362 | 259 | 456 |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | 1 208 | 1 077 | 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 | | | |
|--|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 30 SEP 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| IFRS-NYCKELTAL | | | | |
| Periodens resultat, MSEK | 210 | 182 | 42 | 139 |
| Resultat per aktie, SEK | 7,45 | 6,45 | 1,50 | 4,95 |
| ALTERNATIVA NYCKELTAL | | | | |
| Resultaträkningsbaserade nyckeltal | | | | |
| Nettoomsättning, MSEK | 5 835 | 5 616 | 5 411 | 5 176 |
| Rörelseresultat, MSEK | 274 | 240 | 65 | 193 |
| Justerat rörelseresultat, MSEK | 275 | 252 | 193 | 193 |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 269 | 235 | 54 | 182 |
| Rörelsemarginal, % | 4,7% | 4,3% | 1,2% | 3,7% |
| Justerad rörelsemarginal, % | 4,7% | 4,5% | 3,6% | 3,7% |
| Vinstmarginal, % | 4,6% | 4,2% | 1,0% | 3,5% |
| Lönsamhetsnyckeltal | | | | |
| Avkastning på rörelsekapital (R/RK), % | 24% | 24% | 21% | 19% |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 18% | 17% | 4% | 12% |
| Avkastning på justerat sysselsatt kapital, % | 18% | 18% | 16% | 15% |
| Avkastning på eget kapital, % | 18% | 17% | 4% | 14% |
| Nyckeltal över finansiell ställning | | | | |
| Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK | 419 | 295 | 263 | 117 |
| Eget kapital (UB)*, MSEK | 1 200 | 1 155 | 1 007 | 939 |
| Soliditet, % | 42% | 42% | 39% | 35% |
| Justerad soliditet, % | 42% | 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 | 112,60 | 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 | | | |
|--|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 30 SEP 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| JUSTERAT RÖRELSERESULTAT | | | | |
| Rörelseresultat | 274 | 240 | 65 | 193 |
| <i>Poster av jämförelsestörande karaktär</i> | | | | |
| Omstruktureringskostnader | - | - | 94 | - |
| Separations- och noteringskostnader | 1 | 12 | 34 | - |
| Justerat rörelseresultat | 275 | 252 | 193 | 193 |
| <i>Per segment: Verktyg & Förmödenheter</i> | | | | |
| Rörelseresultat | 152 | 129 | 12 | 72 |
| Poster av jämförelsestörande karaktär | - | 5 | 64 | - |
| Justerat rörelseresultat - Verktyg & Förmödenheter | 152 | 134 | 76 | 72 |
| <i>Per segment: Komponenter & Tjänster</i> | | | | |
| Rörelseresultat | 130 | 123 | 113 | 120 |
| Poster av jämförelsestörande karaktär | 1 | 2 | 8 | - |
| Justerat rörelseresultat - Komponenter & Tjänster | 131 | 125 | 121 | 120 |
| <i>Koncerngemensamt inklusive elimineringar</i> | | | | |
| Rörelseresultat | -8 | -12 | -60 | 1 |
| Poster av jämförelsestörande karaktär | - | 5 | 56 | - |
| Justerat rörelseresultat - Koncerngemensamt inklusive elimineringar | -8 | -7 | -4 | 1 |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|---|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30 SEP 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| RÖRELSEKAPITAL | | | | |
| <i>Genomsnittliga rörelsetillgångar</i> | | | | |
| Genomsnittligt varulager | 940 | 884 | 823 | 814 |
| Genomsnittliga kundfordringar | 929 | 895 | 821 | 780 |
| Summa genomsnittliga rörelsetillgångar | 1 869 | 1 779 | 1 644 | 1 594 |
| <i>Genomsnittliga rörelseskulder</i> | | | | |
| Genomsnittliga leverantörsskulder | -731 | -732 | -709 | -583 |
| Summa genomsnittliga rörelseskulder | -731 | -732 | -709 | -583 |
| Genomsnittligt rörelsekapital | 1 138 | 1 047 | 935 | 1 011 |
| Justerat rörelseresultat | 275 | 252 | 193 | 193 |
| Avkastning på rörelsekapital (R/RK), % | 24% | 24% | 21% | 19% |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|--|------------------|---------------|---------------|--------------|
| | 30 SEP 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| SYSSELSATT KAPITAL | | | | |
| Genomsnittlig balansomslutning | 2 742 | 2 619 | 2 719 | 2 651 |
| <i>Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar</i> | | | | |
| Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder | -69 | -57 | -14 | -4 |
| Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder | -1 151 | -1 149 | -1 073 | -948 |
| Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar | -1 220 | -1 206 | -1 087 | -952 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 1 522 | 1 413 | 1 632 | 1 699 |
| Rörelseresultat | 274 | 240 | 65 | 193 |
| Finansiella intäkter | 2 | 2 | 2 | 3 |
| Summa rörelseresultat + finansiella intäkter | 276 | 242 | 67 | 196 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 18% | 17% | 4% | 12% |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|--|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30 SEP 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| JUSTERAT SYSSELSATT KAPITAL | | | | |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 1 522 | 1 413 | 1 632 | 1 699 |
| Genomsnittligt kassamedel gentemot B&B TOOLS AB | - | -11 | -380 | -420 |
| Genomsnittligt justerat sysselsatt kapital | 1 522 | 1 402 | 1 252 | 1 279 |
| Justerat rörelseresultat | 275 | 252 | 193 | 193 |
| Finansiella intäkter | 2 | 2 | 2 | 3 |
| Summa justerat rörelseresultat + finansiella intäkter | 277 | 254 | 195 | 196 |
| Avkastning på justerat sysselsatt kapital, % | 18% | 18% | 16% | 15% |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|--------------------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 30 SEP 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL | | | | |
| Genomsnittligt eget kapital* | 1 147 | 1 070 | 1 008 | 984 |
| Periodens resultat* | 208 | 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 | | | |
|-------------------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 30 SEP 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| OPERATIV NETTOLÅNESKULD (UB) | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 203 | 103 | 150 | 639 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 222 | 202 | 182 | 3 |
| Likvida medel | -6 | -10 | -69 | -525 |
| Operativ nettolåneskuld (UB) | 419 | 295 | 263 | 117 |

| MSEK | 12 MÅNADER T O M | | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30 SEP 2018 | 31 MAR 2018 | 31 MAR 2017 | 31 MAR 2016 |
| BALANSOMSLUTNING | | | | |
| UB Balansomslutning | 2 838 | 2 734 | 2 551 | 2 694 |
| UB Kassamedel gentemot B&B TOOLS AB | - | - | -56 | -520 |
| Justerad balansomslutning | 2 838 | 2 734 | 2 495 | 2 174 |
| UB Eget kapital* | 1 200 | 1 155 | 1 007 | 939 |
| Soliditet, % | 42% | 42% | 39% | 35% |
| Justerad soliditet, % | 42% | 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 | |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | JUL-SEP 2018 | JUL-SEP 2017 | APR-SEP 2018 | APR-SEP 2017 |
| Förändringar i nettoomsättning för: | | | | |
| Jämförbara enheter i lokal valuta | 1,1% | 3,4% | 1,6% | 2,4% |
| Valutaeffekter | 3,5% | -0,1% | 3,2% | 0,8% |
| Antal handelsdagar | 0,0% | -1,6% | 1,1% | -3,4% |
| Övriga enheter | 1,2% | 5,2% | 2,2% | 4,1% |
| Summa förändring | 5,8% | 6,9% | 8,1% | 3,9% |