

# TILLÄGG TILL ERBJUDANDE- HANDLINGEN AVSEENDE ERBJUDANDET TILL AKTIE- ÄGARNA I SWEDOL AB (PUBL)

## VIKTIG INFORMATION

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare tillägg, erbjudandehandling eller prospekt upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Tilläggshandlingen (se nedan definition i "Tillägg till Erbjudandehandlingen"), Erbjudandehandlingen och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in i eller till något land där distribution eller erbjudande skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler i det landet. Momentum Group kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och internet) och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Varken denna Tilläggshandling, Erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer att, eller får, postas eller spridas på annat sätt i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Momentum Group kommer inte att utbetala något vederlag enligt Erbjudandet i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA.

Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner inom eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA är ogiltigt och kommer inte att accepteras. Varje person som innehar aktier och som deltar i Erbjudandet kommer att intyga att de inte är från, befinner sig i eller deltar i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA samt att de inte på icke-diskretionär basis agerar på uppdrag för en huvudman som är från, befinner sig i eller ger en order om att delta i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA.

De nya B-aktierna i Momentum Group har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 eller någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och får inte tecknas, erbjudas, förvärvas eller säljas i USA. Med USA avses i Erbjudandehandlingen USA, dess territorier, varje stat i USA och Columbiadistriktet.

Tilläggshandlingen ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Tilläggshandlingen ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Denna Tilläggshandling har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 a 11 § kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 231 och 232 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Godkännande och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Tilläggshandlingen eller Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Denna Tilläggshandling innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck såsom "förutser", "kan", "kommer", "bör", "planerar", "beräknar", "prognostiserar", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "förväntas", "tror", "uppskattar", "avser", "antar" och liknande uttryck. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i denna Tilläggshandling som avser framtida finansiella resultat, mål, planer och förväntningar på verksamheten, den framtida tillväxten och lönsamheten och konsekvenser för Bolaget och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget som ett resultat av Erbjudandet.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar. Det ska vidare hållas i åtanke att faktiska händelser eller utfall kan skilja sig avsevärt från sådana som finns eller ges uttryck för i sådana framåtriktade uttalanden. Alla framåtriktade uttalanden baseras på omständigheterna per dagen för Tilläggshandlingen. Momentum Group har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Tillägg till Erbjudandehandlingen	2
Momentum Groups delårsrapport - 9 månader 1 april - 31 december 2019	3
Swedols bokslutskommuniké 2019	22
Adresser	46

# TILLÄGG TILL ERBJUDANDEHANDLINGEN

Den 11 november 2019 offentliggjorde Momentum Group AB (publ), org. nr 559072-1352 ("**Momentum Group**" eller "**Bolaget**") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedol AB (publ), org. nr 556127-6188 ("**Swedol**") att överlåta samtliga utgivna aktier i Swedol mot ett kontantvederlag eller ett aktievederlag i form av nyemitterade B-aktier i Momentum Group ("**Erbjudandet**").

Detta dokument ("**Tillägghandlingen**") utgör ett tillägg till den av Momentum Group upprättade erbjudandehandlingen, som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 9 december 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-24531) med anledning av Erbjudandet ("**Erbjudandehandlingen**"). Erbjudandehandlingen offentliggjordes samma dag på Momentum Groups webbplats ([www.momentum.group/uppkopserbjudandektieagare](http://www.momentum.group/uppkopserbjudandektieagare)) och på Handelsbankens webbplats ([www.handelsbanken.se/prospekt](http://www.handelsbanken.se/prospekt)).

Tillägghandlingen, vilken har upprättats i enlighet med 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 18 februari 2020 (Finansinspektionens diarienummer 20-3395) och offentliggjordes samma dag på ovan nämnda webbplatser. Tillägghandlingen ska läsas tillsammans med och utgör en integrerad del av Erbjudandehandlingen.

Tillägghandlingen har upprättats med anledning av:

- ▶ Momentum Groups delårsrapport - 9 månader 1 april – 31 december 2019 som offentliggjordes den 12 februari 2020, och
- ▶ Swedols bokslutskommuniké 2019 som offentliggjordes den 14 februari 2020.

Ovan nämnda dokument är i sin helhet inkluderade i denna Tillägghandling.

Aktieägare i Swedol som har accepterat Erbjudandet före offentliggörandet av denna Tillägghandling har, enligt Nasdaq Stockholms Takeover-regler, rätt att återkalla avgiven accept inom fem arbetsdagar från offentliggörandet av Tillägghandlingen. För att en återkallelse ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Handelsbanken Emission (adress: Handelsbanken Emission CBSO, 106 70 Stockholm) tillhanda före kl. 17.00 den 25 februari 2020.

För fullständiga villkor och övrig information om Erbjudandet hänvisas till Erbjudandehandlingen som, tillsammans med Tillägghandlingen, hålls tillgänglig på ovan nämnda webbplatser.

# MOMENTUM GROUPS DELÅRSRAPPORT – 9 MÅNADER 1 APRIL – 31 DECEMBER 2019



## DELÅRSRAPPORT – 9 MÅNADER 1 april-31 december 2019

### Tredje kvartalet (1 oktober-31 december 2019)

- **Nettoomsättningen** ökade med 2 procent till 1 588 MSEK (1 552).
- **EBITA (exklusive jämförelsestörande poster om –9 MSEK avseende förvärvsrelaterade kostnader i samband med det pågående förvärvet av Swedol)** ökade med 3 procent till 92 MSEK (89), motsvarande en **EBITA-marginal** om 5,8 procent (5,7).
- **Justerat rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)** ökade till 87 MSEK (85), motsvarande en **justerat rörelsemarginal** om 5,5 procent (5,5). **Rörelseresultatet** uppgick till 78 MSEK (85) och **rörelsemarginalen** till 4,9 procent (5,5).
- **Resultatet efter finansiella poster** uppgick till 72 MSEK (84).
- **Resultatet efter skatt** uppgick till 56 MSEK (64).
- **Resultatet per aktie** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 7,95 SEK, att jämföra med 8,20 SEK för räkenskapsåret 2018/19.
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** för den senaste 12-månadersperioden stärktes till 468 MSEK.
- **Avkastningen på eget kapital** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 17 procent (18) och **avkastningen på rörelsekapitalet (R/RK)** till 25 procent (24).
- Den **operativa nettolåneskulden** uppgick till 198 MSEK (297) och **soliditeten** var 40 procent vid rapportperiodens utgång.
- **Ett samgående mellan TOOLS och Swedol skapar stora möjligheter.** Momentum Group lämnade ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedol den 11 november 2019. Ett samgående mellan TOOLS och Swedol skapar en attraktiv samarbetspartner till nordiska kunder, såväl små som stora bolag inom industri- och byggsektorn. Acceptfristen för budet löper till och med den 20 mars 2020.

### Rapportperioden (1 april-31 december 2019)

- **Nettoomsättningen** ökade med 3 procent till 4 596 MSEK (4 464).
- **EBITA (exklusive jämförelsestörande poster om –9 MSEK)** ökade med 5 procent till 247 MSEK (235), motsvarande en **EBITA-marginal** om 5,4 procent (5,3).
- **Justerat rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)** ökade med 4 procent till 232 MSEK (223), motsvarande en **justerat rörelsemarginal** om 5,0 procent (5,0). **Rörelseresultatet** uppgick till 223 MSEK (223).
- **Resultatet efter finansiella poster** minskade till 209 MSEK (219).
- **Resultatet efter skatt** uppgick till 163 MSEK (170).

#### ÖVERGÅNG TILL IFRS 16 FRÅN OCH MED DEN 1 APRIL 2019

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

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

**VDs KOMMENTARER****FÖRVÄRDET AV SWEDOL – Tillsammans skapar vi en starkare partner på marknaden**

Momentum Group tog ett strategiskt viktigt steg genom budet på Swedol i mitten av november 2019. Vi är övertygade om att kombinationen av TOOLS och Swedols kompletterande kundfokus och försäljningskanaler kommer att kunna bidra till att vi tillsammans blir en ännu starkare och mer attraktiv samarbetspartner för våra kunder, leverantörer och medarbetare inom verktyg, yrkeskläder, personligt skydd och förnödenheter. Tillsammans kan verksamheterna bland annat förstärka sortiment, inköpskanaler och logistiklösningar, öka inslaget av egna produktvarumärken samt utveckla ett ännu bättre tjänsterbjudande och nya digitala lösningar. Jag har själv länge följt Swedol och är imponerad av deras utveckling de senaste åren. Samgåendet är industriellt logiskt och skapar goda möjligheter att fortsätta skapa värden för våra ägare. Efter att den norska konkurrensmyndigheten godkände förvärvet i början av februari avvaktar vi nu motsvarande godkännande från konkurrensmyndigheterna i Sverige och Finland. Vi hoppas därefter kunna fullfölja affären under mars månad 2020.

**RÄKENSKAPSÅRET 2019/20 – Fortsatt positiv resultatutveckling under året**

Nettoomsättningen för koncernen har varit fortsatt stabil under räkenskapsårets första 9 månader jämfört med föregående år. Under slutet av tredje kvartalet präglades försäljningen av en något lägre aktivitet bland kunderna, men utvecklingen varierade mycket mellan olika kundsegment och produktområden. Det är dock glädjande att se god omsättningstillväxt i Norge där efterfrågan inom framförallt olja & gas fortsatt var bra. Det är även positivt att våra förvärvade verksamheter har bidragit med cirka 4 procent till omsättningstillväxten hittills under året.

I rörelseresultatet för rapportperioden ingår jämförelsestörande poster om 9 MSEK avseende kostnader i samband med det pågående förvärvet av Swedol. Justerat för dessa jämförelsestörande kostnader ökade EBITA med 5 procent till 247 MSEK (235) för perioden. Därutöver har extra kostnader i samband med utbyggnaden av logistikfunktionen för TOOLS Norge om cirka 12 MSEK (varav 4 MSEK under det tredje kvartalet) belastat resultatet negativt. Logistikprojektet har under senare delen av hösten utökats något i syfte att omfatta fler lokala enheter. Tack vare våra fokuserade insatser har kassaflödet från den löpande verksamheten stärkts under rapportperioden, även justerat för IFRS 16-effekter.

**FÖRSÄTT FOKUS PÅ FÖRVÄRV – Skapar möjligheter för framtiden**

Ökad samordning och gemensamma resurser inom områden som logistik, IT, erbjudande och inköp är kritiska framgångsfaktorer. Detta förstärker vi nu genom förvärvet av Swedol inom affärsområdet Verktyg & Förnödenheter. Inom affärsområdet Komponenter & Tjänster fortsätter vi samtidigt att utvärdera intressanta förvärvsmöjligheter som skulle kunna stärka vår position ytterligare.

Stockholm i februari 2020

**Ulf Lilius**

VD & koncernchef

**MOMENTUM GROUP I SAMMANDRAG**

	KVARTAL			RAPPORTPERIOD			HELÅR					
	3 MÅN T O M 31 DEC	2019	2018	Δ	9 MÅN T O M 31 DEC	2019	2018	Δ	12 MÅN T O M 31 DEC	2019	2018	Δ
Nettoomsättning, MSEK	1 588	1 552	2%	4 596	4 464	3%	6 156	5 901	4%			
EBITA, MSEK	92	89	3%	247	235	5%	330	299	10%			
Rörelseresultat, MSEK	78	85	-8%	223	223	0%	302	283	7%			
varav jämförelsestörande poster	-9	-		-9	-		-9	-1				
Justerat rörelseresultat	87	85	2%	232	223	4%	311	284	10%			
Resultat efter finansiella poster, MSEK	72	84	-14%	209	219	-5%	286	279	3%			
Periodens resultat (efter skatt), MSEK	56	64	-13%	163	170	-4%	224	216	4%			
Resultat per aktie, SEK	1,95	2,25	-13%	5,75	6,00	-4%	7,95	7,65	4%			
EBITA-marginal	5,8%	5,7%		5,4%	5,3%		5,4%	5,1%				
Rörelsemarginal	4,9%	5,5%		4,9%	5,0%		4,9%	4,8%				
Justerad rörelsemarginal	5,5%	5,5%		5,0%	5,0%		5,1%	4,8%				
Vinstmarginal	4,5%	5,4%		4,5%	4,9%		4,6%	4,7%				
Avkastning på eget kapital							17%	18%				
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK)							27%	26%				
Avkastning på rörelsekapital (R/RK)							25%	24%				
Eget kapital per aktie, SEK				48,45	43,60	11%						
Soliditet				40%	45%							
Antal anställda vid periodens slut				1 675	1 668	0%						

Sid. 2 (19)

## RESULTAT OCH NETTOOMSÄTTNING

### Tredje kvartalet (1 oktober-31 december 2019)

Nettoomsättningen för räkenskapsårets tredje kvartal ökade med 2 procent till 1 588 MSEK (1 552). Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen med +3 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med cirka 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärv bidrog till den totala omsättningstillväxten med cirka 4 procent. Kvartalet innehöll samma antal handelsdagar som motsvarande kvartal föregående räkenskapsår.

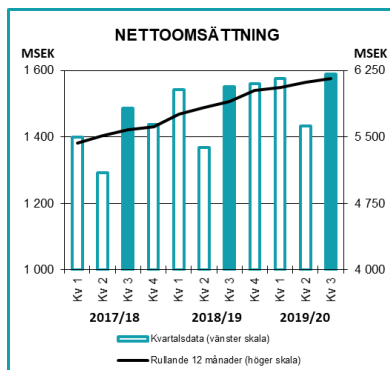
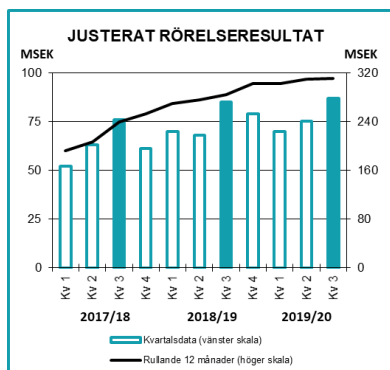
Under kvartalet uppgick rörelseresultatet till 78 MSEK (85). I resultatet för kvartalet ingår jämförelsestörande poster om 9 MSEK avseende rådgivare och övriga kostnader i samband med det pågående förvärvet av Swedol. Justerat rörelseresultat (exklusive de jämförelsestörande posterna) uppgick således till 87 MSEK (85) och EBITA till 92 MSEK (89). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med netto 0 MSEK (+1). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 5,5 procent (5,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 72 MSEK (84) och resultatet efter skatt till 56 MSEK (64) för kvartalet.

### Rapportperioden (1 april-31 december 2019)

Nettoomsättningen för hela rapportperioden ökade med 3 procent till 4 596 MSEK (4 464). Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen med +20 MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med cirka 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärv bidrog till den totala omsättningstillväxten med cirka 4 procent. Rapportperioden innehöll totalt samma antal handelsdagar som motsvarande period föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet för rapportperioden uppgick till 223 MSEK (223). I resultatet för perioden ingår jämförelsestörande poster om 9 MSEK avseende rådgivare och övriga kostnader i samband med det pågående förvärvet av Swedol. Justerat rörelseresultat (exklusive de jämförelsestörande posterna) ökade således med 4 procent till 232 MSEK (223) och EBITA med 5 procent till 247 MSEK (235). Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar på materiella anläggningstillgångar med -13 MSEK (-12) och på immateriella anläggningstillgångar med -26 MSEK (-22). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med netto +1 MSEK (+5). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 5,0 procent (5,0).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 209 MSEK (219) och resultatet efter skatt till 163 MSEK (170). Detta motsvarar ett resultat per aktie för perioden om 5,75 SEK (6,00).



## VERKSAMHETEN

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

Aktiviteten bland industrikunderna i Sverige och Finland präglades fortsatt av försiktighet och en avvaktande hållning även om utvecklingen inom olika kundsegment och produktområden varierade. Efterfrågan i Norge var något starkare, främst inom olja & gas. Inom delar av verksamheten påverkade den relativt milda vintern försäljningen av yrkeskläder anpassade för kyla och snö negativt. Totalt sett var försäljnings- och resultatutvecklingen stabil under räkenskapsårets tredje kvartal.

**Momentum Group-koncernen**

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	1 588	1 552	4 596	4 464	6 156	6 024
Rörelseresultat	78	85	223	223	302	302
varav jämförelsestörande poster	-9	-	-9	-	-9	-
Justerat rörelseresultat	87	85	232	223	311	302
Rörelsemarginal	4,9%	5,5%	4,9%	5,0%	4,9%	5,0%
Justerad rörelsemarginal	5,5%	5,5%	5,0%	5,0%	5,1%	5,0%

**Affärsområde Verktyg & Förnödenheter**

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

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	1 283	1 257	3 727	3 657	4 995	4 925
Rörelseresultat	48	55	126	134	172	180
varav jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat	48	55	126	134	172	180
Rörelsemarginal	3,7%	4,4%	3,4%	3,7%	3,4%	3,7%
Justerad rörelsemarginal	3,7%	4,4%	3,4%	3,7%	3,4%	3,7%

Förvärv bidrog till den totala omsättningsökningen med cirka 4 procent, medan nettoomsättningen för jämförbara enheter inom affärsområdet Verktyg & Förnödenheter minskade med 2 procent<sup>1</sup> under räkenskapsårets tredje kvartal.

Nettoomsättningen för TOOLS Norge ökade med 8 procent<sup>1</sup> under kvartalet med fortsatt positiv utveckling inom framförallt olje- & gassektorn samt ökade marknadsandelar. Arbetet med omläggningen av logistikfunktionen med etableringen av en logistikhubb i Öst fortskrider och har utökats i syfte att omfatta fler lokala enheter, vilket har medfört extra kostnader för verksamheten om cirka 4 MSEK under kvartalet (totalt 12 MSEK under rapportperioden).

TOOLS Sveriges nettoomsättning minskade med 7 procent<sup>1</sup> under kvartalet jämfört med föregående år, bland annat förklarad av en fortsatt avvaktande hållning bland industrikunder samt lägre försäljning av vinterkläder. Arbetet för ökad lönsamhet med bland annat ökad kostnadseffektivitet, förbättrad säljstyrning samt omläggning av inköp fortskrider enligt plan och fortsätter att bidra till högre täckningsgrader och lägre kostnader i verksamheten jämfört med föregående år.

TOOLS Finlands nettoomsättning minskade med 4 procent<sup>1</sup> under kvartalet jämfört med föregående år, där industrimarknaden utvecklades fortsatt svagt under kvartalet. Verksamheten fortsätter att fokusera på kundbearbetning i syfte att vinna marknadsandelar, i kombination med åtgärder för att effektivisera verksamheten och öka resultatet. Den förvärvade PPE (Personal Protective Equipment)-verksamheten från Lindström Group har bidragit till såväl omsättning som resultat under kvartalet.

Utvecklingen av Gigant fortskrider enligt plan och bidrar successivt till minskade kostnader och förbättrat rörelseresultat i enheten. Koncernens nischbolag inom yrkeskläder och produktmedia (Mercus Yrkeskläder, TriffiQ Företagsprofilering, Reklamprofssen och Company Line) bidrog positivt till koncernens resultatutveckling under kvartalet, även om försäljningen inom dessa bolag påverkades negativt av minskad efterfrågan på vinterkläder på grund av den milda vintern.

**Affärsområde Komponenter & Tjänster**

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

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	312	308	894	845	1 197	1 148
Rörelseresultat	39	33	107	95	142	130
varav jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat	39	33	107	95	142	130
Rörelsemarginal	12,5%	10,7%	12,0%	11,2%	11,9%	11,3%
Justerad rörelsemarginal	12,5%	10,7%	12,0%	11,2%	11,9%	11,3%

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



Affärsområdet *Komponenter & Tjänster* minskade nettoomsättningen med 3 procent<sup>2</sup> under räkenskapsårets tredje kvartal. Rörelsemarginalen för affärsområdet uppgick till 12,5 procent under kvartalet.

Nettoomsättningen för moderbolaget *Momentum Industrial* minskade med 4 procent<sup>2</sup> under kvartalet, med varierande utveckling inom olika kund- och produktområden. Försäljningen till kundgrupper inom bland annat stål- och fordonsindustrin utvecklades fortsatt positivt totalt sett medan efterfrågan inom papper & massa var något mer avvaktande. Åtgärder för ökad kostnadseffektivitet och kundbearbetning har påverkat täckningsgraderna och rörelseresultatet positivt under kvartalet.

Momentum Industrials dotterbolag inom service och reparation (*Rörick Elektriska Verkstad* och *Carl A Nilssons El Rep Verkstad*) respektive inom pneumatik och hydraulik (*ETAB Industriautomation*) fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet. Dotterbolagen omsätter tillsammans cirka 130 MSEK per år.

#### Koncerngemensamt och elimineringar

Rörelseresultatet för "Koncerngemensamt och elimineringar" uppgick till -11 MSEK (-3) för rapportperioden, varav jämförelsestörande poster uppgick till -9 MSEK (-) under det tredje kvartalet. De jämförelsestörande posterna avser kostnader för rådgivare och övriga kostnader i samband med det offentliga budet på Swedol som offentliggjordes den 11 november 2019.

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 22 MSEK (17) och resultatet efter finansiella poster till 7 MSEK (9). I periodens resultat ingår inte några koncernbidrag, koncerninterna utdelningar eller motsvarande poster.

#### MEDARBETARE

Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 675, vilket kan jämföras med 1 684 vid räkenskapsårets ingång.

#### FÖRETAGSFÖRVARV

##### UPPKÖPSERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I SWEDOL

Momentum Group lämnade den 11 november 2019 ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedol. Aktieägarna i Swedol erbjuds att välja mellan ett kontantvederlag om 46,50 SEK alternativt ett aktievederlag om 0,40 ny B-aktie i Momentum Group för varje A- respektive B-aktie i Swedol.

Genom en kombination av TOOLS och Swedol skapas en attraktiv samarbetspartner till nordiska kunder, såväl små som stora bolag inom industri- och byggsektorn men även inom andra sektorer såsom offentlig sektor, inom verktyg, yrkeskläder, 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.

##### Extra bolagsstämma i Momentum Group den 17 december 2019

Den 17 december 2019 beslutade en extra bolagsstämma i Momentum Group AB, med erforderlig majoritet, om ett emissionsbemyndigande för styrelsen med anledning av budet på Swedol. I enlighet med beslutet bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission av högst 33 280 000 B-aktier till aktieägarna i Swedol där tecknade aktier ska betalas med apportegendom bestående av aktier i Swedol.

##### Fullständig information och acceptfrist

För närvarande pågår en konkurrensrättslig prövning av transaktionen hos konkurrensmyndigheterna i Sverige och Finland. Konkurrensmyndigheten i Norge godkände transaktionen i början av februari 2020. Acceptfristen för Swedols aktieägare löper till och med den 20 mars 2020. Fullständig information om erbjudandet, inklusive erbjudandehandlingen och anmälningsedel, finns tillgängliga på Momentum Groups webbplats ([www.momentum.group](http://www.momentum.group)).

#### ÖVRIGA FÖRVARV UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2019/20

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

##### Förvärv av Lindström Groups PPE-verksamhet i Finland

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

<sup>2</sup> Jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar i år jämfört med föregående år.

**Förvärv av ETAB Industriautomation**

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

**Förvärv av Company Line**

Momentum Group förvärvade 70 procent av aktierna i Company Line Förvaltning AB i slutet av juni 2019. Company Line är en av de största återförsäljarna av yrkes- och profilkläder i norra Sverige med yrkesbutiker i Luleå och Kiruna. Company Line omsatte vid förvärvet cirka 75 MSEK per år och hade 25 anställda. Tillträde skedde i samband med förvärvet.

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

**LÖNSAMHET, KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens lönsamhet mätt som avkastningen på eget kapital uppgick till 17 procent (18) och på rörelsekapitalet (R/RK) till 25 procent (24) för den senaste 12-månadersperioden. Avkastningen på sysselsatt kapital för motsvarande period uppgick till 15 procent (19).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 365 MSEK (174). Under perioden ökade varulagret med 17 MSEK medan rörelsefordringarna minskade med 137 MSEK. Rörelseskuldena minskade med 85 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick således till 400 MSEK (162). Övergången till IFRS 16 påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten med 157 MSEK för perioden. Se även Not 5.

Rapportperiodens kassaflöde har även påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggnings-tillgångar med -14 MSEK (-19) netto, förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter med -58 MSEK (-46) netto samt effekter vid övergången till IFRS 16 om -157 MSEK i finansieringsverksamheten.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid rapportperiodens utgång till 198 MSEK (297). Under perioden har aktieutdelning om totalt 89 MSEK lämnats. Likvida medel, inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 603 MSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 40 procent jämfört med 45 procent vid räkenskapsårets ingång. Se även Not 5.

Eget kapital per aktie – såväl före som efter utspädning – uppgick till 48,45 SEK vid rapportperiodens utgång, att jämföra med 46,70 SEK vid räkenskapsårets ingång.

**AKTIESTRUKTUR OCH ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER**

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

AKTIESLAG	PER DEN 31 DECEMBER 2019
A-aktier	1 062 436
B-aktier	27 202 980
<b>Totalt antal aktier före återköp</b>	<b>28 265 416</b>
<i>Avgår: Återköpta B-aktier</i>	<i>-500 000</i>
<b>Totalt antal aktier efter återköp</b>	<b>27 765 416</b>

Per den 31 mars 2019 uppgick Momentum Groups innehav av egna aktier av serie B till 500 000 st. Under rapportperioden har det inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier. Per den 31 december 2019 uppgick således innehavet av aktier av serie B till 500 000 st, vilket motsvarade 1,8 procent av totalt antal aktier och 1,3 procent av totalt antal röster.

Återköpta aktier säkerställer bland annat bolagets åtaganden i de köptionsprogram som givits ut till ledande befattningshavare i december 2017 respektive september 2018. Lösenkursen för de 250 000 utfärdade köptionerna hänförliga till 2017 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 121,60 SEK per aktie. Varje köption i detta program berättigar till förvärv av en återköpt aktie av serie B under lösenperioderna 12-25 februari respektive 12-25 maj 2021. Lösenkursen för de 250 000 utfärdade köptionerna hänförliga till 2018 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 137,30 SEK per aktie. Varje köption i detta program berättigar till förvärv av en återköpt aktie av serie B under lösenperioderna 14-28 februari respektive 16-30 maj 2022.

Aktiekursen per den 31 december 2019 uppgick till 116,60 SEK och utfärdade köptioner har följaktligen inte medfört någon utspädningseffekt under rapportperioden.

Det har inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier efter rapportperiodens utgång.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte skett några transaktioner mellan Momentum Group och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under rapportperioden.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Momentum Groups resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Momentum Group styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De externa riskfaktorer som har störst betydelse för Momentum Group är konjunktur- och marknadsläget samt utvecklingen av antalet anställda i industri- och byggsektorn i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risk- och osäkerhetsfaktorer är desamma som under tidigare perioder. För mer information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid. 34 i Momentum Groups årsredovisning 2018/19. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

## VALBEREDNING FÖR VAL AV STYRELSE

I enlighet med beslut vid årsstämman i augusti 2019 har de röstmässigt största aktieägarna per den 31 december 2019 kontaktats och ombetts att utse fyra ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning inför styrelseval vid nästkommande årsstämma i augusti 2020. Valberedningen består följaktligen av Tobias Lönnevall (utsedd av Nordstjernen), Stefan Hedelius (utsedd av Tom Hedelius), Marianne Flink (utsedd av Swedbank Robur Fonder), Jonas Linnell (utsedd av SEB Fonder) samt styrelsens ordförande Johan Sjö. Information om hur man kontaktar valberedningen finns på Momentum Groups hemsida.

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

*Förlängd acceptfrist för det offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Swedol*

I det rekommenderade offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Swedol som lämnades den 11 november 2019 löpte den initiala acceptfristen för aktieägarna till och med den 25 februari 2020. Erbjudandet är bland annat villkorat av godkännande från relevanta konkurrensmyndigheter och EU Kommissionen beslutade i slutet av januari – på begäran av Nordstjernen AB (som huvudägare i Swedol samt röstmässigt största aktieägaren i Momentum Group och tillika den formella anmälningspliktiga parten) – att hänskjuta den konkurrensrättsliga prövningen till de nationella konkurrensmyndigheterna i Sverige, Norge och Finland. Eftersom dessa nationella konkurrensprövningar inte kommer att hinna slutföras inom den initiala acceptfristen beslutade styrelsen i Momentum Group den 31 januari 2020 att förlänga acceptfristen till den 20 mars 2020.

*Konkurrensmyndigheten i Norge godkänner förvärvet av Swedol*

Baserat på ovan nämnda nationella anmälningar av det offentliga uppköpserbjudandet till konkurrensmyndigheterna i bland annat Norge meddelade den norska konkurrensmyndigheten i början av februari 2020 att de godkänner transaktionen. Konkurrensprövningarna i Sverige och Finland fortlöper enligt plan.

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

Stockholm den 12 februari 2020

**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 9 månader** – Telefonkonferens idag, onsdag den 12 februari 2020, kl. 11:00. Se separat inbjudan på [www.momentum.group](http://www.momentum.group) för information om telefonnummer och webblänk.

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

**Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019/20** publiceras i slutet av juni 2020 och finns tillgänglig på bolagets webbplats från samma tidpunkt.

**Delårsrapport 3 månader – 1 april-30 juni 2020** publiceras den 16 juli 2020.

**Momentum Group ABs årsstämma 2020** hålls på IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm kl. 16:00 den 27 augusti 2020.

**Delårsrapport 6 månader – 1 april-30 september 2020** publiceras den 23 oktober 2020.

**Delårsrapport 9 månader – 1 april-31 december 2020** publiceras den 11 februari 2021.

**Bokslutskommuniké 2020/21 – 1 april 2020-31 mars 2021** publiceras den 12 maj 2021.

Besök [www.momentum.group](http://www.momentum.group) för prenumeration på rapporter och pressreleaser.

*Informationen i denna rapport är sådan som Momentum Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 12 februari 2020 kl. 08:00 CET.*

**Momentum Group AB (publ)**

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

Visit: Östermalmsgatan 87 D, Stockholm

Tel: +46 10 454 54 70

Org No: 559072-1352 Reg office: Stockholm

[www.momentum.group](http://www.momentum.group)

## AFFÄRSOMRÅDEN

## NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Verktyg & Förmödenheter	1 283	1 257	3 727	3 657	4 995	4 925
Komponenter & Tjänster	312	308	894	845	1 197	1 148
Koncerngemensamt	34	31	98	93	131	126
Elimineringar	-41	-44	-123	-131	-167	-175
<b>Momentum Group</b>	<b>1 588</b>	<b>1 552</b>	<b>4 596</b>	<b>4 464</b>	<b>6 156</b>	<b>6 024</b>

## NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

MSEK	2019/20				2018/19			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Verktyg & Förmödenheter	1 283	1 157	1 287	1 268	1 257	1 119	1 281	
Komponenter & Tjänster	312	284	298	303	308	263	274	
Koncerngemensamt	34	32	32	33	31	31	31	
Elimineringar	-41	-41	-41	-44	-44	-44	-43	
<b>Momentum Group</b>	<b>1 588</b>	<b>1 432</b>	<b>1 576</b>	<b>1 560</b>	<b>1 552</b>	<b>1 369</b>	<b>1 543</b>	

## RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Verktyg & Förmödenheter	48	55	126	134	172	180
Komponenter & Tjänster	39	33	107	95	142	130
Koncerngemensamt	-11	-3	-12	-6	-14	-8
Elimineringar	2	0	2	0	2	0
<b>Momentum Group</b>	<b>78</b>	<b>85</b>	<b>223</b>	<b>223</b>	<b>302</b>	<b>302</b>

## RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL

MSEK	2019/20				2018/19			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Verktyg & Förmödenheter	48	38	40	46	55	34	45	
Komponenter & Tjänster	39	36	32	35	33	32	30	
Koncerngemensamt	-11	1	-2	-2	-3	2	-5	
Elimineringar	2	0	0	0	0	0	0	
<b>Momentum Group</b>	<b>78</b>	<b>75</b>	<b>70</b>	<b>79</b>	<b>85</b>	<b>68</b>	<b>70</b>	

## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Verktyg & Förmödenheter	48	55	126	134	172	180
Komponenter & Tjänster	39	33	107	95	142	130
Koncerngemensamt	-2	-3	-3	-6	-5	-8
Elimineringar	2	0	2	0	2	0
<b>Momentum Group</b>	<b>87</b>	<b>85</b>	<b>232</b>	<b>223</b>	<b>311</b>	<b>302</b>

KONCERNEN I SAMMANDRAG<sup>3</sup>

## RESULTATRÄKNING

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	1 588	1 552	4 596	4 464	6 156	6 024
Övriga rörelseintäkter	1	1	3	3	4	4
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 589</b>	<b>1 553</b>	<b>4 599</b>	<b>4 467</b>	<b>6 160</b>	<b>6 028</b>
Kostnad sålda varor	-1 001	-977	-2 895	-2 819	-3 880	-3 804
Personalkostnader	-310	-304	-893	-877	-1 204	-1 188
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-65	-12	-198	-34	-211	-47
Övriga rörelsekostnader	-135	-175	-390	-514	-563	-687
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 511</b>	<b>-1 468</b>	<b>-4 376</b>	<b>-4 244</b>	<b>-5 858</b>	<b>-5 726</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>78</b>	<b>85</b>	<b>223</b>	<b>223</b>	<b>302</b>	<b>302</b>
Finansiella intäkter	0	1	0	1	0	1
Finansiella kostnader	-6	-2	-14	-5	-16	-7
<b>Finansnetto</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-14</b>	<b>-4</b>	<b>-16</b>	<b>-6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>72</b>	<b>84</b>	<b>209</b>	<b>219</b>	<b>286</b>	<b>296</b>
Skatter	-16	-20	-46	-49	-62	-65
<b>Periodens resultat</b>	<b>56</b>	<b>64</b>	<b>163</b>	<b>170</b>	<b>224</b>	<b>231</b>
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	55	63	160	168	221	229
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	3	2	3	2
Resultat per aktie, SEK						
- före utspädning	1,95	2,25	5,75	6,00	7,95	8,20
- efter utspädning	1,95	2,25	5,75	6,00	7,95	8,20

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Periodens resultat	56	64	163	170	224	231
<b>PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	2	-1	-3	-1	-2	0
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	0	0	1	0	1	0
	2	-1	-2	-1	-1	0
<b>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</b>						
Omräkningsdifferenser	-16	-22	-5	-14	17	8
Årets förändringar i verkligt värde på kassafödessäkringar	-1	1	-1	1	-2	0
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	0	0	0	0	0	0
	-17	-21	-6	-13	15	8
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-15</b>	<b>-22</b>	<b>-8</b>	<b>-14</b>	<b>14</b>	<b>8</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>155</b>	<b>156</b>	<b>238</b>	<b>239</b>
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	40	41	152	154	235	237
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	3	2	3	2

<sup>3</sup> Från och med den 1 april 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 *Leasingavtal*. Övergången har skett med hjälp av den s.k. förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte omräknats. De sammanlagda övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning, kassaflöde och utvalda nyckeltal redovisas i Not 5. Se även redovisningsprinciperna i Not 1.

## BALANSRÄKNING

MSEK	31 DEC 2019	31 DEC 2018	31 MAR 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	663	638	649
Materiella anläggningstillgångar	62	56	63
Nyttjanderättstillgångar	531	-	-
Finansiella placeringar	2	2	2
Uppskjutna skattefordringar	22	22	20
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 280</b>	<b>718</b>	<b>734</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1 036	968	986
Kundfordringar	907	915	1 044
Övriga kortfristiga fordringar	132	130	142
Likvida medel	37	5	8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 112</b>	<b>2 018</b>	<b>2 180</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 392</b>	<b>2 736</b>	<b>2 914</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 345	1 219	1 303
Innehav utan bestämmande inflytande	18	14	14
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 363</b>	<b>1 233</b>	<b>1 317</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	105	128	137
Långfristiga leasingsskulder	347	-	-
Avsättningar till pensioner	31	30	27
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	66	69	76
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>549</b>	<b>227</b>	<b>240</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	130	174	137
Kortfristiga leasingsskulder	206	-	-
Leverantörsskulder	770	730	822
Övriga kortfristiga skulder	374	372	398
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 480</b>	<b>1 276</b>	<b>1 357</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>2 029</b>	<b>1 503</b>	<b>1 597</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 392</b>	<b>2 736</b>	<b>2 914</b>
Finansiell nettolåneskuld	782	327	293
Operativ nettolåneskuld	198	297	266

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa		
<b>Utgående eget kapital 2018 03 31</b>	<b>57</b>	<b>2</b>	<b>1 096</b>	<b>1 155</b>	<b>15</b>	<b>1 170</b>
Årets resultat			229	229	2	231
Övrigt totalresultat		8	0	8		8
Utdelning			-73	-73		-73
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner			2	2		2
Återköp av egna aktier			-22	-22		-22
Förändringar av ägarandel i delägda dotterbolag			2	2	-2	0
Lämnade utdelningar i delägda dotterbolag			-	-	-1	-1
Värdoförändring optionsskuld <sup>1)</sup>			2	2		2
<b>Utgående eget kapital 2019 03 31</b>	<b>57</b>	<b>10</b>	<b>1 236</b>	<b>1 303</b>	<b>14</b>	<b>1 317</b>
Byte av redovisningsprincip <sup>2)</sup>			-8	-8		-8
Periodens resultat			160	160	3	163
Övrigt totalresultat		-6	-2	-8		-8
Utdelning			-89	-89		-89
Förvärv av delägda dotterbolag			-	-	8	8
Förändringar av ägarandel i delägda dotterbolag			5	5	-5	0
Lämnade utdelningar i delägda dotterbolag			-	-	-2	-2
Optionsskuld, förvärv <sup>3)</sup>			-16	-16		-16
Värdoförändring optionsskuld <sup>1)</sup>			-2	-2		-2
<b>Utgående eget kapital 2019 12 31</b>	<b>57</b>	<b>4</b>	<b>1 284</b>	<b>1 345</b>	<b>18</b>	<b>1 363</b>

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

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

3) Avser värdet av köp-/säljoptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolagen ETAB Industriautomation AB och Company Line Förvaltning AB som medger att: a) Momentum Group har rätt att förvärva kvarstående aktier från innehavarna av aktierna (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.

Sid. 11 (19)

## KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	121	74	365	174	426	235
Förändringar i rörelsekapital	77	80	35	-12	42	-5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>198</b>	<b>154</b>	<b>400</b>	<b>162</b>	<b>468</b>	<b>230</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella & materiella anl.tillgångar	-4	-6	-14	-19	-23	-28
Avyttring av immateriella & materiella anl.tillgångar	0	0	0	0	0	0
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-	-3	-58	-46	-85	-73
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>-72</b>	<b>-65</b>	<b>-108</b>	<b>-101</b>
<b>Kassaflöde före finansiering</b>	<b>194</b>	<b>145</b>	<b>328</b>	<b>97</b>	<b>360</b>	<b>129</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Finansieringsverksamheten	-184	-146	-299	-102	-328	-131
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10</b>	<b>-1</b>	<b>29</b>	<b>-5</b>	<b>32</b>	<b>-2</b>
Likvida medel vid periodens början	27	6	8	10	5	10
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0	0	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>37</b>	<b>5</b>	<b>37</b>	<b>5</b>	<b>37</b>	<b>8</b>

## NYCKELTAL PER AKTIE

SEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Resultat före utspädning	1,95	2,25	5,75	6,00	7,95	8,20
Resultat efter utspädning	1,95	2,25	5,75	6,00	7,95	8,20
Eget kapital, vid periodens slut			48,45	43,60		46,70
Eget kapital efter utspädning, vid periodens slut			48,45	43,60		46,70
<b>ANTAL AKTIER I 1000-TAL</b>						
Antal aktier före utspädning	27 765	27 765	27 765	27 765	27 765	27 765
Vägt antal aktier före utspädning	27 765	27 849	27 765	27 960	27 765	27 911
Vägt antal aktier efter utspädning	27 765	27 849	27 765	27 960	27 765	27 911

## Vägt antal aktier och utspädning

Genomsnittligt antal utestående aktier före eller efter utspädning. Aktier som vid var tid innehas av Momentum Group räknas inte med i antal utestående aktier. Utspädningseffekterna uppkommer på grund av eventuella köpoptioner utfärdade av bolaget och som kan regleras med aktier i aktiebaserade incitamentsprogram. Köpoptionerna har i sådana fall en utspädningseffekt när den genomsnittliga aktiekursen under perioden överstiger optionernas lösenpris.

Momentum Group innehade 500 000 aktier av serie B per den 31 december 2019 och har utfärdat totalt 500 000 köpoptioner avseende återköpta egna aktier. Då genomsnittlig aktiekurs understiger lösenpriserna om 121,60 SEK per köpoption ("2017 års aktierelaterade incitamentsprogram") respektive 137,30 SEK per köpoption ("2018 års aktierelaterade incitamentsprogram") föreligger ingen utspädningseffekt per den 31 december 2019. Se även sid. 6.



## MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

## RESULTATRÄKNING

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Nettoomsättning	8	6	22	17	29	24
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	0	4	2
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>33</b>	<b>26</b>
Rörelsens kostnader	-10	-8	-32	-23	-45	-36
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>	<b>-12</b>	<b>-10</b>
Finansiella intäkter och kostnader	5	5	15	15	20	20
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>10</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	93	93
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>101</b>	<b>103</b>
Skatter	-1	-1	-2	-2	-23	-23
<b>Periodens resultat</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>78</b>	<b>80</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	KVARTAL		RAPPORTPERIOD		HELÅR	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018	RULLANDE 12 MÅN	2018/19
Periodens resultat	2	2	5	7	78	80
<b>PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat	-	-	-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>78</b>	<b>80</b>

## BALANSRÄKNING

MSEK	31 DEC 2019	31 DEC 2018	31 MAR 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	846	843	877
Kortfristiga fordringar	226	245	363
Likvida medel	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 072</b>	<b>1 088</b>	<b>1 240</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	583	594	667
Obeskattade reserver	63	29	63
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder	105	128	137
Kortfristiga skulder	321	337	373
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>1 072</b>	<b>1 088</b>	<b>1 240</b>

## NOTER

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i Momentum Groups årsredovisning 2018/19 har tillämpats med undantag för den nya standarden IFRS 16 *Leasingavtal* som tillämpas från och med den 1 april 2019.

Från och med 1 april 2019 har koncernen en ny affärsområdesstruktur. Justeringen avser främst verksamheten inom Gigant, vilket tidigare ingick i affärsområde Komponenter & Tjänster men som från och med den 1 april 2019 ingår i affärsområde Verktyg och Förnödenheter. Jämförelsesiffror har omräknats för de justerade affärsområdena från och med den 1 april 2018.

## IFRS 16 Leasingavtal

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

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

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

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

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

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

## NOT 2 RÖRELSESEGMENT

Koncernens rörelsesegment består av affärsområdena Verktyg & Förnödenheter respektive Komponenter & Tjänster. Rörelsesegmenten är konsolideringar av den operativa organisationen så som koncernens företagsledning och styrelse följer upp verksamheten. Koncernens företagsledning bestående av VD och CFO utgör koncernens högsta verkställande beslutsfattare.

**Verktyg & Förnödenheter** består av TOOLS Sverige, TOOLS Norge, TOOLS Finland, Gigant, Mercus Yrkeskläder, Triffiq Företagsprofilering, Reklamprofilen Skandinavien och Company Line, vilka erbjuder produkter och tjänster inom verktyg och industri-förnödenheter, arbetsplatsutrustningar samt yrkes- och profilkärl till industri-, bygg- och offentlig sektor i Norden. **Komponenter & Tjänster** består av Momentum Industrial med dotterbolag som erbjuder reservdelar, service och reparationer till kunder inom industrisektorn i Norden. I **Koncerngemensamt** ingår koncernens ledning, ekonomi, stödfunktioner och logistikverksamhet i Sverige. Stödfunktionerna omfattar bland annat internkommunikation, Investor Relations och juridik. Finansiella intäkter och kostnader fördelas inte per rörelsesegment utan redovisas i sin helhet i Koncerngemensamt.

Interprissättningen mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga villkor. Redovisningsprinciperna överensstämmer med koncernredovisningen. Nettoomsättningen som presenteras för de geografiska marknaderna baseras på kundernas hemvist.

MSEK	APR-DEC 2019 (9 MÅN)				
	Verktyg & Förnödenheter	Komponenter & Tjänster	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Koncernen totalt
<b>Nettoomsättning</b>					
Från externa kunder per geografiskt område					
Sverige	1 438	847	1	-	2 286
Norge	1 423	18	-	-	1 441
Finland	747	1	-	-	748
Övriga länder	114	7	-	-	121
Från andra segment	5	21	97	-123	-
<b>Totalt</b>	<b>3 727</b>	<b>894</b>	<b>98</b>	<b>-123</b>	<b>4 596</b>
MSEK	APR-DEC 2018 (9 MÅN)				
	Verktyg & Förnödenheter	Komponenter & Tjänster	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Koncernen totalt
<b>Nettoomsättning</b>					
Från externa kunder per geografiskt område					
Sverige	1 492	783	1	-	2 276
Norge	1 307	20	-	-	1 327
Finland	739	2	-	-	741
Övriga länder	113	7	-	-	120
Från andra segment	6	33	92	-131	-
<b>Totalt</b>	<b>3 657</b>	<b>845</b>	<b>93</b>	<b>-131</b>	<b>4 464</b>

**NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT**

Momentum Group värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskuden, även kundfordringar och leverantörsskulder. För koncernens samtliga finansiella tillgångar uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde. Skulder värderade till verkligt värde utgör utfärdade optioner avseende förvärv av eget kapitalinstrument i delägda dotterbolag, vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3 enligt IFRS 13.

MSEK	31 DEC 2019	31 MAR 2019
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>		
Finansiella placeringar	1	1
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>		
Långfristiga fordringar	1	1
Kundfordringar	907	1 044
Likvida medel	37	8
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>946</b>	<b>1 054</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>		
Optionskund	38	31
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>		
Räntebärande skulder	788	274
Leverantörsskulder	770	822
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1 596</b>	<b>1 127</b>

**NOT 4 FÖRVÄRV**

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

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

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

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

De från och med räkenskapsåret 2015/16 genomförda företagsförvärven fördelar sig enligt följande mellan Momentum Group-koncernens affärsområden:

FÖRVÄRV	TIDPUNKT (tillträde)	NETTO-OMSÄTTNING <sup>1)</sup>	ANTAL ANSTÄLLDA <sup>1)</sup>	AFFÄRSOMRÅDE
AB Carl A. Nilssons El. Rep.verkstad, SE	September 2015	20 MSEK	13	Komponenter & Tjänster
Tønsberg Maskinforretning AS, NO	April 2016	20 MNOK	10	Verktyg & Förnödenheter
Astrup Industrivarer AS, NO	November 2016	240 MNOK	50	Verktyg & Förnödenheter
Arboga Machine Tool AB, SE	Mars 2017	10 MSEK	5	Komponenter & Tjänster
Triffiq Företagsprofilering AB <sup>2)</sup> , SE	September 2017	70 MSEK	18	Verktyg & Förnödenheter
AB Knut Sehlin's Industrivaruhus, SE	Oktober 2017	40 MSEK	14	Verktyg & Förnödenheter
Elka Produkter AB <sup>3)</sup> , SE	Oktober 2017	- <sup>3)</sup>	10	Verktyg & Förnödenheter
Reklamproffsen Skandinavien AB <sup>2)</sup> , SE	Mars 2018	35 MSEK	12	Verktyg & Förnödenheter
Profilmakarna i Södertälje AB, SE	April 2018	25 MSEK	8	Verktyg & Förnödenheter
MRO-verksamhet från Brammer <sup>4)</sup> , SE	Maj 2018	140 MSEK	33	Komponenter & Tjänster
MFG Components Oy <sup>2)</sup> , FI	Oktober 2018	1 MEUR	3	Verktyg & Förnödenheter
TOOLS Løvdal AS, NO	Januari 2019	95 MNOK	28	Verktyg & Förnödenheter
Lindström Groups PPE-verksamhet <sup>4)</sup> , FI	April 2019	6 MEUR	5	Verktyg & Förnödenheter
ETAB Industriautomation AB <sup>2)</sup> , SE	Juni 2019	45 MSEK	9	Komponenter & Tjänster
Company Line Förvaltning AB <sup>2)</sup> , SE	Juni 2019	75 MSEK	25	Verktyg & Förnödenheter

1) Avser helårsuppgifter vid förvärvstidpunkten.

2) Momentum Group förvärvade 70 procent av aktierna i respektive bolag.

3) Nuvarande verksamhet i Elka Produkter AB etablerades under hösten 2017. Uppgift om jämförbar nettoomsättning för ett helår saknas därför.

4) Förvärvet skedde genom en inköpsöverlåtelse.

**NOT 5 ÖVERGÅNGSEFFEKTER AV IFRS 16**

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

Som framgår av sammanställningarna nedan har redovisningen av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter netto påverkat rörelseresultatet under de första nio månaderna 2019/20 med +8 MSEK. Avskrivningar relaterat till nyttjanderättstillgångar uppgår samtidigt till totalt 159 MSEK. Ränta på leaseingskulder har haft en negativ inverkan på finansnettot med 8 MSEK.

Effekterna på balansräkning, resultaträkning, kassaflöde och utvalda nyckeltal redovisas i tabeller nedan. *Allt annat lika* bedöms effekterna av IFRS 16 vara ungefär de samma för resterande del av räkenskapsåret 2019/20.

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

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

**EFFEKTER AV IFRS 16 PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING UNDER DE FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2019/20**

MSEK	APR-DEC 2019 [IFRS 16]	Effekt av IFRS 16	APR-DEC 2019 [IAS 17]
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 599</b>	<b>-</b>	<b>4 599</b>
Kostnad sålda varor	-2 895	-	-2 895
Personalkostnader	-893	-	-893
Avskrivningar, nedskrivningar & återförda nedskrivningar	-198	-159	-39
Övriga rörelsekostnader	-390	167	-557
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-4 376</b>	<b>8</b>	<b>-4 384</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>223</b>	<b>8</b>	<b>215</b>
Finansiella intäkter	0	-	0
Finansiella kostnader	-14	-8	-6
<b>Finansnetto</b>	<b>-14</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>209</b>	<b>0</b>	<b>209</b>
Skatter	-46	0	-46
<b>Periodens resultat</b>	<b>163</b>	<b>0</b>	<b>163</b>

**EFFEKTER AV IFRS 16 PÅ KONCERNENS NYCKELTAL (URVAL)**

	12 MÅN T O M 31 DEC 2019 [IFRS 16]	Effekt av IFRS 16	12 MÅN T O M 31 DEC 2019 [IAS 17]
EBITA, MSEK	330	8	322
Justerat rörelseresultat, MSEK	311	8	303
Rörelseresultat, MSEK	302	8	294
EBITA-marginal, %	5,4%	0,2%	5,2%
Justerad rörelsemarginal, %	5,1%	0,2%	4,9%
Rörelsemarginal, %	4,9%	0,1%	4,8%
Vinstmarginal, %	4,6%	0,0%	4,6%
Resultat per aktie, SEK	7,95	0,00	7,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	468	157	311
Periodens kassaflöde*, MSEK	32	-	32
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %	27%	1%	26%
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	25%	0%	25%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15%	-3%	18%
Avkastning på eget kapital, %	17%	0%	17%
Finansiell nettolåneskuld (UB), MSEK	782	553	229
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	198	-	198
Soliditet, %	40%	-7%	47%

**\*EFFEKTER AV IFRS 16 PÅ PERIODENS****KASSAFLÖDE**

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

## NYCKELTAL – DEFINITIONER OCH UTRÄKNINGAR

Momentum Group använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av verksamheten och dess utveckling som inte definieras i enlighet med IFRS. Momentum Group anser att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information till bolagets styrelse, ägare och investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender och bolagets prestation på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom inte alla börsnoterade bolag beräknar dessa finansiella nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. Dessa finansiella nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Till den del som nyckeltalen används och kommenteras per affärsområde (rörelsesegment) redovisas även en härledning på denna nivå.

	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
<b>IFRS-NYCKELTAL</b>				
Periodens resultat, MSEK	224	231	182	42
Resultat per aktie, SEK	7,95	8,20	6,45	1,50
<b>ALTERNATIVA NYCKELTAL</b>				
<b>Resultaträkningsbaserade nyckeltal</b>				
Nettoomsättning, MSEK	6 156	6 024	5 616	5 411
Rörelseresultat, MSEK	302	302	240	65
Justerat rörelseresultat, MSEK	311	302	252	193
EBITA, MSEK	330	318	262	195
Resultat efter finansiella poster, MSEK	286	296	235	54
Rörelsemarginal, %	4,9%	5,0%	4,3%	1,2%
Justerad rörelsemarginal, %	5,1%	5,0%	4,5%	3,6%
EBITA-marginal, %	5,4%	5,3%	4,7%	3,6%
Vinstmarginal, %	4,6%	4,9%	4,2%	1,0%
<b>Lönsamhetsnyckeltal</b>				
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	25%	25%	24%	21%
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %	27%	27%	25%	21%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15%	19%	17%	4%
Avkastning på eget kapital, %	17%	19%	17%	4%
<b>Nyckeltal över finansiell ställning</b>				
Finansiell nettolåneskuld (UB), MSEK	782	293	322	287
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	198	266	295	263
Eget kapital (UB)*, MSEK	1 345	1 303	1 155	1 007
Soliditet, %	40%	45%	42%	39%
<b>Övriga nyckeltal</b>				
Antal anställda vid periodens slut	1 675	1 684	1 647	1 660
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	116,60	93,40	100,00	-

\* Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

### DEFINITIONER AV NYCKELTAL

#### Nettoomsättning

Egen fakturering, provisionsersättning avseende försäljning på provisionsbasis samt sidointäkter.

#### Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

#### Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

#### EBITA

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

#### Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

#### Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

#### EBITA-marginal, %

EBITA i procent av nettoomsättningen.

#### Vinstmarginal, %

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

#### Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %

Justerat rörelseresultat för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt rörelsekapital mätt som summa rörelsekapital (kundfordringar och varulager med avdrag för leverantörsskulder) vid utgången av varje månad för de senaste 12 månaderna samt ingående balans vid periodens start dividerat med 13.

**Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %**

EBITA för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt rörelsekapital mätt som summa rörelsekapital (kundfordringar och varulager med avdrag för leverantörsskulder) vid utgången av varje månad för de senaste 12 månaderna samt ingående balans vid periodens start dividerat med 13.

**Avkastning på sysselsatt kapital, %**

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital mätt som summa balansomsättning 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 leasingsskulder och nettoavsättningar till pensioner med avdrag för likvida medel vid periodens utgång.

**Soliditet, %**

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

**Resultat per aktie, SEK**

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

**HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL**

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
<b>JUSTERAT RÖRELSERESULTAT</b>				
Rörelseresultat	302	302	240	65
<i>Poster av jämförelsestörande karaktär</i>				
Förvävsrelaterade kostnader	9	-	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	-	94
Separations- och noteringskostnader	-	-	12	34
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>311</b>	<b>302</b>	<b>252</b>	<b>193</b>

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
<b>RÖRELSEKAPITAL</b>				
<i>Genomsnittliga rörelsetillgångar</i>				
Genomsnittligt varulager	1 017	975	884	823
Genomsnittliga kundfordringar	966	956	895	821
<b>Summa genomsnittliga rörelsetillgångar</b>	<b>1 983</b>	<b>1 931</b>	<b>1 779</b>	<b>1 644</b>
<i>Genomsnittliga rörelseskulder</i>				
Genomsnittliga leverantörsskulder	-759	-736	-732	-709
<b>Summa genomsnittliga rörelseskulder</b>	<b>-759</b>	<b>-736</b>	<b>-732</b>	<b>-709</b>
<b>Genomsnittligt rörelsekapital</b>	<b>1 224</b>	<b>1 195</b>	<b>1 047</b>	<b>935</b>
Justerat rörelseresultat	311	302	252	193
<b>Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>24%</b>	<b>21%</b>

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
<b>EBITA</b>				
Justerat rörelseresultat	311	302	252	193
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	19	16	10	2
<b>EBITA</b>	<b>330</b>	<b>318</b>	<b>262</b>	<b>195</b>
Genomsnittligt rörelsekapital	1 224	1 195	1 047	935
<b>Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>	<b>25%</b>	<b>21%</b>

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
<b>SYSSELSATT KAPITAL</b>				
Genomsnittlig balansomslutning	3 205	2 813	2 619	2 719
Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar	-74	-74	-57	-14
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-1 143	-1 150	-1 149	-1 073
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder				
<b>Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar</b>	<b>-1 217</b>	<b>-1 224</b>	<b>-1 206</b>	<b>-1 087</b>
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>1 988</b>	<b>1 589</b>	<b>1 413</b>	<b>1 632</b>
Rörelseresultat	302	302	240	65
Finansiella intäkter	0	1	2	2
<b>Summa rörelseresultat + finansiella intäkter</b>	<b>302</b>	<b>303</b>	<b>242</b>	<b>67</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>15%</b>	<b>19%</b>	<b>17%</b>	<b>4%</b>

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
<b>AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL</b>				
Genomsnittligt eget kapital*	1 301	1 220	1 070	1 008
Periodens resultat*	221	229	181	42
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>17%</b>	<b>19%</b>	<b>17%</b>	<b>4%</b>

\* Avser eget kapital respektive resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
<b>FINANSIELL NETTOLÄNESKULD (UB)</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	483	164	130	174
Kortfristiga räntebärande skulder	336	137	202	182
Likvida medel	-37	-8	-10	-69
<b>Finansiell nettolåneskuld (UB)</b>	<b>782</b>	<b>293</b>	<b>322</b>	<b>287</b>

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
<b>OPERATIV NETTOLÄNESKULD (UB)</b>				
Finansiell nettolåneskuld	782	293	322	287
Finansiella leasingsskulder	-553	-	-	-
Nettoavsättningar till pensioner	-31	-27	-27	-24
<b>Operativ nettolåneskuld (UB)</b>	<b>198</b>	<b>266</b>	<b>295</b>	<b>263</b>

MSEK	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2019	31 MAR 2019	31 MAR 2018	31 MAR 2017
<b>BALANSOMSLUTNING</b>				
UB Balansomslutning	3 392	2 914	2 734	2 551
UB Eget kapital*	1 345	1 303	1 155	1 007
<b>Soliditet, %</b>	<b>40%</b>	<b>45%</b>	<b>42%</b>	<b>39%</b>

\* Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

#### Förändring i nettoomsättning

Jämförbara enheter avser försäljning i lokal valuta från enheter som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år. Handelsdagar avser effekten på försäljningen i lokal valuta beroende på skillnaden mellan antalet handelsdagar jämfört med jämförelseperioden. Övriga enheter avser förvärvade eller avyttrade enheter under motsvarande period.

	KVARTAL		RAPPORTPERIOD	
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	APR-DEC 2019	APR-DEC 2018
<b>Förändringar i nettoomsättning för:</b>				
Jämförbara enheter i lokal valuta	-2,2%	2,7%	-1,3%	1,9%
Valutaeffekter	0,2%	2,3%	0,4%	2,9%
Antal handelsdagar	0,0%	-1,7%	-0,2%	0,2%
Övriga enheter	4,3%	1,2%	3,9%	1,8%
<b>Summa förändring</b>	<b>2,3%</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,8%</b>	<b>6,8%</b>

# SWEDOLS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019



## Fokus på tillväxt men ökad avmattning i efterfrågan under fjärde kvartalet

### Fjärde kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 1 067,5 Mkr (978,3).
- Bruttomarginalen uppgick till 40,3 % (41,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 117,7 Mkr (136,0) och rörelsemarginalen till 11,0 % (13,9).
- Jämförelsestörande poster belastade rörelseresultatet med 14,4<sup>1</sup> Mkr (5,6<sup>1</sup>).
- Nettoresultatet uppgick till 88,0 Mkr (109,2) och resultat per aktie till 1,06 kr<sup>2</sup> (1,31<sup>2</sup>).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 251,6 Mkr (134,0).

### Viktiga händelser under kvartalet

- Den 4 oktober förvärvades IP Hjelte AB som under namnet Industriprofil driver en butik med yrkeskläder, personlig skyddsutrustning, profilkärlar och presentreklam i Gävle. Förvärvet inkluderar också IP Hjeltes dotterbolag Arne Blom Marknads AB.
- Anticimex valde Swedol som prioriterad leverantör av verktyg och förnödenheter till företagets cirka 900 tekniker runt om i Sverige.
- Den 11 november lämnade Momentum Group ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedol. För varje A- respektive B-aktie i Swedol erbjuds ett kontantvederlag om 46,50 kr alternativt ett aktievederlag om 0,40 ny B-aktie i Momentum Group för varje A- respektive B-aktie i Swedol. Den oberoende budkommittén rekommenderar enhälligt Swedols aktieägare att acceptera

### Helåret 2019 i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 3 622,1 Mkr (3 241,3).
- Bruttomarginalen uppgick till 40,4 % (40,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 336,0 Mkr (325,3) och rörelsemarginalen till 9,3 % (10,0).
- Jämförelsestörande poster belastade rörelseresultatet med 16,6<sup>1</sup> Mkr (11,6<sup>1</sup>).
- Nettoresultatet uppgick till 237,0 Mkr (252,3) och resultat per aktie till 2,85 kr<sup>2</sup> (3,03<sup>2</sup>).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 306,2 Mkr (264,5).
- Utdelning föreslås med 1,20 kr (1,20) per aktie. Total föreslagen utdelning uppgår till 99,8 Mkr (99,8).

kontantvederlagsalternativet om SEK 46,50 per aktie, vilket även stöds av en s.k. fairness opinion från Pareto Securities AB. Den största aktieägaren Nordstjärnan AB som representerar cirka 67,0 procent av aktierna och cirka 72,4 procent av rösterna, har förbundit sig att acceptera erbjudandet och att välja aktievederlaget. Acceptperioden för erbjudandet påbörjades den 17 december och acceptfristen har förlängts från den 25 februari 2020 till 20 mars 2020, med förbehåll för eventuella ytterligare förlängningar.

Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Övergångseffekterna redovisas i Not 8.

Koncernen	Okt–Dec 2019	Okt–Dec 2018	Förändring	Jan–Dec 2019	Jan–Dec 2018	Förändring
Intäkter, Mkr	1 067,5	978,3	89,2	3 622,1	3 241,3	380,8
Bruttoresultat, Mkr	430,5	410,3	20,2	1 462,4	1 324,2	138,2
Rörelseresultat, Mkr	117,7	136,0	-18,2	336,0	325,3	10,8
Resultat före skatt, Mkr	112,1	133,3	-21,2	308,6	317,3	-8,7
Bruttomarginal, %	40,3	41,9	-1,6	40,4	40,9	-0,5
Rörelsemarginal, %	11,0	13,9	-2,9	9,3	10,0	-0,8
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % <sup>3</sup>	15,9	18,8	-2,9	15,9	18,8	-2,9
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % <sup>3</sup>	17,8	21,6	-3,8	17,8	21,6	-3,8
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr <sup>3</sup>	1,72	0,80	0,91	1,72	0,80	0,91
Soliditet, %	44,3	49,6	-5,3	44,3	49,6	-5,3
Resultat per aktie, kr <sup>2</sup>	1,06	1,31	-0,26	2,85	3,03	-0,18
Eget kapital per aktie, kr	16,93	15,09	1,84	16,93	15,09	1,84
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,02	1,61	1,41	3,68	3,18	0,50

<sup>1</sup> Jämförelsestörande poster avser kostnader för förvärv, integrationsarbete och ledningsförändringar.

<sup>2</sup> Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning, eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

<sup>3</sup> Rullande 12 månader. IFRS 16 tillämpad från och med 1 januari 2019.

<sup>4</sup> Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under 2019 redovisas i Not 8.



## VD-kommentar

### Försäljningsutveckling

Under det fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 1 067,5 (978,3), vilket innebär en intäktsstillväxt om 9,1 procent (5,3). Den organiska tillväxten uppgick till 4,2 procent, varav 1,3 procent hänförligt till jämförbara enheter och tillväxten från förvärv uppgick till 4,9 procent. Försäljningen av vissa produkter, till exempel elhandverktyg, utvecklades mycket starkt, medan det varma vädret och avsaknaden av en riktig vinter på stora delar av våra marknader hade en negativ effekt på försäljningen av andra produkter, exempelvis yrkeskläder och skor.

Intäkterna för helåret 2019 uppgick till 3 622,1 Mkr (3 241,3), en ökning med 11,7 procent (5,7). Den organiska tillväxten uppgick till 4,9 procent, varav 2,8 procent hänförligt till jämförbara enheter. Tillväxten från förvärv uppgick till 6,5 procent och 0,3 procent utgjordes av valutaeffekter. Intäktsstillväxten sett över hela året var stabil, men påverkades negativt under det fjärde kvartalet på grund av det för årstiden milda vädret och vi såg en ökad avmatning i efterfrågan på marknaden.

Intäktsstillväxten på vår största marknad Sverige under 2019 uppgick till 6,0 procent (2,3). Att vi har ökat tillväxten trots avmatningen på marknaden visar att vi har lyckats med att öka våra marknadsandelar.

I Norge uppgick intäktsstillväxten under 2019 till 14,0 procent (15,1). Försäljningen under det första halvåret påverkades negativt av störningar relaterade till implementeringen av koncernens gemensamma IT- och affärssystem.

Utvecklingen i Finland och Baltikum var fortsatt stark och koncernens tillväxt uppgick till 123,5 procent (62,5) under 2019. Vi har stärkt vår position på marknaden genom förvärv och även om vi endast har en liten marknadsandel så ser vi fortsatt goda tillväxtpotentialer på vad som är en strategiskt viktig marknad för Swedol. Integration av verksamheten i koncernens skalbara plattform beräknas ske under det första halvåret 2020.

### Resultat- och marginalutveckling

Bruttomarginalen uppgick till 40,3 procent (41,9) under det fjärde kvartalet och 40,4 procent (40,9) under helåret. Bruttomarginalen påverkades negativt av en ogynnsam produktmix, delvis till följd av det för årstiden milda vädret. Även högre råvarupriser, ökade fraktkostnader, valutaeffekter och större andel av försäljningen utanför Sverige hade en negativ påverkan. Detta motverkades delvis av genomförda prisjusteringar och ökad andel egna varumärken.

Rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till 117,7 Mkr (136,0) och rörelsemarginalen uppgick till 11,0 procent (13,9). Kvartalet belastades av stora jämförelsestörande poster, huvudsakligen relaterade till kostnader förknippade med Momentum Groups bud, omstruktureringar samt genomförda förvärv. Totalt uppgick jämförelsestörande poster i kvartalet till 14,4 Mkr (5,6).

Det sammanlagda rörelseresultatet för helåret uppgick till 336,0 Mkr (325,3), med en rörelsemarginal om 9,3 procent (10,0). Precis som under kvartalet var utvecklingen av rörelsemarginalen svagare under helåret jämfört med jämförelseperioden, drivet av lägre bruttomarginal och det faktum att nyöppnade butiker och övriga tillväxtsatsningar belastar resultatet innan de får full effekt.

” 2019 var ett år med fokus på expansion och bygget av en plattform för framtiden

### Kassaflöde och utdelning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 251,6 Mkr (134,0) under det fjärde kvartalet och 306,2 Mkr (264,5) under helåret, effekten av IFRS 16 uppgick till 42,9 Mkr under kvartalet och 170,4 Mkr under helåret. Kassaflödet påverkades negativt av lageruppbbyggnad till följd av butiksexpansion, större andel egna varor och satsningar på externa märkesvaror. Långsiktigt kvarstår utmaningen att reducera lagernivåerna och vi arbetar bland annat med att förbättra inköpsstyrningen i koncernen. Det tar tid att reducera nivåerna samtidigt som vi har en hög tillväxt och kortsiktigt prioriterar vi att säkerställa leveransförmågan för att möjliggöra fortsatt god försäljningsstillväxt.

Kassaflödet är dock tillräckligt starkt och uthålligt för att fortsatt lämna utdelning enligt målet om 30-50 procent av nettoresultatet. Den av styrelsen föreslagna utdelningen till aktieägarna för 2019 är oförändrad och uppgår till 1,20 kr (1,20), vilket motsvarar 42,1 procent av nettoresultatet.

### God struktur för framtiden

2019 var ett år med fokus på expansion och bygget av en plattform för framtiden. Våra olika försäljningsområden och initiativ har i de allra flesta fall varit lyckade och stärkt såväl den organiska tillväxten som försäljningen av egna varor. Samtidigt har vi genomfört en integration av verksamheten i Norge och drivit en stor satsning på att expandera butiksnettet på alla marknader. Under 2019 öppnade vi totalt fem nya butiker och vi avslutade fyra förvärv.

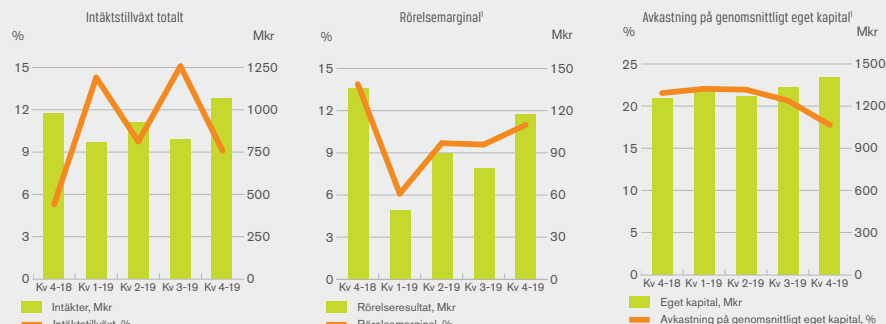
Vi är inte nöjda med försäljningen och marginalutvecklingen under det fjärde kvartalet. Marknaden visade på en ökad avmatning och det råder osäkerhet kring marknadsförutsättningarna framöver. Mot bakgrund av den lägre rörelsemarginalen och osäkerheten på marknaden planerar vi att göra anpassningar av kostnadsstrukturen under 2020. Vi står samtidigt redo att anta de utmaningar som kan tänkas komma och våra genomförda tillväxtsatsningar har lagt en god grund för framtiden som vi kommer att fokusera på att förvalta och förädla.

De senaste åren har vi lagt mycket kraft och energi på att bygga upp ett modernt och konkurrenskraftigt bolag. En del av detta är att Swedol idag har en väl fungerande strategi och en skalbar plattform för lönsam tillväxt. Under 2020 och framåt fortsätter vi på den inslagna vägen, förhoppningsvis tillsammans med Momentum Group.

Avslutningsvis vill jag tacka alla våra medarbetare, leverantörer, partners, kunder och aktieägare som gör det möjligt för Swedol att vara ett framgångsrikt bolag.



Clein Johansson Ullenvik  
VD och Koncernchef



<sup>1</sup> Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under 2019 redovisas i Not 8.

## Skalbar plattform

Swedol har under de senaste åren byggt upp en skalbar plattform för lönsam tillväxt. Det innebär bland annat att koncernen har ett gemensamt IT- och affärssystem, prissystem och förenklad legal struktur i Sverige. Samma plattform implementerades i Norge under det första kvartalet 2019 och kommer att implementeras i Finland och Baltikum under det första halvåret 2020.

Koncernen erbjuder kvalitativa varor och tjänster för den professionella användaren, med fokus på kundgrupperna Bygg och anläggning, Industri och verkstad, Åkeri och transport, Jord och skogsbruk samt Offentlig service.

Inom försäljning är Swedol organiserat med ett tydligt landsfokus. Var och ett av de tre geografiska segmenten Sverige, Norge samt Finland och Baltikum har en egen försäljningsorganisation som leds av en landschef.

Verksamheten är även uppdelad i de två divisionerna Kläder och skydd samt Verktyg och förnödenheter. Divisionerna är specialiserade inom sina respektive produktområden.

Med en skalbar plattform som grund kan koncernens alla delar bli effektivare och dra nytta av gemensamt IT- och affärssystem, prissystem, förenklad legal struktur och gemensamma funktioner så som koncept- och sortimentsutveckling, inköp, logistik och ekonomi. Genom att bryta ner strategin på lands- och divisionsnivå kan Swedol uppnå en effektiv styrning och ett fokus som gör det lättare för kunderna att dra fördel av koncernens specialistkompetenser.

En viktig del av Swedols strategi är att fullt ut utnyttja digitaliseringsens möjligheter. Det inkluderar allt från intern effektivisering till e-handel som ett viktigt verktyg för att stödja omnikanalkonceptet som driver försäljningen. Butik, utesäljare och e-handel samspelar för att ge kunderna en enhetlig och personlig upplevelse när de interagerar med Swedol.

En nära relation till kunderna är kärnan i Swedols verksamhet, vilket ökar möjligheten att matcha erbjudandet med kundernas efterfrågan. Kombinationen av nära kundrelationer, ett attraktivt sortiment som förenar bredd med spets samt ett väl fungerande omnikanalkoncept ger koncernen goda möjligheter att tillvarata tillväxtpotentialer.

Koncernen möter kunderna genom konceptvarumärkena Swedol, Grolls och Univern. Swedol- och Grollsbutikerna i Sverige står för den största delen av omsättningen. Det totala antalet butiker var vid periodens utgång 103 stycken.

## Marknadsutveckling

Den generella utvecklingen på Swedols marknader under 2019 var stabil, men med ökad avmattning i Sverige under det fjärde kvartalet i kombination med för årstiden mildt väder.

På marknaden råder en snabbt tilltagande digitalisering som påverkar allt från e-handel till interna processer. Bolag som framgångsrikt lyckas med att utnyttja fördelarna kan stärka sin konkurrenskraft. Swedol har bland annat lanserat en ny koncerngemensam e-handelsplattform med fokus på kundupplevelse och ökad funktionalitet samt vidareutvecklat kundunika e-handelslösningar.

Marknaden har sedan en tid tillbaka befunnit sig i en konsolideringsfas där större bolag och kedjekoncept kan dra nytta av skal-fördelar inom bland annat inköp, logistik, försäljning och IT. Swedol följer trenden genom en aktiv förvävsstrategi.

### Sverige

Sverige är Swedols enskilt viktigaste marknad och står för cirka 75 procent av den totala försäljningen. Koncernen har totalt 75 butiker i Sverige fördelat mellan Swedolbutiker och Grollsbutiker. Konkurrensen består huvudsakligen av industri- och byggkedjor samt fristående lokala aktörer.

Marknaden i Sverige visade på en ökad avmattning under det fjärde kvartalet 2019 i kombination med för årstiden mildt väder. Koncernens försäljning i Sverige växte med 6,0 procent (2,3) under 2019.

### Norge

Med totalt 18 butiker fördelade mellan Swedol och Univern står Norge för cirka 17 procent av koncernens försäljning.

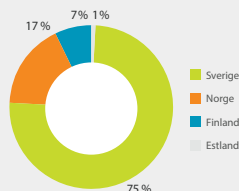
Marknaden i Norge har haft en fortsatt god utveckling, drivet av ökad aktivitet i offshore-sektorn. Under 2019 påverkades dock koncernens försäljning negativt av störningar relaterade till integrationen av den koncerngemensamma IT-strukturen i Norge. Försäljningen i Norge ökade med 14,0 procent (15,1) under 2019.

### Finland och Baltikum

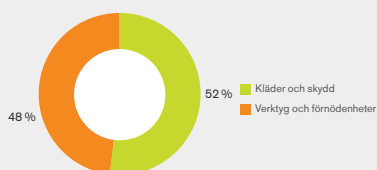
Koncernen har nio butiker i Finland samt en i Estland. Butikerna består av åtta Grollsbutiker och två fristående Swedolbutiker genom Metaplan. Tillsammans står Finland och Baltikum för cirka 8 procent av koncernens försäljning.

Marknadsutvecklingen i Finland och Baltikum har varit stark de senaste åren. Koncernens försäljning ökade med 123,5 procent (62,5) under 2019.

Försäljning per land, Jan-Dec 2019



Försäljning per division, Jan-Dec 2019



### Kläder och skydd

Swedol är en av Nordens ledande aktörer inom yrkeskläder och personligt skydd. Koncernens division Kläder och skydd erbjuder den professionella användaren ett brett och specialiserat sortiment med fokus på starka varumärken. Sortimentet delas in i de fyra produktgrupperna Yrkeskläder, Skor, Handskar och Tekniskt skydd. För att erbjuda kunderna marknadsledande produkter inom alla produktområden utgörs sortimentet av både egna och externa varumärken.

Försäljning per produktgrupp



#### Tekniskt skydd

Fullt sortiment av välkända varumärken inom hörselskydd, hjälmar, andningsmasker, fallskydd med mera.

#### Skor

Ett brett sortiment av yrkesskor, skyddsskor och fritidsskor från ledande externa och egna varumärken.

#### Handskar

Kundanpassat sortiment av precisions- och powerhandskar från egna och externa varumärken.

#### Yrkeskläder

Brett sortiment bestående av, bland annat, tunga yrkeskläder, lätta yrkeskläder, varselkläder och multinormkläder. Egna varumärken kompletteras med välkända externa varumärken.

Andel av koncernens omsättning

51,6 %

Andel egna varor

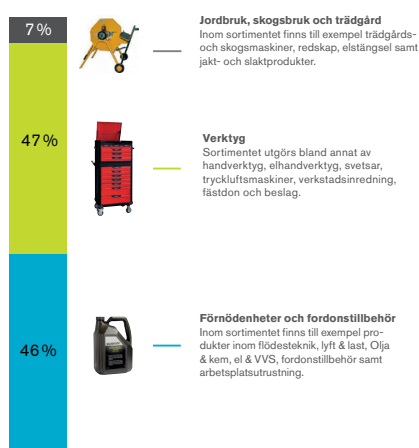
52,2 %



### Verktyg och förnödenheter

Division Verktyg och förnödenheter är en av de ledande leverantörerna för den professionella användaren inom produktgrupperna Verktyg, Förmödenheter och fordonstillbehör samt Jordbruk, skogsbruk och trädgård. Divisionen erbjuder kunderna ett brett sortiment som kombinerar kvalitet med prisvärdhet och spets inom utvalda områden som är särskilt viktiga för kunderna. Som en ledande leverantör krävs en balanserad mix av egna och externa varumärken.

Försäljning per produktgrupp



**Jordbruk, skogsbruk och trädgård**  
Inom sortimentet finns till exempel trädgårds- och skogsmaskiner, redskap, elstängsel samt jakt- och slaktprodukter.

#### Verktyg

Sortimentet utgörs bland annat av handverktyg, ehandverktyg, svetsar, tryckluftsmaskiner, verkstadsinredning, fästdon och beslag.

**Förmödenheter och fordonstillbehör**  
Inom sortimentet finns till exempel produkter inom flödesteknik, lyft & last, Olja & kem, el & VVS, fordonstillbehör samt arbetsplatsutrustning.

Andel av koncernens omsättning

48,4 %

Andel egna varor

24,3 %



## Fjärde kvartalet 2019

### Koncernens utveckling

Koncernens omsättning uppgick till 1 067,5 Mkr, vilket innebär en ökning med 9,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernen växer på samtliga marknader och den organiska tillväxten uppgick till 4,2 procent, varav 1,3 procent på jämförbara enheter. Marknaden i Sverige visade på en ökad avmattning i efterfrågan. Perioden innehöll lika många arbetsdagar som jämförelseperioden.

Försäljningen i kvartalet har påverkats positivt av satsningar på nya sortiment och egna varumärken, genomförda förvärv och butiksetableringar i Sverige och Norge. De förvärvade bolagen har utvecklats enligt plan.

Omsättningen i division Kläder och skydd uppgick under kvartalet till 562,3 Mkr (508,6). Andelen egna varor ökade till 54,4 procent (46,9). Omsättningen i division Verktyg och förmödenheter uppgick under kvartalet till 505,2 Mkr (469,7). Andelen egna varor minskade till 25,7 procent (28,0) som en följd av en medveten satsning på externa varumärken inom infästning och elhandverktyg.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden:

Mkr	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Förändring
Sverige	810,8	761,1	6,5 %
Norge	173,7	158,0	9,9 %
Finland	72,9	50,3	45,0 %
Estland	10,0	8,9	12,2 %
<b>Summa</b>	<b>1 067,5</b>	<b>978,3</b>	<b>9,1 %</b>

Försäljningsökningen om 9,1 procent fördelade sig enligt följande:

	Förändring lokal valuta
Jämförbara enheter* i lokal valuta	1,3 %
Övriga enheter i lokal valuta	7,8 %
Valutaeffekter	0,0 %
<b>Summa</b>	<b>9,1 %</b>

\* Med jämförbara enheter avses butiker som varit öppna under hela den period som här syftas till, d.v.s både innevarande och föregående år. Integrerade butiker ses som jämförbara enheter.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 430,5 Mkr (410,3) med en bruttomarginal uppgående till 40,3 procent (41,9). Kvartalet har påverkats negativt av en ogynnsam produktmix som en följd av det för årstiden milda vädret. Högre råvarupriser, frakter, valutaeffekter och ökad andel av försäljningen utanför Sverige påverkar bruttomarginalen negativt, men motverkas av genomförda prisjusteringar och ökad andel egna varumärken. Förvärvade bolag har initialt en lägre bruttomarginal än koncernen i sin helhet.

Kvartalets avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 64,7 Mkr (16,2), varav 45,7 Mkr är hänförligt avskrivningar av nyttjanderätts-tillgångar och implementering av IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till 117,7 Mkr (136,0) och rörelsemarginalen till 11,0 procent (13,9), vilket inkluderar jämförelsestörande poster avseende kostnader för förvärv, kostnader förknippade med Momentum Groups bud på Swedol, integrationsarbete och ledningsförändringar på 14,4 Mkr (5,6). Exklusive jämförelsestörande poster uppgick rörelsemarginalen till 12,4 procent (14,5). Det svagare rörelseresultatet kan främst hänföras till lägre bruttomarginal, kostnader för expansion av butiksnätet, e-handel och förvärvsaktiviteter.

Av rörelseresultatet hänförde sig 102,8 Mkr (116,4) till segment Sverige, 6,2 Mkr (10,6) till segment Norge respektive 7,6 Mkr (9,0) till segment Finland och Baltikum. Fördelat per division hänförde sig 63,0 Mkr (67,4) till division Kläder och skydd och 53,6 Mkr (68,5) till division Verktyg och förmödenheter. Resterande 1,1 Mkr upp till rörelseresultatet om 117,7 Mkr är en effekt av implementeringen av IFRS 16.

### Segmentens utveckling

#### Sverige

Nettoomsättningen för segment Sverige uppgick under kvartalet till 810,8 Mkr (761,1). Kvartalet präglades av ökad avmattning i efterfrågan på marknaden. Förvärven av Promera Yrkeskläder AB, De Facto Yrkeskläder AB och IP Hjelte AB bidrog positivt, vid sidan av nya butiker. Segmentets försäljningsutveckling var god i båda divisionerna, men särskilt inom Kläder och skydd. Antalet butiker uppgick till 75 (72). Rörelsemarginalen uppgick till 12,7 procent (15,3), negativt påverkad av lägre bruttomarginal, kostnader för expansion av butiksnätet, e-handel, förvärvsaktiviteter och högre jämförelsestörande poster.

#### Norge

Nettoomsättningen för segment Norge uppgick under kvartalet till 173,7 Mkr (158,0). Förvärvet av Karl S Hanssen AS bidrog positivt, vid sidan av en ny butik i Bergen. Antalet butiker uppgick till 18 (19). Rörelsemarginalen uppgick till 3,6 procent (6,7) negativt påverkad av ogynnsam kund- och produktmix och högre kostnader i samband med införandet av koncerngemensamt IT-system.

#### Finland och Baltikum

Nettoomsättningen för segment Finland och Baltikum uppgick under kvartalet till 82,9 Mkr (59,2). Förvärven av Duunivaruste Oy, Metaplan Oy och Wizard Marketing Systems Oy bidrog positivt. Förvärvet av Metaplan Oy under 2018 medförde att Verktyg och förmödenheter etablerades i Finland. Antalet butiker uppgick till 10 (9). Rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (15,3), negativt påverkad av lägre bruttomarginal och kostnader inför övergång till gemensam plattform.



## Helåret 2019

### Koncernens utveckling

Koncernens omsättning uppgick till 3 622,1 Mkr, vilket innebär en ökning med 11,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernen växer på samtliga marknader och den organiska tillväxten uppgick till 4,9 procent, varav 2,8 procent på jämförbara enheter. Marknaden i Sverige visade på en ökad avmattning i efterfrågan under det fjärde kvartalet. Perioden innehöll lika många arbetsdagar som jämförelseperioden.

Försäljningen i perioden har påverkats positivt av satsningar på nya sortiment och egna varumärken, genomförda förvärv och butiksetableringar i Sverige och Norge. Införandet av koncerngemensamt IT-system i Norge har haft en negativ inverkan på försäljningen under framförallt det andra kvartalet. De förvärvade bolagen har utvecklat enligt plan.

Omsättningen i division Kläder och skydd uppgick under perioden till 1 869,3 Mkr (1 689,8). Andelen egna varor ökade till 52,2 procent (42,5). Omsättningen i division Verktyg och förnödenheter uppgick under perioden till 1 752,7 Mkr (1 551,5). Andelen egna varor minskade till 24,3 procent (26,9) som en följd av en medveten satsning på externa varumärken inom infästning och elhandverktyg.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden:

Mkr	Jan–Dec 2019	Jan–Dec 2018	Förändring
Sverige	2 740,8	2 584,9	6,0 %
Norge	609,5	534,8	14,0 %
Finland	242,6	94,7	156,1 %
Estland	29,2	26,9	8,6 %
<b>Summa</b>	<b>3 622,1</b>	<b>3 241,3</b>	<b>11,7 %</b>

Försäljningsökningen om 11,7 procent fördelade sig enligt följande:

	Förändring lokal valuta
Jämförbara enheter* i lokal valuta	2,8 %
Övriga enheter i lokal valuta	8,6 %
Valutaeffekter	0,3 %
<b>Summa</b>	<b>11,7 %</b>

\* Med jämförbara enheter avses butiker som varit öppna under hela den period som här syftas till, d.v.s. både innevarande och föregående år. Integrerade butiker ses som jämförbara enheter.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 1 462,4 Mkr (1 324,2) med en bruttomarginal uppgående till 40,4 procent (40,9). Högre råvarupriser, frakter, valutaeffekter och ökad andel av försäljningen utanför Sverige påverkar bruttomarginalen negativt, men motverkas av genomförda prisjusteringar och ökad andel egna varumärken. Förvärvade bolag har initialt en lägre bruttomarginal än koncernen i sin helhet.

Periodens avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 250,2 Mkr (62,1), varav 177,1 Mkr är hänförligt avskrivningar av nyttjanderättsstillgångar och implementering av IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till 336,0 Mkr (325,3) och rörelsemarginalen till 9,3 procent (10,0), vilket inkluderar jämförelsestörande poster avseende kostnader för förvärv, kostnader förknippade med Momentum Groups bud på Swedol, integrationsarbete och ledningsförändringar på 16,6 Mkr (11,6). Exklusive jämförelsestörande poster uppgick rörelsemarginalen till 9,7 procent (10,4). Det förbättrade rörelseresultatet kan hänföras till volymtillväxt, men motverkas av lägre bruttomarginal och kostnader för expansion av butiksnetet, e-handel och förvärvsaktiviteter. Koncernen har fortsatt fokus på omkostnadsutvecklingen kopplat till de tillväxtinitiativ som koncernen har initierat.

Av rörelseresultatet hänförde sig 283,8 Mkr (271,7) till segment Sverige, 19,0 Mkr (37,9) till segment Norge respektive 29,3 Mkr (15,7) till segment Finland och Baltikum. Fördelat per division hänförde sig 172,2 Mkr (168,2) till division Kläder och skydd och 159,8 Mkr (157,1) till division Verktyg och förnödenheter. Resterande 4,0 Mkr upp till rörelseresultatet om 336,0 Mkr är en effekt av implementeringen av IFRS 16. Rörelseresultatet i Norge har påverkats negativt av ogynnsam kund- och produktmix och högre kostnader i samband med införandet av koncerngemensamt IT-system.

### Segmentens utveckling

#### Sverige

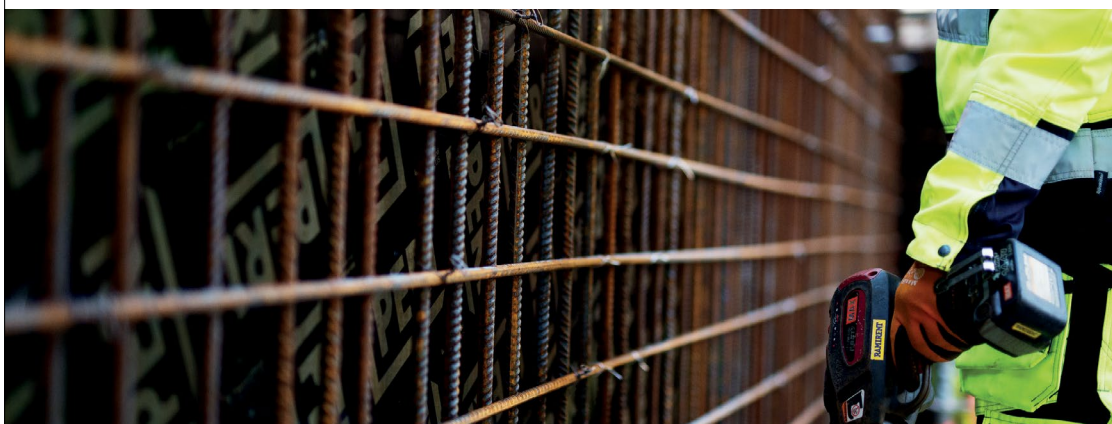
Nettoomsättningen för segment Sverige uppgick under perioden till 2 740,8 Mkr (2 584,9). Perioden präglades av ökad avmattning i efterfrågan på marknaden. Förvärven av Promera Yrkeskläder AB, De Facto Yrkeskläder AB samt IP Hjelte AB bidrog positivt, vid sidan av nya butiker. Segmentets försäljningsutveckling var god i båda divisionerna, men särskilt inom Kläder & skydd. Antalet butiker uppgick till 75 (72). Rörelsemarginalen uppgick till 10,4 procent (10,5).

#### Norge

Nettoomsättningen för segment Norge uppgick under perioden till 609,5 Mkr (534,8). Förvärvet av Karl S Hanssen AS bidrog positivt, vid sidan av en ny butik i Bergen. Antalet butiker uppgick till 18 (19). Rörelsemarginalen uppgick till 3,1 procent (7,1), negativt påverkad av ogynnsam kund- och produktmix och högre kostnader i samband med införandet av koncerngemensamt IT-system.

#### Finland och Baltikum

Nettoomsättningen för segment Finland och Baltikum uppgick under perioden till 271,7 Mkr (121,6). Förvärven av Duunivaruste Oy, Metaplan Oy och Wizard Marketing Systems Oy bidrog positivt. Förvärvet av Metaplan Oy under 2018 medförde att Verktyg och förnödenheter etablerades i Finland. Antalet butiker uppgick till 10 (8). Rörelsemarginalen uppgick till 10,8 procent (12,9).



#### Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari–december 2019 uppgick till 306,2 Mkr (264,5). Implementering av IFRS 16 påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 170,4 Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av uppbyggnad av varulagret, betalning av eftersläpande leverantörsbetalningar under första kvartalet, samt betalning av skatteskuld för tidigare år.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -179,9 Mkr (-178,8).

Varulagret ökade mot jämförelseperioden och uppgick till 1 012,7 Mkr (820,8) drivet av förvärv, nyöppnade butiker, tillväxtsatsningar på nya sortiment och egna varumärken, valuta samt ökad servicegrad. Lageromsättningshastigheten på 12 månaders rullande medeltal var 3,7 ggr (4,3) vid utgången av perioden. Det är högprioriterat att öka lagereffektiviteten med bibehållen servicegrad.

Likvida medel uppgick till 40,3 Mkr (234,1). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 309,0 Mkr (534,1). De räntebärande skulderna var 1 046,9 Mkr (545,6), varav 558,0 Mkr är hänförliga till leasingkulder och implementering av IFRS 16. Koncernen hade därmed en räntebärande nettoskuld på 1 006,6 Mkr (311,1).

Soliditeten uppgick till 44,3 procent (49,6), vilket överstiger koncernens reviderade mål på minst 30 procent.

#### Investeringar

Förvärven av Karl S Hanssen AS och De Facto Yrkeskläder AB slutfördes under januari och förvärvet av IP Hjelte AB under oktober. Förvärvade anläggningstillgångar via rörelseförvärv uppgår till 54,1 Mkr varav 29,1 Mkr avser goodwill och 10,7 Mkr kundrelationer. Se även Not 7.

Inkrämsförvärvet från Wizard Marketing Systems Oy slutfördes under juni. Förvärvade anläggningstillgångar via rörelseförvärv uppgår till 15,5 Mkr varav 6,8 Mkr avser goodwill och 4,4 Mkr kundrelationer. Se även Not 7.

Under perioden januari–december 2019 uppgick investeringar i anläggningstillgångar exklusive förvärv och nyttjanderättstillgångar till 116,5 Mkr (66,9). Av dessa hänförde sig cirka 32 Mkr till IT-investeringar inklusive e-handel. Övriga investeringar hänförde sig huvudsakligen till butiksrelaterade investeringar, ombyggnad av butiker enligt nytt butikskoncept samt påbörjad utbyggnad av centrallagret i Örebro.

#### Personal

Antal anställda omräknat till heltidstjänster uppgick vid december månads utgång till 1 090 (1 041). Under 2019 har 53 anställda tillkommit genom förvärv. Medelantalet anställda under perioden januari–december 2019 uppgick till 1 098 (982).

#### Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående, utöver koncernbolagen, har ej skett under den aktuella perioden.

#### Moderbolaget

Den legala strukturen har förenklats genom fusioner i Sverige, Norge och Finland under perioden 2017 till 2019. Vid periodens utgång bestod koncernen av moderbolaget Swedol AB samt de helägda dotterbolagen, Swedol Förvaltning AB (556711-0068), Grolls Oy (1085452-8), Swedol AS (991 446 567), Metaplan Oy (0141269-9), Promera Yrkeskläder AB (556725-6671) och IP Hjelte AB (556264-9656). Sammantaget bestod koncernen av nio svenska och utländska bolag. Moderbolagets andel av koncernens nettoomsättning uppgick till 80 procent (84) under perioden januari–december 2019. Moderbolaget sålde under perioden varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 148,1 Mkr (109,1).

#### Väsentliga händelser efter perioden

- Den 23 januari beslutade EU-kommissionen att konkurrensprövningen av Momentum Groups offentliga uppköpserbjudande inte ska ske på EU-nivå utan hanteras av de nationella konkurrensmyndigheterna i Sverige, Norge och Finland. Den 5 februari godkände konkurrensverket i Norge förvärvet.

#### Övriga upplysningar

##### Framtidsutsikter

Swedol erbjuder ett brett och attraktivt sortiment anpassat utifrån den professionella användarens behov och önskemål. Med Swedol som innovativ partner får professionella användare effektiv varuförsering till ett attraktivt pris.

Swedol är en multispecialist vilket innebär att koncernen har ett brett sortiment som sträcker sig över flertalet produktkategorier med särskild specialisering inom utvalda produktgrupper.

Swedol bedömer att det finns en fortsatt stor tillväxtpotential för koncernens omnikanalconcept på befintliga marknader samt god potential även på nya marknader. Försäljningen via e-handel är förhållandevis begränsad i dagsläget men förväntas bli en allt viktigare försäljningskanal i framtiden.

Swedol har som policy att inte lämna prognos.

##### Säsongsvariationer

Historiskt har Swedols försäljning uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2019 genererades 48 procent (48) av faktureringen under det första halvåret och 52 procent (52) det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 29 procent (30) av årets totala intäkter.



#### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Swedols verksamhet medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Både strategiska-, operativa- och finansrelaterade risker kan på kort och lång sikt påverka möjligheten att uppnå målen enligt affärsplanen. Utvecklingen av Swedols arbete avseende riskhantering sker kontinuerligt genom fortlöpande inventering av koncernens risksituation. Det löpande arbetet som bedrivs samordnat och systematiskt syftar till att synliggöra nya risker och begränsa riske exponeringen samt en eventuell påverkan i händelse av att en risk aktualiseras. Detta arbete bidrar till den strategiska och operativa styrningen av koncernen. För en utförlig beskrivning av koncernens risker och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen 2018, sidorna 22–24.

#### Swedols aktie och aktiekapital

Swedols B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista. Aktiekapitalet uppgår till 12,5 Mkr fördelat på 1 820 000 aktier av serie A och 81 380 000 aktier av serie B envar med kvotvärdet 0,15. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B berättigar till en röst. Några begränsningar ifråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma finns ej. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Ägare av A-aktier kan begära omstämpling av A-aktier till B-aktier.

Nordstjärnan AB är den enda aktieägaren med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Nordstjärnans innehav motsvarar 67,0 procent av de utestående aktierna och 72,4 procent av rösterna i Swedol.

Momentum Group lämnade den 11 november 2019 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedol att överlåta sina aktier i Swedol till Momentum Group.

Momentum Group erbjuder aktieägarna i Swedol att välja mellan ett kontantvederlag och ett aktievederlag. För varje A- respektive B-aktie i Swedol erbjuds ett kontantvederlag om 46,50 kronor alternativt ett aktievederlag om 0,40 ny B-aktie i Momentum Group för varje A- respektive B-aktie i Swedol.

Kontantvederlaget motsvarar en premie om 34,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Swedols B-aktie 30 handelsdagar före budet och en premie om 39,0 procent jämfört med stängningskursen för Swedols B-aktie den 8 november 2019. Aktievederlaget motsvarar en premie

om 21,2 procent baserat på den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Swedols B-aktie 30 handelsdagar före budet och stängningskursen för Momentum Groups B-aktie den 8 november 2019 och en premie om 25,1 procent baserat på stängningskurserna för Swedols respektive Momentum Groups B-aktier den 8 november 2019.

Den oberoende budkommittén som upprättats rekommenderar enhälligt Swedols aktieägare att acceptera kontantvederlagsalternativet om SEK 46,50 per aktie, vilket även stöds av en så kallad fairness opinion från Pareto Securities AB.

Nordstjärnan AB har förbundit sig att acceptera erbjudandet och att välja aktievederlaget.

#### Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 1,20 kr (1,20) per aktie för året. Sammanlagd utdelning uppgår därmed till totalt 99,8 Mkr (99,8). Föreslagen utdelning utgör 42,1 procent av bolagets nettoresultat. Swedols strategi syftar till att skapa god värdeutveckling genom organisk tillväxt och förvärv. Nuvarande kapitalstruktur och lönsamhet bedöms ge fullgott utrymme för föreslagen utdelning med hänsyn till de krav och möjligheter som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital och likviditet. Totala utdelningsbara medel i moderbolaget uppgår till 1 002,3 Mkr (947,0) och soliditeten i koncernen uppgår till 44,3 procent (49,6). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid årets slut till 309,0 Mkr (534,1).

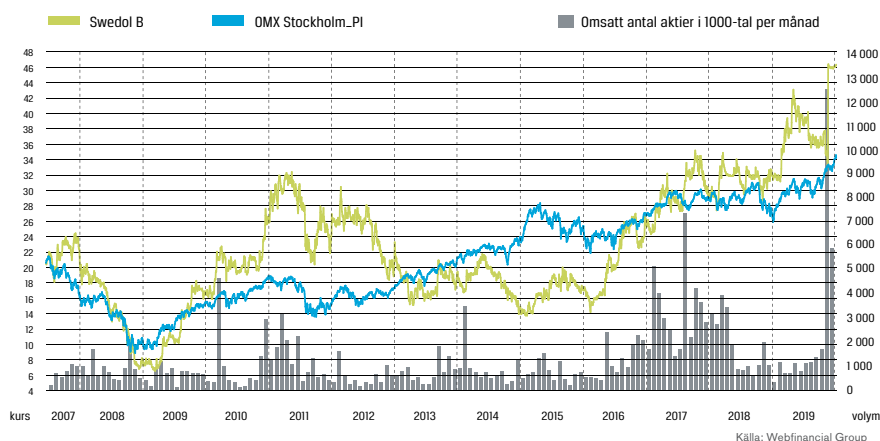
#### Finansiella mål

Swedols långsiktiga finansiella mål ska ses över en konjunkturcykel och uppgår till:

- Intäkstillväxt: 15 %.
- Rörelsemarginal: 11 %.
- Avkastning på genomsnittligt eget kapital: 25 %.
- Soliditet: 30\* %.
- Aktieutdelning av nettoresultat: 30–50 %.

\* Till följd av nya redovisningsprinciper vid övergången till IFRS 16 Leasingavtal har koncernen reviderat sitt finansiella mål avseende soliditet från 40 procent till 30 procent.

Swedols aktie 2007-06-30 - 2019-12-31



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 14 februari 2020

Lars Lindgren  
Styrelseordförande

Peter Hofvenstam  
Styrelseledamot

Christina Åqvist  
Styrelseledamot

Leif Reinholdsson  
Styrelseledamot

Staffan Andersson  
Styrelseledamot

Clein Johansson Ullenvik  
Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.  
Information är sådan som Swedol AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnas för offentliggörande den 14 februari 2020 kl. 13.00.



## Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	Okt–Dec 2019	Okt–Dec 2018	Jan–Dec 2019	Jan–Dec 2018
Intäkter	1 067,5	978,3	3 622,1	3 241,3
Kostnad för sålda varor	-637,0	-568,0	-2 159,6	-1 917,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>430,5</b>	<b>410,3</b>	<b>1 462,4</b>	<b>1 324,2</b>
Övriga intäkter	7,5	7,6	29,0	20,9
Försäljningskostnader	-282,5	-247,0	-1 027,5	-902,9
Administrationskostnader	-37,8	-35,0	-127,9	-116,9
Övriga kostnader	-	0,1	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>117,7</b>	<b>136,0</b>	<b>336,0</b>	<b>325,3</b>
Resultat från finansiella poster	-5,7	-2,6	-27,4	-8,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>112,1</b>	<b>133,3</b>	<b>308,6</b>	<b>317,3</b>
Inkomstskatt	-24,1	-24,1	-71,6	-65,0
<b>Periodens resultat<sup>2</sup></b>	<b>88,0</b>	<b>109,2</b>	<b>237,0</b>	<b>252,3</b>
<b>Periodens övriga totalresultat:</b>				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2,9	-13,2	16,0	-1,2
Kassaflödessäkringar	-11,6	-4,8	-0,0	-1,5
Uppskjutna skatt relaterat till kassaflödessäkringar	2,5	1,1	0,0	0,3
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-12,0</b>	<b>-17,0</b>	<b>16,0</b>	<b>-2,4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden<sup>2</sup></b>	<b>76,0</b>	<b>92,3</b>	<b>252,9</b>	<b>249,9</b>
<b>Data per aktie:</b>				
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	1,06	1,31	2,85	3,03

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	2019-12-31 <sup>1</sup>	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	795,9	744,6
Nyttjanderättstillgångar	581,1	-
Materiella anläggningstillgångar	292,6	254,6
Uppskjutna skattefordringar	9,3	4,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 678,9</b>	<b>1 003,5</b>
Varulager	1 012,7	820,8
Kundfordringar	316,6	331,4
Övriga fordringar	130,2	141,5
Aktuella skattefordringar	2,4	0,1
Derivatinstrument	1,0	1,6
Likvida medel	40,3	234,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 503,3</b>	<b>1 529,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 182,2</b>	<b>2 533,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)</b>	<b>1 408,6</b>	<b>1 255,5</b>
Långfristiga leasingkulder	381,6	-
Långfristiga räntebärande skulder	377,2	465,5
Uppskjutna skatteskulder	161,1	145,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>920,0</b>	<b>611,4</b>
Leverantörsskulder	340,1	311,4
Kortfristiga leasingkulder	176,4	-
Kortfristiga räntebärande skulder	111,6	80,0
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	216,0	223,3
Derivatinstrument	3,6	3,5
Aktuella skatteskulder	5,9	48,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>853,6</b>	<b>666,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 182,2</b>	<b>2 533,0</b>

<sup>1</sup> Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under det 2019 redovisas i Not 8.

<sup>2</sup> Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Reserver	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Eget kapital 1 januari 2018</b>	12,5	340,6	743,2	-16,3	1 080,0
<b>Totalresultat</b>					
Summa resultat för perioden			252,3		252,3
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-0,7	-0,7
Kassaflödessäkringar efter skatt				-1,1	-1,1
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Utdelning			-74,9		-74,9
<b>Eget kapital 31 december 2018</b>	12,5	340,6	920,6	-18,2	1 255,5
<b>Eget kapital 1 januari 2019</b>	12,5	340,6	920,6	-18,2	1 255,5
<b>Totalresultat</b>					
Summa resultat för perioden			237,0		237,0
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				16,0	16,0
Kassaflödessäkringar efter skatt				-0,0	-0,0
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Utdelning			-99,8		-99,8
<b>Eget kapital 31 december 2019</b>	12,5	340,6	1 057,7	-2,3	1 408,6

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i Mkr	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Resultat före skatt	112,1	133,3	308,6	317,3
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	74,1	-0,8	296,0	59,9
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring i varulager	15,1	23,1	-174,2	-101,2
Förändring i fordringar	50,9	11,7	1,7	-20,2
Förändring i skulder	42,1	-17,4	0,9	66,1
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>294,4</b>	<b>150,0</b>	<b>433,1</b>	<b>321,9</b>
Räntenetto	-4,2	-2,1	-17,3	-9,8
Betald skatt	-38,6	-13,9	-109,5	-47,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>251,6</b>	<b>134,0</b>	<b>306,2</b>	<b>264,5</b>
Förvärv av dotterbolag/rörelse	-21,0	-97,8	-63,4	-111,9
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-39,2	-19,8	-116,5	-66,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-60,2</b>	<b>-117,6</b>	<b>-179,9</b>	<b>-178,8</b>
Upptagna lån	-103,4	-	31,4	-0,3
Amortering av lån	-40,1	-40,0	-80,1	-80,0
Amortering av leaseingskuld	-43,3	0,0	-172,2	0,0
Utbetald utdelning	-	-	-99,8	-74,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-186,8</b>	<b>-40,0</b>	<b>-320,8</b>	<b>-155,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4,6</b>	<b>-23,6</b>	<b>-194,4</b>	<b>-69,5</b>
Likvida medel vid periodens början	37,5	257,7	234,1	303,6
Kursdifferens i likvida medel	-1,7	-	0,6	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>40,3</b>	<b>234,1</b>	<b>40,3</b>	<b>234,1</b>

<sup>1</sup>Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under 2019 redovisas i Not 8.

## Nyckeltal koncernen

	Okt-Dec 2019 <sup>1</sup>	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019 <sup>2</sup>	Jan-Dec 2018
<b>Marginalmätt</b>				
Intäktstillväxt, %	9,1	5,3	11,7	5,7
Bruttomarginal, %	40,3	41,9	40,4	40,9
Rörelsemarginal, %	11,0	13,9	9,3	10,0
<b>Finansiella mätt</b>				
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	15,9	18,8	15,9	18,8
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % <sup>1</sup>	17,8	21,6	17,8	21,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr <sup>1</sup>	1,72	0,80	1,72	0,80
Soliditet, %	44,3	49,6	44,3	49,6
Sysselsatt kapital, Mkr	2 455,4	1 801,0	2 455,4	1 801,0
Aktieutdelning av nettoresultat, %	-	-	42,1	39,6
<b>Verksamhetsrelaterade nyckeltal</b>				
Bruttoinvesteringar, Mkr	39,2	5,7	116,5	66,9
Avskrivningar, Mkr	64,7	16,2	250,2	62,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	251,6	134,0	306,2	264,5
<b>Hållbarhetsrelaterade nyckeltal</b>				
Antal anställda vid periodens slut, antal	1 090	1 041	1 090	1 041
Medeltal anställda under perioden, antal	1 100	1 025	1 098	982
<b>Data per aktie</b>				
Resultat, kr <sup>3</sup>	1,06	1,31	2,85	3,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	3,02	1,61	3,68	3,18
Eget kapital, kr	16,93	15,09	16,93	15,09
Utdelning, kr	-	-	1,20	1,20
Börskurs på balansdagen, kr	46,35	31,40	46,35	31,40
Antal aktier, tusental	83 200	83 200	83 200	83 200

<sup>1</sup> Rullande 12 månader, IFRS 16 tillämpad från och med 1 januari 2019.

<sup>2</sup> Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsefflor inte räknats om. Övergångsefflekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under 2019 redovisas i Not 8.

<sup>3</sup> Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning, eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

## Specifikation resultatförändring

4:e kvartalet 2019/helår 2019/helåret 2018 jämfört med motsvarande period året innan

Belopp i Mkr	Okt-Dec 2019 <sup>1</sup>	Jan-Dec 2019 <sup>2</sup>	Jan-Dec 2018
Bruttoresultat av ökad försäljning	34,9	155,6	68,6
Förändrad bruttomarginal	-14,7	-17,3	47,0
<b>Förändring bruttoresultat</b>	<b>20,2</b>	<b>138,2</b>	<b>115,6</b>
Försäljningskostnader (exkl. avskr.)	13,0	63,5	-66,4
Kostnader av jämförelsestörande karaktär <sup>1</sup>	-8,8	-5,1	-0,8
Övrigt	5,8	2,2	7,2
Avskrivningar/utrangeringar	-48,5	-188,1	-11,1
<b>Förändring rörelseresultat</b>	<b>-18,2</b>	<b>10,8</b>	<b>44,5</b>
Finansiellt netto	-3,0	-19,5	2,6
Inkomstskatt	0,0	-6,6	-2,1
<b>Förändring periodens resultat</b>	<b>-21,2</b>	<b>-15,3</b>	<b>45,1</b>

<sup>1</sup> Jämförelsestörande poster avser kostnader för förvärv, integrationsarbete och ledningsförändringar.

<sup>2</sup> Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsefflor inte räknats om. Övergångsefflekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under 2019 redovisas i Not 8.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Okt–Dec 2019	Okt–Dec 2018	Jan–Dec 2019	Jan–Dec 2018
Nettoomsättning	846,7	802,0	2 896,2	2 717,3
Kostnad för sålda varor	-520,3	-466,0	-1 758,6	-1 626,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>326,4</b>	<b>335,9</b>	<b>1 137,5</b>	<b>1 090,9</b>
Försäljningskostnader	-216,8	-212,9	-823,8	-776,2
Administrationskostnader	-29,2	-28,0	-94,9	-92,5
Övriga rörelseintäkter	11,7	7,2	31,1	20,5
Övriga rörelsekostnader	-	5,6	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>92,0</b>	<b>107,8</b>	<b>250,0</b>	<b>242,7</b>
Finansnetto	-3,6	-4,8	0,7	-5,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>88,4</b>	<b>103,0</b>	<b>250,7</b>	<b>237,3</b>
Bokslutsdispositioner	-53,6	-56,4	-48,5	-56,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>34,8</b>	<b>46,6</b>	<b>202,2</b>	<b>180,9</b>
Skatt på årets resultat	-9,1	-12,8	-47,9	-41,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>25,8</b>	<b>33,8</b>	<b>154,3</b>	<b>139,2</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	Okt–Dec 2019	Okt–Dec 2018	Jan–Dec 2019	Jan–Dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>25,8</b>	<b>33,8</b>	<b>154,3</b>	<b>139,2</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferenser	-0,7	-	0,3	-
Kassafördessäkringar	-10,8	-4,8	0,8	-1,5
Uppskjutna skatt relaterat till kassafördessäkringar	2,3	1,1	-0,2	0,3
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-9,1	-3,8	0,9	-1,1
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>16,6</b>	<b>30,1</b>	<b>155,1</b>	<b>138,1</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	370,5	396,1
Materiella anläggningstillgångar	172,8	141,9
Finansiella anläggningstillgångar	659,6	580,5
Uppskjutna skattefordringar	2,8	2,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 205,7</b>	<b>1 120,8</b>
Varulager	816,4	671,4
Kortfristiga fordringar	363,1	384,3
Derivatinstrument	1,0	0,9
Kassa och bank	8,8	210,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 189,3</b>	<b>1 267,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 395,0</b>	<b>2 388,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	15,7	15,7
Fritt eget kapital	1 002,3	947,0
<b>Eget kapital</b>	<b>1 018,0</b>	<b>962,7</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>398,5</b>	<b>351,4</b>
Långfristiga räntebärande skulder	382,7	465,5
Uppskjutna skatteskulder	35,1	39,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>417,8</b>	<b>504,9</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	111,4	80,0
Leverantörsskulder	301,5	277,3
Derivatinstrument	2,8	3,5
Aktuella skatteskulder	-	40,4
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	145,0	168,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>560,7</b>	<b>569,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 395,0</b>	<b>2 388,3</b>

#### Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Swedol AB-koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagens nionde kapitel. De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen med undantag för den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal som tillämpas från och med den 1 januari 2019 och nya rörelsesegment som redovisas från och med tredje kvartalet 2019.

Upplysningar enligt IAS 34 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

#### Segmentsrapportering

Den 1 september 2019 genomförde Swedol en förändring av koncernens övergripande struktur. I den nya organisationen samordnas säljorganisationen inom respektive land under en landschef. Inköp som tidigare var uppdelat mellan de två divisionerna Verktyg och förnödenheter samt Kläder och skydd samordnas under den nya koncerngemensamma funktionen Koncept-och sortimentsutveckling. Från och med tredje kvartalet 2019 anpassar koncernen segmentsredovisningen till de nya förutsättningar som uppstått i samband med den förändrade organisationsstrukturen. För att spegla hur koncernens högste verkställande beslutfattare följer upp verksamhetens resultat och beslut om resursfördelning övergår Swedol från att rapportera rörelsesegment i enlighet med divisionsindelningen; Kläder och skydd samt Verktyg och förnödenheter till att rapportera rörelsesegment i enlighet med de nya landsorganisationerna; Sverige, Norge samt Finland och Baltikum.

#### IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal samt de relaterade tolkningarna IFRIC 4, SIC-15 och SIC 27.

Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Redovisningen för leasegivaren är i allt väsentligt oförändrad. Redovisningen i enlighet med IFRS 16 baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt har en skyldighet att betala för denna rättighet. Leasingkulden redovisas till diskonterat nuvärde av alla framtida leasingavgifter. Nyttjanderättstillgången redovisas till värdet av leasingkulden justerat för eventuella initiala utgifter, återställningskostnader, förskottsbetalningar och förmåner. Kostnaden avseende den leasade tillgången består av avskrivningar på tillgången och ränta på leasingkulden. Det finns dock undantag i redovisningen för en leasetagare att beakta. Om ett kontrakt innehåller en tillgång till ett lågt värde eller har en leasingperiod på mindre än 12 månader kan leasingavgifterna fortsättningsvis redovisas som en operativ kostnad. Dessutom är det endast leasingkomponenten i ett kontrakt som ska redovisas i balansräkningen, servicekomponenterna redovisas som en operativ kostnad.

#### Övergångsmetod

Koncernen tillämpar IFRS 16 från den 1 januari 2019 med hjälp av den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknas om. Den ingående balansen för 2019 har räknats om i enlighet med IFRS 16 och övergångseffekten presenteras i eget kapital.

#### Övergångseffekter

Den huvudsakliga påverkan på koncernens redovisning härrör från redovisningen av hyreskontrakt avseende butikslokaler. Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per den 1 januari 2019 är att en leasingtillgång (nyttjanderätt) om 537 Mkr samt en leasingkulda om 506 Mkr tillkommit varav 31 Mkr har omklassificerats från förutbetalda kostnader.

Effekter på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under perioden redovisas i Not 8.

För att beräkna effekterna av IFRS 16 har koncernen använt ett vägt genomsnitt av den marginella låneräntan som diskonteringsränta. Den tillämpade marginella låneräntan uppgår till 1,7 procent.

IFRS 16 tillämpas inte i segmentsuppföljningen. Övrigt och elimineringar i Not 5 avser justering av redovisningsprinciper.

#### Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och uppskattningarna är desamma som i den senaste årsredovisningen.

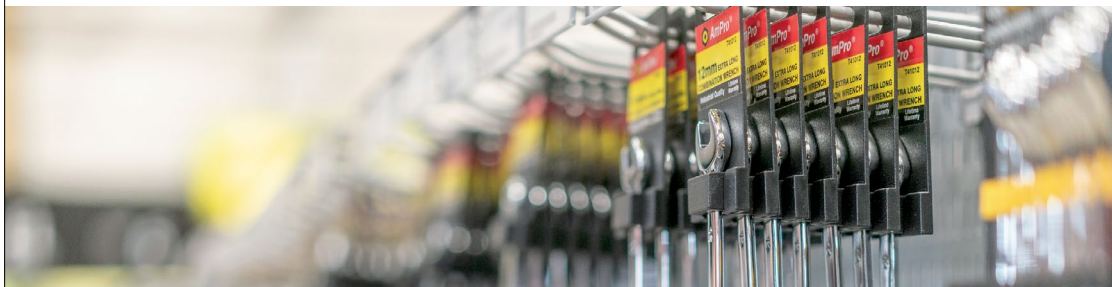
#### Not 3 Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avser ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar och uppgick vid periodens början till 11,5 Mkr. Under perioden tillkom tilläggsköpeskillingar om 9,3 Mkr och tilläggsköpeskillingar om 10,6 Mkr utbetalades. Tilläggsköpeskillningarna värderades genom en sannolikhetsbedömning där det bedöms att de kommer att betalas ut med avtalat belopp. Ingen förändring i bedömd värdering har skett under perioden. Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick vid periodens slut till 10,2 Mkr.

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden. Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden.

#### Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Moderbolaget, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter	71,4	71,4
Eventalförpliktelser	18,9	23,1



Not 5 Segmentsredovisning<sup>1</sup>

Nettoomsättning, Mkr	Okt-Dec 2019		Okt-Dec 2018		Jan-Dec 2019		Jan-Dec 2018	
Sverige		810,8		761,1		2 740,8		2 584,9
Norge		173,7		158,0		609,5		534,8
Finland och Baltikum		82,9		59,2		271,7		121,6
<b>Summa segment</b>		<b>1 067,5</b>		<b>978,3</b>		<b>3 622,1</b>		<b>3 241,3</b>
Övrigt och elemineringar		-		-		-		-
<b>Koncernen</b>		<b>1 067,5</b>		<b>978,3</b>		<b>3 622,1</b>		<b>3 241,3</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>								
Sverige		102,8		116,4		283,8		271,7
Norge		6,2		10,6		19,0		37,9
Finland och Baltikum		7,6		9,0		29,3		15,7
<b>Summa segment</b>		<b>116,6</b>		<b>136,0</b>		<b>332,1</b>		<b>325,3</b>
Övrigt och elemineringar <sup>2</sup>		1,1		-		4,0		-
<b>Koncernen</b>		<b>117,7</b>		<b>136,0</b>		<b>336,0</b>		<b>325,3</b>
Resultat från finansiella poster		-5,7		-2,6		-27,4		-8,0
Resultat före skatt		112,1		133,3		308,6		317,3
<b>Anläggningstillgångar, Mkr</b>								
Sverige		749,2		684,0		749,2		684,0
Norge		206,1		190,8		206,1		190,8
Finland och Baltikum		133,2		124,4		133,2		124,4
<b>Summa segment</b>		<b>1 088,5</b>		<b>999,2</b>		<b>1 088,5</b>		<b>999,2</b>
Övrigt och elemineringar <sup>2</sup>		581,1		-		581,1		-
<b>Koncernen</b>		<b>1 669,6</b>		<b>999,2</b>		<b>1 669,6</b>		<b>999,2</b>

<sup>1</sup> Från och med det tredje kvartalet 2019 övergår Swedol från att rapportera rörelsesegment i enlighet med divisionsindelningen; Kläder och skydd samt Verktyg och förnödenheter till att rapportera rörelsesegment i enlighet med de nya landsorganisationerna; Sverige, Norge samt Finland och Baltikum. Förändringen i segmentsredovisningen har genomförts till följd av förändringar i koncernens övergripande struktur.

<sup>2</sup> IFRS 16 tillämpas inte i segmentsuppföljningen. Övrigt och elemineringar avseer justering av redovisningsprincip.

## Not 6 Fördelning av intäkter

Land, Mkr	Okt-Dec 2019			Okt-Dec 2018		
	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen
Sverige	378,8	432,0	810,8	345,1	416,0	761,1
Norge	131,9	41,8	173,7	125,8	32,2	158,0
Finland	41,6	31,3	72,9	28,8	21,5	50,3
Estland	10,0	-	10,0	8,9	-	8,9
<b>Summa land</b>	<b>562,3</b>	<b>505,2</b>	<b>1 067,5</b>	<b>508,6</b>	<b>469,7</b>	<b>978,3</b>
<b>Produktvarumärken, Mkr</b>						
Egna varor	305,9	129,8	435,7	298,5	131,5	370,0
Externa varumärken	256,4	375,3	631,7	270,1	338,2	608,3
<b>Summa varumärken</b>	<b>562,3</b>	<b>505,2</b>	<b>1 067,5</b>	<b>508,6</b>	<b>469,7</b>	<b>978,3</b>
Land, Mkr	Jan-Dec 2019			Jan-Dec 2018		
	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen
Sverige	1 247,8	1 493,0	2 740,8	1 158,6	1 426,3	2 584,9
Norge	463,2	146,3	609,5	431,1	103,7	534,8
Finland	129,2	113,4	242,6	73,2	21,5	94,7
Estland	29,2	-	29,2	26,9	-	26,9
<b>Summa land</b>	<b>1 869,3</b>	<b>1 752,7</b>	<b>3 622,1</b>	<b>1 689,8</b>	<b>1 551,5</b>	<b>3 241,3</b>
<b>Produktvarumärken, Mkr</b>						
Egna varor	975,8	425,9	1 401,7	718,2	417,4	1 135,5
Externa varumärken	893,5	1 326,8	2 220,4	971,6	1 134,1	2 105,8
<b>Summa varumärken</b>	<b>1 869,3</b>	<b>1 752,7</b>	<b>3 622,1</b>	<b>1 689,8</b>	<b>1 551,5</b>	<b>3 241,3</b>

## Not 7 Rörelseförvärv

## Rörelseförvärv 2019

*Aktieöverlåtelse*

Under perioden genomförde Swedol förvärv av samtliga aktier i De Facto Yrkeskläder AB, Karl S Hanssen AS och IP Hjelte AB.

Förvärvet av Karl S Hanssen AS slutfördes den 2 januari 2019. Bolaget driver en butik i Arendal och har ett stort nätverk av kunder inom främst industri, bil- och detaljhandel.

Förvärvet av De Facto Yrkeskläder AB slutfördes den 2 januari 2019. Bolaget driver en butik med yrkeskläder och personlig skyddsutrustning i Arlandastad.

Förvärvet av IP Hjelte AB slutfördes den 4 oktober 2019. Bolaget driver en butik med yrkeskläder, personlig skyddsutrustning, profilkädder och presentreklam i Gävle. Förvärvet inkluderar även IP Hjeltes dotterbolag Arne Blom Marknads AB.

De tre förvärvade bolagen har en sammanlagd årlig omsättning om 125 Mkr. Inget av förvärven anses vara så väsentligt att förvärvsanalysen redovisas separat. Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 58,7 Mkr varav 5,1 Mkr utgjordes av en tilläggsköpeskillning hänförlig till Karl S Hanssen AS och IP Hjelte AB. Tilläggsköpeskillningen värderades genom sannolikhetsbedömningar där det bedömts att den kommer att betalas ut med avtalat belopp uppgående till totalt 5,1 Mkr. Under perioden utbetalades tilläggsköpeskillning om 1,1 Mkr hänförlig till Karl S Hanssen AS. Utfallet överensstämmer med tidigare gjorda bedömningar. Förvärvskostnader om sammanlagt 0,6 Mkr har redovisats som försämningskostnader.

*Inkrämsöverlåtelse*

Den 3 juni genomförde Swedol förvärv av två butiker från Wizard Marketing Systems Oy genom en inkrämsöverlåtelse. Butikerna som säljer yrkeskläder och personlig skyddsutrustning är belägna i Helsingfors och Kotka har en sammanlagd årlig omsättning om 25 Mkr. Köpeskillingen uppgick till 12,7 Mkr varav 2,5 Mkr utgjordes av en tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen värderades genom sannolikhetsbedömningar där det bedömts att den kommer att betalas ut med avtalat belopp uppgående till totalt 2,5 Mkr, vilket överensstämde med slutligt utfall som utbetalades under perioden. Förvärvskostnader om sammanlagt 0,7 Mkr har redovisats som försämningskostnader. Redovisad goodwill om 6,8 Mkr förväntas vara skattemässigt avdragsgill i sin helhet.

## Rörelseförvärv 2018

*Aktieöverlåtelse*

Under 2018 genomförde Swedol förvärv av samtliga aktier i Duunivaruste Oy, Metaplan Oy och Promera Yrkeskläder AB.

Förvärvet av Duunivaruste Oy slutfördes den 3 september 2018. Bolaget driver en butik i Kuopio i Finland inriktad på personligt skydd och arbetskläder. Duunivaruste har integrerats i Grollskedjan och därmed stärkt division Kläder och skydd i Finland.

Förvärvet av Metaplan Oy slutfördes den 1 november 2018. Bolaget är en aktör inom verktyg och förmödenheter för professionella användare i Åbo, Finland. Förvärvet innebar att division Verktyg och förmödenheter etablerades i Finland.

Förvärvet av Promera Yrkeskläder AB slutfördes den 3 december 2018. Bolaget driver en butik med yrkeskläder och personlig skyddsutrustning i Karlskrona. Verksamheten har integrerats i den Swedolbutik med Grollscener som öppnats i Karlskrona under första kvartalet 2019. Förvärvet innebar att koncernen fick en etablerad verksamhet och kundstock på den lokala marknaden.

De tre förvärvade bolagen hade en sammanlagd årlig omsättning om 126 Mkr. Inget av förvärven anses vara så väsentligt att förvärvsanalysen redovisats separat. Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 129,3 Mkr varav 10,8 Mkr utgjordes av en tilläggsköpeskillning hänförlig till Duunivaruste Oy och 0,8 Mkr utgjordes av tilläggsköpeskillning hänförlig till Promera Yrkeskläder AB. Tilläggsköpeskillningarna värderades genom sannolikhetsbedömningar där det bedömts att de kommer att betalas ut med avtalat belopp uppgående till totalt 11,5 Mkr. Under 2019 har tilläggsköpeskillningen hänförlig till Promera Yrkeskläder AB om 0,8 Mkr utbetalats samt en del av tilläggsköpeskillningen om 5,4 Mkr hänförlig till förvärvet av Duunivaruste Oy. Utfallet av tilläggsköpeskillningarna överensstämmer med tidigare gjorda bedömningar. Förvärvskostnader om sammanlagt 2,3 Mkr har redovisats som försämningskostnader.



## Förvärvsanalys

I förvärvsanalysen har övervärden hänförs till kundrelationer samt resterande del till goodwill. Goodwill hänförs till icke-identifierbara immateriella tillgångar och synergieffekter inom exempelvis inköp, logistik, IT och administration som förväntas uppkomma genom förvärvet. Den bedömda nyttjandeperioden för kundrelationer är 10 år.

## Värde enligt förvärvsanalys - aktieöverlåtelse

Mkr	2019		2018	
	Fastställda förvärvsvärden	Skillnad bokförda värden	Fastställda förvärvsvärden	Skillnad bokförda värden
Kundrelationer	10,7	10,7	32,1	32,1
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	0,5	-
Nyttjanderättstillgångar	13,9	13,9	-	-
Materiella anläggningstillgångar	0,4	-	5,3	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	0,0	-
Uppskjuten skattefordran	0,7	0,3	-	-
Varulager	15,9	-1,2	29,0	-
Övriga omsättningstillgångar	15,2	-	17,6	-
Likvida medel	10,3	-	5,9	-
Långfristiga leasingskulder	-10,0	-10,0	-	-
Långfristiga skulder	-0,1	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-3,0	-2,2	-6,4	-6,4
Kortfristiga leasingskulder	-3,8	-3,8	-	-
Kortfristiga skulder	-20,6	-	-20,2	-
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>29,6</b>	<b>7,6</b>	<b>63,9</b>	<b>25,7</b>
Goodwill	29,1	28,9	65,5	65,5
<b>Köpeskillning aktier</b>	<b>58,7</b>	-	<b>129,3</b>	-
varav tilläggsköpeskillning	-5,1	-	-11,5	-
varav utbetald tilläggsköpeskillning	7,3	-	-	-
Förvärvade likvida medel	-10,3	-	-5,9	-
<b>Förändring av koncernens likvida medel</b>	<b>-50,7</b>	-	<b>-111,9</b>	-

## Värde enligt förvärvsanalys - inkrämsöverlåtelse

Mkr	2019	
	Fastställda förvärvsvärden	Skillnad bokförda värden
Kundrelationer	4,4	4,4
Nyttjanderättstillgångar	4,2	4,2
Materiella anläggningstillgångar	0,1	-
Varulager	2,7	-0,2
Långfristiga leasingskulder	-3,2	-3,2
Uppskjuten skatteskuld	-0,9	-0,9
Kortfristiga leasingskulder	-1,1	-0,9
Kortfristiga skulder	-0,3	-
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>5,9</b>	<b>3,3</b>
Inkrämgoodwill	6,8	6,8
<b>Köpeskillning</b>	<b>12,7</b>	-
varav tilläggsköpeskillning	-2,5	-
varav utbetald tilläggsköpeskillning	2,5	-
Förvärvade likvida medel	-	-
<b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet</b>	<b>-12,7</b>	-



## Not 8 Övergångseffekter av IFRS 16

Koncernen har i och med implementeringen av IFRS 16 omklassificerat operationella leasingavtal till nyttjanderättstillgångar och leasingkulder som redovisas i balansräkningen. Åtaganden för operationella leasingavtal om 605,4 Mkr har diskonterats med den marginella låneräntan om 1,7 %. Redovisad leasingkund per 1 januari uppgick till 505,9 Mkr.

Effekterna på resultat, balans och utvalda nyckeltal redovisas i tabeller nedan:

## Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i Mkr	2019-12-31 (IFRS 16)	Effekt IFRS 16	2019-12-31 (IAS 17)
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Nyttjanderättstillgångar	581,1	581,1	-
varav byggnader	550,6	550,6	
varav fordon	30,6	30,6	
Materiella anläggningstillgångar	292,6	-4,4	297,0
Uppskjutna skattefordringar	9,3	1,7	7,6
<b>Summa anläggnings- tillgångar</b>	<b>1 678,9</b>	<b>578,4</b>	<b>1 100,5</b>
Övriga fordringar	130,2	-32,3	162,5
<b>Summa omsättnings- tillgångar</b>	<b>1 503,3</b>	<b>-32,3</b>	<b>1 535,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 182,2</b>	<b>546,1</b>	<b>2 636,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	1 408,6	-6,3	1 414,8
Långfristiga leasingkulder	381,6	381,6	-
Långfristiga räntebärande skulder	377,2	-5,4	382,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>920,0</b>	<b>376,2</b>	<b>543,8</b>
Kortfristiga leasingkulder	176,4	176,4	-
Kortfristiga räntebärande skulder	111,6	-0,2	111,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>853,6</b>	<b>176,2</b>	<b>677,5</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>3 182,2</b>	<b>546,1</b>	<b>2 636,1</b>

## Effekter av IFRS 16 på koncernens resultaträkning

Belopp i Mkr	Jan-Dec 2019 (IFRS 16)	Effekt IFRS 16	Jan-Dec 2019 (IAS 17)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 462,4</b>	<b>0,7</b>	<b>1 461,7</b>
Övriga intäkter	29,0	0,0	29,0
Försäljningskostnader	-1 027,5	3,2	-1 030,8
Administrationskostnader	-127,9	-	-127,9
Övriga kostnader	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>336,0</b>	<b>4,0</b>	<b>332,1</b>
Resultat från finansiella poster	-27,4	-11,9	-15,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>308,6</b>	<b>-8,0</b>	<b>316,6</b>
Inkomstskatt	-71,6	1,7	-73,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>237,0</b>	<b>-6,3</b>	<b>243,2</b>

## Effekter av IFRS 16 på koncernens nyckeltal

Nyckeltal	Jan-Dec 2019 (IFRS 16)	Effekt IFRS 16	Jan-Dec 2019 (IAS 17)
Intäkter, Mkr	3 622,1	-	3 622,1
Resultat före skatt, Mkr	308,6	-8,0	316,6
Bruttomarginal, %	40,4	0,0	40,4
Rörelsemarginal, %	9,3	0,1	9,2
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	15,9	-2,1	18,0
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % <sup>1</sup>	17,8	-0,4	18,2
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr <sup>1</sup>	1,72	0,60	1,12
Soliditet, %	44,3	-9,4	53,7
Sysselsatt kapital, Mkr	2 455,4	546,1	1 909,3
Avskrivningar, Mkr	250,2	177,1	73,1
Resultat per aktie, kr <sup>2</sup>	2,85	-0,08	2,92
Eget kapital per aktie, kr	16,93	-0,08	17,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,68	2,05	1,63

<sup>1</sup> Rullande 12 månader. IFRS 16 tillämpad från och med 1 januari 2019.

<sup>2</sup> Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning, eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.



Kvartalsöversikt

Koncernen, Mkr	Kv 4-19 <sup>1</sup>	Kv 3-19 <sup>2</sup>	Kv 2-19 <sup>2</sup>	Kv 1-19 <sup>2</sup>	Kv 4-18	Kv 3-18	Kv 2-18	Kv 1-18
Intäkter	1 067,5	826,2	922,8	805,6	978,3	717,6	840,7	704,8
Kostnad sålda varor	-637,0	-489,9	-545,6	-487,1	-568,0	-422,7	-497,4	-428,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>430,5</b>	<b>336,3</b>	<b>377,2</b>	<b>318,5</b>	<b>410,3</b>	<b>294,9</b>	<b>343,2</b>	<b>275,8</b>
Övriga rörelsekostnader	-312,8	-257,1	287,6	-269,0	-274,3	-219,0	-253,8	-251,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>117,7</b>	<b>79,2</b>	<b>89,6</b>	<b>49,5</b>	<b>136,0</b>	<b>75,9</b>	<b>89,4</b>	<b>24,0</b>
Finansnetto	-5,7	-6,4	-7,4	-8,0	-2,6	-1,7	-1,9	-1,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>112,1</b>	<b>72,9</b>	<b>82,2</b>	<b>41,5</b>	<b>133,3</b>	<b>74,2</b>	<b>87,5</b>	<b>22,3</b>
<b>Nyckeltal</b>								
Rörelsemarginal, %	11,0	9,6	9,7	6,1	13,9	10,6	10,6	3,4
Vinstmarginal, %	10,5	8,8	8,9	5,2	13,6	10,3	10,4	3,2
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	15,9	16,7	17,3	17,3	18,8	18,3	18,3	16,5
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % <sup>2</sup>	17,8	20,7	22,0	22,1	21,6	21,7	21,8	19,9
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr <sup>2</sup>	1,72	2,06	2,13	2,06	0,80	0,90	0,75	0,77
Soliditet, %	44,3	41,6	40,9	42,3	49,6	47,3	47,0	46,9
Resultat per aktie, kr <sup>1</sup>	1,06	0,64	0,77	0,38	1,31	0,69	0,82	0,21
Eget kapital per aktie, kr	16,93	16,02	15,26	15,67	15,09	13,96	13,42	13,34
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,02	-0,27	1,06	-0,13	1,61	-0,44	1,02	0,98

<sup>1</sup> Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

<sup>2</sup> Rullande 12 månader. IFRS 16 tillämpad från och med 1 januari 2019.

<sup>3</sup> Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under 2019 redovisas i Not 8.

## Definitioner

### Nyckeltal

Swedol redovisar nyckeltal för att beskriva verksamhetens underliggande lönsamhet och för att förbättra jämförbarheten mellan rapporteringsperioder och branscher.

Koncernen använder sig av de fyra finansiella nyckeltalen tillväxt, rörelsemarginal, räntabilitet på eget kapital och soliditet för att sätta den långsiktiga målbilden. Utöver dessa nyckeltal förekommer även ett antal kompletterande nyckeltal som Swedol anser är relevanta för användarna av de finansiella rapporterna för att bedöma möjlighet till utdelning, genomföra strategiska investeringar, utvärdera lönsamheten samt bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Koncernen tillämpar Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer för redovisning av alternativa nyckeltal.

### Finansiella nyckeltal - långsiktiga finansiella mål

Tillväxt, %	Intäkter innevarande period dividerat med intäkter i jämförelseperioden, minus 1.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i procent av intäkter. <i>Koncernen betraktar rörelsemarginalen som ett relevant nyckeltal för investerare som vill förstå hur stor del av intäkterna som blivit över för att täcka räntor, skatt och resultat.</i>
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	Periodens resultat (i helårs ekvivalenter) i procent av genomsnittligt eget kapital, eget kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två. <i>Avkastning på genomsnittligt eget kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för en investerare som vill kunna jämföra sin investering med alternativa investeringar.</i>
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen. <i>Soliditet är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå företagets långsiktiga betalningsförmåga.</i>

### Finansiella nyckeltal - övriga

Vinstmarginal, %	Resultat efter finansiella poster i procent av intäkter. <i>Koncernen betraktar vinstmarginalen som relevant för investerare eftersom den visar hur stor del av intäkterna som blivit över när alla kostnader exklusive skatt är täckta och därmed sätter vinsten i relation till verksamhetens omfattning.</i>
Resultat per aktie, kr	Periodens resultat, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Resultat före skatt ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två. <i>Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för investerare som vill förstå resultatgenereringen i förhållande till sysselsatt kapital.</i>
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr	Nettoskuld definieras som räntebärande skulder (summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder) subtraherat med likvida medel. Definitionen EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) är rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella- och immateriella tillgångar. Nettoskuld divideras med EBITDA. <i>Nettoskuld (räntebärande nettoskuld) i förhållande till EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för kreditgivare som vill förstå koncernens totala skuldsituation i förhållande till dess resultatgenerering.</i>
Sysselsatt kapital, kr	Totalt kapital (balansomslutning) med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar, inklusive uppskjuten skatteskuld. <i>Sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som användbart för investerare eftersom det visar hur stor del av företagets tillgångar som finansierats av räntekrävande kapital.</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Eget kapital per aktie, kr	Eget kapital dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split. <i>Koncernen anser att nyckeltalet eget kapital per aktie är relevant för investerare eftersom det beskriver storleken av det egna kapitalet som tillhör aktieägarna i moderbolaget.</i>

### Branschspecifika nyckeltal

Bruttomarginal, %	Intäkter minus kostnad för sålda varor, dividerat med intäkter. <i>Bruttomarginalen är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för investerare som vill förstå produkternas lönsamhet.</i>
Jämförbara enheter	Med jämförbara enheter avses enheter som varit öppna under hela den period som här syftas till, d.v.s. både under innevarande och föregående år. Integrerade butiker ses som jämförbara enheter.
Övriga enheter	Övriga enheter avser all annan försäljning som inte är jämförbar.

## Kort om Swedol

### Vision

Vi är den partner som bäst tillgodoser den professionella användarens behov och önskemål.

### Affärsidé

Vi erbjuder kvalitativa varor och tjänster på ett enkelt och proffsigt sätt. Genom våra olika koncept får professionella användare effektiv varuförsörjning till ett attraktivt pris.

### Strategiska mål

Swedols fem strategiska mål samt ett övergripande strategiskt mål för digitalisering ger organisationen vägledning för hur vi ska arbeta för att nå vår vision. Koncernens kvalitets- och hållbarhetsarbete är en integrerad del av den strategiska styrningen och uppföljningen.

Vi ska skapa lönsam tillväxt såväl organiskt som genom förvärv	Vi ska utveckla ett attraktivt och särskiljande erbjudande till utvalda kundgrupper	Vi ska ha effektiva och kvalitetssäkra processer	Vi ska vara ett genuint hållbart företag	Vi ska vara en attraktiv arbetsgivare med engagerade och kunniga medarbetare
--	---	--	--	--

**Vi utnyttjar digitaliseringens möjligheter**

### Hållbarhet

För Swedol är det både strategiskt och väsentligt att driva verksamheten framåt utifrån en hållbar affärsmodell. Vi ser hållbarhetsarbetet både som ett ansvar och en möjlighet att stärka vår konkurrenskraft. I tillägg till Swedols strategiska mål spelar de väsentliga hållbarhetsfrågorna därför en avgörande roll i verksamhetsplaneringen. Flera av frågorna har en stark direkt koppling mot ett eller flera strategiska mål. De väsentliga hållbarhetsfrågorna utgör även en viktig del i arbetet för att bidra mot de globala målen för hållbar utveckling.

### Swedols väsentliga hållbarhetsfrågor

- Kundservice
- Lönsamhet och tillväxt
- Attraktiv arbetsgivare
- Produktansvar genom kvalitet och säkerhet
- Kemikalier
- Logistikoptimering
- Hjälpa kunder med att minska egen miljöpåverkan
- Ledarskap
- Utbildning och kompetensutveckling
- Arbetsmiljö och hälsa
- Mångfald och jämställdhet
- Arbetsförhållanden/mänskliga rättigheter i leverantörsledet
- Antikorruption

## Globala mål för hållbar utveckling

Swedol har genomfört en kartläggning av verksamheten i förhållande till de Globala målen för hållbar utveckling. Utifrån påverkan som koncernen verksamhet har på människa, miljö och samhällsekonomi och var ansvaret är särskilt stort, samt var det finns en möjlighet att bidra har sex av målen identifierats som mer relevanta för koncernens verksamhet.



**3 GOD HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE**  
**God hälsa och välbefinnande**  
 Säkerställa halsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar.

**8 ANSTÄNDIGA ARBETSVILLKOR OCH EKONOMISK TILLVÄXT**  
**Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt**  
 Verka för en inkluderande och långsiktig hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla.

**5 JÄMSTÄLLDHET**  
**Jämställdhet**  
 Uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt.

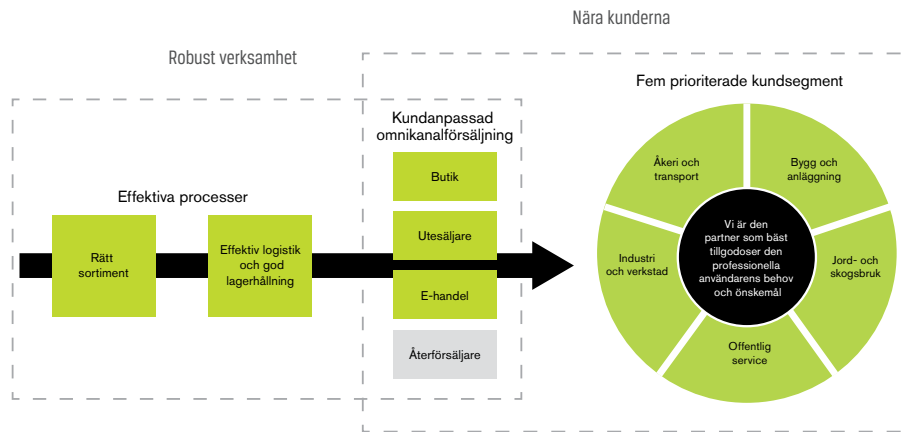
**12 HÅLLBAR KONSUMTION OCH PRODUKTION**  
**Hållbar konsumtion och produktion**  
 Främja hållbara konsumtions- och produktionsmönster.

**6 RENT VATTEN OCH SANITET FÖR ALLA**  
**Rent vatten och sanitet för alla**  
 Säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla.

**16 FREDIGA OCH INKLUDERANDE SAMHÄLLEN**  
**Fredliga och inkluderande samhällen**  
 Främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer.

### Affärsmodell

Swedols affärsmodell kombinerar effektiva interna processer med kundanpassad omnikanalförsäljning. Fem prioriterade kundgrupper nås genom ett attraktivt sortiment riktat mot den professionella användaren.



## Våra butiker

Swedol möter kunderna genom tre konceptvarumärken. Swedol, Grolls och Univern täcker, genom ett brett butiksnät och e-handel, marknaderna i Sverige, Norge samt Finland och Estland.

**103**  
butiker

Varav 75 i Sverige, 18 i Norge,  
9 i Finland och 1 i Estland

### Swedolbutiker i Sverige

Arninge · Arlandastad (med Grollscenter) · Borlänge · Borås (med Grollscenter) · Bromma (med Grollscenter) · Eskilstuna (med Grollscenter) · Enköping (med Grollscenter) · Falköping · Falun · Fosie (Malmö) · Globen (Stockholm) · Gävle (med Grollscenter) · Halmstad · Haparanda · Helsingborg · Hisingsbacka · Hudiksvall · Jönköping · Kalmar · Karlstad · Karlskrona (med Grollscenter) · Kristianstad · Linköping · Luleå (med Grollscenter) · Lund · Malmö · Motala (med Grollscenter) · Norrköping · Norrtälje · Nyköping · Skellefteå · Skövde (med Grollscenter) · Sollentuna · Sundsvall · Sättra · Södertälje · Trollhättan · Tyresö · Uddevalla · Umeå · Uppsala · Varberg · Veddesta (med Grollscenter) · Visby · Värnamo · Västerås · Västra Frölunda · Växjö (med Grollscenter) · Örebro · Östersund (med Grollscenter)

### Swedolbutiker i Norge

Arendal (Univerncenter) · Bergen (Univerncenter) · Drammen (Univerncenter) · Fredrikstad (Univerncenter) · Kristiansand (Univerncenter) · Sandnes (Univerncenter) · Ski (Univerncenter) · Trondheim (Univerncenter)

### Swedolbutiker i Finland

Åbo (Metaplan - två fristående butiker)

### Grollsbutiker i Sverige

Arlandastad (Defacto - fristående butik) · Falköping · Fosie (Malmö) · Gävle - Industriprofil - fristående butik · Halmstad · Helsingborg · Hisings Backa · Högsbo · Jönköping · Karlstad · Kristianstad · Linköping · Norrköping · Piteå · Skellefteå · Solna · Sundsvall · Toftanäs (Malmö) · Uddevalla · Umeå · Uppsala · Vimmerby · Västerås · Årsta · Örebro

### Grollsbutiker i Finland

Esbo · Helsingfors · Kuopio · Kotka · Tammerfors · Vasa · Åbo

### Grollsbutiker i Estland

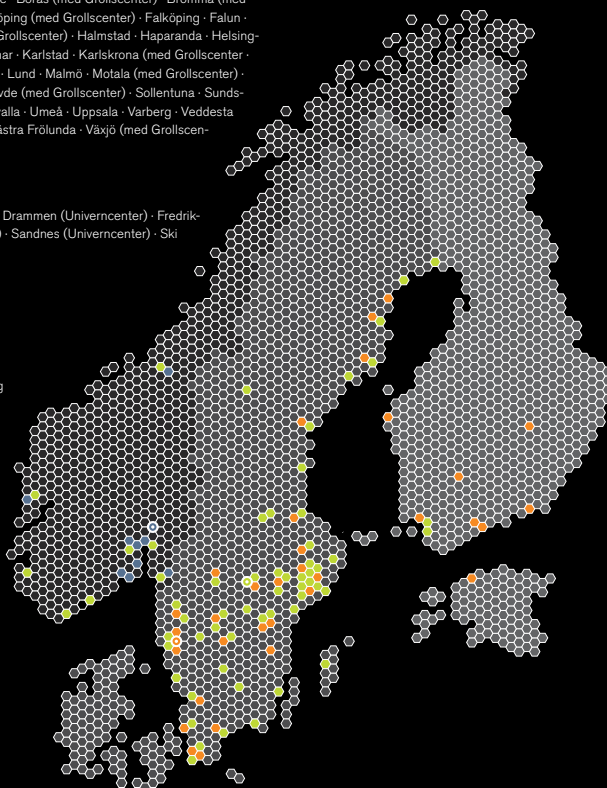
Tallinn

### Univernbutiker i Norge

Asker · Bergen · Drammen · Grenland · Holmenstrand · Larvik · Oslo · Sandnes · Sarpsborg · Trondheim

### E-handel

swedol.se  
swedol.no  
grolls.se  
univern.no  
nimaab.se



● Swedolbutik  
● Grollsbutik  
● Univernbutik

**SWEDOL AB**

Box 631, 135 26 Tyresö

Besöksadress: Vindkraftsvägen 2

Tel: 08-712 00 00

[swedol.com](http://swedol.com)**Frågor kring rapporten besvaras av:****Clein Johansson Ullenvik, VD**

Tel: +46 8 742 47 20

E-post: [clein.ullenvik@swedol.se](mailto:clein.ullenvik@swedol.se)**Irene Wisenborn Bellander, CFO**

Tel: +46 8 742 47 32

E-post: [irene.bellander@swedol.se](mailto:irene.bellander@swedol.se)**Finansiell kalender****Rapporter**

Delårsrapport jan–mar 2020 22 apr 2020

Delårsrapport jan–jun 2020 23 jul 2020

Delårsrapport jan–sep 2020 22 okt 2020

**Bolagsstämma**

Årsstämma 2019 22 april 2020

Swedols finansiella rapporter, pressmeddelanden, aktieinformation och annan relevant bolagsinformation finns att tillgå på [www.swedol.com](http://www.swedol.com). Här finns även tillgång till en prenumerationstjänst genom vilken det finns möjlighet att följa pressmeddelanden och finansiella rapporter och annan aktuell information.

**WWW.SWEDOL.COM**

# ADRESSER

## **MOMENTUM GROUP**

Tel: 010 454 54 70

Östermalmsgatan 87 D i Stockholm

*Postadress*

Box 5900

102 40 Stockholm

## **SWEDOL**

Tel: 08 712 00 00

Vindkraftsvägen 2 i Stockholm

*Postadress*

Box 631

135 26 Tyresö

## **ADVOKATFIRMAN DELPHI**

Mäster Samuelsgatan 17

111 44 Stockholm

## **HANDELSBANKEN CAPITAL MARKETS**

Blasieholmstorg 11

106 70 Stockholm





momentumgroup 

**Momentum Group AB (publ)**

**Adress:** Box 5900, 102 40 Stockholm

**Telefon:** 010 454 54 70

**E-post:** [info@momentum.group](mailto:info@momentum.group)

**Organisationsnummer:** 559072-1352