

DELÅRSRAPPORT – 6 MÅNADER

1 april-30 september 2020

ANDRA KVARTALET (1 juli-30 september 2020)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 029 MSEK (1 432), där förändringen jämfört med föregående år framförallt förklaras av förvärvet av Swedol.
Jämfört med nettoomsättningen för motsvarande kvartal föregående år *inklusive* Swedol (2 258 MSEK) minskade nettoomsättningen med 10 procent.*
- EBITA uppgick till 128 MSEK (80), motsvarande en EBITA-marginal om 6,3 procent (5,6). Förändringen jämfört med föregående år förklaras framförallt av förvärvet av Swedol.
Jämfört med EBITA för motsvarande kvartal föregående år *inklusive* Swedol (161 MSEK) minskade EBITA med 20 procent, medan EBITA-marginalen uppgick till 6,3 procent (7,1).*
- Rörelseresultatet uppgick till 14 MSEK (75) och rörelsemarginalen till 0,7 procent (5,2).
Resultatet har påverkats av avsättningar till en omstruktureringsreserv om totalt 97 MSEK i bokslutet för det andra kvartalet 2020. Denna reserv avser omstruktureringskostnader i samband med integrationsarbetet mellan TOOLS och Swedol.
- Periodens resultat uppgick till 1 MSEK (56) och resultatet per aktie till 0,00 SEK (2,00).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes till 220 MSEK (128).
- Covid-19 pandemin fortsätter att påverka koncernen negativt och verksamheterna vidtar kontinuerligt åtgärder för ökad försäljning och effektivitet.

RAPPORTPERIODEN (1 april-30 september 2020)

- Nettoomsättningen uppgick till 4 317 MSEK (3 008).
Jämfört med nettoomsättningen för motsvarande period föregående år *inklusive* Swedol (4 757 MSEK) minskade nettoomsättningen med 9 procent.*
- EBITA uppgick till 283 MSEK (155), motsvarande en EBITA-marginal om 6,6 procent (5,2).
Jämfört med EBITA för motsvarande period föregående år *inklusive* Swedol (329 MSEK) minskade EBITA med 14 procent, medan EBITA-marginalen uppgick till 6,6 procent (6,9).*
- Periodens resultat uppgick till 95 MSEK (107) och resultatet per aktie till 1,85 SEK (3,80).
- Avkastningen på rörelsekapitalet (EBITA/RK) för den senaste 12-månadersperioden (*inklusive* Swedol) uppgick till 26 procent.*
- Soliditeten var 38 procent vid rapportperiodens utgång.

*** FÖRVÄRVET AV SWEDOL MED TILLTRÄDE FRÅN OCH MED DEN 1 APRIL 2020**

Momentum Groups förvärv av Swedol slutfördes under våren 2020 och tillträdet skedde per den 1 april 2020. I de fall jämförelsetal inkluderar Swedol för perioden före tillträdet den 1 april 2020 i denna rapport kommenteras detta specifikt. Grunder för den finansiella historiken *inklusive Swedol* framgår av separat pressmeddelande offentliggjort den 24 juni 2020 – *Kompletterande finansiell redovisning avseende räkenskapsåret 2019/20 för Momentum Group-koncernen.*

VDs KOMMENTARER

2020 – ETT ÅR AV UTMANINGAR OCH MÖJLIGHETER

De första sex månaderna av räkenskapsåret 2020 har för Momentum Group-koncernen präglats av integrationsarbetet mellan TOOLS och Swedol samt de utmaningar som den pågående Covid-19 pandemin medför för oss, våra medarbetare och kunder.

Försäljnings- och resultatutveckling under rapportperioden

Den generella efterfrågan under de gångna kvartalen har påverkats av kundernas återhållsamhet och försiktighet på samtliga våra huvudmarknader i Norden, men med viss variation mellan olika kundsegment och länder. Totalt för koncernen minskade nettoomsättningen med cirka 8 procent under rapportperioden jämfört med föregående år (för jämförbara enheter *inklusive* Swedol), där pandemin bedöms vara huvudorsaken till den negativa försäljningsutvecklingen.

Sedan tidigare vidtagna åtgärder för ökad effektivitet och höjda marginaler har givit en stabil resultatutveckling för affärsområdet Komponenter & Tjänster som överträffar föregående år med en EBITA-marginal över 13 procent. EBITA för affärsområdet Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd minskade med 18 procent under perioden jämfört med föregående år (*inklusive* Swedol) och affärsområdet arbetar med insatser för ökad försäljning och effektivitet. Inom ramen för integrationsarbetet mellan TOOLS och Swedol har affärsområdets rörelseresultat för det andra kvartalet 2020 belastats av en omstruktureringsreserv om totalt 97 MSEK avseende engångskostnader för bland annat butiks- och sortimentssamordning. Denna reserv har ingen kassaflödespåverkan.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten stärkts under perioden, trots den turbulenta omvärlden.

Ny koncernstruktur skapar möjligheter för framtiden

Vi fortsätter att fokusera på det vi kan påverka i vardagen varje dag och det decentraliserade resultatansvaret innebär bland annat att lokala åtgärder vidtas om och där så behövs. Förvärvet av Swedol och den nya koncernstrukturen med två operativt fristående affärsområden skapar samtidigt nya intressanta möjligheter för framtiden.

Stockholm i oktober 2020

Ulf Lilius

VD & koncernchef

MOMENTUM GROUP I SAMMANDRAG

	KVARTAL			RAPPORTPERIOD			HELÅR		
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	Δ	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	Δ	RULLANDE 12 MÅN	2019/20	Δ
Nettoomsättning, MSEK	2 029	1 432	42%	4 317	3 008	44%	7 444	6 135	21%
Nettoomsättning <i>inklusive</i> Swedol 2019/20 ¹	2 029	2 258	-10%	4 317	4 757	-9%	9 340	9 780	-4%
Rörelseresultat, MSEK	14	75	-81%	148	145	2%	306	303	1%
varav: Jämförelsestörande poster	-97	-		-101	-		-115	-14	
varav: Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-17	-5		-34	-10		-45	-21	
EBITA, MSEK	128	80	60%	283	155	83%	466	338	38%
EBITA <i>inklusive</i> Swedol 2019/20 ¹	128	161	-20%	283	329	-14%	635	681	-7%
Resultat efter finansiella poster, MSEK	2	71	-97%	122	137	-11%	268	283	-5%
Periodens resultat (efter skatt), MSEK	1	56	-98%	95	107	-11%	205	217	-6%
Resultat per aktie, SEK	0,00	2,00	-100%	1,85	3,80	-51%	5,75	7,70	-25%
Rörelsemarginal	0,7%	5,2%		3,4%	4,8%		4,1%	4,9%	
EBITA-marginal	6,3%	5,6%		6,6%	5,2%		6,3%	5,5%	
EBITA-marginal <i>inklusive</i> Swedol 2019/20 ¹	6,3%	7,1%		6,6%	6,9%		6,8%	7,0%	
Vinstmarginal	0,1%	5,0%		2,8%	4,6%		3,6%	4,6%	
Avkastning på eget kapital							10%	16%	
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK)							29%	28%	
EBITA/RK <i>inklusive</i> Swedol 2019/20 ¹							26%	30%	
Eget kapital per aktie, SEK							58,15	56,95	2%
Soliditet				38%	38%		38%	48%	
Antal anställda vid periodens slut ²				2 513	1 692	49%	2 513	1 651	52%

1) Beräknat som om förvärvet av Swedol skett per den 1 april 2019.

2) Justerat för permitterad personal med anledning av Covid-19 pandemin per den 30 september 2020.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Andra kvartalet (1 juli-30 september 2020)

Nettoomsättningen uppgick till 2 029 MSEK (1 432), där förändringen mot föregående år framförallt förklaras av förvärvet av Swedol. Jämfört med nettoomsättningen för motsvarande kvartal föregående år *inklusive* Swedol (2 258 MSEK) minskade nettoomsättningen med 10 procent. Nettoomsättningen för jämförbara enheter (*inklusive* Swedol), mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med 7,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalet innehöll samma antal handelsdagar som föregående räkenskapsår.

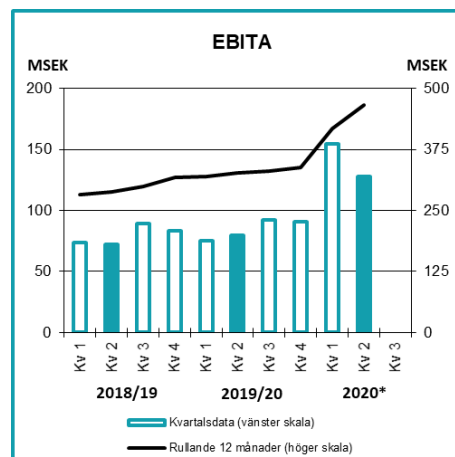
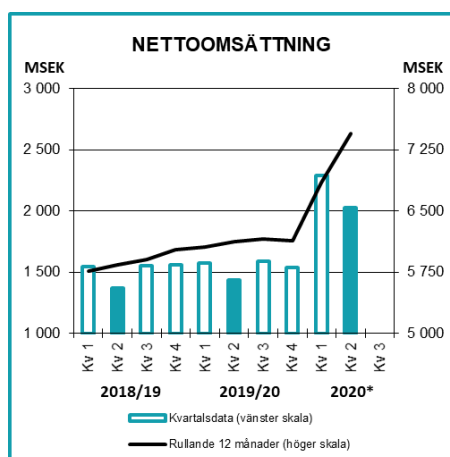
Rörelseresultatet uppgick till 14 MSEK (75), där förändringen mot föregående år framförallt förklaras av förvärvet av Swedol samt avsättningar till en omstruktureringsreserv. Denna reserv utgörs av jämförelsestörande poster om totalt -97 MSEK avseende omstruktureringskostnader i samband med integrationen mellan TOOLS och Swedol. EBITA (exklusive de jämförelsestörande posterna och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 128 MSEK (80). Jämfört med EBITA för motsvarande kvartal föregående år *inklusive* Swedol (161 MSEK) minskade EBITA således med 20 procent, där EBITA-marginalen uppgick till 6,3 procent (7,1). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med netto -1 MSEK (1).

Rapportperioden (1 april-30 september 2020)

Nettoomsättningen uppgick till 4 317 MSEK (3 008), där förändringen mot föregående år framförallt förklaras av förvärvet av Swedol. Jämfört med nettoomsättningen för motsvarande period föregående år *inklusive* Swedol (4 757 MSEK) minskade nettoomsättningen med 9 procent. Nettoomsättningen för jämförbara enheter (*inklusive* Swedol), mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med cirka 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen för jämförbara enheter (*inklusive* Swedol) med -126 MSEK. Rapportperioden innehöll en mer handelsdag än motsvarande period föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet uppgick till 148 MSEK (145), där förändringen mot föregående år framförallt förklaras av förvärvet av Swedol samt avsättningar till en omstruktureringsreserv. I resultatet för perioden ingår jämförelsestörande poster om totalt -101 MSEK avseende omstruktureringskostnader i samband med integrationen mellan TOOLS och Swedol samt rådgivare och övriga kostnader i samband med förvärvet av Swedol. EBITA (exklusive de jämförelsestörande posterna och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 283 MSEK (155). Jämfört med EBITA för motsvarande period föregående år *inklusive* Swedol (329 MSEK) minskade EBITA således med 14 procent, där EBITA-marginalen uppgick till 6,6 procent (6,9). Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar på materiella anläggningstillgångar med -29 MSEK (-8) och på immateriella anläggningstillgångar med -54 MSEK (-18). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med netto -1 MSEK (1).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 122 MSEK (137) och resultatet efter skatt till 95 MSEK (107), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 1,85 SEK (3,80) för rapportperioden.



* Med anledning av att Momentum Group ändrar sitt räkenskapsår till kalenderår förkortas innevarande räkenskapsår 2020 till att omfatta 9 månader för perioden 1 april-31 december 2020.

VERKSAMHETEN

Momentum Group-koncernen består från och med den 1 april 2020 av två affärsområden – Affärsområdet Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd respektive Affärsområdet Komponenter & Tjänster. I Koncerngemensamt ingår koncernens ledning, ekonomi samt stödfunktioner (inklusive internkommunikation, Investor Relations och juridik).

MARKNAD OCH PÅVERKAN FRÅN COVID-19 PANDEMIN

De första sex månaderna av räkenskapsåret 2020 har präglats av en stor försiktighet och avvaktande hållning på Momentum Groups huvudmarknader, främst drivet av osäkerheten kring Covid-19 pandemin. Sedan effekterna från pandemin med kraftfulla åtgärder, från såväl samhällen i stort som enskilda företag, slog igenom från och med senare delen av mars har samtliga verksamheter i koncernen noterat en negativ påverkan på den generella efterfrågan. Nedgången har varit störst bland större kunder inom industrisektorn, medan små och medelstora kunder uppvisat större motståndskraft mot avmattningen. Försäljningen av vissa produktgrupper, främst skyddsutrustningar, har samtidigt utvecklats mer positivt, medan efterfrågan inom fordons- och olje- & gassektorn varit lägre. Utvecklingen har också varierat mellan olika länder. Efterfrågepåverkan i Sverige har totalt sett varit relativt begränsad men med stora variationer mellan olika kundsegment. De norska och finska marknaderna har samtidigt generellt utvecklats mer negativt, sannolikt påverkat av de mer omfattande nedstängningarna av samhällena i dessa länder samt minskad efterfrågan inom olja- & gas- samt varvssektorerna.

Sammantaget bedöms Covid-19 pandemin vara huvudorsaken till den negativa försäljningsutvecklingen för Momentum Group-koncernen (inklusive Swedol) med cirka 8 procent under rapportperioden. Olika statliga stödåtgärder i kombination med koncernens egna kostnadsbesparande åtgärder fortsätter samtidigt att reducera kostnadsmassan. Personalkostnaderna har under perioden minskat med cirka 115 MSEK för jämförbara enheter (inklusive Swedol), varav de statliga stöden är väsentligen lägre i andra kvartalet jämfört med föregående kvartal. Koncernen hade i slutet av rapportperioden endast ett fåtal medarbetare kvar i stödåtgärder men fortsätter att löpande vidta egna anpassningar per enhet för att möta en varierande efterfrågan.

Inom delar av koncernen har efterfrågan successivt stabiliserats under räkenskapsåret men försäljningen framöver, till framförallt koncernens större exportorienterade kunder, påverkas i stor utsträckning av utvecklingen på de globala marknaderna. Hur pandemin kommer att påverka Momentum Group under kommande kvartal är således i dagsläget inte möjligt att beskriva med säkerhet utan beror på djupet och längden på efterfrågenedgången samt effekterna av de kostnadsreducerande åtgärder som vidtas. De av koncernen vidtagna åtgärderna under de gångna månaderna, exempelvis med ökad vaksamhet avseende förändringar i kundstruktur och ökat fokus på likviditet, kommer att fortsätta tills vidare. Den aktuella situationen har dock inte föranlett några förändringar i väsentliga bedömningsgrunder jämfört med de som tillämpades i årsredovisningen för 2019/20.

Försäljningsutveckling

	KVARTAL JUL-SEP 2020 ¹	RAPPORTPERIOD APR-SEP 2020 ¹
Förändringar i nettoomsättning för:		
Jämförbara enheter i lokal valuta	-7,5%	-7,9%
Valutaeffekter	-2,8%	-2,4%
Antal handelsdagar	0,0%	0,7%
Övriga enheter ²	0,1%	0,3%
Summa förändring	-10,2%	-9,3%

1) Swedol ingår i "Jämförbara enheter" som om förvärvet genomförts per den 1 april 2019.

2) Övriga förvärv under 2019/20 (exklusive Swedol, vilket ingår i "Jämförbara enheter").

AFFÄRSOMRÅDE VERKTYG, FÖRNÖDENHETER, ARBETSKLÄDER & SKYDD

Affärsområdet består från och med den 1 april 2020 av Swedol och TOOLS med Univern och Grolls samt Gigant, Mercus Yrkeskläder, TriffiQ Företagsprofilering, Reklamproffsen och Company Line vilka erbjuder produkter och tjänster inom verktyg, förnödenheter, arbetskläder, personlig skyddsutrustning, arbetsplatsutrustningar samt produktmedia till bland annat industri-, bygg- och offentlig sektor i Norden.

Kommentar från Clein Johansson Ullenvik, Affärsområdeschef:

Integrationsarbetet mellan TOOLS och Swedol fortsätter enligt plan och vi etablerade bland annat en ny gemensam organisation för affärsområdet per den 1 oktober 2020. Under de gångna sex månaderna har vi även analyserat de potentiella synergierna i samordningen närmare och hur vi ska realisera dem. Inom ramen för detta arbete har vi i affärsområdets styrelse och ledning under det andra kvartalet påbörjat genomförandet av den plan för butiks- och sortimentssamordning samt reducering av antalet regionala logistikcenter i Norge som ska bidra till att uppnå synergieffekterna inom affärsområdet på bästa sätt. Som en följd av detta har resultatet för det andra kvartalet 2020 belastats av en omstruktureringsreserv om totalt 97 MSEK. Åtgärderna kommer successivt att bidra till ökade marginaler och lägre kostnader framöver.

Parallellt pågår ett intensivt arbete i affärsområdet att vända den negativa trenden med sjunkande omsättning. Förutom utmaningarna i omvärlden som vi och alla andra på marknaden upplever just nu är vi inte nöjda med vår egen prestation och behöver stärka vår marknadsposition. Våra små och medelstora kunder har i detta sammanhang visat relativt god motståndskraft mot den avmattning som har skett på marknaden och även mot det osäkra omvärldsläget till följd av Covid-19 pandemin. Insatserna behöver istället framförallt riktas mot de större kunderna inom, exempelvis, industrisektorn där marknadsläget är mer utmanande och konkurrensen hård. Trenden vi sett under de gångna kvartalen tycks även hålla i sig och vi arbetar nu med flera åtgärder för att driva omsättningsutvecklingen åt rätt håll inom affärsområdet. Genom att få igång tillväxten samtidigt som vi effektiviserar verksamheten och nyttjar synergierna som finns genom samgåendet har vi goda förutsättningar att nå vårt mål om en EBITA-marginal om 10 procent inom en treårsperiod, med reservation för den påverkan som Covid-19 fortsatt kan komma att ha på vår verksamhet.

NB: Nedan redovisas affärsområdet så som det ser ut från och med den 1 april 2020, med jämförelsesiffror som om förvärvet av Swedol och övriga förändringar i affärsområdesstrukturen skett per den 1 april 2019. EBITA visas exklusive eventuella jämförelsestörande poster. För information om utfall per affärsområde (rörelsesegment) för föregående år *exklusive* Swedol, se sammanställning i Not 2.

	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	RULLANDE 12 MÅN	2019/20
NETTOOMSÄTTNING, MSEK						
Sverige	1 048	1 068	2 315	2 320	4 836	4 841
Norge	496	609	978	1 230	2 250	2 502
Finland	288	317	603	661	1 255	1 313
Övriga länder	7	6	14	13	30	29
Elimineringar	-58	-22	-117	-44	-182	-109
Totalt AO	1 781	1 978	3 793	4 180	8 189	8 576
EBITA, MSEK						
Sverige	63	82	157	186	353	382
Norge	17	25	22	41	67	86
Finland	14	21	37	38	65	66
Övriga länder	0	-1	0	0	0	0
Totalt AO	94	127	216	265	485	534
EBITA-MARGINAL, %						
Sverige	6,0%	7,7%	6,8%	8,0%	7,3%	7,9%
Norge	3,4%	4,1%	2,2%	3,3%	3,0%	3,4%
Finland	4,9%	6,6%	6,1%	5,7%	5,2%	5,0%
Övriga länder	0,0%	-16,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Totalt AO	5,3%	6,4%	5,7%	6,3%	5,9%	6,2%
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR						
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %					25%	26%

Efterfrågan inom affärsområdet **Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd** påverkades fortsatt negativt av Covid-19 pandemin under räkenskapsårets andra kvartal. Till viss del har detta kompensrats med ökad försäljning av vissa produktgrupper, framförallt inom skyddsområdet. Totalt sett minskade nettoomsättningen för jämförbara enheter inom affärsområdet med cirka 7 procent¹ under kvartalet, men med stor variation mellan de olika länderna. Resultatutvecklingen för affärsområdet påverkades negativt av den minskade försäljningen, ökade inköpspriser och negativa valutakurseffekter. Åtgärder vidtas kontinuerligt för att öka marginaler och effektivitet. Affärsområdet hade i slutet av kvartalet endast ett fåtal medarbetare kvar i korttidsarbete.

¹ Jämförbara enheter (*inklusive* Swedol), mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar i år jämfört med föregående år.

Inom ramen för integrationsarbetet mellan TOOLS och Swedol belastades rörelseresultatet för affärsområdet under kvartalet med en omstruktureringsreserv om 97 MSEK avseende identifierade engångskostnader för butiks- och sortimentssamordning samt reduktion av antalet regionala logistikcenter i Norge. Syftet är att uppnå synergieffekterna med samordningen på bästa sätt.

För verksamheterna i **Sverige** minskade nettoomsättningen totalt med cirka 2 procent² under kvartalet jämfört med föregående år. Det var framförallt försäljningen till större industriföretag som påverkades negativt av den avvaktande hållningen medan försäljningen till små och medelstora kunder var stabil under kvartalet, bland annat drivet av extra försäljningsinsatser. Resultatutvecklingen påverkades negativt av den minskade omsättningen och olika kostnadsbesparande åtgärder fortsätter. Specialistbolagen inom Yrkeskläder & Profilmaterial bidrog positivt till resultatutvecklingen under kvartalet.

Nettoomsättningen för verksamheterna i **Norge** minskade med cirka 9 procent² under kvartalet. Covid-19 pandemin fortsatte att ha en negativ påverkan på den generella efterfrågan, inte minst inom olja- & gasssektorn. Detta påverkade försäljningen till såväl butiks- som bearbetningskunder negativt under kvartalet, vilket även återspeglades i resultatet för den norska verksamheten. Resultatet påverkades även negativt av valutakursutvecklingen för den norska kronan. Prishöjningar har genomförts och kostnadsbesparande åtgärder fortsätter, bland annat inom logistikfunktionerna.

Verksamheterna i **Finland** minskade sin nettoomsättning med cirka 6 procent² under kvartalet. Efterfrågan påverkades negativt av den minskade efterfrågan inom den relativt exportberoende finska industrin, bland annat inom pappers- & massa- samt varvsindustrin. Verksamheterna vidtar kontinuerligt anpassade kostnadsbesparande åtgärder.

Affärsområde Komponenter & Tjänster

Affärsområdet består av Momentum Industrial med dotterbolagen Rörick Elektriska Verkstad, ETAB Industriautomation och Carl A Nilssons Elektriska Reparationsverkstad som erbjuder reservdelar, service och reparationer till kunder inom industrisektorn i Norden.

Kommentar från Ulf Lilius, Affärsområdeschef:

Affärsområdets verksamheter har utvecklats väl under det gångna kvartalet trots den turbulenta omvärlden och vi fortsätter på den inslagna vägen med fokus på resultat tillväxt i kombination med minskad rörelsekapitalbindning. Efterfrågan från industrikunderna var fortsatt lägre men återhämtade sig successivt under kvartalet. Med den nya koncernstrukturen nu på plats ges affärsområdet Komponenter & Tjänster samtidigt goda möjligheter till förvärvsdriven tillväxt med bibehållen lönsamhet inom våra olika områden. Vi fortsätter att kontinuerligt utvärdera intressanta förvärvsmöjligheter som skulle kunna stärka vår marknadsposition och lönsamhet ytterligare.

	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	RULLANDE 12 MÅN	2019/20
NETTOOMSÄTTNING, MSEK						
Totalt AO	256	295	541	605	1 190	1 254
EBITA, MSEK						
Totalt AO	37	37	71	70	155	154
EBITA-MARGINAL, %						
Totalt AO	14,5%	12,5%	13,1%	11,6%	13,0%	12,3%
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR						
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %					62%	59%

Försäljningen inom affärsområdet **Komponenter & Tjänster** påverkades fortsatt negativt av Covid-19 pandemin under räkenskapsårets andra kvartal, vilket präglades av en generell återhållsamhet och där större industrikunder vidtog ett antal kostnadsbesparande åtgärder i sina verksamheter. Nettoomsättningen för jämförbara enheter inom affärsområdet minskade med cirka 13 procent² under kvartalet. Korttidspermitteringarna inom affärsområdet har haft en mindre positiv effekt på resultatet och avslutades helt per den 1 oktober 2020.

För **Momentum Industrial** var försäljningen till framförallt fordonsindustrin fortsatt återhållsam under kvartalet, medan efterfrågan inom gruvsektorn var stabil. Underhållsarbetet hos många industrikunder fortsätter vilket bidrar till fortsatt goda affärsmöjligheter. Sedan tidigare vidtagna åtgärder för ökad kostnadseffektivitet bidrog sammantaget till en stabil resultatutveckling under kvartalet i linje med föregående år, trots den relativt kraftiga nedgången i försäljning.

Momentum Industrials dotterbolag **Rörick Elektriska Verkstad** inom service och reparation respektive **ETAB Industriautomation** inom pneumatik och hydraulik utvecklades stabilt under kvartalet. I syfte att stärka marknadspositionen inom service och underhåll för svensk industri ytterligare tecknade Rörick avtal om att förvärva SKFs svenska spindelserviceverksamhet i Sverige i slutet av september 2020. Detta tillför cirka 10 MSEK i nettoomsättning till verksamheten.

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

Koncerngemensamt³ och elimineringar

EBITA för "Koncerngemensamt och elimineringar" uppgick till -4 MSEK (-6) för rapportperioden och jämförelsestörande poster till -2 MSEK (-). De jämförelsestörande posterna avser kostnader för rådgivare och övriga kostnader i samband med förvärvet av Swedol. Rörelseresultatet uppgick således till -6 MSEK (-6).

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 15 MSEK (14) och resultatet efter finansiella poster till -8 MSEK (4). I periodens resultat ingår inga koncernbidrag.

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 2 513, vilket kan jämföras med 1 651 vid årets ingång. I samband med förvärvet av Swedol per den 1 april 2020 tillkom 1 046 personer. Antalet medarbetare vid periodens utgång har justerats för permitterad personal med anledning av Covid-19 pandemin per den 30 september 2020.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Momentum Group har hittills genomfört två företagsförvärv med tillträde under räkenskapsåret 2020.

Förvärvet av Swedol.

Momentum Groups offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedol AB (publ) i november 2019 slutfördes under våren 2020 och tillträde skedde den 1 april 2020. Genom en kombination av TOOLS och Swedol skapas en attraktiv samarbetspartner till nordiska kunder inom verktyg, arbetskläder, personligt skydd och förnödenheter. Förvärvet skapar förutsättningar för ökad effektivitet och skalfördelar vilket även det kommer att gynna bolagens kunder och bidra till ökad konkurrens inom sektorn. Tillsammans kan verksamheterna dra nytta av gemensamma sortiment, inköpskanaler, effektivare logistik och Swedols egna produktvarumärken samt utveckla ett ännu bättre tjänsteerbjudande och nya digitala lösningar. Detta bidrar till en bra plattform för fortsatt expansion. Samordningen av Swedols och TOOLS verksamheter skapar härigenom värde för såväl kunder och leverantörer som medarbetare och ägare.

Förvärv av SKFs spindelserviceverksamhet i Sverige.

Dotterbolaget Rörick Elektriska Verkstad AB tecknade i slutet av september 2020 avtal om att förvärva SKFs spindelserviceverksamhet i Sverige i syfte att stärka marknadspositionen inom service och underhåll för svensk industri ytterligare. Den förvärvade verksamheten omsatte vid förvärvet cirka 10 MSEK per år med god lönsamhet. Förvärvet sker genom en inkrämsöverlåtelse och tillträde beräknas ske i mitten av november 2020.

Se Not 4 för preliminär förvärvsanalys avseende förvärvet av Swedol 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 10 procent (18) och på rörelsekapitalet (EBITA/RK) till 29 procent (27) för den senaste 12 månadersperioden. Avkastningen på sysselsatt kapital för motsvarande period uppgick till 9 procent (16).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 459 MSEK (244). Under perioden minskade varulagret med 112 MSEK och rörelsefordringarna med 94 MSEK. Rörelseskulderna minskade med 68 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick således till 597 MSEK (202).

Rapportperiodens kassaflöde har även påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -101 MSEK (-10) netto och förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter samt avyttring av finansiella anläggningstillgångar med -1 744 MSEK (-58) netto. Investeringar i anläggningstillgångar under rapportperioden är i huvudsak relaterat till utökning och effektiviseringar i koncernens lager- och logistikfacilitet i Örebro som tillkommit i samband med förvärvet av Swedol.

Koncernens finansiella nettolåneskuld uppgick vid rapportperiodens utgång till 2 693 MSEK jämfört med 708 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Förändringen är i huvudsak hänförligt till förvärvet av Swedol avseende utbetald kontantlikvid, refinansiering av räntebärande finansiella skulder samt tillkommande finansiella leasingskulder. Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 1 646 MSEK (349). Likvida medel, inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 1 134 MSEK. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 38 procent.

Eget kapital per aktie – såväl före som efter utspädning – uppgick till 58,15 SEK vid rapportperiodens utgång, att jämföra med 56,95 SEK vid räkenskapsårets ingång.

³ Jämförelseåret för "Koncerngemensamt" har omräknats för den redovisningsmässiga flytten av koncernens logistikverksamhet i Sverige till affärsområde Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd.

AKTIESTRUKTUR OCH ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Aktiekapitalet uppgick vid rapportperiodens utgång till 102 MSEK. Fördelningen per aktieslag per den 30 september 2020 var enligt följande:

AKTIESLAG	PER DEN 30 SEPTEMBER 2020
A-aktier	1 062 436
B-aktier	49 843 753
Totalt antal aktier före återköp	50 906 189
<i>Avgår: Återköpta B-aktier</i>	<i>-500 000</i>
Totalt antal aktier efter återköp	50 406 189

Per den 31 mars 2020 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 september 2020 uppgick således innehavet av aktier av serie B till 500 000 st, vilket motsvarade 1,0 procent av totalt antal aktier och 0,8 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 september 2020 uppgick till 139,00 SEK och utfärdade köptioner på de återköpta aktierna medförde en utspädningseffekt på cirka 0,1 procent under det andra kvartalet 2020. För rapportperioden har de utfärdade köptionerna inte medfört någon utspädningseffekt.

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, även om osäkerheten om den framtida marknads- och efterfrågeutvecklingen bedöms ha ökat med anledning av den pågående Covid-19 pandemin. För mer information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid. 42 i Momentum Groups årsredovisning 2019/20. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Ändring av räkenskapsår till kalenderår under 2020.

Med anledning av att Nordstjernen AB från och med den 1 april 2020 utgör moderbolag till Momentum Group AB och har kalenderår som räkenskapsår beslutade årsstämman i Momentum Group AB den 31 augusti 2020 att, i enlighet med styrelsens förslag, ändra bolagets räkenskapsår till att omfatta kalenderår. Innevarande räkenskapsår kommer följaktligen att förkortas till att omfatta 9 månader för perioden 1 april-31 december 2020.

Det har efter rapportperiodens utgång i övrigt 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 23 oktober 2020

Johan Sjö
Styrelseordförande

Johan Eklund
Styrelseledamot

Stefan Hedelius
Styrelseledamot

Göran Näsholm
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Christina Åqvist
Styrelseledamot

Pernilla Andersson
Styrelseledamot - Personalrepresentant

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, fredag den 23 oktober 2020, kl. 11:00. Se separat inbjudan på www.momentum.group för information om telefonnummer och webblänk.

Bokslutskommuniké 2020 (9 mån) – 1 april-31 december 2020* publiceras den 18 februari 2021.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 (9 mån)* publiceras i början av april 2021.

Delårsrapport 3 månader – 1 januari-31 mars 2021 publiceras den 29 april 2021.

Momentum Group ABs årsstämma 2021 hålls på IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm kl. 16:00 den 11 maj 2021.

* Med anledning av att Momentum Group ändrar sitt räkenskapsår till kalenderår förkortas innevarande räkenskapsår 2020 till att omfatta 9 månader för perioden 1 april-31 december 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 och offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 23 oktober 2020 kl. 08:00 CEST.

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

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	2019/20
Nettoomsättning	2 029	1 432	4 317	3 008	6 135
Övriga rörelseintäkter	7	1	11	2	4
Summa rörelseintäkter	2 036	1 433	4 328	3 010	6 139
Kostnad sålda varor	-1 276	-899	-2 658	-1 894	-3 864
Personalkostnader	-380	-270	-806	-583	-1 189
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-182	-65	-320	-133	-264
Övriga rörelsekostnader	-184	-124	-396	-255	-519
Summa rörelsens kostnader	-2 022	-1 358	-4 180	-2 865	-5 836
Rörelseresultat	14	75	148	145	303
Finansiella intäkter	1	0	3	0	1
Finansiella kostnader	-13	-4	-29	-8	-21
Finansnetto	-12	-4	-26	-8	-20
Resultat efter finansiella poster	2	71	122	137	283
Skatter	-1	-15	-27	-30	-66
Periodens resultat	1	56	95	107	217
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1	55	93	105	214
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	2	2	3
Resultat per aktie, SEK					
- före utspädning	0,00	2,00	1,85	3,80	7,70
- efter utspädning	0,00	2,00	1,85	3,80	7,70

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	2019/20
Periodens resultat	1	56	95	107	217
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	-4	-4	-5	-3
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	1	1	1	1	1
	-2	-3	-3	-4	-2
Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	1	2	-14	11	-27
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-3	0	-18	0	2
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	1	0	4	0	0
	-1	2	-28	11	-25
Periodens övrigt totalresultat	-3	-1	-31	7	-27
Periodens totalresultat	-2	55	64	114	190
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-2	54	62	112	187
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	2	2	3

BALANSRÄKNING

MSEK	30 SEP 2020	30 SEP 2019	31 MAR 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 767	678	660
Materiella anläggningstillgångar	526	65	61
Nyttjanderättstillgångar	964	548	491
Finansiella placeringar	1	2	2
Uppskjutna skattefordringar	49	23	18
Summa anläggningstillgångar	4 307	1 316	1 232
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 823	1 026	985
Kundfordringar	1 187	976	964
Kortfristiga fordringar - apportemission	-	-	1 487
Övriga kortfristiga fordringar	213	114	115
Likvida medel	88	27	1 157
Summa omsättningstillgångar	3 311	2 143	4 708
SUMMA TILLGÅNGAR	7 618	3 459	5 940
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	2 931	1 300	2 869
Innehav utan bestämmande inflytande	13	22	19
Summa eget kapital	2 944	1 322	2 888
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1 614	183	1 125
Långfristiga leasingsskulder	647	345	305
Avsättningar till pensioner	35	33	31
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	352	79	61
Summa långfristiga skulder	2 648	640	1 522
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	120	193	198
Kortfristiga leasingsskulder	365	208	206
Leverantörsskulder	966	746	764
Övriga kortfristiga skulder	575	350	362
Summa kortfristiga skulder	2 026	1 497	1 530
SUMMA SKULDER	4 674	2 137	3 052
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 618	3 459	5 940
Finansiell nettolåneskuld	2 693	935	708
Operativ nettolåneskuld	1 646	349	166

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa		
Utgående eget kapital 2019 03 31	57	10	1 236	1 303	14	1 317
Byte av redovisningsprincip ¹			-8	-8		-8
Periodens resultat			105	105	2	107
Övrigt totalresultat		11	-4	7		7
Utdelning			-89	-89		-89
Förvärv av delägda dotterbolag			-	-	8	8
Lämnade utdelningar i delägda dotterbolag			-	-	-2	-2
Optionsskuld, förvärv ²			-16	-16		-16
Värdeförändring optionsskuld ³			-2	-2		-2
Utgående eget kapital 2019 09 30	57	21	1 222	1 300	22	1 322
Periodens resultat			109	109	1	110
Övrigt totalresultat		-36	2	-34		-34
Apportemission ⁴	45		1 442	1 487		1 487
Förvärv av delägda dotterbolag			-	-	1	1
Förändringar av ägarandel i delägda dotterbolag			5	5	-5	0
Optionsskuld, förvärv ²			-1	-1		-1
Värdeförändring optionsskuld ³			3	3		3
Utgående eget kapital 2020 03 31	102	-15	2 782	2 869	19	2 888
Periodens resultat			93	93	2	95
Övrigt totalresultat		-28	-3	-31		-31
Apportemission ⁵	0		0	0		0
Förändringar av ägarandel i delägda dotterbolag			1	1	-8	-7
Värdeförändring optionsskuld ³			-1	-1		-1
Utgående eget kapital 2020 09 30	102	-43	2 872	2 931	13	2 944

1) Övergång till IFRS 16. Se redovisningsprinciper i Momentum Groups årsredovisning 2019/20.

2) 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.

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

4) Nyemission av totalt 22 633 876 B-aktier avseende uppköpserbjudandet till aktieägarna i Swedol AB (publ). Apportegendomen bestående av aktierna i Swedol tillfördes koncernen den 1 april 2020 och redovisades per den 31 mars 2020 som en kortfristig fordran avseende apportemissionen.

5) Nyemission av totalt 6 897 B-aktier avseende uppköpserbjudandet till aktieägarna i Swedol AB (publ).

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR 2019/20
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	
Den löpande verksamheten					
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	211	118	459	244	487
Förändringar i rörelsekapital	9	10	138	-42	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	220	128	597	202	505
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella & materiella anl.tillgångar	-46	-4	-101	-10	-18
Avyttring av immateriella & materiella anl.tillgångar	0	0	0	0	0
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-51	-	-1 745	-58	-66
Avyttring av finansiella anl.tillgångar	0	-	1	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-97	-4	-1 845	-68	-84
Kassaflöde före finansiering	123	124	-1 248	134	421
Finansieringsverksamheten					
Finansieringsverksamheten	-65	-113	180	-115	729
Periodens kassaflöde	58	11	-1 068	19	1 150
Likvida medel vid periodens början	29	16	1 157	8	8
Kursdifferenser i likvida medel	1	0	-1	0	-1
Likvida medel vid periodens slut	88	27	88	27	1 157

NYCKELTAL PER AKTIE

SEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR 2019/20
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	
Resultat före utspädning	0,00	2,00	1,85	3,80	7,70
Resultat efter utspädning	0,00	2,00	1,85	3,80	7,70
Eget kapital, vid periodens slut			58,15	46,80	56,95
Eget kapital efter utspädning, vid periodens slut			58,15	46,80	56,95
ANTAL AKTIER I 1000-TAL					
Antal aktier före utspädning	50 406	27 765	50 406	27 765	50 399
Vägt antal aktier före utspädning	50 406	27 765	50 406	27 765	27 765
Vägt antal aktier efter utspädning	50 445	27 765	50 406	27 765	27 765

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 september 2020 och har utfärdat totalt 500 000 köpoptioner avseende återköpta egna aktier. För det andra kvartalet 2020 översteg den genomsnittliga aktiekursen lösenpriserna om 121,60 SEK per köpoption ("2017 års aktierelaterade incitamentsprogram") respektive 137,30 SEK per köpoption ("2018 års aktierelaterade incitamentsprogram") vilket medförde en utspädningseffekt på cirka 0,1 procent per den 30 september 2020. För rapportperioden har de utfärdade köpoptionerna inte medfört någon utspädningseffekt. Aktiekursen per den 30 september 2020 uppgick till 139,00 SEK. Se även sid. 8.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR 2019/20
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	
Nettoomsättning	8	7	15	14	29
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	2	2
Summa rörelseintäkter	8	7	17	16	31
Rörelsens kostnader	-11	-9	-23	-22	-41
Rörelseresultat	-3	-2	-6	-6	-10
Finansiella intäkter och kostnader	0	5	-2	10	16
Resultat efter finansiella poster	-3	3	-8	4	6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-3
Resultat före skatt	-3	3	-8	4	3
Skatter	1	-1	2	-1	-1
Periodens resultat	-2	2	-6	3	2

Det finns inga poster i moderbolaget som redovisas som övrigt totalresultat. Summan av totalresultat motsvarar därför periodens resultat.

BALANSRÄKNING

MSEK	30 SEP 2020	30 SEP 2019	31 MAR 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	3 971	848	829
Kortfristiga fordringar	214	340	1 644
Likvida medel	65	-	1 153
Summa tillgångar	4 250	1 188	3 626
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	2 061	581	2 067
Obeskattade reserver	-	63	-
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder	1 614	182	1 125
Kortfristiga skulder	575	362	434
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	4 250	1 188	3 626

Förändringen i finansiella anläggningstillgångar under första kvartalet avsåg i huvudsak förvärvet av Swedol med 2 738 MSEK samt en ökning av långfristiga fordringar på koncernföretag om 456 MSEK, främst relaterad till refinansiering av räntebärande skulder i Swedol som ersatts av nya kreditfaciliteter i Momentum Group AB. Swedol AB har under andra kvartalet överlåtit, motsvarande bokfört värde, till Alligo Holding AB som är moderbolag för underkoncernen Affärsområde Verktyg Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd. Alligo Holding AB har i samband med transaktionen erhållit aktieägartillskott samt upptagit intern finansiering varför transaktionen inte inneburit några förändringar på redovisade finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget.

Förändringen avseende kortfristiga fordringar och likvida medel är främst relaterat till den apportionering som per den 31 mars 2020 redovisades som en kortfristig fordran samt utbetald kontantandel relaterat till förvärvet av Swedol.

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 2019/20 har tillämpats.

Koncernen har under rapportperioden erhållit statligt stöd avseende korttidsarbete. Erhållna stöd har bedömts uppfylla definitionen av statligt stöd enligt IAS 20. Stödet redovisas i resultaträkningen som en kostnadsreduktion av personalkostnader. Stödet redovisas systematiskt i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader stöden är avsedda att

kompensera för och när koncernen anses uppfylla de villkor samt infria de förpliktelser som förknippas med stöden.

Från och med 1 april 2020 har koncernen en ny affärsområdesstruktur (rörelsesegment). Förändringen har i huvudsak påverkat koncernens logistikfunktion i Sverige som från och med 1 april 2020 konsolideras som en del av affärsområdet Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd från att tidigare tillhört Koncerngemensamt. Inrättandet av ny koncernstruktur under andra kvartalet 2020 har också medfört vissa mindre förändringar i hur koncernens rörelsesegment konsolideras, främst avseende ett dotterbolag i Danmark som nu tillhör affärsområde Komponenter & Tjänster. Jämförelseåret och första kvartalet 2020 har räknats om med anledning av dessa förändringar.

IASB har publicerat tillägg till standarder effektiva för koncernen från den 1 april 2020 eller senare. Dessa tillägg bedöms inte som väsentliga för koncernens redovisning.

NOT 2 RÖRELSESEGMENT OCH INFORMATION OM INTÄKTER

Koncernens rörelsesegment består av affärsområdena Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd 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, Arbetskläder & Skydd består från och med den 1 april 2020 av Swedol och TOOLS med Univern och Grolls samt Gigant, Mercus Yrkeskläder, TriffIQ Företagsprofilering, Reklamproffsen Skandinavien och Company Line vilka erbjuder produkter och tjänster inom verktyg, förnödenheter, arbetskläder, personlig skyddsutrustning, arbetsplatsutrustningar samt produktmedia till bland annat industri-, bygg- och offentlig sektor samt privatmarknaden 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 och stödfunktioner. Stödfunktionerna omfattar bland annat internkommunikation, Investor Relations och juridik.

Finansiella poster och skatt fördelas inte per rörelsesegment utan redovisas i sin helhet i Koncerngemensamt.

Internprissättningen mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmissiga villkor. Redovisningsprinciperna överensstämmer med koncernredovisningen. Nettoomsättningen som presenteras nedan för de geografiska marknaderna baseras på kundernas hemvist (jämfört med informationen per geografisk marknad för Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd på sid. 5 där utgångspunkten är den geografiska hemvisten för respektive juridisk enhet).

MSEK	Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd	APR-SEP 2020 (6 MÅN)				Koncernen totalt
		Komponenter & Tjänster	Koncern- gemensamt	Elimine- ringar		
Nettoomsättning						
Från externa kunder per geografiskt område						
Sverige	2 156	500	-	-		2 656
Norge	970	11	-	-		981
Finland	577	0	-	-		577
Övriga länder	78	25	-	-		103
Från andra segment	12	5	14	-31		-
Totalt	3 793	541	14	-31		4 317
Rörelseresultat						
EBITA	216	71	-4	0		283
Jämförelsestörande poster	-99	-	-2	-		-101
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-32	-2	-	-		-34
Totalt	85	69	-6	0		148
MSEK	Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd	APR-SEP 2019 (6 MÅN)				Koncernen totalt
		Komponenter & Tjänster	Koncern- gemensamt	Elimine- ringar		
Nettoomsättning						
Från externa kunder per geografiskt område						
Sverige	924	549	-	-		1 473
Norge	931	13	-	-		944
Finland	508	1	-	-		509
Övriga länder	55	27	-	-		82
Från andra segment	13	15	14	-42		-
Totalt	2 431	605	14	-42		3 008
Rörelseresultat						
EBITA	91	70	-6	0		155
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-		-
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-8	-2	-	-		-10
Totalt	83	68	-6	0		145

Nettoomsättning fördelat på rörelsesegment per kvartal

MSEK	2020*			2019/20			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd		1 781	2 012	1 223	1 277	1 152	1 279
Komponenter & Tjänster		256	285	326	323	295	310
Koncerngemensamt		7	7	7	8	7	7
Elimineringar		-15	-16	-17	-20	-22	-20
Momentum Group		2 029	2 288	1 539	1 588	1 432	1 576

EBITA fördelat på rörelsesegment per kvartal

MSEK	2020*			2019/20			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd		94	122	48	52	46	45
Komponenter & Tjänster		37	34	45	39	37	33
Koncerngemensamt		-3	-1	-2	-1	-3	-3
Elimineringar		0	0	0	2	0	0
Momentum Group		128	155	91	92	80	75

* Med anledning av att Momentum Group ändrar sitt räkenskapsår till kalenderår förkortas innevarande räkenskapsår 2020 till att omfatta 9 månader för perioden 1 april-31 december 2020.

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Momentum Group värderar finansiella instrument till verkligt värde eller upplupet 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 eget kapitalinstrument i delägda dotterbolag, vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3 enligt IFRS 13.

MSEK	30 SEP 2020	30 SEP 2019	31 MAR 2020
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Finansiella placeringar	0	1	1
Derivat säkringsinstrument	1	0	4
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga fordringar	1	1	1
Kundfordringar	1 187	976	964
Likvida medel	88	27	1 157
Summa finansiella tillgångar	1 277	1 005	2 127
Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
Optionsskuld	17	49	35
Derivat säkringsinstrument	6	0	0
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	2 746	929	1 834
Leverantörsskulder	966	746	764
Summa finansiella skulder	3 735	1 724	2 633

NOT 4 FÖRVÄRV**Förvärvet av Swedol – med tillträde den 1 april 2020**

Momentum Group lämnade den 11 november 2019 ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedol AB (publ). Den 23 mars 2020 beslutade styrelsen i Momentum Group att fullfölja erbjudandet efter en konkurrensrättslig prövning av transaktionen hos konkurrensmyndigheterna i Sverige, Norge och Finland samt att erbjudandet accepterats av aktieägare representerandes cirka 98 procent av aktierna i Swedol. Tillträde av aktierna i Swedol skedde den 1 april 2020. Sista dag för handel med Swedols B-aktier på Nasdaq Stockholm var den 20 april 2020 och Momentum Group har påkallat tvångsinlösen av resterande utestående aktier i Swedol. Skiljenämnden i tvångsinlösenprocessen beviljade förhandstillträde till de utestående aktierna i början av juli 2020, varefter Momentum Group nu innehar 100 procent av aktierna och rösterna i Swedol.

Den sammanlagda köpeskillingen för förvärvet uppgår till 2 724 MSEK (exklusive förvärvskostnader), varav apportemissionens andel uppgår till 1 487 MSEK och resterande andel avser kontantlikviden. Verkligt värde för de 22 640 773 B-aktier i Momentum Group som utfärdats som en del av köpeskillingen har baserats på den noterade aktiekursen för Momentum Groups B-aktie den 1 april 2020 om 65,70 SEK per aktie. Förvärvskostnader om sammanlagt 14 MSEK har redovisats i posten övriga rörelsekostnader under räkenskapsåret 2019/20 samt med 2 MSEK under rapportperioden den 1 april-30 september 2020.

I enlighet med den preliminära förvärvsanalysen redovisad nedan har av köpeskillingen 1 119 MSEK allokaterats till goodwill,

550 MSEK till varumärken och 430 MSEK till kundrelationer. Allokeringen till varumärken och kundrelationer är baserad på det diskonterade värdet av framtida kassaflöden hänförliga till respektive tillgångsslag, där en bedömning gjorts av bland annat marginal, kapitalbindning och omsättningshastighet på kundstocken. Värdet på goodwill baseras på att Momentum Group-koncernens position på aktuella marknader förväntas stärkas och de övriga synergier inom bland annat inköp, butikssamordning och logistik som koncernen bedömer kommer att realiseras genom förvärvet.

Om förvärvet hade genomförts per den 1 april 2019 visar en preliminär konsoliderad resultaträkning för Momentum Group-koncernen inklusive Swedol per den 31 mars 2020 på en total nettoomsättning om 9 780 MSEK och ett resultat efter skatt om 425 MSEK för räkenskapsåret 2019/20. Dessa belopp har beräknats baserat på Swedol-koncernens resultat med justering för den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringen till verkligt värde för materiella och immateriella anläggningstillgångar hade tillämpats från den 1 april 2019, tillsammans med hänförliga skatteeffekter. Några väsentliga skillnader i redovisningsprinciper mellan Momentum Group och den förvärvade verksamheten förekommer inte eftersom Swedol i sina historiska finansiella rapporter tillämpat IFRS.

Under rapportperioden den 1 april-30 september 2020 har förvärvet av Swedol bidragit med 1 722 MSEK till koncernens nettoomsättning respektive med 158 MSEK till koncernens EBITA.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet av Swedol AB uppgår till följande enligt den preliminära förvärvsanalysen.

MSEK	VERKLIGT VÄRDE REDOVISAT I KONCERNEN
FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR	
Varumärken	550
Kundrelationer	430
Övriga immateriella anläggningstillgångar	52
Byggnader och mark	220
Övriga materiella anläggningstillgångar	191
Nyttjanderättstillgångar	622
Uppskjutna skattefordringar	10
Varulager	1 018
Övriga fordringar	433
Likvida medel	25
Summa tillgångar	3 551
FÖRVÄRVADE AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	
Räntebärande skulder - kreditinstitut	527
Räntebärande skulder - leasing	621
Uppskjutna skatteskuld	317
Övriga kortfristiga skulder	481
Summa avsättningar och skulder	1 946
NETTO AV IDENTIFIERADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER	1 605
Goodwill	1 119
Innehav utan bestämmande inflytande	0
KÖPESKILLING	2 724
Avgår: Nyemission	-1 487
Tillkommer: Nettoskuld i Swedol	503
PÅVERKAN PÅ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	1 740

De från och med räkenskapsåret 2015/16 genomförda företagsförvärven:

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	Verktyg & Förmödenheter
Reklamproffsen Skandinavien AB ² , SE	Mars 2018	35 MSEK	12	Verktyg & Förmödenheter
Profilmakarna i Södertälje AB, SE	April 2018	25 MSEK	8	Verktyg & Förmödenheter
MRO-verksamhet från Brammer ⁴ , SE	Maj 2018	140 MSEK	33	Komponenter & Tjänster
MFG Components Oy ⁴ , FI	Oktober 2018	1 MEUR	3	Verktyg & Förmödenheter
TOOLS Løvold AS, NO	Januari 2019	95 MNOK	28	Verktyg & Förmödenheter
Lindström Groups PPE-verksamhet ⁴ , FI	April 2019	6 MEUR	5	Verktyg & Förmödenheter
ETAB Industriautomation AB ² , SE	Juni 2019	45 MSEK	9	Komponenter & Tjänster
Company Line Förvaltning AB ² , SE	Juni 2019	75 MSEK	25	Verktyg & Förmödenheter
AMJ Papper AB, SE	Mars 2020	15 MSEK	6	Verktyg & Förmödenheter
Swedol AB ⁵ , SE / NO / FI	April 2020	3 650 MSEK	1 046	Verktyg & Förmödenheter
Efter rapportperiodens utgång				
SKFs spindelserviceverksamhet ⁴ , SE	November 2020	10 MSEK	5	Komponenter & Tjänster

1) Avser helårsuppgifter vid förvärvstidpunkten.

2) Momentum Group förvärvade initialt 70 procent av aktierna i respektive bolag. Momentum Group äger idag 100 procent av aktierna i TriffiQ Företagsprofilering AB och Reklamproffsen Skandinavien AB.

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 inkrämsöverlåtelse.

5) Efter att det offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Swedol AB avslutats uppgick Momentum Groups ägarandel till cirka 99 procent av aktierna. Tvångsinlösen för resterande utestående aktier i Swedol har påkallats och förhandstillträde till aktierna beviljades av skiljenämnden i tvångsinlösenprocessen i början av juli 2020. Momentum Group innehar därefter 100 procent av aktierna och rösterna i Swedol.

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 SEP 2020 ¹	31 MAR 2020	31 MAR 2019	31 MAR 2018
IFRS-NYCKELTAL				
Periodens resultat, MSEK	205	217	231	182
Resultat per aktie, SEK	5,75	7,70	8,20	6,45
ALTERNATIVA NYCKELTAL				
Resultaträkningsbaserade nyckeltal				
Nettoomsättning, MSEK	7 444	6 135	6 024	5 616
Rörelseresultat, MSEK	306	303	302	240
varav: Jämförelsestörande poster	-115	-14	-	-12
varav: Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-45	-21	-16	-10
EBITA, MSEK	466	338	318	262
varav: Avskrivningar på materiella och övriga immateriella anläggningstillgångar ²	-64	-31	-31	-27
Resultat efter finansiella poster, MSEK	268	283	296	235
Rörelsemarginal, %	4,1%	4,9%	5,0%	4,3%
EBITA-marginal, %	6,3%	5,5%	5,3%	4,7%
Vinstmarginal, %	3,6%	4,6%	4,9%	4,2%
Lönsamhetsnyckeltal				
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %	29%	28%	27%	25%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9%	14%	19%	17%
Avkastning på eget kapital, %	10%	16%	19%	17%
Nyckeltal över finansiell ställning				
Finansiell nettolåneskuld (UB), MSEK	2 693	708	293	322
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	1 646	166	266	295
Eget kapital (UB) ³ , MSEK	2 931	2 869	1 303	1 155
Soliditet, %	38%	48%	45%	42%
Övriga nyckeltal				
Antal anställda vid periodens slut ⁴	2 513	1 651	1 684	1 647
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	139,00	67,50	93,40	100,00

- 1) Dessa nyckeltal inkluderar förvärvet av Swedol från och med den 1 april 2020. Se sammanställning på sid. 2 för nyckeltal som om förvärvet av Swedol skett per den 1 april 2019.
- 2) Totala avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv och effekter från IFRS 16.
- 3) Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- 4) Justerat för permitterad personal med anledning av Covid-19 pandemin per den 30 september 2020.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nettoomsättning

Egen fakturering, provisionsersättning avseende försäljning på provisionsbasis samt sidointäkter.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Jämförelsestörande poster

I jämförelsestörande poster ingår intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet i den löpande verksamheten.

EBITA

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och 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.

EBITA-marginal, %

EBITA i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal, %

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

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.

Förändring i nettoomsättning för jämförbara enheter

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. **NB:** I de fall jämförbara enheter inkluderar Swedol för perioder före tillträdet den 1 april 2020 kommenteras detta specifikt.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

M SEK	12 MÅNADER T O M			
	30 SEP 2020	31 MAR 2020	31 MAR 2019	31 MAR 2018
EBITA				
Rörelseresultat	306	303	302	240
<i>Poster av jämförelsestörande karaktär</i>				
Omstruktureringskostnader	97	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	16	14	-	-
Integrationskostnader i förvärvet av Swedol	2	-	-	-
Separations- och noteringskostnader	-	-	-	12
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	45	21	16	10
EBITA	466	338	318	262

M SEK	12 MÅNADER T O M			
	30 SEP 2020	31 MAR 2020	31 MAR 2019	31 MAR 2018
RÖRELSEKAPITAL				
<i>Genomsnittliga rörelsetillgångar</i>				
Genomsnittligt varulager	1 428	1 021	975	884
Genomsnittliga kundfordringar	1 023	966	956	895
Summa genomsnittliga rörelsetillgångar	2 451	1 987	1 931	1 779
<i>Genomsnittliga rörelseskulder</i>				
Genomsnittliga leverantörsskulder	-823	-759	-736	-732
Summa genomsnittliga rörelseskulder	-823	-759	-736	-732
Genomsnittligt rörelsekapital	1 628	1 228	1 195	1 047
EBITA	466	338	318	262
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %	29%	28%	27%	25%

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 SEP 2020	31 MAR 2020	31 MAR 2019	31 MAR 2018
SYSSELSATT KAPITAL				
Genomsnittlig balansomslutning	5 081	3 318	2 813	2 619
<i>Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar</i>				
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-184	-72	-74	-57
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder	-1 291	-1 147	-1 150	-1 149
Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar	-1 475	-1 219	-1 224	-1 206
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 606	2 099	1 589	1 413
Rörelseresultat	306	303	302	240
Finansiella intäkter	4	1	1	2
Summa rörelseresultat + finansiella intäkter	310	304	303	242
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9%	14%	19%	17%

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 SEP 2020	31 MAR 2020	31 MAR 2019	31 MAR 2018
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL				
Genomsnittligt eget kapital*	1 978	1 333	1 220	1 070
Periodens resultat*	202	214	229	181
Avkastning på eget kapital, %	10%	16%	19%	17%

* Avser eget kapital respektive resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 SEP 2020	31 MAR 2020	31 MAR 2019	31 MAR 2018
FINANSIELL NETTOLÅNESKULD (UB)				
Långfristiga räntebärande skulder	2 296	1 461	164	130
Kortfristiga räntebärande skulder	485	404	137	202
Likvida medel	-88	-1 157	-8	-10
Finansiell nettolåneskuld (UB)	2 693	708	293	322

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 SEP 2020	31 MAR 2020	31 MAR 2019	31 MAR 2018
OPERATIV NETTOLÅNESKULD (UB)				
Finansiell nettolåneskuld	2 693	708	293	322
Finansiella leasingkulder	-1 012	-511	-	-
Nettoavsättningar till pensioner	-35	-31	-27	-27
Operativ nettolåneskuld (UB)	1 646	166	266	295

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	30 SEP 2020	31 MAR 2020	31 MAR 2019	31 MAR 2018
SOLIDITET				
UB Balansomslutning	7 618	5 940	2 914	2 734
UB Eget kapital*	2 931	2 869	1 303	1 155
Soliditet, %	38%	48%	45%	42%

* Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.