

Momentum Group

Delårsrapport | 1 januari–30 september 2023



Q3 23

Stark resultat- och omsättningstillväxt under kvartalet

Koncernens verksamheter levererade god försäljningsökning med en organisk tillväxt på 8 procent under kvartalet. Till detta bidrog förvärvade verksamheter och totalt ökade koncernens omsättning med 45 procent jämfört med förra året. Omsättningstillväxt i kombination med god kostnadskontroll gör att EBITA ökade med 40 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Hittills i år har sju bolag förvärvats som tillsammans adderar en årlig omsättning om cirka 510 MSEK.

Tredje kvartalet 2023

- Nettoomsättningen ökade med 45 procent till 580 MSEK (400), varav 8 procent för jämförbara enheter.
- Rörelseresultatet ökade med 32 procent till 62 MSEK (47), motsvarande en rörelsemarginal om 10,7 procent (11,8).
- EBITA ökade med 40 procent till 70 MSEK (50), motsvarande en EBITA-marginal om 12,1 procent (12,5).
- Kvartalets resultat ökade med 22 procent till 44 MSEK (36) vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0,85 SEK (0,70).
- Förvärv av Processkontroll Items som har en ledande nischposition inom instrumentering för krävande driftsförhållanden.
- Förvärv av Conclean som är en ledande nischaktör inom enskilt avlopp, regnvattenåtervinning och dagvattenhantering.

Januari-september 2023

- Nettoomsättningen ökade med 31 procent till 1 631 MSEK (1 245), varav 8 procent för jämförbara enheter.
- Rörelseresultatet ökade med 32 procent till 176 MSEK (133), motsvarande en rörelsemarginal om 10,8 procent (10,7).
- EBITA ökade med 32 procent till 195 MSEK (148), motsvarande en EBITA-marginal om 12,0 procent (11,9).
- Periodens resultat ökade med 28 procent till 129 MSEK (101) vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,60 SEK (1,95).
- Avkastningen på rörelsekapitalet (EBITA/RK) uppgick till 60 procent (62).
- Soliditeten var 33 procent (44) vid periodens utgång.
- Per den 30 september uppgick antalet återköpta aktier av serie B till 1 104 794. Förändringen under tredje kvartalet härrör från förvärv av verksamheter.
- Under första kvartalet förvärvades Hydmos Industriteknik, LocTech och Agera. Under andra kvartalet förvärvades Askalon och Regal. Under tredje kvartalet förvärvades Processkontroll Items och Conclean. Sammantaget adderar förvärven cirka 510 MSEK i årsomsättning.

MSEK	Kv3			jan-sep			R12 sep		
	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ
Nettoomsättning	580	400	45%	1 631	1 245	31%	2 125	1 647	29%
Rörelseresultat	62	47	32%	176	133	32%	228	171	33%
varav Jämförelsestörande poster	-	-		-	-6		-	-12	
varav Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-8	-3		-19	-9		-23	-12	
EBITA	70	50	40%	195	148	32%	251	195	29%
Periodens resultat	44	36	22%	129	101	28%	168	129	30%
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,85	0,70	21%	2,60	1,95	33%	3,35	2,50	34%
Rörelsemarginal	10,7%	11,8%		10,8%	10,7%		10,7%	10,4%	
EBITA-marginal	12,1%	12,5%		12,0%	11,9%		11,8%	11,8%	
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK)							60%	62%	
Soliditet							33%	44%	

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.



På bolagets hemsida momentum.group finns en kvartalspresentation tillgänglig där vd Ulf Lilius och CFO Niklas Enmark går igenom rapporten och ger en verksamhetsuppdatering.

Resultattillväxt och förvärv i fokus för att nå vårt mål

Marknadsläget var fortsatt på en god nivå för de flesta av våra verksamheter under tredje kvartalet, främst inom industri och eftermarknad som är koncernens primära kundsegment. Den konjunkturoro som präglat marknaden i spåren av inflation, ränteläge och försämringar inom några sektorer har börjat påverka vissa kunders beteende med en mer avvaktande hållning och något lägre aktivitetsnivå.

Bilden är dock inte entydig och fortsatt ses en generellt stabil efterfrågan. Komponentbristen är mindre påtaglig men innebär fortsatt relativt långa leveranstider inom vissa produktområden. Våra bolag håller fortsatt en god leveransförmåga.

Totalt ökade koncernens nettoomsättning med 45 procent under kvartalet jämfört med föregående år och uppgick till 580 MSEK (400). Tillväxten för jämförbara enheter var 8 procent.

Fortsatt fokus på resultattillväxt och förvärv

Som förvärvare utan exithorisont växer vi genom att löpande förvärva lönsamma och välskötta bolag. Bolag som vi tar väl hand om med tydliga ambitioner om resultattillväxt och aktiviteter för att nå detta. Under kvartalet tillträdde vi förvärven av två nya intressanta företag nämligen Processkontroll Items och Conclean.

Hittills i år har vi förvärvat sju bolag med en samlad årsomsättning om cirka 510 MSEK. Förvärven stärker vår position som kompetensaktör och bidrog klart positivt till vår EBITA-tillväxt om 40 procent till 70 MSEK (50) för kvartalet. Det motsvarar en EBITA-marginal om 12,1 procent (12,5).

För rapportperioden ökade EBITA med 32 procent till 195 MSEK (148), motsvarande en EBITA-marginal om 12,0 procent (11,9). Förvärven bidrog även positivt till Momentum Groups resultatutveckling per aktie som för den senaste tolv månaders perioden uppgick till 3,35 SEK, en ökning med 34 procent mot året innan. Till EPS-tillväxten bidrog även de egna aktier som återköptes under föregående år.

Förvärven har finansierats med internt genererande medel och återköpta aktier samt med viss expansion av balansräkningen. Förvärvsläget bedöms fortsatt som intressant och vi har flera attraktiva affärer under utvärdering. Vi har under det senaste året byggt upp en organisation och strukturskapital inom förvärvsområdet. Detta, tillsammans med en stark balansräkning och kassaflödesgenerering från verksamheten innebär att det finns goda förutsättningar att hålla en fortsatt hög förvärvstakt. Vårt finansiella mål är att fördubbla vinsten (EBITA) vart femte år. Vår fina utveckling sedan noteringen ger oss en god möjlighet att nå detta första delmål inom utsatt tid – det vill säga att öka EBITA till 340 MSEK senast vid utgången av 2026.

» Som förvärvare utan exithorisont växer vi genom att löpande förvärva lönsamma och välskötta bolag. Bolag som vi tar väl hand om med tydliga ambitioner om resultattillväxt och aktiviteter för att nå detta. «

ULF LILIUS

Framrutan

Jag är trots världs- och konjunkturläget optimistisk inför framtiden. Marknadsläget är fortsatt stabilt för de flesta av koncernens verksamheter och den befarade



stora nedgången har än så länge uteblivit. Läget är emellertid svårbedömt och osäkerheten kring inflation, valutor, räntor och konjunkturutvecklingen framöver är stor. Vi har dock stark tilltro till vår decentraliserade organisations förmåga att snabbt anpassa erbjudanden och kostnader. Koncernens breda exponering mot industrin och primärt eftermarknadskunder ger stabilitet och goda tillväxtmöjligheter. Skulle en konjunkturavmattning påverka oss mer framöver så är vi väl förberedda. Vi har åtgärdsplaner som kan genomföras situationsanpassat för respektive bolag.

Stockholm i oktober 2023

Ulf Liljus, vd och koncernchef

Försäljningsutveckling

Marknadskommentar

Affärsklimatet på huvudmarknaderna i Norden var fortsatt tillfredsställande, främst inom industrin som är koncernens primära kundsegment. Den konjunkturoro som präglat marknaden i spåren av inflation, ränteläge och försämringar inom vissa sektorer har börjat påverka vissa kunders beteende i form av en mer avvaktande hållning och något lägre aktivitetsnivå. Bilden är dock inte entydig och fortsatt ses en generellt stabil efterfrågan. Komponentbristen är mindre påtaglig men innebär fortsatt relativt långa leveranstider inom vissa produktområden. Bolagen håller trots detta fortsatt god leveransförmåga.

Fortsatt ses inköpspris- och kostnadsökningar men med måttligare ökningstakt. Den svaga svenska kronan har hittills inte haft någon större påverkan på försäljningen men är en faktor som verksamheterna har att hantera i sin prissättning.

Den förväntade försämringen av konjunkturen, ett utmanande internationellt säkerhetsläge med den osäkerhet detta medför, samt fortsatta men mer modesta pris- och kostnadsökningar bedöms påverka marknaden framgent i en mer avvaktande riktning. Koncernen vidtar därför löpande åtgärder i sina verksamheter för att anpassa dessa till rådande marknadsläge. Den decentraliserade strukturen med beslutsfattande nära kunder och leverantörer är, som tidigare bevisats, en stor styrka i detta arbete.

Den aktuella situationen har inte föranlett några förändringar i väsentliga bedömningsgrunder jämfört med de som tillämpades i årsredovisningen för 2022.

Utveckling under tredje kvartalet 2023

Koncernen såg fortsatt god försäljningsutveckling och efterfrågan på bolagens produkter och tjänster inom de flesta kundsegmenten under kvartalet. Vissa

exportorienterade kunder signalerar om en lägre aktivitetsnivå i sin affär, men det har ännu inte påverkat koncernen i nämnvärd utsträckning. Serviceverksamheterna påverkades säsongsmässigt av sedvanliga underhållsstopp hos kunder som görs under sommarperioden med en generellt god beläggning. Bolagen har arbetat nära sina kunder för att förstå eventuella förändrade efterfrågemönster och har i några fall genomfört vissa anpassningar samt är fortsatt restriktiva med sina kostnader.

Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 45 procent jämfört med föregående år och uppgick till 580 MSEK (400). Tillväxten för jämförbara enheter var 8 procent. Under kvartalet slutfördes förvärv av Processkontroll Items och Conclean. Kvartalet innehöll 1 handelsdag mindre än föregående år.

Tillväxt jämförbara enheter

jämfört med Q3 2022

+8%

Försäljningsutveckling

	Kv3	jan-sep
%	2023	2023
Jämförbara enheter i lokal valuta	7,8%	8,3%
Valutaeffekter	1,0%	0,6%
Antal handelsdagar	-2,3%	-0,7%
Förvärv	38,5%	22,8%
Summa förändring	45,0%	31,0%



Resultatutveckling

Tredje kvartalet 2023

Rörelseresultatet ökade med 32 procent till 62 MSEK (47), motsvarande en rörelsemarginal om 10,7 procent (11,8).

Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar som uppkommit vid förvärv med –8 MSEK (–3) och på avskrivningar avseende nyttjanderättstillgångar och materiella anläggningstillgångar med –20 MSEK (–15). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 1 MSEK (0).

EBITA ökade med 40 procent till 70 MSEK (50), motsvarande en EBITA-marginal om 12,1 procent (12,5).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 56 MSEK (46) och resultatet efter skatt till 44 MSEK (36), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0,85 SEK (0,70) för kvartalet.

Perioden januari-september 2023

Rörelseresultatet ökade med 32 procent till 176 MSEK (133), motsvarande en rörelsemarginal om 10,8 procent (10,7).

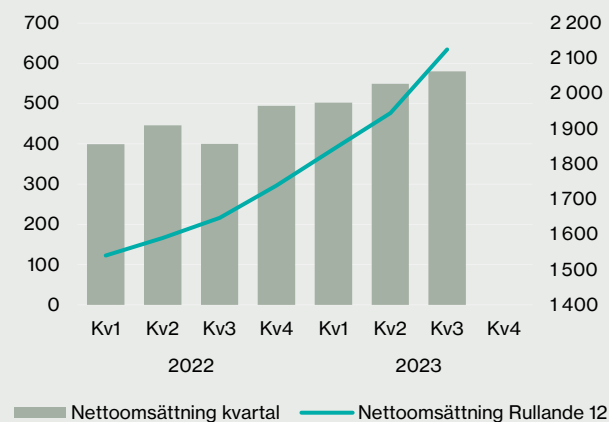
Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar som uppkommit vid förvärv med –19 MSEK (–9) och på avskrivningar avseende nyttjanderättstillgångar och materiella anläggningstillgångar med –51 MSEK (–40). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 1 MSEK (0). Förvärvsrelaterade omkostnader har påverkat perioden med 3 MSEK (2).

EBITA ökade med 32 procent till 195 MSEK (148), motsvarande en EBITA-marginal om 12,0 procent (11,9).

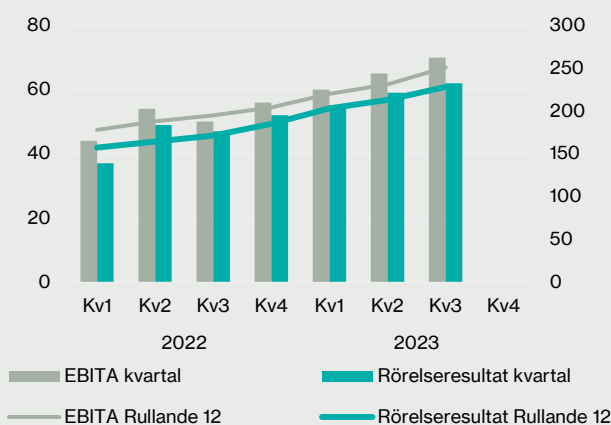
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 164 MSEK (128) och resultatet efter skatt till 129 MSEK (101), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,60 SEK (1,95) för rapportperioden.

MSEK	Kv3			jan-sep			R12 sep		
	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ
Nettoomsättning	580	400	45%	1 631	1 245	31%	2 125	1 647	29%
varav Komponenter	496	315	57%	1 367	995	37%	1 767	1 307	35%
varav Tjänster	87	89	-2%	275	264	4%	374	357	5%
varav koncerngemensamt/elimineringar	-3	-4		-11	-14		-16	-17	
Rörelseresultat	62	47	32%	176	133	32%	228	171	33%
EBITA	70	50	40%	195	148	32%	251	195	29%
varav Komponenter	64	46	39%	186	138	35%	235	179	31%
varav Tjänster	10	10	-	27	26	4%	41	37	11%
varav koncerngemensamt/elimineringar	-4	-6		-18	-16		-25	-21	
Rörelsemarginal	10,7%	11,8%		10,8%	10,7%		10,7%	10,4%	
EBITA-marginal	12,1%	12,5%		12,0%	11,9%		11,8%	11,8%	

Nettoomsättning, MSEK



EBITA och rörelseresultat, MSEK



Affärsområde Komponenter

Företagsgrupp inom industriella komponenter, tjänster och lösningar för industrin med expertis om industriförbättringar samt bolag med ledande positioner som specialister med fokus på tydliga nischer.

Verksamheten

Dotterbolaget Momentum Industrial fortsatte att visa god försäljningsutveckling under kvartalet med volymtillväxt inom framförallt fordons-, papper och massa- samt gruvsegmenten. Utöver detta gynnades försäljningen av ett antal projektaffärer medan den svaga svenska kronan bidrog negativt till resultatet som ändå uppvisade en stabil nivå mot föregående år.

Specialistbolagen utvecklades generellt positivt under kvartalet med stabil efterfrågan och tillväxt i både försäljning och resultat. Förvärvade verksamheter bidrog också väsentligt till resultattillväxten. Etab etablerade under kvartalet lokal närvaro i Luleå. Verksamheterna i Danmark noterade god tillväxt i omsättning och resultat. Askalon, som förvärvades under andra kvartalet, såg en god orderingång från såväl process- som energikunder och genomförde under kvartalet ett antal planerade underhållsstopp. Under kvartalet tillträdde förvärven av Processkontroll Items och Conclean.

Finansiell utveckling tredje kvartalet 2023

Nettoomsättningen ökade med 57 procent till 496 MSEK (315) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen för jämförbara enheter mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, ökade med 10 procent.

EBITA uppgick till 64 MSEK (46), motsvarande en EBITA-marginal om 12,9 procent (14,6). EBITA ökade med 39 procent, såväl tack vare förvärv som god resultattillväxt i befintliga verksamheter.

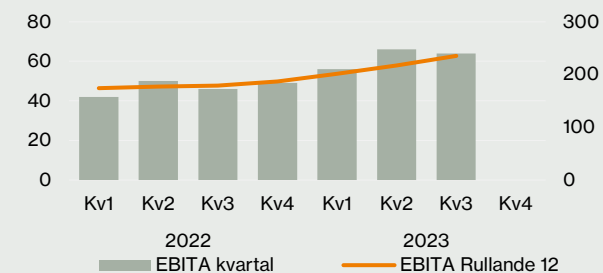
Affärsområdets lönsamhet mätt som avkastning på rörelsekapitalet (EBITA/RK) uppgick till 68 procent (71).



Nettoomsättning Q3 2023, MSEK

496

Nettoomsättning R12

**EBITA, MSEK**[illegible]

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Lönsamhet

Koncernens lönsamhet mätt som avkastningen på rörelsekapitalet (EBITA/RK) uppgick till 60 procent (62) för den senaste 12-månadersperioden. För samma period uppgick avkastningen på eget kapital till 32 procent (28).

Kassaflöde perioden januari-september 2023

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 194 MSEK (121). Kassaflödet påverkades av betald skatt om –41 MSEK (–56). Under rapportperioden ökade varulagret med 18 MSEK. Rörelsefordringarna och rörelseskulderna minskade med 18 MSEK respektive 35 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten

för rapportperioden uppgick således till 159 MSEK (65). Rapportperiodens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –348 MSEK (–43). I kassaflödet ingår rörelseförvärv med –339 MSEK (–40) och nettoinvesteringar i anläggningstillgångar med –9 MSEK (–3).

Rapportperiodens kassaflöde från finansieringsverksamheten om 204 MSEK (–81) avsåg främst nettoförändring i räntebärande skulder om 240 MSEK (22) och utbetald utdelning om –50 MSEK (–) varav –1 MSEK avsåg utdelning till minoritetsägare i dotterbolag. Rapportperiodens kassaflöde har även påverkats av försäljning av egna aktier i samband med förvärv med 14 MSEK (–). I jämförelseperioden ingick även återköp av egna aktier om –87 MSEK och förändringar av ägarandel i delägda dotterbolag om –16 MSEK i samband med nyttjande av köpoption.

Finansiell ställning

Koncernens finansiella nettolåneskuld uppgick vid rapportperiodens utgång till 500 MSEK jämfört med 181 MSEK vid årets ingång. Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 323 MSEK jämfört med 48 MSEK vid årets ingång. Skillnaden förklaras huvudsakligen av kassaflödet från den löpande verksamheten och förvärv under rapportperioden samt utbetald utdelning under kvartalet.

Likvida medel, inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 694 MSEK. Beviljad kredit motsvaras av bolagets revolverande facilitet om 800 MSEK med en återstående löptid till 31 december 2025 samt en förlängningsoption på ytterligare ett år och en checkkredit om totalt 200 MSEK med en löptid på ett år (förfallodag i mars 2024) med möjlighet till förlängning efter sedvanlig kreditprövning. Av bolagets revolverande facilitet respektive checkkredit var 528 MSEK respektive 134 MSEK outnyttjad vid rapportperiodens utgång. Koncernen uppfyllde vid rapportperiodens utgång samtliga finansiella åtaganden mot långivare.

Soliditeten vid rapportperiodens utgång uppgick till 33 procent (44).

Eget kapital per aktie uppgick till 11,75 SEK vid rapportperiodens utgång, att jämföra med 10,10 SEK vid årets ingång.

Balansomslutningen vid rapportperiodens utgång uppgick till 1 754 MSEK, att jämföra med 1 173 MSEK vid årets ingång. Förvärv förklarar en stor del av förändringen under året och förvärvade tillgångar och skulder framgår av not 4.

Soliditet

33%

Tillgängliga likvida medel, MSEK

694

EBITA/RK (R12 per kvartal)



Rörelseförvärv

Företagsförvärv utgör en viktig del i Momentum Groups tillväxtstrategi och bolaget har en väl etablerad modell för att utvärdera, genomföra, integrera och välkomna nya företag till koncernen. Under rapportperioden har Momentum Group förvärvat sju bolag med en samlad årsomsättning om cirka 510 MSEK. Förvärven stärker Momentum Groups position som kompetensaktör av industrikomponenter och tillhörande tjänster till nordisk industri ytterligare. Förvärven bidrog positivt till Momentum Groups resultat per aktie under perioden.

Förvärv av Hydmos Industriteknik

I februari förvärvades Hydmos Industriteknik AB som har en ledande position inom avancerade hydraul- och gassystem för användning inom höga tryck. Förvärvet stärker koncernens erbjudande inom automation ytterligare.

Förvärv av LocTech

Dotterbolaget Momentum Industrial AB förvärvade i mars LocTech AB som är en heltäckande leverantör av tätningar för roterande och statiska applikationer. Förvärvet stärker Momentum Industrials position inom området.

Förvärv av Agera Industritillbehör

I februari förvärvades Agera Industritillbehör AB som är en leverantörsoberoende återförsäljare av komponenter och tjänster till industrikunder. Bolaget representerar världsledande tillverkare inom kullager, transmission, motorer och filter samt tätningar.

Förvärv av Askalon

I juni förvärvades Askalon AB som är en ledande aktör inom avancerade ventillösningar till främst kraft-, raffinaderi- och processindustrin i Sverige, Danmark, Finland och Island.

Förvärv av Regal

I juni förvärvades Regal A/S som är en ledande nischaktör inom transmission, elautomation och styrning till både OEM- och slutkunder inom bland annat livsmedels-, leksaks- och läkemedelsbranschen i Danmark.

Förvärv av Processkontroll Items

I juli förvärvades Processkontroll Items AB som har en ledande nischposition inom instrumentering för krävande driftsförhållanden till kunder inom främst process-, gas-, biogas-, läkemedels- och tillverkningsindustri.

Förvärv av Conclean

I september förvärvades Conclean AB som är en ledande nischaktör inom enskilt avlopp, regnvattenåtervinning och dagvattenhantering till primärt anläggningsbolag men även direkt till kommuner. Del av köpeskillingen erlades genom överlåtelse av egna B-aktier.

För förvärvsanalys och övriga upplysningar kring förvärven med tillträde under rapportperioden se not 4. Tillträdesdag och förvärvad andel framgår av tabellen.

¹ Avser helårsuppgifter vid förvärvstidpunkten.

² Momentum Group förvärvade initialt 70/80 procent av aktierna i respektive bolag. För resterande 30/20 procent innehar säljarna en säljoption och Momentum Group en köpoption. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolagen.

Förvärv under 2022	Tillträdesdag	Andel	Omsättning ¹	Anställda ¹	Affärsområde
HNC Group ² , DK	1 juni 2022	70%	60 MSEK	30	Komponenter
Mytolerans AB ² , SE	7 september 2022	70%	35 MSEK	10	Tjänster
Börjesson Pipe Systems AB, SE	12 oktober 2022	100%	50 MSEK	7	Komponenter
JOKRAB Automatikbyggnad AB, SE ²	20 december 2022	70%	30 MSEK	6	Komponenter
Förvärv under 2023					
Hydmos Industriteknik AB, SE ²	2 februari 2023	70%	17 MSEK	4	Komponenter
LocTech AB, SE	1 mars 2023	100%	13 MSEK	6	Komponenter
Agera Industritillbehör AB, SE	16 februari 2023	100%	15 MSEK	5	Komponenter
Askalon AB, SE	5 juni 2023	94%	317 MSEK	115	Komponenter
Regal A/S, DK	30 juni 2023	100%	34 MDKK	6	Komponenter
Processkontroll Items AB, SE	3 juli 2023	100%	50 MSEK	12	Komponenter
Conclean AB, SE ²	1 september 2023	80%	47 MSEK	11	Komponenter

Övrigt

Moderbolaget perioden januari-september 2023

Moderbolagets nettoomsättning för rapportperioden uppgick till 12 MSEK (9) och resultatet efter finansiella poster till –20 MSEK (15). I jämförelseperioden ingick erhållna utdelningar med 40 MSEK. Rapportperiodens resultat efter skatt uppgick till –16 MSEK (20).

Medarbetare

Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 727, vilket kan jämföras med 558 vid årets ingång. Förvärv är den huvudsakliga förklaringen till förändringen.

Aktien

Momentum Groups B-aktie (kortnamn MMGR B) är sedan 31 mars 2022 noterad på Nasdaq Stockholm. Per den 30 september 2023 uppgick aktiekursen till 99,00 SEK (62,00).

Den 9 maj 2023 beslutade styrelsen, med bemyndigande från årsstämman, om ett återköpsprogram som syftar till att dels anpassa kapitalstrukturen, dels möjliggöra att framtida förvärv av företag eller verksamheter kan ske genom betalning med egna aktier. Beslutet gäller återköp av maximalt 10 procent av antalet utestående B-aktier fram till årsstämman 2024.

Under tredje kvartalet förvärvades Conclean AB som delvis betalades genom överlåtelse av 154 830 egna B-aktier till säljarna till ett pris per aktie om 93,80 kronor (vilket motsvarar den volymviktade genomsnittskursen för bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som närmast föregick tillträdesdagen).

Per den 30 september 2023 uppgick innehavet av egna aktier av serie B till 1 104 794 st, motsvarande cirka 2 procent av antalet aktier.

Vid periodens utgång uppgick aktiekapitalet till 25,2 MSEK. Fördelningen per aktieslag var enligt följande:

Aktieslag

A-aktier (10 röster/aktie)	564 073
B-aktier (1 röst/aktie)	49 916 816
Totalt antal aktier före återköp	50 480 889
Avgår: Återköpta B-aktier	–1 104 794
Totalt antal aktier efter återköp	49 376 095

Valberedning och årsstämma 2024

Valberedningen inför årsstämman 2024 består av Pontus Boman (nominerad av Nordstjernen), Stefan Hedelius (nominerad av Tom Hedelius) och Jens Joller (nominerad av Ampfield Management) som ledamöter i valberedningen, med Pontus Boman som valberedningens ordförande.

Momentum Groups årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2024 kl. 16:00 i Stockholm. Samtliga stämmohandlingar kommer att finnas tillgängliga på bolagets huvudkontor och på momentum.group senast tre veckor innan stämman. Årsredovisningen för 2023 kommer att publiceras omkring den 31 mars 2024.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen eller önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska göra det skriftligen via e-post till ir@momentum.group eller per post till:

Momentum Group AB
Östermalmsgatan 87 E
114 59 Stockholm

För att inkomna förslag ska kunna behandlas på ett konstruktivt sätt ska förslag vara valberedningen respektive styrelsen tillhanda senast sju veckor före stämman.



Övrigt, forts.

Transaktioner med närstående

Det har det inte skett några transaktioner mellan Momentum Group och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under rapportperioden. Ersättning till ledande befattningshavare följer de riktlinjer som fastställts av bolagsstämman.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Momentum Groups resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal faktorer som Momentum Group styr över samt ett antal externa faktorer. De externa riskfaktorer som har störst betydelse för Momentum Group är konjunktur- och marknadsläget för industrisektorn. Bland andra risker finns konkurrenssituationen på koncernens marknader och betydelsen av en effektiv logistik med hög tillgänglighet, där tillgänglighet i koncernens logistikcenter är viktigt för vissa varuflöden samt ett beroende att identifiera och utveckla relationen med kvalificerade leverantörer. Bland koncernens möjligheter och risker återfinns även genomförande av förvärv och därtill hörande kapitalbehov och de immateriella övervärden som kan uppstå. Även cyberrelaterade risker ser koncernen som viktiga.

Den framtida marknads- och efterfrågeutvecklingen kan komma att påverkas av det utmanande säkerhetsläget. Även leveranstider och tillgänglighet på komponenter, samt pris-, ränte- och inflationsökningar kan påverka förutsättningarna. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Stockholm den 27 oktober 2023

Ulf Lilius
Verkställande direktör

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

Kommande informationstillfälle

15 februari 2024

Bokslutskommuniké 2023

26 april 2024

Delårsrapport första kvartalet 2024

7 maj 2024

Årsstämma 2024

17 juli 2024

Delårsrapport andra kvartalet 2024

24 oktober 2024

Delårsrapport tredje kvartalet 2024

14 februari 2025

Bokslutskommuniké 2024

Kontaktinformation

Ulf Lilius, vd och koncernchef
ulf.lilius@momentum.group
Tel: 070-358 29 31

Niklas Enmark, CFO
niklas.enmark@momentum.group
Tel: 070-393 66 73



Besök momentum.group för att prenumera på rapporter och pressreleaser.

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv3		jan-sep		Helår	
	2023	2022	2023	2022	R12 sep	2022
Nettoomsättning	580	400	1 631	1 245	2 125	1 739
Övriga rörelseintäkter	2	1	4	3	5	4
Summa rörelseintäkter	582	401	1 635	1 248	2 130	1 743
Varukostnader	-306	-210	-854	-654	-1 115	-915
Personalkostnader	-136	-90	-390	-298	-504	-412
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-28	-18	-70	-49	-89	-68
Övriga rörelsekostnader	-50	-36	-145	-114	-194	-163
Summa rörelsens kostnader	-520	-354	-1 459	-1 115	-1 902	-1 558
Rörelseresultat	62	47	176	133	228	185
Finansiella intäkter	1	0	2	0	3	1
Finansiella kostnader	-7	-1	-14	-5	-18	-9
Finansnetto	-6	-1	-12	-5	-15	-8
Resultat efter finansiella poster	56	46	164	128	213	177
Skatter	-12	-10	-35	-27	-45	-37
Periodens resultat	44	36	129	101	168	140
varav hänförligt till:						
moderbolagets aktieägare	42	35	127	99	165	137
innehav utan bestämmande inflytande	2	1	2	2	3	3
Resultat per aktie, SEK						
före utspädning	0,85	0,70	2,60	1,95	3,35	2,70
efter utspädning	0,85	0,70	2,60	1,95	3,35	2,70

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kv3		jan-sep		Helår	
	2023	2022	2023	2022	R12 sep	2022
Periodens resultat	44	36	129	101	168	140
Periodens övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>						
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	-	-	-	-	-	-
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>						
Omräkningsdifferenser	-3	2	0	2	1	3
Periodens förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	0	0	0	0	0	0
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-3	2	0	2	1	3
Periodens övrigt totalresultat	-3	2	0	2	1	3
Periodens totalresultat	41	38	129	103	169	143
Varav hänförligt till:						
moderbolagets aktieägare	39	37	127	101	166	140
innehav utan bestämmande inflytande	2	1	2	2	3	3

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	722	317	383
Materiella anläggningstillgångar	26	17	19
Nyttjanderättstillgångar	184	139	138
Finansiella anläggningstillgångar	2	1	1
Uppskjutna skattefordringar	2	2	2
Summa anläggningstillgångar	936	476	543
Omsättningstillgångar			
Varulager	350	260	285
Kundfordringar	381	251	300
Övriga kortfristiga fordringar	55	27	28
Likvida medel	32	11	17
Summa omsättningstillgångar	818	549	630
SUMMA TILLGÅNGAR	1 754	1 025	1 173

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	581	449	498
Innehav utan bestämmande inflytande	35	22	27
Summa eget kapital	616	471	525
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	280	9	59
Långfristiga leasingskulder	109	86	84
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	182	73	102
Summa långfristiga skulder	571	168	245
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	75	59	6
Kortfristiga leasingskulder	68	48	49
Leverantörsskulder	215	147	188
Övriga kortfristiga skulder	209	132	160
Summa kortfristiga skulder	567	386	403
SUMMA SKULDER	1 138	554	648
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 754	1 025	1 173

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa		
Utgående eget kapital 2021-12-31	0	1	457	458	17	475
Periodens resultat			99	99	2	101
Övrigt totalresultat		2	0	2		2
Fondemission	25		-25	0		0
Återköp av egna aktier			-87	-87		-87
Förändringar av ägarandel i delägda dotterbolag			1	1	-7	-6
Förvärv av delägda dotterbolag				0	10	10
Optionsskuld, förvärv ¹			-24	-24		-24
Utgående eget kapital 2022-09-30	25	3	421	449	22	471
Periodens resultat			38	38	1	39
Övrigt totalresultat		1	0	1		1
Försäljning av egna aktier ²			15	15		15
Förvärv av delägda dotterbolag				0	4	4
Optionsskuld, förvärv ¹			-5	-5		-5
Värdeförändring optionsskuld ³			0	0		0
Utgående eget kapital 2022-12-31	25	4	469	498	27	525
Periodens resultat			127	127	2	129
Övrigt totalresultat		0	0	0		0
Utdelning			-49	-49		-49
Försäljning av egna aktier ⁴			14	14		14
Förvärv av delägda dotterbolag				0	7	7
Lämnade utdelningar i delägda dotterbolag				0	-1	-1
Optionsskuld, förvärv ⁵			-11	-11		-11
Värdeförändring optionsskuld ³			2	2		2
Utgående eget kapital 2023-09-30	25	4	552	581	35	616

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kv3		jan-sep		Helår	
	2023	2022	2023	2022	R12 sep	2022
Den löpande verksamheten						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	71	55	194	121	258	185
Förändringar i rörelsekapital	-24	-36	-35	-56	-29	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47	19	159	65	229	135
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4	-2	-9	-3	-11	-5
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-55	-8	-339	-40	-399	-100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-10	-348	-43	-410	-105
Kassaflöde före finansiering	-12	9	-189	22	-181	30
Finansieringsverksamheten						
Finansieringsverksamheten	8	-1	204	-81	202	-83
Periodens kassaflöde	-4	8	15	-59	21	-53
Likvida medel vid periodens början	37	3	17	70	11	70
Kursdifferens i likvida medel	-1	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut⁶	32	11	32	11	32	17

¹ Avser värdet av sälloptioner i relation till minoritetsägare i det förvärvade dotterbolagen HNC Group A/S, Mytolerans AB och Jokrab Automatikbyggnad AB som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Momentum Group. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolagen och kan från och med år 2025 och 2026 (Jokrab) förlängas med ett år i taget.

² Avser överlåtelse 240 376 egna B-aktier i samband med förvärvet av Börjesson Pipe Systems AB.

³ Avser värdeförändring för de sälloptioner i relation till minoritetsägare som utfärdats i samband med förvärv av delägda dotterbolag.

⁴ Avser överlåtelse 154 830 egna B-aktier i samband med förvärvet av Conclean AB.

⁵ Avser värdet av sälloptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolagen Hydmos Industri-teknik AB och Conclean AB som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Momentum Group. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolaget och kan från och med 2026 respektive 2027 förlängas med ett år i taget.

⁶ I definitionen av likvida medel ingår även kortfristiga placeringar.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv3		jan-sep		Helår	
	2023	2022	2023	2022	R12 sep	2022
Nettoomsättning	5	3	12	9	16	13
Övriga rörelseintäkter	6	1	12	3	13	4
Summa rörelseintäkter	11	4	24	12	29	17
Rörelsens kostnader	-15	-10	-45	-34	-58	-47
Rörelseresultat	-4	-6	-21	-22	-29	-30
Finansiella intäkter och kostnader	0	-1	1	37	0	36
Resultat efter finansiella poster	-4	-7	-20	15	-29	6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	121	121
Resultat före skatt	-4	-7	-20	15	92	127
Skatter	1	2	4	5	-19	-18
Periodens resultat	-3	-5	-16	20	73	109

Moderbolaget erhöll i december 2022 ett koncernbidrag om 150 MSEK (80) som är redovisad på raden för bokslutsdispositioner. I juni 2022 erhöll moderbolaget en utdelning om 40 MSEK beslutad på extra bolagsstämma i dotterbolaget Momentum Group Holding AB. Utdelningen är redovisad på raden finansiella intäkter och kostnader.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	235	51	43
Kortfristiga fordringar	391	177	383
Likvida medel	-	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	626	228	426
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	25	25	25
Fritt eget kapital	45	-8	96
Summa eget kapital	70	17	121
Obeskattade reserver	46	17	46
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder	272	-	50
Kortfristiga skulder	238	194	209
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	626	228	426

Moderbolaget har en egen internbanksfunktion i syfte att samordna koncernens finansiella aktiviteter samt att svara för att system finns tillgängliga för en effektiv cash management. Som stöd för detta är moderbolaget innehavare av koncernens cash pool och där moderbolagets kortfristiga fordringar och skulder i huvudsak utgörs av dotterbolagens utnyttjade kredit respektive dotterbolagens överskott inom cash poolen. Vid ingången av året ingick i kortfristiga fordringar erhållet koncernbidrag om 150 MSEK som reglerades under första kvartalet 2023.

Noter

1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Övriga 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 har tillämpats i denna delårsrapport som i årsredovisningen för 2022.

IASB har publicerat tillägg och ändringar till standarder effektiva för koncernen från den 1 januari 2023 eller senare. Dessa tillägg och ändringar bedöms inte som väsentliga för koncernens redovisning.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras. Sammantaget innebär detta skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper inom de huvudsakliga områdena dotterföretag, leasade tillgångar, skatter samt koncernbidrag och aktieägartillskott.

2. 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 bedöms redovisat värde vara en rimlig approximation av verkligt värde. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde utgörs av säkringsinstrument där det verkliga värdet är baserat på observerbara marknadsdata och ingår därmed i nivå 2 enligt IFRS 13 samt av skulder för villkorade köpeskillingar vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3.



Redovisningsprinciperna för såväl koncernen som moderbolaget återfinns i sin helhet i [årsredovisningen för 2022](#).

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Finansiella placeringar	0	0	0
Derivat säkringsinstrument	0	1	1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga fordringar	2	1	1
Kundfordringar	381	251	300
Övriga fordringar	1	-	1
Likvida medel	32	11	17
Summa finansiella tillgångar	416	264	320
Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
Derivat säkringsinstrument	0	0	0
Villkorade köpeskillingar	24	-	11
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Optionsskuld	49	36	40
Uppskjuten betalning förvärv, ej räntebärande	25	-	10
Räntebärande skulder	532	202	198
Leverantörsskulder	215	147	188
Summa finansiella skulder	845	385	447
	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Helår 2022
Villkorade köpeskillingar			
Ingående balans	11	-	-
Förvärv under perioden	17	-	11
Värdeförändring	0	-	-
Värdeförändring med avseende på diskonteringsfaktor	1	-	-
Bekräftade eller reglerade under perioden	-5	-	-
Utgående balans	24	-	11

3. Rörelsesegment och information om intäkter

Koncernens rörelsesegment består av affärsområdena Komponenter respektive 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. **Komponenter** består av verksamheter inom industriella komponenter, tjänster och lösningar för industrin med expertis om industriförbättringar samt bolag

med ledande positioner som specialister med fokus på tydliga nischer. **Tjänster** består av verksamheter inom industriservice i Sverige – som genom sina tjänster erbjuder längre livslängd och effektivitet på installerade maskiner samt genomför nyinstallationer. Därtill erbjuds lösningar för digitaliserat underhåll. **Koncerngemensamt** ingår koncernens ledning, ekonomi och stödfunktioner. Stödfunktionerna omfattar bland annat internkommunikation, Investor Relations, förvärv och juridik.

Finansiella poster och skatt fördelas inte per rörelsesegment utan redovisas i sin helhet i Koncerngemensamt. Internprissättningen mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga villkor. Redovisningsprinciperna överensstämmer med koncernredovisningen. Nettoomsättningen som presenteras nedan för de geografiska marknaderna baseras på kundernas hemvist.

MSEK	jan-sep 2023				
	Komponenter	Tjänster	Koncern-gemensamt	Eliminer-ingar	Koncernen totalt
Nettoomsättning					
Från externa kunder per område					
Sverige	1 145	260	-	-	1 405
Norge	39	3	-	-	42
Danmark	131	2	-	-	133
Övriga länder	49	2	-	-	51
Från andra segment	3	8	9	-20	-
Totalt	1 367	275	9	-20	1 631
Nettoomsättning					
Från externa kunder per intäktsslag					
Varuförsäljning	1 249	150	-	-	1 399
Tjänsteuppdrag	112	114	-	-	226
Övriga intäkter	3	3	-	-	6
Från andra segment	3	8	9	-20	-
Totalt	1 367	275	9	-20	1 631
EBITA	186	27	-18	-	195
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-14	-5	-	-	-19
Rörelseresultat	172	22	-18	0	176

MSEK	jan-sep 2022				
	Komponenter	Tjänster	Koncern-gemensamt	Eliminer-ingar	Koncernen totalt
Nettoomsättning					
Från externa kunder per område					
Sverige	874	247	-	-	1 121
Norge	31	4	-	-	35
Danmark	68	0	-	-	68
Övriga länder	19	2	-	-	21
Från andra segment	3	11	6	-20	-
Totalt	995	264	6	-20	1 245
Nettoomsättning					
Från externa kunder per intäktsslag					
Varuförsäljning	908	139	-	-	1 047
Tjänsteuppdrag	82	111	-	-	193
Övriga intäkter	2	3	-	-	5
Från andra segment	3	11	6	-20	-
Totalt	995	264	6	-20	1 245
EBITA	138	26	-16	-	148
Jämförelsestörande poster	-	-	-6	-	-6
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-5	-4	-	-	-9
Rörelseresultat	133	22	-22	0	133

4. Rörelseförvärv

Förvärv av Askalon AB

Den 22 maj 2023 förvärvades 93,7 procent av aktierna i Askalon AB och tillträdet skedde den 5 juni. Askalon är en ledande aktör inom avancerade ventillösningar till främst kraft-, raffinaderi- och processindustrin i Sverige, Danmark, Finland och Island. Resterande 6,3 procent av aktierna i bolaget kommer att förvärfas av Momentum Group under 2025, varför förvärvet konsolideras på basis av 100 procent och att avtal avseende de resterande aktierna i bolaget hanteras såsom en uppskjuten betalning.

Den sammanlagda köpeskillingen för förvärvet uppgick till 265 MSEK exklusive förvärvskostnader. Förvärvskostnader om sammanlagt 1 MSEK har redovisats i posten övriga rörelsekostnader under rapportperioden.

I enlighet med den preliminära förvärvsanalysen nedan har av köpeskillingen 93 MSEK allokaterats till goodwill, 115 MSEK till leverantörsrelationer och 24 MSEK till kundrelationer. Allokeringen till leverantörs- och kundrelationer är baserad på det diskonterade värdet av framtida kassaflöden hänförliga till respektive tillgångsslag. Avskrivningstiden på värden identifierade såsom leverantörsrelationer skrivs av över 15 år och för kundrelationer över en period om 10 år. Värdet på goodwill baseras på att Momentum Group-koncernens position på aktuella marknader förväntas stärkas, framtida försäljningsutveckling, lönsamhet och de övriga synergier som koncernen bedömer kommer att realiseras genom förvärvet.

Om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2023 visar en preliminär konsoliderad resultaträkning för Momentum Group-koncernen inklusive Askalon per den 30 september 2023 på en total nettoomsättning om 1 787 MSEK och ett resultat efter skatt om 132 MSEK för rapportperioden. Dessa belopp har beräknats baserat på Askalons 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 januari 2023, tillsammans med hänförliga skatteeffekter. Några väsentliga skillnader i redovisningsprinciper mellan Momentum Group och den förvärvade verksamheten finns inte med undantag för IFRS 16 men som inte väsentligt påverkar resultat efter skatt för den aktuella perioden.

Under rapportperioden har förvärvet av Askalon bidragit med 120 MSEK till koncernens nettoomsättning respektive med 9 MSEK till koncernens EBITA.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet av Askalon uppgår sammanlagt till följande enligt den preliminära förvärvsanalysen. Att förvärvsanalysen bedöms vara preliminär är huvudsakligen till följd av att endast en kort tid har förflutit sedan tillträde av förvärvet.

MSEK	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvade tillgångar:	
Immateriella anläggningstillgångar	140
Nyttjanderättstillgångar	22
Övriga anläggningstillgångar	3
Varulager	22
Övriga omsättningstillgångar	106
Summa tillgångar	293
Övertagna avsättningar och skulder:	
Räntebärande skulder	-
Leasingskulder	22
Uppskjuten skatteskuld	29
Kortfristiga rörelseskulder	70
Summa avsättningar och skulder	121
Netto av identifierade tillgångar och skulder	172
Goodwill ¹	93
Köpeskillning	265
Avgår: Kassa i förvärvad verksamhet	-18
Avgår: Uppskjuten betalning ²	-15
Påverkan på koncernens likvida medel	232

¹ Av redovisad goodwill om 93 MSEK förväntas ingen del vara skattemässigt avdragsgill.

² Uppskjuten betalning motsvarar värdet på förvärv av resterade 6,3 procent av aktierna i bolaget och löper utan ränta. Odiskonterat belopp att erlagga under 2025 uppgår till 17 MSEK.

Övriga förvärv under rapportperioden

Momentum Group genomförde utöver Askalon ytterligare sex rörelseförvärv med tillträde under rapportperioden. De aktuella förvärven beskrivs på sidan 9.

Förvärvsanalysen – övriga rörelseförvärv med tillträde under rapportperioden

Den sammanlagda köpeskillingen för förvärven uppgår till 145 MSEK exklusive förvärvskostnader. Förvärvskostnader om sammanlagt cirka 2 MSEK har redovisats i posten övriga rörelsekostnader. I enlighet med den preliminära förvärvsanalysen redovisad nedan har av köpeskillingen 62 MSEK allokaterats till goodwill och 64 MSEK till kundrelationer.

Allokeringen till 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. Goodwill vid förvärvstillfället är det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar. Goodwill motiveras av förväntad framtida försäljningsutveckling, lönsamhet och att dotterbolagens position på aktuella marknader förväntas stärkas.

Att förvärvsanalysen bedöms vara preliminär är huvudsakligen till följd av att endast en kort tid har förflutit sedan tillträde av förvärven.

MSEK	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvade tillgångar:	
Immateriella anläggningstillgångar	64
Nyttjanderättstillgångar	19
Övriga anläggningstillgångar	3
Varulager	22
Övriga omsättningstillgångar	54
Summa tillgångar	162
Övertagna avsättningar och skulder:	
Räntebärande skulder	3
Leasingskulder	19
Uppskjuten skatteskuld	16
Kortfristiga rörelseskulder	34
Summa avsättningar och skulder	72
Netto av identifierade tillgångar och skulder	90
Goodwill ¹	62
Innehav utan bestämmande inflytande ²	-7
Köpeskillning	145
Avgår: Nettokassa i förvärvad verksamhet	-21
Avgår: Villkorad köpeskillning ³	-17
Påverkan på koncernens likvida medel	107

¹ Av redovisad goodwill om 62 MSEK förväntas ingen del vara skattemässigt avdragsgill.

² Innehav utan bestämmande inflytande är beräknat såsom proportionell andel av de identifierade nettotillgångarna.

³ Villkorad köpeskillning är upptagen till ett diskonterat nuvärde motsvarande cirka 89 procent av ett maximalt utfall. Utfall av den villkorade köpeskillingen kommer att fastställas under 2026 är beroende av resultat i de förvärvade dotterbolagen. Möjligt odiskonterat belopp som skall betalas uppgår till cirka 21 MSEK.

Nyckeltal

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.

MSEK	Kv3		jan-sep		R12 sep	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
IFRS-nyckeltal						
Nettoomsättning	580	400	1 631	1 245	2 125	1 647
Periodens resultat	44	36	129	101	168	129
IFRS-nyckeltal per aktie (SEK)						
Resultat per aktie före utspädning	0,85	0,70	2,60	1,95	3,35	2,50
Resultat per aktie efter utspädning	0,85	0,70	2,60	1,95	3,35	2,50
Övriga nyckeltal per aktie						
Eget kapital per aktie före utspädning, vid periodens slut					11,75	9,15
Eget kapital per aktie efter utspädning, vid periodens slut					11,75	9,15
Antal aktier i 1000-tal						
Antal aktier före utspädning	49 376	48 981	49 376	48 981	49 376	48 981
Vägt antal aktier före utspädning	49 376	49 314	49 273	49 981	49 343	50 106
Vägt antal aktier efter utspädning	49 376	49 314	49 273	49 981	49 343	50 106
Övriga nyckeltal						
Antal anställda vid periodens slut					727	534
Börskurs per aktie, SEK					99,00	62,00

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.

MSEK	Kv3		jan-sep		R12 sep	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ALTERNATIVA NYCKELTAL						
Resultaträkningsbaserade nyckeltal						
Rörelseresultat	62	47	176	133	228	171
varav Jämförelsestörande poster	-	-	-	-6	-	-12
varav Avskrivningar Immateriella tillgångar vid förvärv	-8	-3	-19	-9	-23	-12
EBITA	70	50	195	148	251	195
Resultat efter finansiella poster	56	46	164	128	213	164
Rörelsemarginal	10,7%	11,8%	10,8%	10,7%	10,7%	10,4%
EBITA-marginal	12,1%	12,5%	12,0%	11,9%	11,8%	11,8%
Vinstmarginal	9,7%	11,5%	10,1%	10,3%	10,0%	10,0%
Lösamhetsnyckeltal						
EBITA/RK					60%	62%
Avkastning på sysselsatt kapital					26%	26%
Avkastning på eget kapital					32%	28%
Nyckeltal över finansiell ställning						
Finansiell nettolåneskuld					500	191
Operativ nettolåneskuld (+) / nettolånefordran (-)					323	57
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					581	449
Soliditet					33%	44%

Definitioner av alternativa nyckeltal och dess syfte

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Används för att visa koncernens resultat före räntor och skatter.

Jämförelsestörande poster

I jämförelsestörande poster ingår intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet i den löpande verksamheten. Jämförelsestörande poster avser för perioden kostnader för förberedelser inför särnotering och avser framför allt rådgivnings- och granskningskostnader samt separationskostnader.

En särredovisning av jämförelsestörande poster tydliggör utvecklingen i den operativa 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.

Används för att visa koncernens resultatgenerering i den operativa verksamheten.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

Används för att mäta koncernens resultatgenerering före räntor och skatt och ger en förståelse för resultatutveckling över tid. Anger hur stor andel i procent av nettoomsättningen som finns kvar för att täcka räntebetalningar och skatt samt ge vinst, efter att koncernens kostnader betalats.

EBITA-marginal, %

EBITA i procent av nettoomsättningen.

Används för att mäta koncernens resultatgenerering i den löpande verksamheten och ger en förståelse för resultatutveckling över tid. Per affärsområde (rörelsesegment) visas EBITA-marginal baserad på nettoomsättning från såväl externa som interna kunder.

Vinstmarginal, %

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Används för att bedöma koncernens vinstgenerering före skatt och visar hur stor del av nettoomsättningen som koncernen får behålla i resultat före skatt.

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 tolv månaderna samt ingående balans vid periodens start dividerat med 13.

Koncernens interna lönsamhetsmål vilket premierar högt EBITA och låg kapitalbindning. Används för att analysera lönsamheten i koncernen och dess olika verksamheter.

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.

Presenteras för att visa på koncernens avkastning på dess externt finansierade kapital och egna kapital, det vill säga oberoende av dess finansiering.

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.

Används för att mäta den avkastning som genereras på det kapital som moderbolagets aktieägare har investerat.

Finansiell nettolåneskuld

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

Används för att följa skuldutvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning inklusive leasingsskulder.

Operativ nettolåneskuld / Nettolånefordran

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

Används för att följa skuldutvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning exklusive leasingsskulder.

Soliditet, %

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

Används för att analysera den finansiella risken i koncernen och visar hur stor andel av koncernens tillgångar som är finansierade med eget kapital.

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.

Används för att analysera den underliggande försäljnings-tillväxten drivet av förändring i volym, produkt- och tjänsteutbud och pris för liknande produkter och tjänster mellan olika perioder. Se avstämningstabell på sidan 4.

Härledning av alternativa nyckeltal¹

	Kv3		jan-sep		R12 sep	
EBITA	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	62	47	176	133	228	171
Jämförelsestörande poster	-	-	-	6	-	12
Avskrivningar Immat.tillg förvärv	8	3	19	9	23	12
EBITA	70	50	195	148	251	195
Jämförelsestörande poster						
Noterings- och separationskostnader	-	-	-	-6	-	-12
Summa jämförelsestörande poster	-	-	-	-6	-	-12
Rörelsemarginal						
Rörelseresultat	62	47	176	133	228	171
Nettoomsättning	580	400	1 631	1 245	2 125	1 647
Rörelsemarginal	10,7%	11,8%	10,8%	10,7%	10,7%	10,4%
EBITA-marginal						
EBITA	70	50	195	148	251	195
Nettoomsättning	580	400	1 631	1 245	2 125	1 647
EBITA-marginal	12,1%	12,5%	12,0%	11,9%	11,8%	11,8%
Vinstmarginal						
Resultat efter finansiella poster	56	46	164	128	213	164
Nettoomsättning	580	400	1 631	1 245	2 125	1 647
Vinstmarginal	9,7%	11,5%	10,1%	10,3%	10,0%	10,0%
EBITA/RK						
Genomsnittligt Varulager					304	232
Genomsnittliga Kundfordringar					309	242
Summa genomsnittliga rörelsetillgångar					613	474
Genomsnittliga Leverantörsskulder					-197	-158
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)					416	316
EBITA					251	195
EBITA/RK					60%	62%

	R12 sep	
Avkastning på sysselsatt kapital	2023	2022
Genomsnittlig balansomslutning	1 373	1 023
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-127	-60
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder	-368	-300
Genomsnittligt sysselsatt kapital	878	663
Rörelseresultat	228	171
Finansiella intäkter	3	0
Summa rörelseresultat + finansiella intäkter	231	171
Avkastning på sysselsatt kapital	26%	26%
Avkastning på eget kapital		
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	519	454
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	165	127
Avkastning på eget kapital	32%	28%
Finansiell nettolåneskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	389	95
Kortfristiga räntebärande skulder	143	107
Kortfristiga placeringar	-	-
Likvida medel	-32	-11
Finansiell nettolåneskuld	500	191
Operativ nettolåneskuld (+) / nettolånefordran (-)		
Finansiell nettolåneskuld	500	191
Finansiella leasingskulder	-177	-134
Operativ nettolåneskuld (+) / nettolånefordran (-)	323	57
Soliditet		
Balansomslutning	1 754	1 025
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	581	449
Soliditet	33%	44%

¹ Avseende balansposter och nyckeltal över finansiell ställning avses utgående balans för respektive år.

Historisk finansiell utveckling¹

MSEK	R12					
	30 sep 2023	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020	31 mar 2020	31 mar 2019
Nettoomsättning	2 125	1 739	1 491	1 163	1 254	1 196
Rörelseresultat	228	185	155	130	130	111
EBITA	251	204	171	134	134	114
Periodens resultat	168	140	117	99	99	84
Immateriella anläggningstillgångar	722	383	284	175	177	165
Nyttjanderättstillgångar	184	138	127	51	60	-
Övriga anläggningstillgångar	30	22	19	12	8	7
Varulager	350	285	213	176	193	191
Kortfristiga fordringar	436	328	271	175	227	220
Likvida medel och kortfristiga placeringar	32	17	70	145	31	29
Summa tillgångar	1 754	1 173	984	734	696	612
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	581	498	458	337	259	143
Innehav utan bestämmande inflytande	35	27	17	6	5	-
Räntebärande skulder och avsättningar	532	198	132	147	193	141
Icke räntebärande skulder och avsättningar	606	450	377	244	239	328
Summa eget kapital och skulder	1 754	1 173	984	734	696	612
Rörelsemarginal	10,7%	10,6%	10,4%	11,2%	10,4%	9,3%
EBITA-marginal	11,8%	11,7%	11,5%	11,5%	10,7%	9,5%
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK)	60%	61%	61%	54%	52%	46%
Avkastning på eget kapital	32%	29%	30%	35%	49%	51%
Finansiell nettolåneskuld	500	181	62	2	162	112
Operativ nettolåneskuld / nettolånefordran +/-	323	48	-61	-45	107	112
Soliditet	33%	42%	47%	46%	37%	23%
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3,35	2,70	2,30	1,90	1,95	1,65
Eget kapital per aktie, SEK	11,75	10,10	9,05	6,70	5,15	2,85
Börskurs per aktie, SEK	99,00	58,51	-	-	-	-
Antal anställda vid periodens slut	727	558	484	329	339	335

¹ Avseende balansposter och nyckeltal över finansiell ställning avses utgående balans för respektive år.

Utvecklar och förvärvar framgångsrika hållbara företag i Norden

Momentum Group är en ledande aktör som erbjuder hållbara produkter och tjänster och relaterade värdeskapande tjänster till industrisektorn. Momentum Group är en aktiv ägare som fokuserar på att utveckla och förvärva företag inom de produkt- och tjänstevertikaler där vi har kunskap, kompetens och erfarenhet.

Momentum Group AB
Östermalmsgatan 87 E
114 59 Stockholm
Tel: 08-92 90 00
Org No: 559266-0699
Styrelsens säte: Stockholm
momentum.group

Mission

Tillsammans för en hållbar industri

Koncernens verksamheter ska, tillsammans med sina kunder, samarbetspartners och övriga intressenter, bidra till att skapa en hållbar industri ur ett socialt, miljömässigt och ekonomiskt perspektiv.

Vision

Kundens bästa hållbara val

Våra olika bolag fokuserar på att förstå kundernas behov, och baserat på situation och behov kunna erbjuda den bästa hållbara lösningen för kunden.

Våra fokusområden

Företagsutveckling genom aktivt ägande.

Företagsutveckling genom decentraliserat ansvar och utveckling av medarbetare.

Tillväxt genom förvärv av hållbara bolag.

Affärsidé

Vi ska göra våra kunders vardag enklare, säkrare och mer lönsam – genom att erbjuda hållbara produkter och tjänster

Det är viktigt för kunderna att ha hög lönsamhet i sin verksamhet. Våra bolag säljer kvalitetsprodukter och tillhörande tjänster som skapar värde för kunden under produktens eller tjänstens totala livslängd.

Våra finansiella mål

EBITA-tillväxt: **>15%**

Lönsamhet EBITA/RK: **>45%**

Utdelning: **>30%**

Omsättning MSEK¹

2 125

EBITA-tillväxt¹

29%

Lönsamhet EBITA/RK¹

60%

Medarbetare²

727

¹ Avser R12 t.o.m. 30 september 2023. EBITA-tillväxt mäts mot motsvarande R12-period året innan.

² Antal anställda per 30 september 2023.