



Offentligt uppköps erbjudande till aktieägarna
i Momentum Group AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Nordstjernen Aktiebolag, organisationsnummer 556000-1421, ("Nordstjernen") har lämnat ett offentligt kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Momentum Group AB (publ), organisationsnummer 559072-1352, ("Momentum Group") i enlighet med villkoren i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Denna erbjudandehandling ("Erbjudandehandlingen") har upprättats med anledning av Erbjudandet. Erbjudandehandlingen har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt per dagen för Erbjudandehandlingen. Nordstjernen lämnar ingen försäkring om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Nordstjernen kommer endast att upprätta och offentliggöra tillägg till Erbjudandehandlingen om Nordstjernen är skyldigt att upprätta och offentliggöra tillägg enligt tillämpliga lagar eller Nasdaq Stockholms takeover-regler. Nordstjernen lämnar informationen i denna Erbjudandehandling endast med anledning av Erbjudandet och informationen får inte användas för något annat syfte. Styrelsen i Momentum Group har inte medverkat vid upprättandet av Erbjudandehandlingen. Informationen om Momentum Group på sidorna 14–48 i denna Erbjudandehandling är därför baserad på information som har offentliggjorts av Momentum Group. Nordstjernen garanterar inte att informationen om Momentum Group i Erbjudandehandlingen är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig.

Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") är finansiell rådgivare till Nordstjernen i samband med Erbjudandet och ansvarar inte för att ge råd till någon annan part. I samband härmed kommer varken Carnegie, Carnegies närstående parter eller Carnegies eller Carnegies närstående parter styrelseledamöter, befattningshavare, anställda eller andra representanter, att betrakta någon annan part som deras klient, och kommer inte heller att vara ansvariga gentemot någon annan part för att tillhandahålla sådant skydd som tillhandahålls deras klienter eller för att tillhandahålla rådgivning med anledning av Erbjudandet eller några andra omständigheter som omnämns i denna Erbjudandehandling.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister som uppstår med anledning av Erbjudandet ska slutligt avgöras av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans. För Erbjudandet gäller även Nasdaq Stockholms takeover-regler samt Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbjudanden.

Nordstjernen har den 5 november 2020, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, gentemot Nasdaq Stockholm åtagit sig att följa Nasdaq Stockholms takeover-regler och Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbjudanden samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan komma att fastställa vid eventuella överträdelser av reglerna. Nordstjernen informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm den 5 november 2020.

Framtidsinriktad information

Uttalanden i Erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådant information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller ord som "förutses", "tros", "förväntas", "avses", "planeras", "änmas", "eftersträvas", "kommer" eller "kan" eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur förknippad med risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser framtida förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, vilka flera ligger utom Nordstjernans kontroll, kan framtida förhållanden komma att avsevärt avvika från vad som har uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information i denna Erbjudandehandling gäller endast per dagen då informationen lämnades och Nordstjernen har ingen skyldighet (och åtar sig ingen skyldighet) att uppdatera eller ändra någon sådan information till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar och regler.

Information till aktieägare i Momentum Group utanför Sverige samt till banker, mäklare, fondkommissionärer och förvaltare som innehar aktier för personer utanför Sverige

Erbjudandet riktar sig inte till (och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av) personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Kina, Mexiko, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Thailand eller USA eller personer vars deltagande i Erbjudandet skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller att registreringar sker eller att några andra åtgärder vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt (inklusive Nasdaq Stockholms takeover-regler), förutom om något undantag är tillämpligt.

Denna Erbjudandehandling och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet (inklusive kopior av sådana handlingar) får inte postas eller på något annat sätt distribueras, vidarebefordras eller skickas till eller inom någon jurisdiktion (däribland Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Kina, Mexiko, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Thailand och USA) där distribution av Erbjudandehandlingen eller Erbjudandet skulle kräva att ytterligare åtgärder vidtas eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i en sådan jurisdiktion. Personer som mottar denna Erbjudandehandling (inklusive bland annat banker, mäklare, fondkommissionärer, förvaltare och förvarare av värdepapper) och som omfattas av lagarna eller reglerna i en sådan jurisdiktion måste informera sig om och följa alla tillämpliga restriktioner och krav. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagarna i sådana jurisdiktioner. Nordstjernen fransäger sig, så långt det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för överträdelser av sådana restriktioner och Nordstjernen förbehåller sig rätten att inte acceptera anmälningssedlar vars lämnande utgör en direkt eller indirekt överträdelse av någon av dessa restriktioner.

Innehållsförteckning

Offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Momentum Group	4
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	7
Villkor och anvisningar	9
Beskrivning av Nordstjernen och finansieringen av Erbjudandet.....	13
Beskrivning av Momentum Group	14
Historisk finansiell översikt i sammandrag	15
Aktiekapital och ägarstruktur	20
Momentum Groups styrelse, ledning och revisor.....	24
Momentum Groups bolagsordning	27
Momentum Groups delårsrapport för perioden 1 april–30 september 2020	30
Vissa skattefrågor i Sverige	49
Adresser.....	52

Erbjudandet i sammandrag

- Nordstjernen erbjuder 120 kronor kontant för varje aktie i Momentum Group.
- Acceptfristen börjar den 6 november 2020 och slutar den 4 december 2020. Nordstjernen beräknar att kunna påbörja utbetalning av vederlaget i Erbjudandet omkring den 10 december 2020. Nordstjernen förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och att senarelägga likviddagen.
- En anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Nordstjernans webbplats (www.momentum.nordstjernen.se) och Carnegies webbplats (www.carnegie.se). Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB och som önskar acceptera Erbjudandet ska under acceptfristen (till och med den 4 december 2020 klockan 15.00) underteckna och lämna in en korrekt ifylld anmälningssedel till Carnegie på den på anmälningssedeln angivna adressen. Om aktier som ska överlåtas i Erbjudandet är registrerade som pantsatta i Euroclear Sweden AB:s system måste såväl aktieägaren som panthavaren fylla i och underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträkten för varje överlåten aktie upphör. Aktieägare i Momentum Group vars aktier är förvaltarregistrerade kommer inte att erhålla någon förtryckt anmälningssedel från Nordstjernen. Sådana aktieägars accept av Erbjudandet ska i stället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare. För ytterligare information om accept och utbetalning av vederlaget i Erbjudandet, se avsnittet ”Villkor och anvisningar” på sidorna 9–12.

Offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Momentum Group

Erbjudandet

Det erbjudna vederlaget och värdet av Erbjudandet

I dag den 5 november 2020 lämnade Nordstjernen Aktiebolag ("Nordstjernen") ett offentligt budpliktserbjudande till aktieägarna i Momentum Group AB (publ) ("Momentum Group") att överlåta samtliga sina aktier i Momentum Group till Nordstjernen för 120 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Erbjudandet omfattar både A-aktierna och B-aktierna i Momentum Group. B-aktierna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. A-aktierna är inte upptagna till handel.

Erbjudandet värderar samtliga aktier i Momentum Group till cirka 6,1 miljarder kronor (baserat på 1 062 436 A-aktier och 49 843 753 B-aktier, dvs. inklusive de aktier som Nordstjernen redan äger).

Det erbjudna vederlaget jämfört med betalkursen för B-aktien på Nasdaq Stockholm

Det erbjudna priset per aktie i Momentum Group, vilket motsvarar det pris som Nordstjernen betalade vid sitt förvärv av ytterligare en B-aktie den 28 oktober 2020:

- understiger stängningskursen för B-aktien på Nasdaq Stockholm den 4 november 2020 med 7,1 procent, och
- understiger den volymviktade genomsnittliga betalkursen för B-aktien på Nasdaq Stockholm under de 30 senaste handelsdagarna fram till och med den 4 november 2020 med 9,8 procent.

Nordstjernen erbjuder således ingen premie jämfört med stängningskursen den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet eller den volymviktade genomsnittliga betalkursen under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Det erbjudna priset per aktie i Momentum Group motsvarar emellertid en premie om 26,4 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för B-aktien på Nasdaq Stockholm under de 180 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Eventuell justering av det erbjudna vederlaget

Om Momentum Group betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring innan Nordstjernen påbörjar utbetalning av vederlaget i Erbjudandet kommer Nordstjernen att reducera det erbjudna vederlaget i motsvarande mån.

Rättigheter enligt Momentum Groups incitamentsprogram

Erbjudandet omfattar inte några rättigheter som Momentum Groups anställda har erhållit från Momentum Group inom ramen för något incitamentsprogram. Erbjudandet omfattar således inte köpoptionerna avseende B-aktier i Momentum Group som vissa anställda i Momentum Group innehar i enlighet med de två långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som bolagsstämman i Momentum Group beslutade om i november 2017 respektive augusti 2018. Nordstjernen avser att verka för att köpoptionsinnehavarna ges en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är inte föremål för några villkor.

Nordstjernen, som redan äger cirka 51,9 procent av aktierna och cirka 51,0 procent av rösterna i Momentum Group (se avsnittet ”Nordstjernans aktieäggande i Momentum Group” nedan), förvärvade kontroll över Momentum Group i konkurrensrättslig mening i samband med sammanslagningen av Momentum Group och Swedol tidigare i år. I samband med detta beslutade konkurrensmyndigheterna i Sverige, Finland och Norge att godkänna Nordstjernans kontrollförvärv. Fullföljande av Erbjudandet kräver därför inte godkännanden från några konkurrensmyndigheter.

Finansiering av Erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Nordstjernen kommer att finansiera Erbjudandet genom egna kontanta medel och tillgängliga kreditfaciliteter.

Nordstjernans budplikt

Nordstjernen lämnar Erbjudandet eftersom Nordstjernen den 28 oktober 2020 förvärvade en B-aktie i Momentum Group för 120 kronor och därmed, enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2019:42, är skyldigt att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Momentum Group (ett s.k. budpliktsbud).

Nordstjernans aktieäggande i Momentum Group

Nordstjernen äger 495 848 A-aktier och 25 901 138 B-aktier i Momentum Group. Nordstjernans aktieäggande i Momentum Group motsvarar cirka 51,9 procent av samtliga aktier och cirka 51,0 procent av samtliga röster i Momentum Group.

Varken Nordstjernen eller någon närstående till Nordstjernen äger eller kontrollerar några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Momentum Group. Nordstjernen eller närstående till Nordstjernen har inte heller förvärvat aktier i Momentum Group på förmånligare villkor än villkoren i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Nordstjernen förbehåller sig rätten att förvärva eller träffa överenskommelser om att förvärva aktier i Momentum Group, däribland förvärv på marknaden till rådande priser eller förvärv genom privata transaktioner till förhandlade priser. I förekommande fall kommer varje sådant förvärv genomföras och offentliggöras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Uttalande från styrelsen för Momentum Group

Enligt Nasdaq Stockholms takeover-regler ska styrelsen för Momentum Group offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet senast två veckor före acceptfristens utgång.

Närståendefrågor och intressekonflikter m m

Momentum Group är ett dotterbolag till Nordstjernen. Med anledning av detta är Nordstjernen skyldigt att tillämpa avsnitt III i Nasdaq Stockholms takeover-regler. Detta innebär bland annat att acceptfristen för Erbjudandet ska omfatta minst fyra veckor och att Momentum Group ska inhämta och senast två veckor före acceptfristens utgång offentliggöra ett värderingsutlåtande avseende Erbjudandet från oberoende expertis.

Johan Sjö och Johan Eklund är styrelseledamöter i Momentum Group och anställda på Nordstjernen. Johan Sjö och Johan Eklund har därmed en intressekonflikt enligt punkten II.18

i Nasdaq Stockholms takeover-regler som innebär att de inte får delta i Momentum Groups handläggning av frågor relaterade till Erbjudandet.

Uttalande från Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalande AMN 2020:22 medgett Nordstjernen dispens från skyldigheten att rikta Erbjudandet till aktieägare med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Kina, Mexiko, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Thailand eller USA. AMN 2020:22 i dess helhet kommer att finnas tillgängligt på Aktiemarknadsnämndens webbplats (www.aktiemarknadsnamnden.se).

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister som uppstår med anledning av Erbjudandet ska slutligt avgöras av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans. För Erbjudandet gäller även Nasdaq Stockholms takeover-regler samt Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbjudanden.

Nordstjernen har i dag den 5 november 2020, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, gentemot Nasdaq Stockholm åtagit sig att följa Nasdaq Stockholms takeover-regler och Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbjudanden samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan komma att fastställa vid eventuella överträdelser av reglerna. Nordstjernen informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm i dag den 5 november 2020.

Rådgivare

Nordstjernen har anlitat Carnegie Investment Bank AB (publ) som finansiell rådgivare och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Nordstjernen kontrollerar cirka 51,9 procent av aktierna och cirka 51,0 procent av rösterna i Momentum Group och är därmed bolagets största aktieägare. Nordstjernen lämnar Erbjudandet eftersom Nordstjernen den 28 oktober 2020 förvärvade en B-aktie i Momentum Group för 120 kronor och därmed är skyldigt att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier (ett s.k. budpliktsbud). Genom Erbjudandet har Nordstjernen gjort det möjligt för samtliga aktieägare i Momentum Group att kunna ta ställning till om de vill stanna kvar som aktieägare i bolaget eller sälja sina aktier – något som tidigare har försvårats av de förhållandevis låga handelsvolymerna i B-aktierna i Momentum Group.

Nordstjernen vill öka ägandet och engagemanget i Momentum Group och bidra som en aktiv och långsiktig huvudägare. Nordstjernans industriella erfarenhet och finansiella styrka ökar flexibiliteten för bolaget och stärker förutsättningarna för en ännu mer konkurrenskraftig företagsgrupp.

Nordstjernen erhöll majoriteten av sina aktier i Momentum Group i samband med sammanslagningen av Momentum Group och Swedol tidigare i år. Sammanslagningen skapade en stark företagsgrupp som Nordstjernen ser fram emot att bidra till att fortsätta utveckla. Det pågående integrationsarbetet mellan Momentum Groups TOOLS-verksamhet och Swedol sker under utmanande marknadsförhållanden, bland annat till följd av coronaviruset (Covid-19), vilket ökar betydelsen av en långsiktig och finansiellt stark huvudägare för Momentum Group.

Momentum Group bedriver sin verksamhet decentraliserat i två operativa affärsområden: Affärsområdet Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd respektive Affärsområdet Komponenter & Tjänster. Det pågår ett omfattande integrationsarbete inom Affärsområdet Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd mellan Momentum Groups TOOLS-verksamhet och Swedol. Integrationen omfattar butiks- och sortimentssamordning samt reducering av antalet regionala logistikcenter. Momentum Group redovisade i sin delårsrapport, som offentliggjordes den 23 oktober 2020, avsättningar till en omstruktureringsreserv för identifierade engångskostnader. Erbjudandet innebär inte att Nordstjernen har några andra strategiska planer eller avsikter i fråga om förändringar eller effekter för bolagens anställda eller ledning (inklusive deras anställningsvillkor) eller sysselsättningen på de platser där Momentum Group bedriver verksamhet. Nordstjernen avser fortsätta stödja styrelsen och ledningen i Momentum Group i det fortsatta arbetet med att utveckla verksamheten i linje med bolagets nuvarande affärsstrategi, inklusive ovannämnda integrationsarbete.

Nordstjernen kan tänka sig att vara såväl huvudägare i ett börsnoterat Momentum Group som att äga Momentum Group i onoterad miljö. Om Momentum Group fortsätter att vara börsnoterat efter Erbjudandet innebär det faktum att Nordstjernen har fullföljt sin budplikt att Nordstjernen som huvudägare kommer att vara oförhindrat att delta i eventuella nyemissioner i Momentum Group utan de inskränkningar som budpliktsreglerna tidigare har inneburit. Det är till fördel för såväl Nordstjernen som Momentum Group och dess övriga aktieägare.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna Erbjudandehandling som har upprättats av styrelsen för Nordstjernen i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Momentum Group på sidorna 14–48 i denna Erbjudandehandling har upprättats av Nordstjernen baserat på information som har offentliggjorts av

Momentum Group. Styrelsen för Nordstjernan försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Nordstjernan överensstämmer med de faktiska förhållandena.

5 november 2020 i Stockholm

Nordstjernan Aktiebolag

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Nordstjernen erbjuder 120 kronor kontant för varje aktie i Momentum Group. Erbjudandet värderar samtliga aktier i Momentum Group till cirka 6,1 miljarder kronor (baserat på 1 062 436 A-aktier och 49 843 753 B-aktier, dvs. inklusive de aktier som Nordstjernen redan äger).

Om Momentum Group betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring innan Nordstjernen påbörjar utbetalning av vederlaget i Erbjudandet kommer Nordstjernen att reducera det erbjudna vederlaget om 120 kronor per aktie i Momentum Group i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Villkor för fullföljande Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är inte föremål för några villkor.

Nordstjernen, som redan äger cirka 51,9 av aktierna och cirka 51,0 procent av rösterna i Momentum Group, förvärvade kontroll över Momentum Group i konkurrensrättslig mening i samband med sammanslagningen av Momentum Group och Swedol tidigare i år. I samband med detta beslutade konkurrensmyndigheterna i Sverige, Finland och Norge att godkänna Nordstjernans kontrollförvärv. Fullföljande av Erbjudandet kräver därför inte godkännanden från några konkurrensmyndigheter.

Accept

Direktregistrerade aktier

Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 6 november 2020 till och med den 4 december 2020 klockan 15.00 (CET) underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel till Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Anmälningssedeln måste lämnas in eller skickas i god tid före acceptfristens sista dag för att kunna vara Carnegie tillhanda **senast klockan 15.00 (CET) den 4 december 2020**.

Anmälningssedeln kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Carnegie, förutsatt att detta sker i sådan tid före den sista anmälningdagen att den är Carnegie tillhanda senast på acceptfristens sista dag.

En förtryckt anmälningssedel kommer att distribueras till direktregistrerade aktieägare i Momentum Group. På den förtryckta anmälningssedeln framgår VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Momentum Group. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna i anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon anmälningssedel utan meddelas separat. Om anmälan avser annan person än den som undertecknar, t.ex. en minderårig, måste blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" fyllas i och skickas in tillsammans med anmälningssedeln.

Anmälningssedlar som inte är förtryckta och blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" finns tillgängliga på Nordstjernans webbplats (www.momentum.nordstjernen.se) och Carnegies webbplats (www.carnegie.se).

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

Aktieägare i Momentum Group som accepterar Erbjudandet bemyndigar Carnegie att leverera deras aktier i Momentum Group till Nordstjernen i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Viktig information angående LEI och NID

Från och med 3 januari 2018 krävs det att alla juridiska personer som deltar i en transaktion på finansmarknaden har en Legal Entity Identifier-kod ("LEI"). Ett LEI-nummer måste erhållas från en auktoriserad LEI-utgivare vilket kan ta lite tid. Vänligen erhåll ett LEI-nummer i god tid för att kunna användas i anmälningssedeln. För mer information hänvisas till Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Fysiska personer behöver ange sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet.

Observera att Carnegie inte kan utföra transaktionen ifråga för aktieägare som inte tillhandahåller LEI-nummer eller NID-nummer vid accept av Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare i Momentum Group vars aktier är förvaltarregistrerade erhåller inte någon förtryckt anmälningssedel. Accept av Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta aktier

För aktier i Momentum Group som är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten kommer att upphöra. Panten på aktierna ifråga måste vara avregistrerade i Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till Nordstjernen.

Acceptfristen

Acceptfristen börjar den 6 november 2020 och slutar den 4 december 2020. Nordstjernen förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och att senarelägga likviddagen. I förekommande fall kommer Nordstjernen att offentliggöra varje förlängning av acceptfristen eller senareläggning av likviddagen genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Nasdaq Stockholms takeover-regler).

Rätt att återkalla accept

Fullföljande av Erbjudandet är inte föremål för några villkor. Med anledning av detta har aktieägare i Momentum Group inte rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet.

Bekräftelse av accept

Efter det att Carnegie har mottagit och registrerat en korrekt ifylld anmälningssedel kommer de aktier som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto (ett s.k. apportkonto) i aktieägarens namn. I samband med detta skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i Momentum Group som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

Utbetalning av vederlaget

Nordstjernen beräknar att kunna påbörja utbetalning av vederlaget i Erbjudandet omkring den 10 december 2020 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 15.00 (CET) den 4 december 2020.

Redovisning av vederlag sker genom distribution av avräkningsnotor till dem som har accepterat Erbjudandet. Vederlaget kommer att betalas till det avkastningskonto som är anslutet till det VP-konto på vilket aktierna var registrerade. För aktieägare i Momentum Group som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, kan utbetalningen bli försenad. I samband med redovisning av vederlaget kommer aktierna att bokas ut från det spärrande VP-kontot (apportkontot), som sedan avslutas. I samband med detta skickas ingen VP-avi ut. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer redovisning av likvid att ske genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner. Redovisning av likvid kommer att ske i enlighet med vad som anges ovan även om aktierna är pantsatta.

Nordstjernen förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och att senarelägga likviddagen. Varje förlängning av acceptfristen eller senareläggning av likviddagen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Nasdaq Stockholms takeover-regler).

Tvångsinlösen och avnotering

Om Nordstjernen, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Momentum Group avser Nordstjernen att påkalla ett tvångsinlösenförfarande beträffande återstående aktier i Momentum Group i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). I samband med ett sådant tvångsinlösenförfarande avser Nordstjernen att verka för att B-aktierna i Momentum Group avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandlingen och en anmälningssedel kommer att finnas tillgängliga på Nordstjernans webbplats (www.momentum.nordstjernen.se) och Carnegies webbplats (www.carnegie.se). Erbjudandehandlingen kommer även att finnas tillgänglig på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Frågor angående accept av Erbjudandet

Om du har frågor angående accept av Erbjudandet, vänligen kontakta Carnegie på telefonnummer: +46 (0)8 5886 9486. Information finns även tillgänglig på Carnegies webbplats (www.carnegie.se) och på Nordstjernans webbplats (www.momentum.nordstjernen.se).

Övrigt

Det faktum att Carnegie är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Carnegie och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om Carnegie har lämnat råd till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne individuellt angående Erbjudandet, eller om denne accepterat Erbjudandet via Carnegies kontor, internetbank eller telefonbank. Om accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passande-bedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed

själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Information om personuppgiftshantering

Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsbud. Det går även bra att kontakta dataskyddsbudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år.

E-postadressen till Carnegies dataskyddsbud är dpo@carnegie.se

Beskrivning av Nordstjernen och finansieringen av Erbjudandet

Nordstjernen i korthet

Nordstjernen Aktiefbolag är ett svenskt privat aktiefbolag, organisationsnummer 556000-1421, med säte i Stockholm och med adress Nordstjernen Aktiefbolag, 103 75 Stockholm. Nordstjernen är ett familjekontrollerat investeringsföretag vars affärsidé är att genom aktivt ägande utveckla företag och skapa god långsiktig värdetillväxt. Nordstjernen är i dag ägare i ett femtontal noterade och onoterade bolag med huvudkontor i Norden. Sammanlagt omsätter Nordstjernans innehav över 100 miljarder kronor och har omkring 50 000 anställda. Nordstjernans största aktieägare är Axel och Margaret Ax:son Johnsons stiftelser. Mer information om Nordstjernen finns på bolagets webbplats, www.nordstjernen.se.

Finansiering av Erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Nordstjernen kommer att finansiera Erbjudandet genom egna kontanta medel och tillgängliga kreditfaciliteter.

Beskrivning av Momentum Group

Momentum Group i korthet

Momentum Group är en av de ledande återförsäljarna av industriförnödenheter och industrikomponenter, tjänster och service, till professionella slutanvändare inom industri- och byggsektorerna i Norden. Koncernens omsättning uppgick under tolv månadersperioden 1 oktober 2019–30 september 2020 till cirka 9,3 miljarder kronor (beräknat som om förvärvet av Swedol skedde den 1 april 2019) och per den 30 september 2020 hade koncernen cirka 2 513 medarbetare. Momentum Group består av tio verksamhetsområden som är organiserade i två affärsområden: ”Verktyg, Förnödenheter, Arbetskläder & Skydd” och ”Komponenter & Tjänster”.

Affärsidé

Momentum Group förvärvar och utvecklar företag i Norden med fokus på handel och tjänster inom utvecklingsbara nischer. Fokus är på lönsamma företag med ledande positioner som gör kundernas vardag enklare, säkrare och mer lönsam. Det är viktigt för kunderna att ha hög lönsamhet i sin verksamhet. Bolagen inom Momentum Group säljer kvalitetsprodukter och tillhörande tjänster som skapar värde för kunden under produktens eller tjänstens totala livslängd. Detta gör att Momentum Group förenklar deras vardag samtidigt som den görs både säkrare och mer lönsam.

Strategi

För att nå sitt interna lönsamhetsmål om $R/RK > 45$ procent ska alla enheter i Momentum Group erbjuda sina kunder bästa totalekonomi (lägsta totalkostnad) i sina lösningar med hjälp av hög kompetens (kundvärdesfördel). För att kunna erbjuda detta till kunderna och samtidigt själva vara lönsamma måste verksamheterna arbeta så effektivt och kostnadsmedvetet som möjligt – och hela tiden förstärka sin kompetens och erfarenhet så att koncernen kan arbeta mer effektivt än sina konkurrenter (kostnadsfördel).

Finansiella mål

Momentum Groups styrelse har fastställt nedanstående finansiella mål och utdelningspolicy för koncernen. Det bör noteras att Momentum Groups finansiella mål baseras på antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Det faktiska utfallet kan komma att skilja sig från de finansiella målen till följd av risker och andra faktorer som Momentum Group-koncernens verksamhet påverkas av.

Resultattillväxt

Momentum Group strävar efter att, över en konjunkturcykel, uppnå en resultattillväxt (EBITA) på minst 15 procent per år.

Lönsambet

Momentum Group strävar efter att uppnå en avkastning på eget kapital om minst 20 procent, i kombination med det interna lönsamhetsmålet om minst 45 procent i R/RK , mätt som EBITA (R) i relation till använt rörelsekapital (RK).

Utdelningspolicy

30–50 procent av resultatet per aktie per år över en konjunkturcykel.

Historisk finansiell översikt i sammandrag

Nedanstående finansiella information om Momentum Group är hämtad från Momentum Groups reviderade konsoliderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017/2018, 2018/2019 och 2019/2020 (Momentum Groups räkenskapsår var under dessa perioder 1 april–31 mars men har därefter ändrats till kalenderår enligt beslut vid årsstämman den 31 augusti 2020) samt oreviderade delårsrapporter för perioderna 1 april–30 september 2019 och 1 april–30 september 2020.

Momentum Groups konsoliderade årsredovisningar har upprättats i enlighet och International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee, såsom de har antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Momentum Groups delårsrapporter för perioderna 1 april–30 september 2019 och 1 april–30 september 2020 har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering.

Momentum Groups årsredovisningar och delårsrapporter finns tillgängliga på Momentum Groups webbplats (www.momentum.group).

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	1 april–30 september		1 april–31 mars		
	2020	2019	2019/20	2018/19	2017/18
Nettoomsättning	4 317	3 008	6 135	6 024	5 616
Övriga rörelseintäkter	11	2	4	4	6
Summa rörelseintäkter	4 328	3 010	6 139	6 028	5 622
Kostnad sålda varor	-2 658	-1 894	-3 864	-3 804	-3 546
Personalkostnader	-806	-583	-1 189	-1 188	-1 125
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-320	-133	-264	-47	-37
Övriga rörelsekostnader	-396	-255	-519	-687	-674
Summa rörelsens kostnader	-4 180	-2 865	- 5 836	-5 726	-5 382
Rörelseresultat	148	145	303	302	240
Finansiella intäkter	3	0	1	1	2
Finansiella kostnader	-29	-8	-21	-7	-7
Finansnetto	-26	-8	-20	-6	-5
Resultat efter finansiella poster	122	137	283	296	235
Skatter	-27	-30	-66	-65	-53
Periodens resultat	95	107	217	231	182
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	93	105	214	229	181
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	3	2	1
Resultat per aktie (SEK)	1,85	3,80	7,70	8,20	6,45

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 september		31 mars		
	2020	2019	2020	2019	2018
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	2 767	678	660	649	627
Materiella anläggningstillgångar	526	65	61	63	61
Nyttjanderättstillgångar	964	548	491	–	–
Finansiella placeringar	1	2	2	2	2
Uppskjutna skattefordringar	49	23	18	20	24
Summa anläggningstillgångar	4 307	1 316	1 232	734	714
Omsättningstillgångar					
Varulager	1 823	1 026	985	986	927
Kundfordringar	1 187	976	964	1 044	967
Kortfristiga fordringar – apportemission	–	–	1 487	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	213	114	115	142	116
Likvida medel	88	27	1 157	8	10
Summa omsättningstillgångar	3 311	2 143	4 708	2 180	2 020
Summa tillgångar	7 618	3 459	5 940	2 914	2 734
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 931	1 300	2 869	1 303	1 155
Innehav utan bestämmande inflytande	13	22	19	14	15
Summa eget kapital	2 944	1 322	2 888	1 317	1 170
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	1 614	183	1 125	137	103
Långfristiga leasingskulder	647	345	305	–	–
Avsättningar till pensioner	35	33	31	27	27
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	352	79	61	76	79
Summa långfristiga skulder	2 648	640	1 522	240	209
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga räntebärande skulder	120	193	198	137	202
Kortfristiga leasingskulder	365	208	206	–	–
Leverantörsskulder	966	746	764	822	743
Övriga kortfristiga skulder	575	350	362	398	410
Summa kortfristiga skulder	2 026	1 497	1 530	1 357	1 355
Summa skulder	4 674	2 137	3 052	1 597	1 564
Summa eget kapital och skulder	7 618	3 459	5 940	2 914	2 734

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	1 april–30 september		1 april–31 mars		
	2020	2019	2019/20	2018/19	2017/18
Den löpande verksamheten					
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	459	244	487	235	195
Förändringar i rörelsekapital	138	-42	18	-5	-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten	597	202	505	230	92
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella & materiella anläggningstillgångar	-101	-10	-18	-28	-36
Avyttring av immateriella & materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-1 745	-58	-66	-73	-72
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	1	–	–	–	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 845	-68	-84	-101	-99
Kassaflöde före finansiering	-1 248	134	421	129	-7
Finansieringsverksamheten					
Finansieringsverksamheten	180	-115	729	-131	-52
Periodens kassaflöde	-1 068	19	1 150	-2	-59
Likvida medel vid periodens början	1 157	8	8	10	69
Kursdifferens i likvida medel	-1	–	-1	–	–
Likvida medel vid periodens slut	88	27	1 157	8	10

Nyckeltal

	12 månader t.o.m.				
	30 sep 2020*	30 sep 2019	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Periodens resultat, MSEK	205	232	217	231	182
Resultat per aktie, SEK	5,75	8,25	7,70	8,20	6,45
Nettoomsättning, MSEK	7 444	6 120	6 135	6 024	5 616
Rörelseresultat, MSEK	306	309	303	302	240
EBITA, MSEK	466	327	338	318	262
Resultat efter finansiella poster, MSEK	268	298	283	296	235
Rörelsemarginal, %	4,1	5,0	4,9	5,0	4,3
EBITA-marginal, %	6,3	5,3	5,5	5,3	4,7
Vinstmarginal, %	3,6	4,9	4,6	4,9	4,2
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %	29	27	28	27	25
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	16	14	19	17
Avkastning på eget kapital, %	10	18	16	19	17
Finansiell nettolåneskuld (UB), MSEK	2 693	935	708	293	322
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	1 646	349	166	266	295
Eget kapital (UB)** , MSEK	2 931	1 300	2 869	1 303	1 155
Soliditet, %	38	38	48	45	42
Antal anställda vid periodens slut***	2 513	1 692	1 651	1 684	1 647
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	139,00	99,40	67,50	93,40	100,00

* Dessa nyckeltal inkluderar förvärvet av Swedol från och med den 1 april 2020.

** Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

Definitioner av nyckeltal

Resultat per aktie

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

Nettoomsättning

Egen fakturering, provisionsersättning avseende försäljning på provisionsbasis samt sidointäkter.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

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 de 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.

Aktiekapital och ägarstruktur

Aktierna

Antalet aktier i Momentum Group uppgår till 50 906 189, varav 1 062 436 är A-aktier och 49 843 753 är B-aktier.

B-aktierna i Momentum Group är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, under kortnamnet MMGR. A-aktierna i Momentum Group är inte upptagna till handel. ISIN-koden för B-aktierna är SE0009922305. ISIN-koden för A-aktierna är SE0009922297.

A-aktierna i Momentum Group har ett röstvärde om tio röster per aktie och B-aktierna har ett röstvärde om en röst per aktie. A-aktierna och B-aktierna har lika rätt till Momentum Groups tillgångar och utdelning.

Det finns inga bestämmelser i Momentum Groups bolagsordning som begränsar aktieägarnas rätt att överlåta sina aktier.

Aktiekapital

Momentum Groups registrerade aktiekapital uppgår till 101 812 378 kronor.

Innehav av egna aktier

Per den 31 augusti 2020 innehade Momentum Group 500 000 egna B-aktier.¹

Aktierelaterade incitamentsprogram

Momentum Group har för närvarande två långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för anställda i bolaget.

- Extra bolagsstämman i november 2017 beslutade att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram bestående av 234 000 köpoptioner, vilka berättigar innehavarna att förvärva 234 000 befintliga B-aktier i Momentum Group. Lösenkursen för köpoptionerna är 121,60 kronor per aktie. Lösen kan ske vid två tillfällen: (i) under perioden från och med den 12 februari till och med den 25 februari 2021 (efter att bolaget offentliggjort delårsrapporten för perioden 1 april–31 december 2020) och (ii) under perioden från och med den 12 maj till och med den 25 maj 2021 (efter att bolaget offentliggjort bokslutskommunikén för perioden 1 april 2020–31 mars 2021).
- Årsstämman i augusti 2018 beslutade att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram bestående av 250 000 köpoptioner, vilka berättigar innehavarna att förvärva 250 000 befintliga B-aktier i Momentum Group. Lösenkursen för köpoptionerna är 137,30 kronor per aktie. Lösen kan ske vid två tillfällen: (i) under perioden från och med den 14 februari till och med den 28 februari 2022 (efter att bolaget offentliggjort delårsrapporten för perioden 1 april–31 december 2021) och (ii) under perioden från och med den 16 maj till och med den 30 maj 2022 (efter att bolaget offentliggjort bokslutskommunikén för perioden 1 april 2021–31 mars 2022).

Erbjudandet omfattar inte köpoptionerna. Nordstjernen avser att verka för att köpoptionsinnehavarna ges en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

¹ Källa: Momentum Groups webbplats.

Momentum Groups största aktieägare

Den 31 augusti 2020 hade Momentum Group 5 697 aktieägare.² Nedanstående tabell visar de tio största aktieägarna i Momentum Group per den 31 augusti 2020 (och därefter kända förändringar, däribland Nordstjernans förvärv av ytterligare en B-aktie i Momentum Group den 28 oktober 2020).³

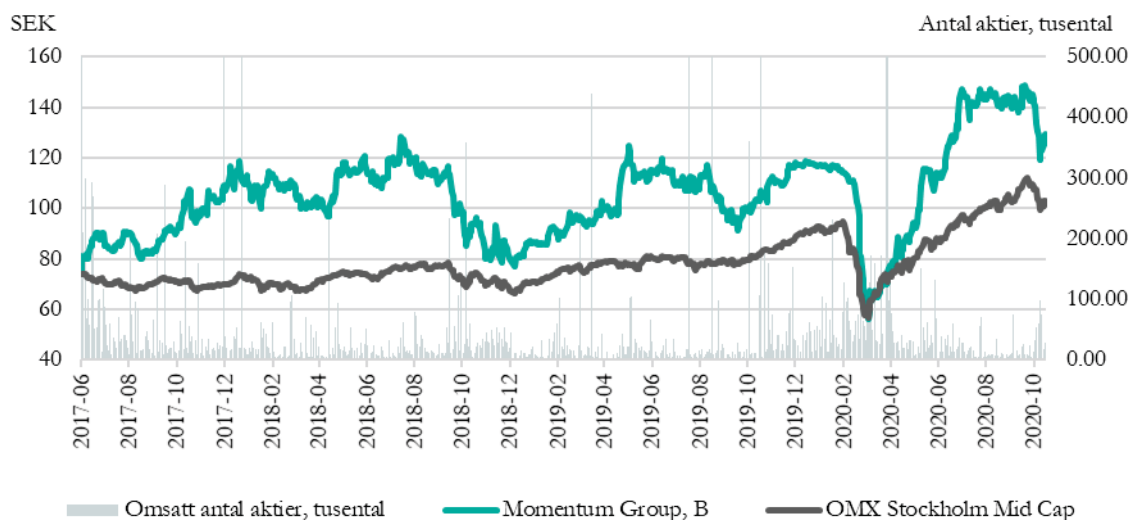
Aktieägare	Kapital (%)	Röster (%)	A-aktier	B-aktier
Nordstjernan	51,9	51,0	495 848	25 901 138
Tom Hedelius	1,0	8,2	493 124	–
Swedbank Robur Fonder	5,8	4,9	–	2 971 496
Handelsbanken Fonder	4,9	4,2	–	2 536 674
BNP Paribas SEC Services	3,7	3,1	–	1 863 552
Handelsbankens Pensionskassa & Pensionsstiftelse	2,4	2,0	–	1 200 000
UBS Securities LLC	2,3	1,9	–	1 147 895
Carnegie Fonder	2,1	1,8	–	1 076 788
Fidelity Funds	1,6	1,3	–	809 091
Länsförsäkringar fondförvaltning	1,6	1,3	–	804 863
Tio största aktieägarna	77,2	79,7	988 972	38 311 497
Övriga aktieägare	22,8	20,3	73 464	11 532 256
Totalt	100,0	100,0	1 062 436	49 843 753

² Källa: Momentum Groups webbplats.

³ Källa: Momentum Groups webbplats och av Finansinspektionen offentliggjorda flaggningsmeddelanden. Beräkningen av kapital- och röstandelarna är baserad på samtliga A-aktier och B-aktier i Momentum Group per den 31 augusti 2020, inklusive de 500 000 egna B-aktier som Momentum Group innehade samma dag.

Aktiekursutveckling och handelsvolym

Nedanstående diagram visar kursutveckling och handelsvolym för B-aktierna i Momentum Group under perioden 21 juni 2017–4 november 2020, jämfört med kursutvecklingen för Nasdaq Stockholms Mid Cap-index under samma period.



Bemyndigande att fatta beslut om nyemissioner eller förvärv eller överlåtelse av egna aktier

Årsstämman i Momentum Group den 31 augusti 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, dock att sådana emissioner inte får medföra att bolagets registrerade aktiekapital eller antalet aktier i bolaget ökas med mer än tio procent, baserat på bolagets registrerade aktiekapital eller antalet aktier före utnyttjande av bemyndigandet. Nyemission av aktier kan ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att förstärka bolagets möjligheter att genomföra eller finansiera förvärv av andra företag, delar av företag eller tillgångar som styrelsen bedömer vara av värde för bolagets verksamhet, eller att i samband därmed stärka bolagets kapitalbas. Vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska utgångspunkten för emissionskursens fastställande vara de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier emitteras.

Årsstämman i Momentum Group den 31 augusti 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma besluta om:

- Förvärv av högst så många B-aktier i bolaget att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv av egna B-aktier ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med börsens regelverk till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Förvärv ska ske mot kontant betalning och får ske vid ett eller flera tillfällen.
- Avyttring av bolaget innehavda egna B-aktier på annat sätt än på Nasdaq Stockholm. Överlåtelsebemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och omfattar samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut. Överlåtelsebemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning ska kunna ske med annat än pengar.

Syftet med ovanstående återköps- och överlåtelsebemyndiganden är enligt årsstämman beslut dels att kunna anpassa koncernens kapitalstruktur och dels att möjliggöra att framtida förvärv av företag eller verksamheter kan ske genom betalning med egna aktier. Genom innehav av egna aktier säkerställs även bolagets åtaganden i de aktierelaterade incitamentsprogram som beslutades om vid en extra bolagsstämma i november 2017 respektive vid årsstämman i augusti 2018.

Aktieägaravtal mellan större aktieägare

Momentum Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020 innehåller inte någon information om aktieägaravtal mellan större aktieägare i Momentum Group.

Väsentliga avtal med större aktieägare

Det finns inga väsentliga avtal mellan Nordstjernen och Momentum Groups större aktieägare. Momentum Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020 innehåller inte någon information om väsentliga avtal mellan Momentum Group och dess större aktieägare.

Momentum Groups styrelse, ledning och revisor

Styrelse

Johan Sjö

Född: 1967.

Invald: Styrelsens ordförande sedan 2019.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i AddLife AB, OptiGroup AB och Prospero Security Group. Styrelseledamot i Addtech AB, Camfil AB och M2 Asset Management AB. Senior advisor till Nordstjärnan.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör & koncernchef för Addtech-koncernen och ledande befattningar inom Bergman & Beving-koncernen. Ledande befattningar inom Alfred Berg / ABN Amro.

Aktieinnehav i Momentum Group: 27 400 B-aktier (eget innehav).

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Momentum Group och bolagsledningen. Inte oberoende i förhållande till större aktieägare.

Johan Eklund

Född: 1991.

Invald: Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Investment manager på Nordstjärnan.

Arbetslivserfarenhet: Analytiker på Morgan Stanley.

Aktieinnehav i Momentum Group: –

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Momentum Group och bolagsledningen. Inte oberoende i förhållande till större aktieägare.

Stefan Hedelius

Född: 1969.

Invald: Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Universitetsstudier i ekonomi, diverse internationella executive education-program.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör för Human Care AB. Styrelseledamot i AddLife AB.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör för NOTE AB, Vice President Brand and Marketing för Scandinavian Airlines (SAS) samt ledande befattningar inom Ericsson-koncernen, bland annat som Vice President Marketing and Communications, Head of Strategy and Marketing och Vice President för Ericsson Austria.

Aktieinnehav i Momentum Group: 1 500 B-aktier (eget innehav).

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Momentum Group och bolagsledningen samt till större aktieägare.

Göran Näsholm

Född: 1955.

Invald: Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Maskiningenjör & Civilekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Malef Holding AB. Styrelseledamot i Clas Ohlson AB, Martin & Servera AB och Pegroco Invest AB.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör & koncernchef för Ahlsell AB. Ledande befattningar inom Ahlsell-koncernen, Verkställande direktör för Jirva AB, inköpsdirektör på

Calor Celsius AB samt ledande befattningar inom Alfa Laval-koncernen.

Aktieinnehav i Momentum Group: 30 000 B-aktier (eget innehav).

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Momentum Group och bolagsledningen samt till större aktieägare.

Gunilla Spongh

Född: 1966.

Invald: Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjör.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i AQ Group AB, Byggmax Group AB, Infranord AB, Lernia AB, Pierce Holding AB, Swedish Sterling AB och Systemair AB.

Arbetslivserfarenhet: CFO för Preem AB. Chef Internationella Affärer och CFO för Mekonomen Group. Ledande befattningar inom Cashguard, Enea och Electrolux.

Aktieinnehav i Momentum Group: 1 550 B-aktier (eget innehav).

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Momentum Group och bolagsledningen samt till större aktieägare.

Christina Åqvist

Född: 1978.

Invald: Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Jur.kand.

Övriga uppdrag: Partner vid Inequity. Styrelseordförande i Svenska Skrotaktiebolaget.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör och koncernchef för Distrelec Group AG, Head of Retail & Greenfield Expansion vid B&B TOOLS, konsult för Boston Consulting Group samt jurist vid Advokatfirman Vinge.

Aktieinnehav i Momentum Group: –

Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning: Oberoende i förhållande till Momentum Group och bolagsledningen samt till större aktieägare.

Arbetstagarrepresentanter i styrelsen

Pernilla Andersson

Arbetstagarrepresentant i styrelsen sedan 2020.

Född: 1969.

Aktieinnehav: –

Ledning

Ulf Lilius

Verkställande direktör och koncernchef sedan 2016.

Född: 1972.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör & koncernchef för B&B TOOLS AB.

Verkställande direktör för Momentum Industrial. Ledande befattningar inom Momentum Industrial och SKF.

Aktieinnehav i Momentum Group: 2 688 A-aktier och 203 323 B-aktier (med familj).

Innehav av köpoptioner avseende B-aktier: 50 000.

Niklas Enmark

Vice verkställande direktör & CFO sedan 2017.

Född: 1972.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: CFO för Axel Johnson International AB. Vice verkställande direktör & CFO för Lagercrantz Group AB. Investment Manager på Investor Growth Capital.

Aktieinnehav i Momentum Group: 35 302 B-aktier (eget innehav).

Innehav av köpoptioner avseende B-aktier: 45 000.

Revisor

Vid årsstämman i Momentum Group den 31 augusti 2020 omvaldes KPMG AB som revisor för Momentum Group för tiden fram till slutet årsstämman 2021. Helena Arvidsson Älgne är huvudansvarig revisor.

Momentum Groups bolagsordning

Antagen vid årsstämma den 31 augusti 2020.

§ 1

Bolagets företagsnamn är Momentum Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3

Bolaget har till ändamål för sin huvudsakliga verksamhet att självt eller genom hel- eller delägt dotterbolag idka handel med verktyg, maskiner och andra förnödenheter samt komponenter till industri- och byggsektorn i Norden, utveckla och förädla koncernens produktvarumärken även som idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Aktiekapitalet utgör lägst 50 MSEK (50 000 000 SEK) och högst 200 MSEK (200 000 000 SEK).

§ 5

Antalet aktier ska vara lägst 25 000 000 stycken och högst 100 000 000 stycken.

§ 6

Aktierna får utges i två serier, serie A och serie B. Aktier av serie A medför tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför en (1) röst per aktie. Aktier av serie A och serie B berättigar till samma andel i bolagets tillgångar och vinst.

Aktier av serie A får utges till ett så stort antal att de utgör högst 25 procent av det totala antalet aktier som kan utges i bolaget och aktier av serie B får ges ut till ett så stort antal att de utgör högst 100 procent av antalet aktier som kan utges i bolaget.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de därvid erbjuderna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska

inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7

På begäran av ägare av aktie av serie A ska aktier av serie A kunna omvandlas till aktier av serie B. Framställning om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlas. Styrelsen för bolaget är skyldig att inom fyra månader från erhållande av sådan framställning behandla frågor om omvandling till aktier av serie B av de aktier av serie A vars ägare framställt begäran.

§ 8

Styrelsen ska bestå av minst fem och högst åtta ledamöter.

§ 9

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 10

Bolagets räkenskapsår ska omfatta kalenderår.

§ 11

Årsstämman ska hållas en gång om året senast under juni månad. Därvid ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av styrelsens förslag till dagordning,
4. Val av en eller två justeringsmän,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Framläggning av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen,
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositionen beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer,
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
10. Val av styrelse, styrelsens ordförande samt revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag.
11. Val av valberedning eller antagande av principer för utseende av valberedning.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12

Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill deltaga på bolagsstämman ska göra anmälan för sig och högst två biträden till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 13

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Momentum Groups delårsrapport för perioden 1 april–30 september 2020



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).
- Kassafödet 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.*

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

Sid. 1 (19)

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, Förmödenheter, 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 Swedol 2019/20</i> 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: Jämförelseströrande 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 Swedol 2019/20</i> 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 Swedol 2019/20</i> 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 Swedol 2019/20</i> 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.

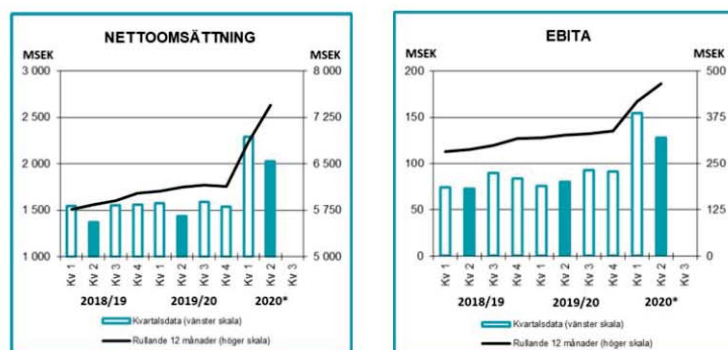
Rörelseresultatet uppgick till 14 MSEK (75), där förändringen mot föregående år framförallt förklaras av förvärvet av Swedol samt avsättningar till en omstruktureringsreserv. Denna reserv utgörs av jämförelsestörande poster om totalt -97 MSEK avseende omstruktureringskostnader i samband med integrationen 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- & gasssektorn 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 ²
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 synergier i samordningen närmare och hur vi ska realisera dem. Inom ramen för detta arbete har vi i affärsrådets 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 omstruktureringens reserv 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 behövs 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 synergier 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 förvärvat 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 kompenseras 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 reducering 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 Liljus, 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 SKF:s 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 skal fördelar 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 inkråmsöverlåtelse 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 anläggnings-tillgångar 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 leasingkulder. 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
Avgår: Återköpta B-aktier	-500 000
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.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Ändring av räkenskapsår till kalenderår under 2020.

Med anledning av att Nordstjernan 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 2019/20
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	
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 2019/20
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	
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 kassaflödessäkkringar	-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

- Övergång till IFRS 16. Se redovisningsprinciper i Momentum Groups årsredovisning 2019/20.
- 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 (köption), och b) innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Momentum Group (säljoption). Köptionerna 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.
- Avser värdeförändring för de köp-/säljoptioner i relation till minoritetsägare som utfärdats i samband med förvärv av delägda dotterbolag.
- 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.
- 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
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	2019/20
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
	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	APR-SEP 2020	APR-SEP 2019	2019/20
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 Förmödenheter, 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 relaterad 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.

Interrprissättningen mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga 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
Nettoomsättning		Komponenter & Tjänster	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar		
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 egetkapitalinstrument 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 apportioneringsandel 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 redovisat 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, butiksamordning 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
Avgång: Nyemission	-1 487
Tillkommer: Nettoskuld i Swedol	503
PÅVERKAN PÅ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	1 740

De från och med räkenskapsåret 2015/16 genomförda företagsförvären:

FÖRVÄRV	TIDPUNKT (tillräde)	NETTO- OMSÄTTNING ¹	ANTAL ANSTÄLLDA ¹	AFFÄRSOMRÅDE
AB Carl A. Nilssons El. Rep.verkstad, SE	September 2015	20 MSEK	13	Komponenter & Tjänster
Tønsberg Maskinforetning 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 Industrivarhus, SE	Oktober 2017	40 MSEK	14	Verktyg & Förmödenheter
Eika Produkter AB ³ , SE	Oktober 2017	3	10	Verktyg & Förmödenheter
Reklamproffsen Skandinavien AB ³ , 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 Lövold 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 ³ , 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 Eika Produkter AB etablerades under hösten 2017. Uppgift om jämförbar nettoomsättning för ett helår saknas därför.

4) Förvärvet skedde genom en inköpsöverlåtelse.

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 förhandstillräde 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%
Lösamhetsnyckeltal				
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%

M SEK	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%

M SEK	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.

M SEK	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

M SEK	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 leasingsskulder	-1 012	-511	-	-
Nettoavsättningar till pensioner	-35	-31	-27	-27
Operativ nettolåneskuld (UB)	1 646	166	266	295

M SEK	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.

Vissa skattefrågor i Sverige

Detta avsnitt innehåller en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) aktier i s.k. skalbolag, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fjämansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana s.k. kvalificerade andelar i fjämansföretag, (iv) aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto eller innehas via kapitalförsäkring, (v) utländska bolag som bedriver verksamhet genom fast driftställe i Sverige eller (vi) utländska bolag som har varit svenskt bolag. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska lagar och regler och dubbelbeskattningsavtal.

Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Momentum Group

Allmänt

För aktieägare i Momentum Group som accepterar Erbjudandet och därmed avyttrar sina aktier i Momentum Group aktualiseras gällande skatteregler om kapitalvinst eller kapitalförlust. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av den s.k. genomsnittsmetoden. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan även den s.k. schablonmetoden användas vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som t.ex. B-aktier i Momentum Group (metoden kan inte användas för onoterade aktier, som t.ex. A-aktier i Momentum Group). Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst ska tas upp det beskattningsår då avyttring sker. Avyttringstidpunkten inträffar när det föreligger ett för båda parter bindande avtal.

Fysisk person

För fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige beskattas kapitalinkomster som ränteintäkter, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

För marknadsnoterade aktier, som t.ex. B-aktier i Momentum Group, tas hela kapitalvinsten upp till beskattning. För onoterade aktier, som t.ex. A-aktier i Momentum Group, tas endast fem sjättedelar av kapitalvinsten upp till beskattning.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, som t.ex. B-aktier i Momentum Group, får kvittas fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade delägarätter som beskattas som aktier (förutom mot andelar i investeringsfonder som bara innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Kapitalförlust på onoterade aktier, som t.ex. A-aktier i Momentum Group, får kvittas till fem sjättedelar mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade delägarätter som beskattas som aktier (förutom mot andelar i investeringsfonder som bara innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförlust på onoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till fem sjättedelar av 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av återstående del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, som inkomst av näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. För aktiebolag beror beskattningen av kapitalvinst och kapitalförlust på aktier i aktiebolag om aktierna ifråga anses vara näringsbetingade eller inte. Onoterade aktier i aktiebolag, som t.ex. A-aktier i Momentum Group, är näringsbetingade om aktierna är kapitaltillgångar (dvs. inte lager). Marknadsnoterade aktier i aktiebolag, som t.ex. B-aktier i Momentum Group anses näringsbetingade om det sammanlagda rösttalet för ägarföretagets samtliga andelar i företaget motsvarar minst 10 procent eller om ägandet är betingat av bland annat ägarföretagets rörelse.

Kapitalvinst på onoterade näringsbetingade aktier är skattefri. Kapitalförlust på sådana aktier är inte avdragsgill. Kapitalvinst på marknadsnoterade näringsbetingade aktier som har innehafts som näringsbetingade minst ett år är inte skattepliktig. Kapitalförlust på sådana aktier som har innehafts som näringsbetingade minst ett år är inte avdragsgill.

För marknadsnoterade aktier som inte är näringsbetingade och marknadsnoterade aktier som är näringsbetingade men där kravet på ett års innehavstid såsom näringsbetingade inte är uppfyllt gäller följande. Kapitalvinst på aktier beskattas i sin helhet med 21,4 procent. För kapitalförlust på sådana aktier medges dock bara avdrag mot skattepliktig kapitalvinst på sådana aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas av det bolag som har realiserat kapitalförlusten och ska kvittas mot skattepliktig kapitalvinst på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Vissa skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige kommer normalt sett inte att vara föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige med anledning av avyttring av aktier. Sådana aktieägare kan dock vara föremål för

beskattning i sina respektive hemviststater eller andra utländska jurisdiktioner beroende på deras specifika omständigheter.

Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige vara föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker, eller under de föregående tio kalenderåren, har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel kan vara begränsad genom dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och andra länder.

Adresser

Nordstjernan Aktiefbolag

Stureplan 3
103 75 Stockholm
www.nordstjernan.se

Momentum Group AB (publ)

Östermalmsgatan 87 D
Box 5900
102 40 Stockholm
www.momentum.group

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
www.carnegie.se

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2
114 87 Stockholm
www.gda.se