

DELÅRSRAPPORT – 3 MÅNADER

1 april-30 juni 2019

- **Nettoomsättningen** ökade med 2 procent till 1 576 MSEK (1 543).
- **EBITA** ökade till 75 MSEK (74), motsvarande en **EBITA-marginal** om 4,8 procent (4,8).
- **Rörelseresultatet** uppgick till 70 MSEK (70), motsvarande en **rörelsemarginal** om 4,4 procent (4,5).
- **Resultatet efter finansiella poster** uppgick till 66 MSEK (69).
- **Resultatet efter skatt** uppgick till 51 MSEK (54).
- **Resultatet per aktie** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 8,10 SEK, att jämföra med 8,20 SEK för räkenskapsåret 2018/19.
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 280 MSEK.
- **Avkastningen på eget kapital** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 18 procent (18) och **avkastningen på rörelsekapitalet (R/RK)** till 25 procent (25).
- Den **operativa nettolåneskulden** uppgick till 314 MSEK (324) och **soliditeten** var 38 procent vid rapportperiodens utgång.
- **Momentum Industrials förvärv av 70 procent av aktierna i ETAB Industriautomation AB i början av maj 2019** stärker Momentum Industrials position som en ledande leverantör av lösningar inom pneumatik och hydraulik till svensk industri.
- **Momentum Group förvärvade 70 procent av aktierna i Company Line Förvaltning AB i slutet av juni 2019.** Company Line är en av de största återförsäljarna av yrkes- och profilkläder i norra Sverige med yrkesbutiker i Luleå och Kiruna. Company Line omsätter cirka 75 MSEK per år och har 25 anställda.
- **Momentum Groups årsstämma 2019 hålls den 29 augusti 2019.** Kallelse till årsstämman offentliggörs den 22 juli 2019, inklusive förslag till dagordning samt valberedningens och styrelsens förslag till beslut.

NY AFFÄRSOMRÅDESSTRUKTUR SAMT ÖVERGÅNG TILL IFRS 16 FRÅN OCH MED DEN 1 APRIL 2019

Momentum Groups affärsområdesstruktur har justerats något från och med den 1 april 2019. Justeringen avser främst dotterbolaget Gigant AB, vilket tidigare ingick i affärsområde Komponenter & Tjänster men som från och med den 1 april 2019 ingår i affärsområde Verktyg & Förnödenheter. Jämförelsesiffrorna har omräknats för de justerade affärsområdena från och med den 1 april 2018.

Från och med den 1 april 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 *Leasingavtal*. Övergången har skett med hjälp av den s.k. förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte omräknats. De sammanlagda övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning, kassaflöde och utvalda nyckeltal redovisas i Not 5. Se även redovisningsprinciperna i Not 1.

VDS KOMMENTARER

En stabil inledning på 2019/20

De första tre månaderna på räkenskapsåret 2019/20 innebar för många av våra verksamheter en fortsatt stabil försäljningsutveckling. Omsättningen påverkades dock av att påskhelgen inföll i april i år, vilket innebar två handelsdagar färre (jämfört med föregående år). Justerat för färre handelsdagar och exklusive våra förvärvade enheter var nettoomsättningen för Momentum Group-koncernen sammantaget således i stort sett oförändrad i lokal valuta.

EBITA för kvartalet påverkades positivt av bland annat stärkta täckningsgrader i framförallt TOOLS Sverige och Momentum Industrial. Förändringsarbetet i TOOLS Sverige för ökad lönsamhet med bland annat förbättrad säljstyrning och omläggning av inköp påverkade resultatet positivt. Omstruktureringen av logistikfunktionen för TOOLS Norge fortsätter och beräknas vara fullt implementerad i slutet av kalenderåret. Detta arbete medförde samtidigt extra kostnader om cirka 6 MSEK i Norge under kvartalet. Inkrämsförvärvet av Lindströms Groups PPE-verksamhet (Personal Protective Equipment) under våren innebär nya affärsmöjligheter för TOOLS Finland. Momentum Industrial redovisade fortsatt en positiv försäljnings- och resultatutveckling inom sina produkt- och tjänsteområden.

Förvärv skapar utvecklingsmöjligheter för framtiden

I början av maj förvärvades 70 procent av aktierna i ETAB Industriautomation vilket förstärker Momentum Industrials position som en ledande leverantör av lösningar inom pneumatik och hydraulik till svensk industri. Dessutom förvärvades 70 procent av aktierna i Company Line, en av de största återförsäljarna av yrkes- och profilkärl i norra Sverige, i slutet av juni. Förvärv av nischbolag som dessa och Lindström Groups PPE-verksamhet i Finland stärker såväl vårt erbjudande som koncernens lönsamhet och vi utvärderar kontinuerligt fortsatta förvärvsmöjligheter.

Viktigt framöver

Vi fortsätter att prioritera kundnärhet och försäljning, vilket resulterat i att nuvarande kundavtal förlängts och nya avtal ingåtts på samtliga våra huvudmarknader under kvartalet. Det decentraliserade resultatansvaret innebär fortsatt att åtgärder vidtas avseende täckningsgrad, kostnader och varulager där så behövs för att säkerställa resultatutväxt för räkenskapsåret.

Stockholm i juli 2019

Ulf Lilius

VD & koncernchef

MOMENTUM GROUP I SAMMANDRAG

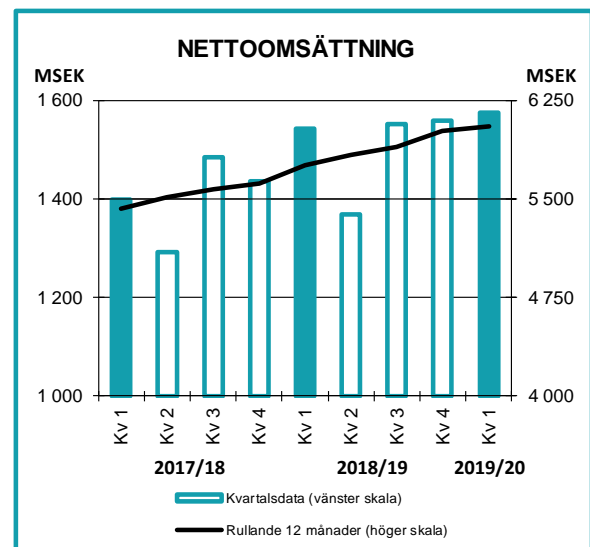
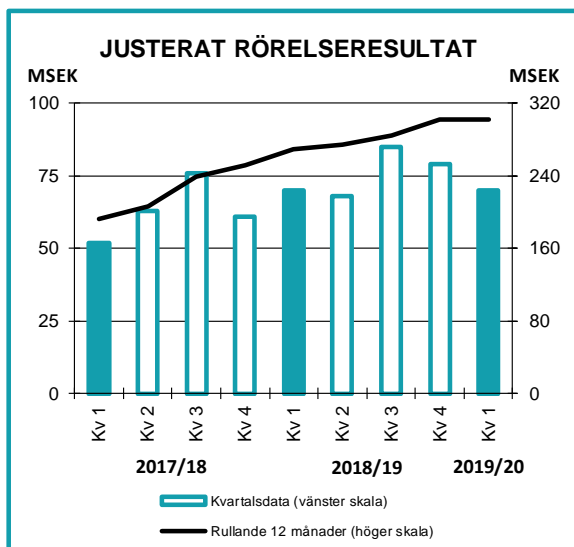
	KVARTAL			HELÅR		
	3 MÅN T O M 30 JUN			12 MÅN T O M 30 JUN		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Nettoomsättning, MSEK	1 576	1 543	2%	6 057	5 759	5%
EBITA, MSEK	75	74	1%	319	282	13%
Rörelseresultat, MSEK	70	70	0%	302	268	13%
Resultat efter finansiella poster, MSEK	66	69	-4%	293	264	11%
Periodens resultat (efter skatt), MSEK	51	54	-6%	228	205	11%
Resultat per aktie, SEK	1,80	1,90	-5%	8,10	7,25	12%
EBITA-marginal	4,8%	4,8%		5,3%	4,9%	
Rörelsemarginal	4,4%	4,5%		5,0%	4,7%	
Vinstmarginal	4,2%	4,5%		4,8%	4,6%	
Avkastning på eget kapital				18%	18%	
Avkastning på rörelsekapital (R/RK)				25%	25%	
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK)				26%	26%	
Eget kapital per aktie, SEK				48,00	43,55	10%
Soliditet				38%	43%	
Antal anställda vid periodens slut				1 753	1 683	4%

RESULTAT OCH NETTOOMSÄTTNING

Första kvartalet (1 april-30 juni 2019)

Nettoomsättningen för räkenskapsårets första kvartal ökade med 2 procent till 1 576 MSEK (1 543). Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen med +9 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, var i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärv bidrog till den totala omsättningstillväxten med cirka 4 procent. Kvartalet innehöll totalt två handelsdagar mindre än motsvarande kvartal föregående räkenskapsår.

Under kvartalet uppgick rörelseresultatet till 70 MSEK (70). EBITA ökade till 75 MSEK (74). Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar på materiella anläggningstillgångar med -4 MSEK (-4) och på immateriella anläggningstillgångar med -9 MSEK (-7). Därutöver innebar övergången till IFRS 16 ökade avskrivningar på nyttjanderättstillgångar med 55 MSEK respektive minskade rörelsekostnader med 56 MSEK. Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med netto 0 MSEK (+2). Rörelsemarginalen uppgick till 4,4 procent (4,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 66 MSEK (69) och resultatet efter skatt till 51 MSEK (54) för kvartalet. Detta motsvarar ett resultat per aktie för kvartalet om 1,80 SEK (1,90).



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 Norge uppvisade som helhet en fortsatt stabil utveckling under räkenskapsårets första kvartal medan utvecklingen i Finland var något svagare. Kvartalet påverkades av att påskhelgen i år inföll i april, vilket medförde att kvartalet innehöll totalt två handelsdagar färre än föregående år samt en allmänt något lägre aktivitetsnivå under inledningen av kvartalet.

Momentum Group-koncernen

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	1 576	1 543	6 057	6 024
Rörelseresultat	70	70	302	302
Rörelsemarginal	4,4%	4,5%	5,0%	5,0%

Affärsområde Verktyg & Förnödenheter

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

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	1 287	1 281	4 931	4 925
Rörelseresultat	40	45	175	180
Rörelsemarginal	3,1%	3,5%	3,5%	3,7%

Förvärv bidrog till den totala omsättningen med cirka 4 procent, medan nettoomsättningen för jämförbara enheter inom affärsområdet *Verktyg & Förnödenheter* minskade med 2 procent¹ under räkenskapsårets första kvartal.

TOOLS Sveriges nettoomsättning minskade med 4 procent¹ under kvartalet jämfört med föregående år, främst förklarad av verksamhetens ökade fokus på utvalda kundgrupper och produktområden med högre lönsamhet. Förändringsarbetet för ökad lönsamhet med bland annat ökad kostnadseffektivitet, förbättrad säljstyrning samt omläggning av inköp fortskrider enligt plan och har resulterat i högre täckningsgrad under kvartalet jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för TOOLS Norge ökade med 2 procent¹ under kvartalet med gynnsam utveckling inom framförallt olje- & gassektorn samt anläggning & bygg. Arbetet med omläggningen av logistikfunktionen med etablering av en regional logistikhubb i Öst fortskrider, vilket har medfört något högre kostnader för verksamheten under kvartalet.

TOOLS Finlands nettoomsättning var i stort sett oförändrad¹ under kvartalet jämfört med föregående år med integrationen av den förvärvade PPE-verksamheten från Lindström Group. Industrimarknaden i Finland utvecklades något svagare under kvartalet varför ökat fokus på kundbearbetning i kombination med god kostnadskontroll är prioriterat i verksamheten.

Omställningsarbetet inom Gigant fortskrider med ökad samordning med TOOLS-verksamheterna, vilket bidrar successivt till minskade kostnader och förbättrat rörelseresultat i enheten. Koncernens nischbolag inom yrkeskläder och produktmedia (Mercus Yrkeskläder, TriffiQ Företagsprofilering och Reklamproffsen) förstärktes ytterligare med förvärvet av Company Line i slutet av juni och omsätter tillsammans nu över 350 MSEK med god lönsamhet.

Affärsområde Komponenter & Tjänster

Affärsområdet består av Momentum Industrial med dotterbolag som erbjuder reservdelar, service och reparationer till kunder inom industrisektorn i Norden.

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	298	274	1 172	1 148
Rörelseresultat	32	30	132	130
Rörelsemarginal	10,7%	10,9%	11,3%	11,3%

Affärsområdet *Komponenter & Tjänster* ökade nettoomsättningen med 8 procent¹ under räkenskapsårets första kvartal, där såväl Momentum Industrial som dess dotterbolag noterade en god omsättningstillväxt med hög aktivitet bland befintliga och nya kunder inom samtliga produkt- och tjänsteområden. Försäljningen till flertalet kundgrupper inom bland annat processindustrin och papper & massa fortsätter att utvecklas positivt. Rörelsemarginalen uppgick till 10,7 procent under kvartalet.

Förvärvet av nischbolaget ETAB Industriautomation inom pneumatik och hydraulik till svensk industri i maj bidrog positivt till utvecklingen under kvartalet, liksom Momentum Industrials övriga dotterbolag inom service och reparationer (Rörick Elektriska Verkstad och Carl A Nilssons El Rep Verkstad). Dotterbolagen omsätter tillsammans cirka 130 MSEK per år.

Koncerngemensamt och elimineringar

Rörelseresultatet för "Koncerngemensamt och elimineringar" uppgick till -2 MSEK (-5) för rapportperioden. Moderbolagets nettoomsättning för rapportperioden uppgick till 7 MSEK (6) och resultatet efter finansiella poster till 1 MSEK (2). I periodens resultat ingår inte några koncernbidrag, koncerninterna utdelningar eller motsvarande poster.

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

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 753, vilket kan jämföras med 1 684 vid räkenskapsårets ingång. Av förändringen under året avser cirka 40 medarbetare i förvärvade verksamheter.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Momentum Group har hittills genomfört tre företagsförvärv med tillträde under räkenskapsåret 2019/20.

Förvärv av Lindström Groups PPE-verksamhet i Finland

Dotterbolaget TOOLS Finland Oy förvärvade i mars 2019 Lindström Groups PPE-verksamhet (Personal Protective Equipment – personlig skyddsutrustning) i Finland. Genom förvärvet stärker TOOLS sin position som en ledande leverantör av verktyg, PPE och tillhörande tjänster till finsk industri ytterligare. Den förvärvade verksamheten omsatte vid förvärvet cirka 6 MEUR per år med god lönsamhet och hade fem anställda. Förvärvet skedde genom en inkrämsöverlåtelse. Tillträde skedde i början av april 2019.

Förvärv av ETAB Industriautomation

Dotterbolaget Momentum Industrial AB förvärvade 70 procent av aktierna i ETAB Industriautomation AB i början av maj 2019. ETAB är en av de ledande aktörerna i Sverige inom industriell automation och tillhandahåller produkter och tjänster inom hydraulik, linjärteknik samt pneumatik till industriföretag i Sverige. Förvärvet stärker Momentum Industrials position som den ledande leverantören av produkter och tjänster inom industrikomponenter till svensk industri ytterligare. ETAB omsatte vid förvärvet cirka 45 MSEK per år och hade 9 anställda. Tillträde skedde i början av juni 2019.

Förvärv av Company Line

Momentum Group förvärvade 70 procent av aktierna i Company Line Förvaltning AB i slutet av juni 2019. Company Line är en av de största återförsäljarna av yrkes- och profilkädder i norra Sverige med yrkesbutiker i Luleå och Kiruna. Company Line omsatte vid förvärvet cirka 75 MSEK per år och hade 25 anställda. Tillträde skedde i samband med förvärvet. Förvärvet bedöms ha en marginellt positiv påverkan på Momentum Groups resultat per aktie under räkenskapsåret 2019/20.

Se Not 4 för preliminär förvärvsanalys avseende räkenskapsårets förvärv samt en sammanställning över genomförda förvärv sedan räkenskapsåret 2015/16.

LÖNSAMHET, KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens lönsamhet mätt som avkastningen på eget kapital uppgick till 18 procent (18) och på rörelsekapitalet (R/RK) till 25 procent (25) för den senaste 12-månadersperioden. Avkastningen på sysselsatt kapital för motsvarande period uppgick till 17 procent (19).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 126 MSEK (50). Under perioden minskade varulagret med 9 MSEK och rörelsefordringarna med 20 MSEK. Rörelseskulderna minskade med 81 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick således till 74 MSEK (24). Övergången till IFRS 16 påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten med 55 MSEK för perioden. Se även Not 5.

Rapportperiodens kassaflöde har även påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -6 MSEK (-6) netto, förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter med -58 MSEK (-43) netto samt effekter vid övergången till IFRS16 om -55 MSEK i finansieringsverksamheten.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid rapportperiodens utgång till 314 MSEK (324). Likvida medel, inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 487 MSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 38 procent jämfört med 45 procent vid räkenskapsårets ingång. Övergången till IFRS 16 minskade soliditeten med 7 procentenheter vid periodens utgång. Se även Not 5.

Eget kapital per aktie – såväl före som efter utspädning – uppgick till 48,00 SEK vid rapportperiodens utgång, att jämföra med 46,70 SEK vid räkenskapsårets ingång.

AKTIESTRUKTUR OCH ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

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

AKTIESLAG	PER DEN 30 JUNI 2019
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 2019 uppgick Momentum Groups innehav av egna aktier av serie B till 500 000 st. Under rapportperioden har det inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier. Per den 30 juni 2019 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 bland annat 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 juni 2019 uppgick till 116,00 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.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman i augusti 2019 att fatta beslut om ett förnyat bemyndigande för återköp av egna aktier enligt nedan.

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 2018/19. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

FÖRSLAG TILL ÅRSSTÄMMAN DEN 29 AUGUSTI 2019

Momentum Group ABs årsstämma hålls på IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm torsdagen den 29 augusti 2019 kl. 16:00. Kallelse till årsstämman offentliggörs den 22 juli 2019.

Styrelsen i Momentum Group AB föreslår en utdelning om 3,20 SEK per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 39 procent av resultatet per aktie. Den föreslagna utdelningen motsvarar totalt cirka 89 MSEK (exklusive de av bolaget återköpta aktierna av serie B). Förslaget till utdelning är i linje med bolagets utdelningspolicy som anger att 30-50 procent av resultatet per aktie ska delas ut över en konjunkturcykel.

Styrelsen har även beslutat att föreslå årsstämman att fatta beslut om ett förnyat bemyndigande för återköp av egna aktier. Förslaget innebär i korthet att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under perioden fram till nästkommande årsstämma, återköpa högst så många egna aktier över Nasdaq Stockholm att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Bemyndigandet ger styrelsen möjlighet att använda återköpta aktier som likvid vid förvärv eller på annat sätt än över Nasdaq Stockholm försälja återköpta aktier för att finansiera förvärv samt för att fullgöra bolagets åtaganden i aktierelaterade incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Momentum Group-koncernen.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

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

Stockholm den 17 juli 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

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018/19 publicerades den 26 juni 2019 och finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Momentum Group ABs årsstämma 2019 hålls på IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm den 29 augusti 2019 kl. 16:00. Kallelse till årsstämman offentliggörs den 22 juli 2019.

Delårsrapport 6 månader – 1 april-30 september 2019 publiceras den 25 oktober 2019.

Delårsrapport 9 månader – 1 april-31 december 2019 publiceras den 12 februari 2020.

Bokslutskommuniké 2019/20 – 1 april 2019-31 mars 2020 publiceras den 13 maj 2020.

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 17 juli 2019 kl. 08:00 CET.

Momentum Group AB (publ)

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

Visit: Östermalmsgatan 87 D, Stockholm

Tel: +46 10 454 54 70

Org No: 559072-1352 Reg office: Stockholm

www.momentum.group

AFFÄRSOMRÅDEN

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Verktyg & Förmödenheter	1 287	1 281	4 931	4 925
Komponenter & Tjänster	298	274	1 172	1 148
Koncerngemensamt	32	31	127	126
Elimineringar	-41	-43	-173	-175
Momentum Group	1 576	1 543	6 057	6 024

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

MSEK	2019/20				2018/19			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Verktyg & Förmödenheter				1 287	1 268	1 257	1 119	1 281
Komponenter & Tjänster				298	303	308	263	274
Koncerngemensamt				32	33	31	31	31
Elimineringar				-41	-44	-44	-44	-43
Momentum Group				1 576	1 560	1 552	1 369	1 543

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Verktyg & Förmödenheter	40	45	175	180
Komponenter & Tjänster	32	30	132	130
Koncerngemensamt	-2	-5	-5	-8
Elimineringar	0	0	0	0
Momentum Group	70	70	302	302

RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL

MSEK	2019/20				2018/19			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Verktyg & Förmödenheter				40	46	55	34	45
Komponenter & Tjänster				32	35	33	32	30
Koncerngemensamt				-2	-2	-3	2	-5
Elimineringar				0	0	0	0	0
Momentum Group				70	79	85	68	70

KONCERNEN I SAMMANDRAG²

RESULTATRÄKNING

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	1 576	1 543	6 057	6 024
Övriga rörelseintäkter	1	1	4	4
Summa rörelseintäkter	1 577	1 544	6 061	6 028
Kostnad sålda varor	-995	-975	-3 824	-3 804
Personalkostnader	-313	-308	-1 193	-1 188
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-68	-11	-104	-47
Övriga rörelsekostnader	-131	-180	-638	-687
Summa rörelsens kostnader	-1 507	-1 474	-5 759	-5 726
Rörelseresultat	70	70	302	302
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-4	-1	-10	-7
Finansnetto	-4	-1	-9	-6
Resultat efter finansiella poster	66	69	293	296
Skatter	-15	-15	-65	-65
Periodens resultat	51	54	228	231
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	50	53	226	229
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	2
Resultat per aktie, SEK				
- före utspädning	1,80	1,90	8,10	8,20
- efter utspädning	1,80	1,90	8,10	8,20

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Periodens resultat	51	54	228	231
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1	-1	0	0
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	0	0	0	0
	-1	-1	0	0
Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	9	16	1	8
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	-1	1	0
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	0	0	0	0
	9	15	2	8
Periodens övrigt totalresultat	8	14	2	8
Periodens totalresultat	59	68	230	239
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	58	67	228	237
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	2

² Från och med den 1 april 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 *Leasingavtal*. Övergången har skett med hjälp av den s.k. förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte omräknats. De sammanlagda övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning, kassaflöde och utvalda nyckeltal redovisas i Not 5. Se även redovisningsprinciperna i Not 1.

BALANSRÄKNING

MSEK	30 JUN 2019	30 JUN 2018	31 MAR 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	684	654	649
Materiella anläggningstillgångar	66	60	63
Nyttjanderättstillgångar	558	-	-
Finansiella placeringar	2	2	2
Uppskjutna skattefordringar	23	24	20
Summa anläggningstillgångar	1 333	740	734
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 020	962	986
Kundfordringar	1 046	1 016	1 044
Övriga kortfristiga fordringar	111	119	142
Likvida medel	16	6	8
Summa omsättningstillgångar	2 193	2 103	2 180
SUMMA TILLGÅNGAR	3 526	2 843	2 914
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 337	1 225	1 303
Innehav utan bestämmande inflytande	22	13	14
Summa eget kapital	1 359	1 238	1 317
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	139	180	137
Långfristiga leasingsskulder	371	-	-
Avsättningar till pensioner	30	28	27
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	78	74	76
Summa långfristiga skulder	618	282	240
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	191	150	137
Kortfristiga leasingsskulder	207	-	-
Leverantörsskulder	797	777	822
Övriga kortfristiga skulder	354	396	398
Summa kortfristiga skulder	1 549	1 323	1 357
SUMMA SKULDER	2 167	1 605	1 597
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 526	2 843	2 914
Finansiell nettolåneskuld	922	352	293
Operativ nettolåneskuld	314	324	266

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 2018 03 31	57	2	1 096	1 155	15	1 170
Årets resultat			229	229	2	231
Övrigt totalresultat		8	0	8		8
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⁾			2	2		2
Utgående eget kapital 2019 03 31	57	10	1 236	1 303	14	1 317
Byte av redovisningsprincip ²⁾			-8	-8		-8
Periodens resultat			50	50	1	51
Övrigt totalresultat		9	-1	8		8
Förvärv av delägda dotterbolag					8	8
Lämnade utdelningar i delägda dotterbolag					-1	-1
Optionsskuld, förvärv ³⁾			-16	-16		-16
Utgående eget kapital 2019 06 30	57	19	1 261	1 337	22	1 359

1) Avser värdeförändring för de köp-/säljoptioner i relation till minoritetsägare som utfärdats i samband med förvärv av delägda dotterbolag.

2) Övergång till IFRS 16. Se redovisningsprinciper i Not 1 samt de sammanlagda övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning, kassaflöde och utvalda nyckeltal i Not 5.

3) Avser värdet av köp-/säljoptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolagen ETAB Industriautomation AB och Company Line Förvaltning 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 2021/22 och kan därefter förlängas med ett år i taget. Säljoptionerna kan nyttjas fram till räkenskapsåret 2020/21. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i respektive bolag.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Den löpande verksamheten				
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	126	50	311	235
Förändringar i rörelsekapital	-52	-26	-31	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74	24	280	230
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella & materiella anl.tillgångar	-6	-6	-28	-28
Avyttring av immateriella & materiella anl.tillgångar	0	0	0	0
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-58	-43	-88	-73
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64	-49	-116	-101
Kassaflöde före finansiering	10	-25	164	129
Finansieringsverksamheten				
Finansieringsverksamheten	-2	21	-154	-131
Periodens kassaflöde	8	-4	10	-2
Likvida medel vid periodens början	8	10	6	10
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	16	6	16	8

NYCKELTAL PER AKTIE

SEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Resultat före utspädning	1,80	1,90	8,10	8,20
Resultat efter utspädning	1,80	1,90	8,10	8,20
Eget kapital, vid periodens slut			48,00	46,70
Eget kapital efter utspädning, vid periodens slut			48,00	46,70
ANTAL AKTIER I 1000-TAL				
Antal aktier före utspädning	27 765	28 015	27 765	27 765
Vägt antal aktier före utspädning	27 765	28 015	27 849	27 911
Vägt antal aktier efter utspädning	27 765	28 015	27 849	27 911

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 30 juni 2019 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 juni 2019. Se även sid. 6.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	7	6	25	24
Övriga rörelseintäkter	2	0	4	2
Summa rörelseintäkter	9	6	29	26
Rörelsens kostnader	-13	-9	-40	-36
Rörelseresultat	-4	-3	-11	-10
Finansiella intäkter och kostnader	5	5	20	20
Resultat efter finansiella poster	1	2	9	10
Bokslutsdispositioner	-	-	93	93
Resultat före skatt	1	2	102	103
Skatter	0	0	-23	-23
Periodens resultat	1	2	79	80

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	KVARTAL		HELÅR	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Periodens resultat	1	2	79	80
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	1	2	79	80

BALANSRÄKNING

MSEK	30 JUN 2019	30 JUN 2018	31 MAR 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	846	845	877
Kortfristiga fordringar	351	350	363
Likvida medel	0	-	-
Summa tillgångar	1 197	1 195	1 240
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	668	682	667
Obeskattade reserver	63	29	63
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder	138	179	137
Kortfristiga skulder	328	305	373
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 197	1 195	1 240

NOTER

NOT 1 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 2018/19 har tillämpats med undantag för den nya standarden IFRS 16 *Leasingavtal* som tillämpas från och med den 1 april 2019.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 *Leasingavtal* tillämpas från och med den 1 april 2019 och ersätter IAS 17 *Leasingavtal* och IFRIC 4 *Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal*. Standarden innebär förändringar framförallt för leasetaagaren genom att uppdelningen av leasingavtal i operationell och finansiell leasing har tagits bort. Leasingtagaren redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leaseingskuld som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter per leasingavtal. I resultaträkningen redovisas ränta och avskrivningar istället för leasingkostnader.

Momentum Group har vid övergången till den nya standarden valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden vilket inte kräver omräkning av jämförelseperioder. Jämförelseinformationen rapporteras även fortsättningsvis i enlighet med IAS 17 *Leasingavtal* och IFRIC 4 *Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal*.

Koncernen kommer att redovisa nya tillgångar och skulder för operativa leasingavtal avseende i huvudsak lager- och butiksfaciliteter. Kostnaderna för dessa leasingavtal kommer att förändras, eftersom koncernen kommer att redovisa avskrivning för nyttjanderättstillgångar och räntekostnader för leaseingskulder. Därtill kommer koncernen inte längre att redovisa avsättningar för operationella leasingavtal som bedöms vara förlustavtal. Koncernen har valt att tillämpa den praktiska lösning som finns i standarden som innebär att nyttjanderättstillgången har justerats med det belopp som redovisats som avsättning för bedömda förlustavtal i samband med övergången.

Nyttjanderättstillgångarna hänförliga till tidigare operationella leasingavtal är i huvudsak redovisade till avskrivet värde från avtalsstart och i mindre utsträckning till skuldens värde per den 1 april 2019 med tillägg för forskottsbetalningar redovisade i balansräkningen per den 31 mars 2019. Åtaganden i leasingavtal i samband med övergången har diskonterats med koncernens marginella upplåningsränta. Den marginella upplåningsräntan har fastställts per land baserat på en riskfri ränta med duration motsvarande den genomsnittliga löptiden för leasingkontraktet och med tillägg för koncernens samt dotterbolagens bedömda kreditrisk och typ av tillgång.

Leasar av lågt värde (nyttjanderättsavtal med ett nyanskaffningsvärde understigande cirka 50 kSEK) inkluderas inte i leaseingskulden utan redovisas fortsatt med linjär kostnadsföring över leasingperioden. Nyttjanderättsavtal om maximalt 12 månader, så kallade korttidsleasar, bedöms inte vara väsentlig i koncernen.

De sammanlagda effekterna på balansräkning, resultaträkning, kassaflöde och utvalda nyckeltal i samband med övergången till IFRS 16 framgår av Not 5.

NOT 2 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, Gigant, Mercus Yrkeskläder, TriffiQ Företagsprofilering och Reklamproffsen Skandinavien, vilka erbjuder produkter och tjänster inom verktyg och industriförnödenheter, arbetsplatsutrustningar samt yrkes- och profilkärlar till industri-, bygg- och offentlig sektor i Norden. **Komponenter & Tjänster** består av Momentum Industrial med dotterbolag som erbjuder reservdelar, service och reparationer 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. Nettoomsättningen som presenteras för de geografiska marknaderna baseras på kundernas hemvist.

MSEK	APR-JUN 2019 (3 MÅN)				
	Verktyg & Förnödenheter	Komponenter & Tjänster	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning					
Från externa kunder per geografiskt område					
Sverige	508	276	0	-	784
Norge	472	12	-	-	484
Finland	265	1	-	-	266
Övriga länder	40	2	-	-	42
Från andra segment	2	7	32	-41	-
Totalt	1 287	298	32	-41	1 576

MSEK	APR-JUN 2018 (3 MÅN)				
	Verktyg & Förnödenheter	Komponenter & Tjänster	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning					
Från externa kunder per geografiskt område					
Sverige	531	253	1	-	785
Norge	449	7	-	-	456
Finland	264	1	-	-	265
Övriga länder	35	2	-	-	37
Från andra segment	2	11	30	-43	-
Totalt	1 281	274	31	-43	1 543

NOT 3 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	30 JUN 2019	31 MAR 2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		
Finansiella placeringar	1	1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Långfristiga fordringar	1	1
Kundfordringar	1 046	1 044
Likvida medel	16	8
Summa finansiella tillgångar	1 064	1 054
Finansiella skulder värderade till verkligt värde		
Optionsksuld	47	31
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Räntebärande skulder	908	274
Leverantörsskulder	797	822
Summa finansiella skulder	1 752	1 127

NOT 4 FÖRVÄRV

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

MSEK	Redovisat värde vid förvärvstidpunkt	Justering till verkligt värde	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvade tillgångar:			
Immateriella anläggningstillgångar	-	19	19
Övriga anläggningstillgångar	0	-	0
Varulager	36	-	36
Övriga omsättningstillgångar	25	-	25
Summa tillgångar	61	19	80
Förvärvade avsättningar och skulder:			
Uppskjuten skatteskuld	-	-3	-3
Kortfristiga rörelseskulder	-24	-	-24
Summa avsättningar och skulder	-24	-3	-27
Netto av identifierade tillgångar och skulder	37	16	53
Goodwill			21
Innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾			-8
Köpeskilling			66
Avgår/Tillkommer: Nettokassa i förvärvad verksamhet ²⁾			-4
Avgår: Tilläggsköpeskilling			-4
Påverkan på koncernens likvida medel			58

1) Innehav utan bestämmande inflytande är beräknat såsom proportionell andel av de identifierade nettotillgångarna.

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

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 & Förnödenheter
Astrup Industrivarer AS, NO	November 2016	240 MNOK	50	Verktyg & Förnödenheter
Arboga Machine Tool AB, SE	Mars 2017	10 MSEK	5	Komponenter & Tjänster
TriffiQ Företagsprofilering AB ²⁾ , SE	September 2017	70 MSEK	18	Verktyg & Förnödenheter
AB Knut Sehlin's Industrivaruhus, SE	Oktober 2017	40 MSEK	14	Verktyg & Förnödenheter
Elka Produkter AB ²⁾ , SE	Oktober 2017	- ³⁾	10	Verktyg & Förnödenheter
Reklamproffsen Skandinavien AB ²⁾ , SE	Mars 2018	35 MSEK	12	Verktyg & Förnödenheter
Profilmakarna i Södertälje AB, SE	April 2018	25 MSEK	8	Verktyg & Förnödenheter
MRO-verksamhet från Brammer ⁴⁾ , SE	Maj 2018	140 MSEK	33	Komponenter & Tjänster
MFG Components Oy ⁴⁾ , FI	Oktober 2018	1 MEUR	3	Verktyg & Förnödenheter
TOOLS Løvold AS, NO	Januari 2019	95 MNOK	28	Verktyg & Förnödenheter
Lindström Groups PPE-verksamhet ⁴⁾ , FI	April 2019	6 MEUR	5	Verktyg & Förnödenheter
ETAB Industriautomation AB ²⁾ , SE	Juni 2019	45 MSEK	9	Komponenter & Tjänster
Company Line Förvaltning AB ²⁾ , SE	Juni 2019	75 MSEK	25	Verktyg & Förnödenheter

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.

NOT 5 ÖVERGÅNGSEFFEKTER AV IFRS 16

IFRS 16 *Leasingavtal* tillämpas från och med den 1 april 2019. Koncernen har i och med implementeringen av IFRS 16 omklassificerat operationella leasingavtal till tillgångar med nyttjanderätt respektive leaseingskulder som redovisas i balansräkningen. Vid övergången till IFRS 16 redovisade Momentum Group 543 MSEK för tillgångar med nyttjanderätt och 563 MSEK för leaseingskulder. Den sammanvägda genomsnittliga marginella upplåningsräntan för samtliga kontrakt med vilken koncernens åtaganden i leasingavtal diskonterats i samband med övergången uppgick till cirka 2 procent.

Som framgår av sammanställningarna nedan har redovisningen av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter netto påverkat rörelseresultatet under det första kvartalet 2019/20 med +1 MSEK. Avskrivningar relaterat till nyttjanderättstillgångar uppgår samtidigt till totalt 55 MSEK. Ränta på leaseingskulder har haft en negativ inverkan på finansnettot med 3 MSEK.

Effekterna på balansräkning, resultaträkning, kassaflöde och utvalda nyckeltal redovisas i tabeller nedan. *Allt annat lika* bedöms effekterna av IFRS 16 vara ungefär de samma i kommande kvartal, samt därmed motsvarande effekter för hela räkenskapsåret 2019/20.

EFFEKTER AV IFRS 16 PÅ KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMBAND MED ÖVERGÅNGEN PER DEN 1 APRIL 2019

MSEK	Utgående balans den 31 mars 2019 före övergång till IFRS 16	Justeringar till följd av övergången till IFRS 16	Justerad ingående balans den 1 april 2019
TILLGÅNGAR			
Nyttjanderättstillgångar	-	543	543
varav byggnader och lokaler	-	472	472
varav fordon	-	61	61
varav övriga tillgångar	-	10	10
Uppskjutna skattefordringar	20	2	22
Summa anläggningstillgångar	734	545	1 279
Övriga kortfristiga fordringar	142	-22	120
Summa omsättningstillgångar	2 180	-22	2 158
SUMMA TILLGÅNGAR	2 914	523	3 437
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 303	-8	1 295
Summa eget kapital	1 317	-8	1 309
Långfristiga leaseingskulder	-	362	362
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	76	-16	60
Summa långfristiga skulder	240	346	586
Kortfristiga leaseingskulder	-	201	201
Leverantörsskulder	822	-14	808
Övriga kortfristiga skulder	398	-2	396
Summa kortfristiga skulder	1 357	185	1 542
SUMMA SKULDER	1 597	531	2 128
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 914	523	3 437

EFFEKTER AV IFRS 16 PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING UNDER FÖRSTA KVARTALET 2019/20

MSEK	APR-JUN 2019 [IFRS 16]	Effekt av IFRS 16	APR-JUN 2019 [IAS 17]
Summa rörelseintäkter	1 577	-	1 577
Kostnad sålda varor	-995	-	-995
Personalkostnader	-313	-	-313
Avskrivningar, nedskrivningar & återförda nedskrivningar	-68	-55	-13
Övriga rörelsekostnader	-131	56	-187
Summa rörelsens kostnader	-1 507	1	-1 508
Rörelseresultat	70	1	69
Finansiella intäkter	0	-	0
Finansiella kostnader	-4	-3	-1
Finansnetto	-4	-3	-1
Resultat efter finansiella poster	66	-2	68
Skatter	-15	0	-15
Periodens resultat	51	-2	53

EFFEKTER AV IFRS 16 PÅ KONCERNENS NYCKELTAL (URVAL)

	12 MÅN T O M 30 JUN 2019 [IFRS 16]	Effekt av IFRS 16	12 MÅN T O M 30 JUN 2019 [IAS 17]
EBITA, MSEK	319	1	318
Rörelseresultat, MSEK	302	1	301
EBITA-marginal, %	5,3%	0,0%	5,3%
Rörelsemarginal, %	5,0%	0,0%	5,0%
Vinstmarginal, %	4,8%	-0,1%	4,9%
Resultat per aktie, SEK	8,10	-0,05	8,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	280	55	225
Periodens kassaflöde*, MSEK	10	0	10
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	25%	0%	25%
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %	26%	0%	26%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17%	-1%	18%
Avkastning på eget kapital, %	18%	0%	18%
Finansiell nettolåneskuld (UB), MSEK	922	578	344
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	314	-	314
Soliditet, %	38%	-7%	45%

EFFEKTER AV IFRS 16 PÅ PERIODENS*KASSAFLÖDE**

Eftersom den huvudsakliga delen av leasingbetalningen redovisas som finansieringsverksamhet minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntedelen av leasingavgiften förblir kassaflöde från den löpande verksamheten och inkluderas i finansnetto, betalt.

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 alternativa 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. Till den del som nyckeltalen används och kommenteras per affärsområde (rörelsesegment) redovisas även en härledning på denna nivå.

	12 MÅNADER T O M			
	30 JUN 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
IFRS-NYCKELTAL				
Periodens resultat, MSEK	228	231	182	42
Resultat per aktie, SEK	8,10	8,20	6,45	1,50
ALTERNATIVA NYCKELTAL				
Resultaträkningsbaserade nyckeltal				
Nettoomsättning, MSEK	6 057	6 024	5 616	5 411
Rörelseresultat, MSEK	302	302	240	65
Justerat rörelseresultat, MSEK	302	302	252	193
EBITA, MSEK	319	318	262	195
Resultat efter finansiella poster, MSEK	293	296	235	54
Rörelsemarginal, %	5,0%	5,0%	4,3%	1,2%
Justerad rörelsemarginal, %	5,0%	5,0%	4,5%	3,6%
EBITA-marginal, %	5,3%	5,3%	4,7%	3,6%
Vinstmarginal, %	4,8%	4,9%	4,2%	1,0%
Lönsamhetsnyckeltal				
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	25%	25%	24%	21%
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %	26%	27%	25%	21%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17%	19%	17%	4%
Avkastning på eget kapital, %	18%	19%	17%	4%
Nyckeltal över finansiell ställning				
Finansiell nettolåneskuld (UB), MSEK	922	293	322	287
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	314	266	295	263
Eget kapital (UB)*, MSEK	1 337	1 303	1 155	1 007
Soliditet, %	38%	45%	42%	39%
Övriga nyckeltal				
Antal anställda vid periodens slut	1 753	1 684	1 647	1 660
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	116,00	93,40	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.

EBITA

Justerat rörelseresultat före eventuell nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

EBITA-marginal, %

EBITA 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 rörelsekapital (EBITA/RK), %

EBITA 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 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.

Finansiell nettolåneskuld (UB)

Finansiell nettolåneskuld mätt som långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens utgång.

Operativ nettolåneskuld (UB)

Operativ nettolåneskuld mätt som långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder exklusive finansiella leasingkulder och 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.

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 JUN 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT				
Rörelseresultat	302	302	240	65
<i>Poster av jämförelsestörande karaktär</i>				
Omstruktureringskostnader	-	-	-	94
Separations- och noteringskostnader	-	-	12	34
Justerat rörelseresultat	302	302	252	193

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 JUN 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
RÖRELSEKAPITAL				
<i>Genomsnittliga rörelsetillgångar</i>				
Genomsnittligt varulager	991	975	884	823
Genomsnittliga kundfordringar	972	956	895	821
Summa genomsnittliga rörelsetillgångar	1 963	1 931	1 779	1 644
<i>Genomsnittliga rörelseskulder</i>				
Genomsnittliga leverantörsskulder	-750	-736	-732	-709
Summa genomsnittliga rörelseskulder	-750	-736	-732	-709
Genomsnittligt rörelsekapital	1 213	1 195	1 047	935
Justerat rörelseresultat	302	302	252	193
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	25%	25%	24%	21%

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 JUN 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
EBITA				
Justerat rörelseresultat	302	302	252	193
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	17	16	10	2
EBITA	319	318	262	195
Genomsnittligt rörelsekapital	1 213	1 195	1 047	935
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %	26%	27%	25%	21%

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 JUN 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
SYSSELSATT KAPITAL				
Genomsnittlig balansomslutning	2 971	2 813	2 619	2 719
<i>Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar</i>				
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-74	-74	-57	-14
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder	-1 149	-1 150	-1 149	-1 073
Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar	-1 223	-1 224	-1 206	-1 087
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 748	1 589	1 413	1 632
Rörelseresultat	302	302	240	65
Finansiella intäkter	1	1	2	2
Summa rörelseresultat + finansiella intäkter	303	303	242	67
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17%	19%	17%	4%

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 JUN 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL				
Genomsnittligt eget kapital*	1 257	1 220	1 070	1 008
Periodens resultat*	226	229	181	42
Avkastning på eget kapital, %	18%	19%	17%	4%

* Avser eget kapital respektive resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 JUN 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
FINANSIELL NETTOLÅNESKULD (UB)				
Långfristiga räntebärande skulder	540	164	130	174
Kortfristiga räntebärande skulder	398	137	202	182
Likvida medel	-16	-8	-10	-69
Finansiell nettolåneskuld (UB)	922	293	322	287

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 JUN 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
OPERATIV NETTOLÅNESKULD (UB)				
Finansiell nettolåneskuld	922	293	322	287
Finansiella leasingkulder	-578	-	-	-
Nettoavsättningar till pensioner	-30	-27	-27	-24
Operativ nettolåneskuld (UB)	314	266	295	263

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 JUN 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
BALANSOMSLUTNING				
UB Balansomslutning	3 526	2 914	2 734	2 551
UB Eget kapital*	1 337	1 303	1 155	1 007
Soliditet, %	38%	45%	42%	39%

* 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	
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2018
Förändringar i nettoomsättning för:		
Jämförbara enheter i lokal valuta	0,1%	1,9%
Valutaeffekter	0,6%	2,9%
Antal handelsdagar	-2,2%	2,3%
Övriga enheter	3,6%	3,1%
Summa förändring	2,1%	10,2%