

Momentum Group

Delårsrapport

Januari–mars 2025



Q1 25

Starkt kassaflöde och hög förvärvstakt i ett utmanande omvärldsläge

Koncernen utvecklades som helhet stabilt under årets första kvartal som präglades av utmanande omvärldsläge och avvaktande efterfrågan. Fokus på kassaflöden och förvärv påverkade utfallet positivt. Totalt ökade koncernens omsättning med 11 procent jämfört med förra året, där framför allt förvärvade verksamheter bidrog till tillväxten. EBITA förbättrades med 1 procent under kvartalet jämfört med föregående år. Under första kvartalet genomfördes fyra förvärv som tillsammans adderar en årlig omsättning om cirka 140 MSEK.

Första kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 735 MSEK (661), varav –1 procent för jämförbara enheter.
- Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande kostnader om –3 MSEK (-) och uppgick till 61 MSEK (65), motsvarande en rörelsemarginal om 8,3 procent (9,8).
- EBITA ökade med 1 procent till 76 MSEK (75), motsvarande en EBITA-marginal om 10,3 procent (11,3).
- Kvartalets resultat uppgick till 44 MSEK (43), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0,85 SEK (0,85).
- Avkastningen på rörelsekapitalet (EBITA/RK) uppgick till 58 procent (59).
- Soliditeten var 33 procent (35) vid periodens utgång.

- Per den 31 mars 2025 uppgick antalet återköpta aktier av serie B till 1 044 259.
- Tillträde av förvärvet av Hörlings Ventilt teknik, en specialist på ventilservice till främst industrikunder i norra Sverige.
- Förvärv av finska Heinolan Hydraulikkapalvelu, en specialist på hydrauliktjänster och komponenter till industrin.
- Förvärv av Sulmu, en ledande aktör inom industriella tjänster för glasfiberarmerad plast och termoplast i Finland.
- Förvärv av Avoma, en specialist inom industriell service av roterande utrustning, turbiner och svets till industrin i Sverige.

Händelser efter periodens utgång

- Förvärv av norska Håland Instrumentering, en ledande leverantör av lösningar inom ventiler, fältinstrumentering och brand- och gasdetektering.

MSEK	Kv1			R12 mar		
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
Nettoomsättning	735	661	11%	2 947	2 457	20%
Rörelseresultat	61	65	-6%	269	247	9%
EBITA	76	75	1%	323	280	15%
Periodens resultat	44	43	2%	187	174	7%
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,85	0,85	-	3,60	3,45	4%
Rörelsemarginal	8,3%	9,8%		9,1%	10,1%	
EBITA-marginal	10,3%	11,3%		11,0%	11,4%	
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK)				58%	59%	
Operativ nettolåneskuld				314	293	
Soliditet				33%	35%	

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

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

Stabilitet i en osäker omvärld – med fortsatt tillväxtfokus

Trots en osäker omvärld och avvaktande marknader levererade vi ett stabilt första kvartal med förbättrat resultat och starkt kassaflöde. Förvärvade bolag bidrog till ökningen i omsättning, och vår decentraliserade struktur gör oss väl rustade att möta förändringar – och ta tillvara nya möjligheter.

Världen ser annorlunda ut idag än för bara några månader sedan. Spända handelsförbindelser, geopolitiska utmaningar och osäkerhet kring tullar har spätt på den osäkerhet som redan präglade marknaden. Även om de aviserade tullarna inte påverkar oss direkt, kan vi framöver påverkas indirekt – exempelvis genom att vissa kunder blivit mer avvaktande kring större investeringar och att beslutsprocesserna drar ut på tiden.

Trots det lyckades vi öka omsättningen med 11 procent jämfört med förra året, främst drivet av förvärvade verksamheter och EBITA förbättrades med 1 procent.

Förvärv – bra start på året

Vi genomförde fyra förvärv under kvartalet som tillsammans adderar en årlig omsättning om cirka 140 MSEK. Hörlings Ventilteknik stärker vårt serviceerbjudande och ökar vår geografiska närvaro i norra Sverige. Heinolan Hydraulikkapalvelu i Finland stärker vår position inom hydraulik och gör det möjligt att erbjuda ännu bättre service till våra industrikunder. Genom förvärvet av Sulmu breddar vi vårt erbjudande inom industriella tjänster för plastindustrin, medan Avoma ger oss tillgång till avancerad teknik och expertis som kommer att vara bra för vår fortsatta tillväxt.

Två av dessa förvärv gjordes av dotterbolag inom koncernen och visar på styrkan i vår modell – med bra egen lönsamhet följer också möjligheten att bredda sin verksamhet via förvärv.

Efter kvartalet förvärvade vi även vårt första dotterbolag i Norge, Håland Instrumentering. Med sin spetskompetens inom ventiler och instrumentering stärker det vår position mot energi- och processindustrin.

Marknaden – utmaningar och ljusglimtar

Affärsläget på våra huvudmarknader i Norden var stabilt under kvartalet. Flera kunder fortsatte att visa försiktighet och kostnadsfokus, men vi har ännu inte sett några tydliga effekter på efterfrågan till följd av den senare tidens turbulens.

Efterfrågan från fordonsindustrin stabiliserades under kvartalet till mer normala nivåer, medan efterfrågan i Finland förblev avvaktande och påverkades även av strejker. Den danska marknaden utvecklades fortsatt positivt, främst inom läkemedel och grön teknik.

Sammantaget hanterade våra bolag det utmanande marknadsläget väl, med fortsatt hög leveransförmåga och anpassade kostnadsnivåer i några verksamheter.

Vårt fokus framåt

Våra bolag arbetar nära sina kunder för att snabbt kunna anpassa sig till förändrade efterfrågemönster och de är restriktiva med sina kostnader.

Vår uttalade ambition är att växa med finansiell stabilitet, med fokus på såväl belåningsgrad som förvärvsrelaterade kostnader, för att över tid skapa en god vinsttillväxt per aktie till våra aktieägare. Vår starka finansiella position möjliggör fortsatt förvärvsexpansion. Lägg där till vår organisation och strukturkapital som tillsammans med stabila bolag och effektiv kassaflödesgenerering och en tydlig strategi för kapitalallokering ger oss utmärkta förutsättningar att bibehålla en fortsatt god förvärvstakt under 2025.

Det rådande världs- och konjunkturläget är svårbedömt och osäkerheten kring tullar, inflation, valutor, räntor och konjunkturutvecklingen framöver är stor. Jag är dock



optimistisk inför framtiden. Marknadsläget innebär även möjligheter för våra verksamheter. Vi har stark tilltro till vår decentraliserade organisations förmåga att snabbt anpassa erbjudanden och kostnader. Vår breda exponering mot industrin och primärt eftermarknadskunder ger stabilitet och goda tillväxtmöjligheter. Skulle en konjunkturavmattning påverka oss mer framöver så är vi väl förberedda. Vi har åtgärdsplaner som genomförs anpassat för respektive bolag.

Stockholm i april 2025

Ulf Lilius

Vd och koncernchef

Innehåll

Sammanfattning

→ Vd har ordet

Finansiell utveckling koncernen

Affärsområde Industry

Affärsområde Infrastructure

Finansiell ställning

Rörelseförvärv

Övrigt

Räkenskaper koncernen

Räkenskaper moderbolaget

Noter

Nyckeltal

Om Momentum Group

Försäljningsutveckling

Marknadskommentar

Affärsläget på koncernens huvudmarknader i Norden var sammantaget stabilt under kvartalet. Flera kunder uppvisade fortsatt en avvaktande hållning med starkt kostnadsfokus, men några tydliga effekter på efterfrågan till följd av den senare tidens tullturbulens har ännu inte kunnat konstateras.

Den tidigare svagare efterfrågan från fordonsindustrin, som noterades mot slutet av förra året, stabiliserades under kvartalet till mer normala nivåer. Industriefterfrågan i Finland förblev avvaktande och påverkades även av strejker inom delar av den finska industrin. Den danska marknaden utvecklades fortsatt positivt, drivet av segment som läkemedel och grön teknik.

Inköpspriser och kostnader ökade i måttlig takt. Koncernens bolag uppvisade överlag en god leveransförmåga under kvartalet och flytten av Momentum Industrials centrallager genomfördes under kvartalet utan påverkan

på leveranserna. I några verksamheter har även kostnadsbesparande åtgärder vidtagits till följd av efterfrågeläget.

Omvärldsläget är fortsatt utmanande, präglad av ett osäkert internationellt säkerhetsläge, en dämpad industrikonjunktur och, på senare tid, ökad osäkerhet och valutavolatilitet kopplat till pågående tulldiskussioner. Koncernen har dock en mycket begränsad export utanför Europa samt en obetydlig import, varför den möjliga effekten av tullarnas införande framförallt bedöms bli indirekt genom påverkan på kundernas beteende.

Mot denna bakgrund bedöms koncernens kunder även framöver agera med viss återhållsamhet. Koncernens bolag vidtar kontinuerliga åtgärder med att anpassa verksamheterna till det rådande marknadsläget. Den decentraliserade strukturen, med beslutsfattande nära kunder och leverantörer, är en bevisad styrka i detta arbete. Den aktuella situationen har inte föranlett några förändringar i

väsentliga bedömningsgrunder jämfört med de som tillämpades i årsredovisningen för 2024.

Utveckling under första kvartalet 2025

Försäljningen för jämförbara enheter minskade med –1 procent under kvartalet. Det första kvartalet innebär en säsongsrelaterad lägre beläggning i delar av den service-relaterade verksamheten, vilket särskilt påverkade affärsområde Infrastructure. Nettoomsättningen inom affärsenheten Specialist minskade på grund av en lägre nivå av projektförsäljning jämfört med föregående år.

Under första kvartalet ökade nettoomsättningen med 11 procent jämfört med föregående år och uppgick till 735 MSEK (661). Kvartalet innehöll lika många handelsdagar som föregående år.

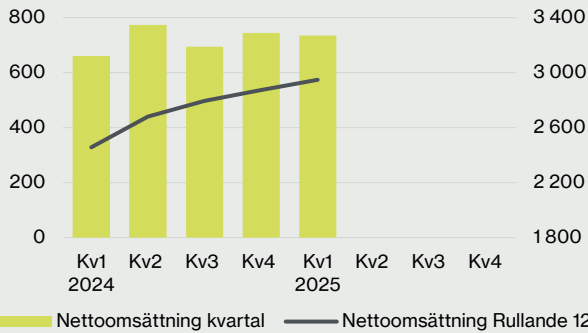
Tillväxt jämförbara enheter jämfört med första kvartalet 2024

-1%

Försäljningsutveckling

%	Kv1 2025
Jämförbara enheter i lokal valuta	-0,6%
Valutaeffekter	-0,2%
Antal handelsdagar	0,3%
Förvärv	11,6%
Summa förändring	11,1%

Nettoomsättning, MSEK



Innehåll

Sammanfattning

Vd har ordet

→ Finansiell utveckling koncernen

Affärsområde Industry

Affärsområde Infrastructure

Finansiell ställning

Rörelseförvärv

Övrigt

Räkenskaper koncernen

Räkenskaper moderbolaget

Noter

Nyckeltal

Om Momentum Group

Resultatutveckling

Första kvartalet 2025

Rörelseresultatet minskade med 6 procent till 61 MSEK (65), motsvarande en rörelsemarginal om 8,3 procent (9,8).

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande kostnader om -3 MSEK (-), avseende flytt av Momentum Industrials centrallager som genomfördes i början på kvartalet, samt avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar som uppkommit vid förvärv med -12 MSEK (-10) och avskrivningar avseende andra immateriella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar och materiella anläggningstillgångar med -25 MSEK (-22). Inga valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet under kvartalet (0). Förvärvsrelaterade kostnader påverkade resultatet med -2 MSEK (-2).

EBITA uppgick till 76 MSEK (75), motsvarande en EBITA-marginal om 10,3 procent (11,3). Förvärv bidrog positivt till kvartalets resultat.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 56 MSEK (55). Resultatet efter skatt uppgick till 44 MSEK (43), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0,85 SEK (0,85) för kvartalet.

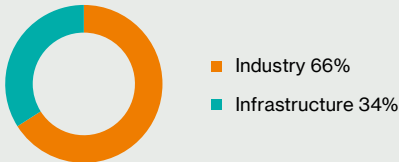


MSEK	Kv1			R12 mar		
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
Rörelseresultat	61	65	-6%	269	247	9%
varav Jämförelsestörande poster	-3	0		-8	0	
varav Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-12	-10		-46	-33	
EBITA	76	75	1%	323	280	15%
varav Industry	63	59	7%	236	227	4%
varav Infrastructure	23	24	-4%	121	82	48%
varav koncerngemensamt/elimineringar	-10	-8		-34	-29	
Rörelsemarginal	8,3%	9,8%		9,1%	10,1%	
EBITA-marginal	10,3%	11,3%		11,0%	11,4%	

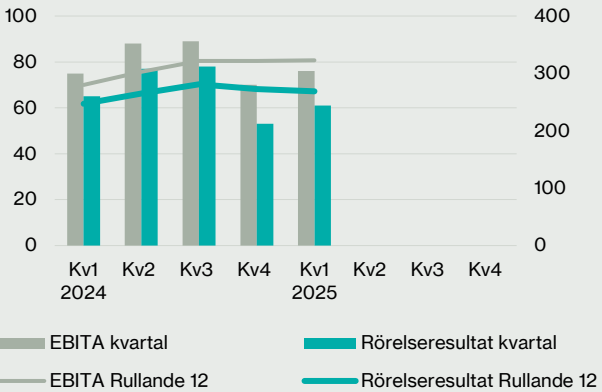
EBITA-tillväxt, R12

+15%

EBITA per affärsområde



EBITA och rörelseresultat, MSEK



Innehåll

Sammanfattning

Vd har ordet

→ Finansiell utveckling koncernen

Affärsområde Industry

Affärsområde Infrastructure

Finansiell ställning

Rörelseförvärv

Övrigt

Räkenskaper koncernen

Räkenskaper moderbolaget

Noter

Nyckeltal

Om Momentum Group

Affärsområde Industry

Erbjuder komponenter och närliggande tjänster till främst eftermarknadskunder och inbyggare inom industrisektorn i Norden. Bolagen är framför allt återförsäljare men med vissa inslag av egna produkter och systembyggnation med stort fokus på industriförbättringar. Affärsområdet består av affärsenheterna Power Transmission och Specialist.

Verksamheten

Inom **Power Transmission** ökade försäljningen något, samtidigt som EBITA-marginalerna förbättrades. Förbättringen drevs framför allt av stabila bruttomarginaler, god kostnadskontroll i verksamheten samt något lägre logistikkostnader. De lägre logistikkostnaderna är en effekt av flytten av Momentum Industrials centrallager, som genomfördes under kvartalet utan att påverka den operativa verksamheten. Flytten medförde jämförelsestörande kostnader om 3 MSEK under kvartalet (totalt 8 MSEK inklusive fjärde kvartalet 2024).

Inom **Specialist** minskade försäljningen för jämförbara verksamheter främst på grund av större systemförsäljningar under föregående år, vilket påverkar jämförelsetalen, särskilt inom delar av den svenska verksamheten. I Danmark ökade försäljningen, drivet av efterfrågan från läkemedelssektorn och investeringar i grön teknik. Förvärvade verksamheter bidrog med en omsättning om 4 MSEK under kvartalet.

Finansiell utveckling första kvartalet 2025

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 438 MSEK (441) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen för jämförbara enheter mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar minskade med 2 procent jämfört med föregående år.

EBITA ökade med 7 procent till 63 MSEK (59), motsvarande en EBITA-marginal om 14,4 procent (13,4).

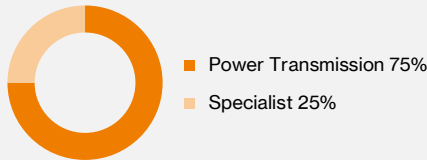
Affärsområdets lönsamhet mätt som avkastning på rörelsekapitalet (EBITA/RK) uppgick till 69 procent (69).



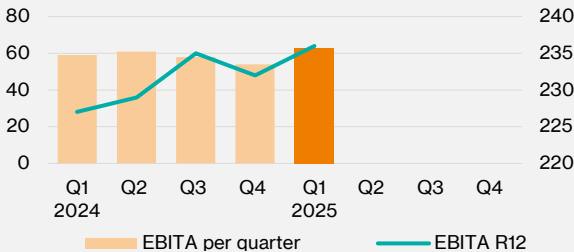
Nettoomsättning Q1 2025, MSEK

438

Nettoomsättning per affärsenhet



EBITA, MSEK



MSEK	Kv1			R12 mar		
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
Nettoomsättning	438	441	-1%	1 725	1 655	4%
EBITA	63	59	7%	236	227	4%
EBITA-marginal	14,4%	13,4%		13,7%	13,7%	
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK)				69%	69%	

Innehåll

Sammanfattning

Vd har ordet

Finansiell utveckling koncernen

→ Affärsområde Industry

Affärsområde Infrastructure

Finansiell ställning

Rörelseförvärv

Övrigt

Räkenskaper koncernen

Räkenskaper moderbolaget

Noter

Nyckeltal

Om Momentum Group

Affärsområde Infrastructure

Erbjuder produkter, tjänster och lösningar till kunder inom industriell infrastruktur som är kritiska för ett fungerande samhälle. Bolagen är återförsäljare och serviceföretag samt levererar ofta kompletta lösningar med fokus på säker drift, längre livslängd, ökad effektivitet och precis mätbarhet. Affärsområdet består av affärsenheterna Flow Technology och Technical Solutions.

Verksamheten

Inom **Flow Technology** ökade försäljningen för jämförbara enheter under kvartalet, påverkat av god produktförsäljning. Andelen projekt- och serviceaffärer var dock något lägre, främst till följd av säsongsmässiga variationer som påverkade inledningen av kvartalet och hade en negativ effekt på EBITA-marginalen. Under kvartalet bidrog förvärvade verksamheter med en omsättning om 34 MSEK med ett positivt resultatbidrag.

Inom **Technical Solutions** noterades en minskad försäljning och lägre resultat för jämförbara enheter under kvartalet. Beläggningen i flera av verkstäderna påverkades negativt av mer återhållsamma och avvaktande kunder. Verksamheterna inom mätteknik utvecklades däremot starkare med högre marknadsaktivitet. Förvärvade verksamheter bidrog med 40 MSEK i omsättning under kvartalet med goda EBITA-marginaler.

Finansiell utveckling första kvartalet 2025

Nettoomsättningen ökade med 36 procent till 304 MSEK (224) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen för jämförbara enheter mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar ökade med 3 procent.

EBITA minskade med 4 procent till 23 MSEK (24), motsvarande en EBITA-marginal om 7,6 procent (10,7).

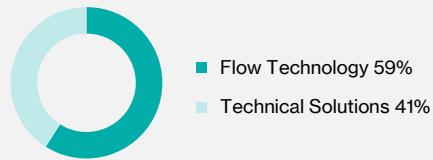
Affärsområdets lönsamhet mätt som avkastning på rörelsekapitalet (EBITA/RK) uppgick till 57 procent (55).



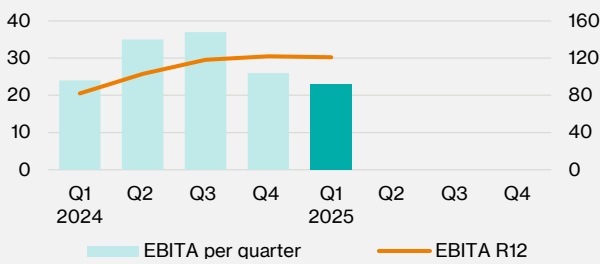
Nettoomsättning Q1 2025, MSEK

304

Nettoomsättning per affärsenhet



EBITA, MSEK



MSEK	Kv1			R12 mar		
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
Nettoomsättning	304	224	36%	1 243	817	52%
EBITA	23	24	-4%	121	82	48%
EBITA-marginal	7,6%	10,7%		9,7%	10,0%	
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK)				57%	55%	

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Lönsamhet

Koncernens lönsamhet mätt som avkastningen på rörelsekapitalet (EBITA/RK) uppgick till 58 procent (59) för den senaste 12-månadersperioden. För samma period uppgick avkastningen på eget kapital till 26 procent (29).

Kassaflöde första kvartalet 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 69 MSEK (65). Kassaflödet påverkades av betald skatt om -25 MSEK (-23). Under rapportperioden ökade varulagret med 1 MSEK. Rörelsefordringarna ökade med 6 MSEK och rörelseskulderna ökade med 30 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för rapportperioden uppgick således till 92 MSEK (61).

Rapportperiodens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -137 MSEK (-19). I kassaflödet ingår rörelseförvärv med -121 MSEK (-6), reglering av uppskjuten betalning avseende förvärv med -10 MSEK (-10) och

nettoinvesteringar i anläggningstillgångar med -6 MSEK (-3). Rapportperiodens kassaflöde från finansieringsverksamheten om 108 MSEK (-46) avsåg främst nettoförändring i räntebärande skulder om 116 MSEK (-46), utbetald utdelning till minoritetsägare i dotterbolag om -1 MSEK (-), samt förändring av ägarandel i delägda dotterbolag om -9 MSEK (-) i samband med utnyttjande av köption. Rapportperiodens kassaflöde har även påverkats av försäljning av egna aktier i samband med förvärv med 2 MSEK (-).

Finansiell ställning

Koncernens finansiella nettolåneskuld uppgick vid rapportperiodens utgång till 534 MSEK jämfört med 459 MSEK vid årets ingång. Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 314 MSEK jämfört med 252 MSEK vid årets ingång. Skillnaden förklaras huvudsakligen av kassaflödet från den löpande verksamheten och förvärv under perioden.

Likvida medel, inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 787 MSEK. Beviljad kredit motsvaras av bolagets revolverande facilitet om 800 MSEK med en återstående löptid till 31 december 2026 och en checkkredit om totalt 300 MSEK med en löptid på ett år (förlängs under första kvartalet 2026). Av bolagets revolverande facilitet respektive checkkredit var 529 MSEK respektive 169 MSEK outnyttjad vid rapportperiodens utgång. Koncernen uppfyllde vid rapportperiodens utgång samtliga finansiella åtaganden mot långivare.

Soliditeten vid rapportperiodens utgång uppgick till 33 procent (35). Eget kapital per aktie uppgick till 14,90 SEK vid rapportperiodens utgång, att jämföra med 14,70 SEK vid årets ingång.

Balansomslutningen vid rapportperiodens utgång uppgick till 2 227 MSEK, att jämföra med 1 999 MSEK vid årets ingång. Förvärv förklarar en stor del av förändringen under året och de förvärvade tillgångarna och skulderna framgår av not 4.

Innehåll

Sammanfattning

Vd har ordet

Finansiell utveckling koncernen

Affärsområde Industry

Affärsområde Infrastructure

→ Finansiell ställning

Rörelseförvärv

Övrigt

Räkenskaper koncernen

Räkenskaper moderbolaget

Noter

Nyckeltal

Om Momentum Group

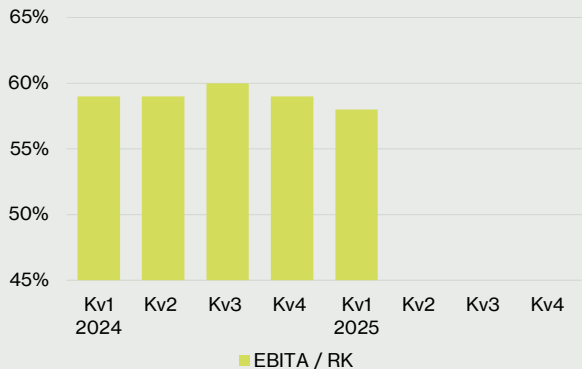
Soliditet

33%

Tillgängliga likvida medel (MSEK)

787

EBITA/RK (R12 per kvartal)



Rörelseförvärv

Under första kvartalet 2025 genomfördes fyra förvärv med en samlad årsomsättning på cirka 140 MSEK. Förvärven stärker Momentum Groups position som kompetensaktör till kunder inom industri och industriell infrastruktur i Norden ytterligare. Förvärven bidrog positivt till Momentum Groups resultat per aktie under perioden.

Heinolan Hydrauliiikapalvelu

Dotterbolaget Hydjan förvärvade i januari 2025 Heinolan Hydrauliiikapalvelu Oy, en specialist på hydrauliktjänster och komponenter till industrin.

Hörlings Ventilteknik

I februari slutfördes dotterbolaget Askalons förvärv av Hörlings Ventilteknik AB, en specialist på ventilservice till främst industrikunder i norra Sverige.

Sulmu

I mars förvärvades Sulmu Oy som är en ledande aktör inom industriella tjänster för glasfiberarmerad plast och termoplast i Finland.

Avoma

I mars förvärvades Avoma som är en specialist inom industriell service av roterande utrustning, turbiner och svets till industrin i Sverige. Del av köpeskillingen erlades genom överlåtelse av egna B-aktier.

Håland Instrumentering

I april, efter kvartalets utgång, annonserades förvärvet av Håland Instrumentering, en ledande leverantör av lösningar inom ventiler, fältinstrumentering och brand- och gasdetektering till kunder inom energi och verkstad i Norge. Tillträde skedde under andra kvartalet 2025.

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

Förvärv under 2024	Tillträdesdag	Andel	Omsättning ¹	Anställda ¹	Affärsområde
PW Kullagerteknik AB, SE	13 februari 2024	100%	12 MSEK	3	Industry
KmK instrument AB, SE ²	4 april 2024	70%	70 MSEK	16	Infrastructure
Hydjan Oy, FI	2 maj 2024	100%	1,2 MEUR	6	Industry
WH-Service AB, SE ²	14 maj 2024	70%	35 MSEK	11	Infrastructure
Sikama AB, SE ²	15 maj 2024	60%	55 MSEK	20	Infrastructure
ZRS Testing Systems AB, SE	29 maj 2024	100%	32 MSEK	8	Infrastructure
Minrox AB, SE	10 juni 2024	100%	34 MSEK	2	Infrastructure
Indoma AB, SE	2 december 2024	100%	10 MSEK	3	Industry
Förvärv under 2025					
Hörlings Ventilteknik AB, SE	18 februari 2025	100%	20 MSEK	10	Infrastructure
Heinolan Hydrauliiikapalvelu Oy, FI	14 januari 2025	100%	0,6 MEUR	5	Industry
Sulmu Oy, FI	3 mars 2025	100%	5,3 MEUR	29	Infrastructure
Avoma AB, SE ²	4 mars 2025	70%	56 MSEK	40	Infrastructure
Efter rapportperioden					
Håland Instrumentering AS, NO ²	16 april 2025	70%	137 MNOK	20	Infrastructure

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

¹ Avser helårsuppgifter vid förvärvstidpunkten.
² Momentum Group förvärvade initialt 60-80 procent av aktierna i respektive bolag. För resterande 20-40 procent innehar säljarna en sälloption och Momentum Group en köpoption. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolagen.

Övrigt

Moderbolaget första kvartalet 2025
Moderbolagets nettoomsättning för rapportperioden uppgick till 5 MSEK (5) och resultatet efter finansiella poster till –9 MSEK (–5). Rapportperiodens resultat efter skatt uppgick till –7 MSEK (–4).

Medarbetare
Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 869, vilket kan jämföras med 809 vid årets ingång.

Aktien
Momentum Groups B-aktie (kortnamn MMGR B) är sedan 31 mars 2022 noterad på Nasdaq Stockholm. Per den 31 mars 2025 uppgick aktiekursen till 157,60 SEK (129,50).
Den 7 maj 2024 beslutade styrelsen, med bemyndigande från årsstämman, om ett återköpsprogram som syftar till att dels anpassa kapitalstrukturen, dels möjliggöra att framtida förvärv av företag eller verksamheter kan ske genom betalning med egna aktier. Beslutet gäller återköp av maximalt 10 procent av antalet utestående B-aktier fram till årsstämman 2025.
Under första kvartalet förvärvades Avoma AB som delvis betalades genom överlåtelse av 9 507 egna B-aktier till säljarna till ett pris per aktie om 184,07 kronor. Priset motsvarar den volymviktade genomsnittskursen för bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som närmast föregick tillträdesdagen.
Per den 31 mars 2025 uppgick innehavet av egna aktier av serie B till 1 044 259 stycken, motsvarande cirka 2 procent av antalet aktier.

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

Aktieslag	
A-aktier (10 röster/aktie)	564 073
B-aktier (1 röst/aktie)	49 916 816
Totalt antal aktier före återköp	50 480 889
Avgår: Återköpta B-aktier	–1 044 259
Totalt antal aktier efter återköp	49 436 630

Långsiktigt incitamentsprogram
Årsstämman i maj 2024 beslutade att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2024") riktat till ledande befattningshavare. Programmet, som baseras på egen investering, innebär att maximalt 99 750 aktier av serie B kan komma att utges, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av antalet aktier och röster i Momentum Group, före eventuella omräkningar. Tilldelning av prestationsaktier baseras på ett antal olika prestationskriterier, däribland utvecklingen av bolagets vinst per aktie. Läs mer på momentum.group



Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

Transaktioner med närstående

Det har det inte skett några transaktioner mellan Momentum Group och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under rapportperioden. De närstående transaktioner som existerar avser i huvudsak hyreskostnader i förvärvade bolag. Dessa hyresavtal har ingåtts i enlighet med marknadsmässiga villkor. Ersättning till ledande befattningshavare följer de riktlinjer som fastställts av bolagsstämman.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Händelser efter periodens utgång

I april annonserades förvärvet av Håland Instrumentering, en ledande leverantör av lösningar inom ventiler, fältinstrumentering och brand- och gasdetektering till kunder inom energi och verkstad i Norge, med tillträde under andra kvartalet 2025.

Stockholm den 29 april 2025

Ulf Lilius

Vd och koncernchef

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

Kommande informationstillfällen

7 maj 2025

Årsstämma 2025

18 juli 2025

Delårsrapport andra kvartalet 2025

24 oktober 2025

Delårsrapport tredje kvartalet 2025

18 februari 2026

Bokslutskommuniké 2025

Kontaktinformation

Ulf Lilius, vd och koncernchef

ulf.lilius@momentum.group

Tel: 070-358 29 31

Niklas Enmark, CFO

niklas.enmark@momentum.group

Tel: 070-393 66 73



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

Innehåll

Sammanfattning

Vd har ordet

Finansiell utveckling koncernen

Affärsområde Industry

Affärsområde Infrastructure

Finansiell ställning

Rörelseförvärv

→ Övrigt

Räkenskaper koncernen

Räkenskaper moderbolaget

Noter

Nyckeltal

Om Momentum Group

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv1		Helår	
	2025	2024	R12 mar	2024
Nettoomsättning	735	661	2 947	2 873
Övriga rörelseintäkter	1	2	6	7
Summa rörelseintäkter	736	663	2 953	2 880
Varukostnader	-381	-345	-1 546	-1 510
Personalkostnader	-192	-161	-741	-710
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-37	-32	-142	-137
Övriga rörelsekostnader	-65	-60	-255	-250
Summa rörelsens kostnader	-675	-598	-2 684	-2 607
Rörelseresultat	61	65	269	273
Finansiella intäkter	2	1	5	4
Finansiella kostnader	-7	-11	-33	-37
Finansnetto	-5	-10	-28	-33
Resultat efter finansiella poster	56	55	241	240
Skatter	-12	-12	-54	-54
Periodens resultat	44	43	187	186
varav hänförligt till:				
moderbolagets aktieägare	42	41	179	178
innehav utan bestämmande inflytande	2	2	8	8
Resultat per aktie, SEK				
före utspädning	0,85	0,85	3,60	3,60
efter utspädning	0,85	0,85	3,60	3,60

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kv1		Helår	
	2025	2024	R12 mar	2024
Periodens resultat	44	43	187	186
Periodens övrigt totalresultat				
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>				
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	-	-	-	-
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>				
Omräkningsdifferenser	-12	6	-14	4
Periodens förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-2	1	-2	1
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	0	0	0	0
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-14	7	-16	5
Periodens övrigt totalresultat	-14	7	-16	5
Periodens totalresultat	30	50	171	191
Varav hänförligt till:				
moderbolagets aktieägare	28	48	163	183
innehav utan bestämmande inflytande	2	2	8	8

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	953	788	857
Materiella anläggningstillgångar	47	27	29
Nyttjanderättstillgångar	228	200	214
Finansiella anläggningstillgångar	3	3	3
Uppskjutna skattefordringar	3	2	3
Summa anläggningstillgångar	1 234	1 020	1 106
Omsättningstillgångar			
Varulager	383	380	379
Kundfordringar	448	404	432
Övriga kortfristiga fordringar	73	65	55
Likvida medel	89	45	27
Summa omsättningstillgångar	993	894	893
SUMMA TILLGÅNGAR	2 227	1 914	1 999

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	736	665	726
Innehav utan bestämmande inflytande	62	41	59
Summa eget kapital	798	706	785
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	272	305	216
Långfristiga leasingskulder	133	119	125
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	237	210	211
Summa långfristiga skulder	642	634	552
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	131	33	63
Kortfristiga leasingskulder	87	76	82
Leverantörsskulder	283	268	246
Övriga kortfristiga skulder	286	197	271
Summa kortfristiga skulder	787	574	662
SUMMA SKULDER	1 429	1 208	1 214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 227	1 914	1 999

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa		
Utgående eget kapital 2023-12-31	25	-2	594	617	39	656
Periodens resultat			40	40	2	42
Övrigt totalresultat		8	0	8	0	8
Värdeförändring optionsskuld¹			0	0		0
Utgående eget kapital 2024-03-31	25	6	634	665	41	706
Periodens resultat			138	138	6	144
Övrigt totalresultat		-3		-3	0	-3
Utdelning			-54	-54		-54
Försäljning av egna aktier²			5	5		5
Aktierelaterade ersättningar			1	1		1
Förvärv av delägda dotterbolag				0	16	16
Lämnade utdelningar i delägda dotterbolag				0	-4	-4
Optionsskuld, förvärv³			-26	-26		-26
Värdeförändring optionsskuld¹			0	0		0
Utgående eget kapital 2024-12-31	25	3	698	726	59	785
Periodens resultat			42	42	2	44
Övrigt totalresultat		-14		-14	0	-14
Försäljning av egna aktier⁴			2	2		2
Aktierelaterade ersättningar			1	1		1
Förvärv av delägda dotterbolag				0	10	10
Lämnade utdelningar i delägda dotterbolag				0	-1	-1
Förändringar av ägarandel i delägda dotterbolag			6	6	-8	-2
Optionsskuld, förvärv⁵			-27	-27		-27
Värdeförändring optionsskuld¹			0	0		0
Utgående eget kapital 2025-03-31	25	-11	722	736	62	798

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kv1		Helår	
	2025	2024	R12 mar	2024
Den löpande verksamheten				
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	69	65	315	311
Förändringar i rörelsekapital	23	-4	39	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92	61	354	323
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6	-2	-14	-10
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-131	-16	-220	-105
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-1	-	-1
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-137	-19	-234	-116
Kassaflöde före finansiering	-45	42	120	207
Finansieringsverksamheten				
Finansieringsverksamheten	108	-46	-73	-227
Periodens kassaflöde	63	-4	47	-20
Likvida medel vid periodens början	27	47	45	47
Kursdifferens i likvida medel	-1	2	-3	0
Likvida medel vid periodens slut	89	45	89	27

¹ Avser värdeförändring för de sälloptioner i relation till minoritetsägare som utfärdats i samband med förvärv av delägda dotterbolag.

² Avser överlåtelse av 29 260 egna B-aktier i samband med förvärvet av Minrox AB.

³ Avser värdet av sälloptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolagen KmK Instrument AB, WH-Service AB och Sikama AB som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Momentum Group. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolagen och kan från och med 2027 förlängas med ett år i taget.

⁴ Avser överlåtelse av 9 507 egna B-aktier i samband med förvärvet av Avoma AB.

⁵ Avser värdet av sälloptioner i relation till minoritetsägare i det förvärvade dotterbolaget Avoma AB som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Momentum Group. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolagen och kan från och med 2029 förlängas med ett år i taget.

Innehåll

Sammanfattning

Vd har ordet

Finansiell utveckling koncernen

Affärsområde Industry

Affärsområde Infrastructure

Finansiell ställning

Rörelseförvärv

Övrigt

→ Räkenskaper koncernen

Räkenskaper moderbolaget

Noter

Nyckeltal

Om Momentum Group

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv1		Helår	
	2025	2024	R12 mar	2024
Nettoomsättning	5	5	22	22
Övriga rörelseintäkter	0	1	3	4
Summa rörelseintäkter	5	6	25	26
Rörelsens kostnader	-15	-12	-58	-55
Rörelseresultat	-10	-6	-33	-29
Finansiella intäkter och kostnader	1	1	5	5
Resultat efter finansiella poster	-9	-5	-28	-24
Bokslutsdispositioner	-	-	75	75
Resultat före skatt	-9	-5	47	51
Skatter	2	1	-11	-12
Periodens resultat	-7	-4	36	39

Moderbolaget erhöll i december 2024 ett koncernbidrag om 75 MSEK (120) som är redovisad på raden för bokslutsdispositioner.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	43	43	43
Kortfristiga fordringar	987	667	816
Likvida medel	44	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	1 074	710	859
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	25	25	25
Fritt eget kapital	105	114	109
Summa eget kapital	130	139	134
Obeskattade reserver	69	69	69
Avsättningar	1	-	-
Långfristiga skulder	271	300	206
Kortfristiga skulder	603	202	450
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 074	710	859

Moderbolaget har en egen internbanksfunktion i syfte att samordna koncernens finansiella aktiviteter samt att svara för att system finns tillgängliga för en effektiv cash management. Som stöd för detta är moderbolaget innehavare av koncernens cash pool och där moderbolagets kortfristiga fordringar och skulder i huvudsak utgörs av dotterbolagens utnyttjade kredit respektive dotterbolagens överskott inom cash poolen. Vid ingången av året ingick i kortfristiga fordringar erhållet koncernbidrag om 75 MSEK (120) som reglerats under första kvartalet 2025.

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

Noter

1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Övriga upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder har tillämpats i denna delårsrapport som i årsredovisningen för 2024.

IASB har publicerat tillägg och ändringar till standarder effektiva för koncernen från den 1 januari 2025 eller senare. Dessa tillägg och ändringar bedöms inte som väsentliga för koncernens redovisning.

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

2. Finansiella instrument

Momentum Group värderar finansiella instrument till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskulden, även kundfordringar och leverantörsskulder. För koncernens samtliga finansiella tillgångar bedöms redovisat värde vara en rimlig approximation av verkligt värde. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde utgörs av säkringsinstrument där det verkliga värdet är baserat på observerbara marknadsdata och ingår därmed i nivå 2 enligt IFRS 13 samt av skulder för villkorade köpeskillingar vilka är värderade genom diskonterat beräknat kassaflöde och ingår därmed i nivå 3.

 Redovisningsprinciperna för såväl koncernen som moderbolaget återfinns i sin helhet i [årsredovisningen för 2024](#).

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde			
Finansiella placeringar	0	0	0
Derivat säkringsinstrument	0	0	0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga fordringar	3	3	3
Kundfordringar	448	404	432
Övriga fordringar	1	1	1
Likvida medel	89	45	27
Summa finansiella tillgångar	541	453	463
Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
Derivat säkringsinstrument	2	0	0
Villkorade köpeskillingar	38	31	35
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Optionsskuld	99	53	79
Uppskjuten betalning förvärv, ej räntebärande	17	16	16
Räntebärande skulder	623	533	486
Leverantörsskulder	283	268	246
Summa finansiella skulder	1 062	901	862
	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Helår 2024
Villkorade köpeskillingar			
Ingående balans	35	30	30
Förvärv under perioden	3	-	8
Värdeförändring	0	0	0
Värdeförändring med avseende på diskonteringsfaktor	0	1	2
Bekräftade eller reglerade under perioden	-	-	-5
Utgående balans	38	31	35

Innehåll

Sammanfattning
Vd har ordet
Finansiell utveckling koncernen
Affärsområde Industry
Affärsområde Infrastructure
Finansiell ställning
Rörelseförvärv
Övrigt
Räkenskaper koncernen
Räkenskaper moderbolaget
→ Noter
Nyckeltal
Om Momentum Group

3. Rörelsesegment och information om intäkter

Koncernens rörelsesegment består sedan 1 januari 2024 av affärsområdena Industry respektive Infrastructure. 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. **Industry** består av verksamheter som erbjuder komponenter och närliggande tjänster

till främst eftermarknadskunder och inbyggare inom industrisektorn i Norden. **Infrastructure** består av verksamheter som erbjuder produkter, tjänster och lösningar till kunder inom industriell infrastruktur som är kritiska för ett fungerande samhälle. I **Koncerngemensamt** ingår koncernens ledning, ekonomi och stödfunktioner. Stödfunktionerna omfattar bland annat internkommunikation, Investor Relations, förvärv och juridik.

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

MSEK	jan-mar 2025				
	Industry	Infra-structure	Koncern-gemensamt	Eliminer-ingar	Koncernen totalt
Nettoomsättning					
Från externa kunder per område					
Sverige	356	240	-	-	596
Norge	15	4	-	-	19
Danmark	45	25	-	-	70
Finland	10	24	-	-	34
Övriga länder	10	6	-	-	16
Från andra segment	2	5	3	-10	-
Totalt	438	304	3	-10	735
Nettoomsättning					
Från externa kunder per intäktsslag					
Varuförsäljning	402	234	-	-	636
Tjänsteuppdrag	33	61	-	-	94
Övriga intäkter	1	4	-	-	5
Från andra segment	2	5	3	-10	-
Totalt	438	304	3	-10	735
EBITA	63	23	-10	-	76
Jämförelsestörande poster	-3	-	-	-	-3
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-4	-8	-	-	-12
Rörelseresultat	56	15	-10	0	61

MSEK	jan-mar 2024				
	Industry	Infra-structure	Koncern-gemensamt	Eliminer-ingar	Koncernen totalt
Nettoomsättning					
Från externa kunder per område					
Sverige	367	183	-	-	550
Norge	12	3	-	-	15
Danmark	44	18	-	-	62
Finland	8	12	-	-	20
Övriga länder	9	5	-	-	14
Från andra segment	1	3	2	-6	-
Totalt	441	224	2	-6	661
Nettoomsättning					
Från externa kunder per intäktsslag					
Varuförsäljning	407	163	-	-	570
Tjänsteuppdrag	32	57	-	-	89
Övriga intäkter	1	1	-	-	2
Från andra segment	1	3	2	-6	-
Totalt	441	224	2	-6	661
EBITA	59	24	-8	-	75
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-4	-6	-	-	-10
Rörelseresultat	55	18	-8	0	65

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

4. Rörelseförvärv

Momentum Group genomförde fyra rörelseförvärv med tillträde under rapportperioden. De aktuella förvärven beskrivs på sidan 9.

Förvärvsanalysen – rörelseförvärv med tillträde under rapportperioden

Den sammanlagda köpeskillingen för förvärven uppgick till 161 MSEK exklusive förvärvskostnader. Förvärvskostnader om sammanlagt cirka 2 MSEK har redovisats i posten övriga rörelsekostnader. I enlighet med den preliminära förvärvsanalysen redovisad nedan har av köpeskillingen 64 MSEK allokaterats till goodwill och 51 MSEK till kundrelationer.

Allokeringen till kundrelationer är baserad på det diskonterade värdet av framtida kassaflöden hänförliga till respektive tillgångsslag, där en bedömning gjorts av bland annat marginal, kapitalbindning och omsättningshastighet på kundstocken. Goodwill vid förvärvstillfället är det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar. Goodwill motiveras av förväntad framtida försäljningsutveckling, lönsamhet och att dotterbolagens position på aktuella marknader förväntas stärkas.

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

Påverkan på koncernens likvida medel

Utöver de under rapportperioden tillträdde förvärven har kassaflödet från förvärv av dotterföretag även påverkats av en reglering av en uppskjuten betalning om 10 MSEK.

MSEK	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvade tillgångar:	
Immateriella anläggningstillgångar	51
Nyttjanderättstillgångar	9
Övriga anläggningstillgångar	16
Varulager	7
Övriga omsättningstillgångar	63
Summa tillgångar	146
Övertagna avsättningar och skulder:	
Räntebärande skulder	1
Leasingskulder	9
Uppskjuten skatteskuld	12
Kortfristiga rörelseskulder	17
Summa avsättningar och skulder	39
Netto av identifierade tillgångar och skulder	107
Köpeskilling	
Goodwill ¹	64
Innehav utan bestämmande inflytande ²	-10
Köpeskilling	161
Påverkan på koncernens likvida medel	
Avgår: Nettokassa i förvärvad verksamhet	-37
Avgår: Villkorad köpeskilling ³	-3
Påverkan på koncernens likvida medel	121

¹ Av redovisad goodwill om 64 MSEK förväntas ingen del vara skattemässigt avdragsgill.
² Innehav utan bestämmande inflytande är beräknat såsom proportionell andel av de identifierade nettotillgångarna.
³ Villkorade köpeskillingar är upptagen till ett diskonterat nuvärde motsvarande i genomsnitt cirka 25 procent av ett maximalt utfall. Utfall av den villkorade köpeskillingen kommer att fastställas successivt under 2025–2027 och är beroende av resultat i de förvärvade dotterbolagen. Möjligt odiskonterat belopp som ska betalas uppgår till cirka 15 MSEK.

Innehåll

Sammanfattning

Vd har ordet

Finansiell utveckling koncernen

Affärsområde Industry

Affärsområde Infrastructure

Finansiell ställning

Rörelseförvärv

Övrigt

Räkenskaper koncernen

Räkenskaper moderbolaget

→ Noter

Nyckeltal

Om Momentum Group

Nyckeltal

Momentum Group använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av verksamheten och dess utveckling som inte definieras i enlighet med IFRS. Momentum Group anser att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information till bolagets styrelse, ägare och investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender och bolagets prestation på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS.

MSEK	Kv1		R12 mar	
	2025	2024	2025	2024
IFRS-nyckeltal				
Nettoomsättning	735	661	2 947	2 457
Periodens resultat	44	43	187	174
IFRS-nyckeltal per aktie (SEK)				
Resultat per aktie före utspädning	0,85	0,85	3,60	3,45
Resultat per aktie efter utspädning	0,85	0,85	3,60	3,45
Övriga nyckeltal per aktie				
Eget kapital per aktie före utspädning, vid periodens slut			14,90	13,45
Eget kapital per aktie efter utspädning, vid periodens slut			14,90	13,45
Antal aktier i 1000-tal				
Antal aktier före utspädning	49 437	49 398	49 437	49 398
Vägt antal aktier före utspädning	49 430	49 398	49 421	49 345
Vägt antal aktier efter utspädning	49 430	49 398	49 421	49 345
Övriga nyckeltal				
Antal anställda vid periodens slut			869	746
Börskurs per aktie, SEK			157,60	129,50

Eftersom inte alla börsnoterade bolag beräknar dessa finansiella nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. Dessa finansiella nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

MSEK	Kv1		R12 mar	
	2025	2024	2025	2024
ALTERNATIVA NYCKELTAL				
Resultaträkningsbaserade nyckeltal				
Rörelseresultat	61	65	269	247
varav Jämförelsestörande poster	-3	-	-8	-
varav Avskrivningar Immateriella tillgångar vid förvärv	-12	-10	-46	-33
EBITA	76	75	323	280
Resultat efter finansiella poster	56	55	241	224
Rörelsemarginal	8,3%	9,8%	9,1%	10,1%
EBITA-marginal	10,3%	11,3%	11,0%	11,4%
Vinstmarginal	7,6%	8,3%	8,2%	9,1%
Lönsamhetsnyckeltal				
EBITA/RK			58%	59%
Avkastning på sysselsatt kapital			21%	23%
Avkastning på eget kapital			26%	29%
Nyckeltal över finansiell ställning				
Finansiell nettolåneskuld			534	488
Operativ nettolåneskuld (+) / nettolånefordran (-)			314	293
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			736	665
Soliditet			33%	35%

Innehåll

Sammanfattning

Vd har ordet

Finansiell utveckling koncernen

Affärsområde Industry

Affärsområde Infrastructure

Finansiell ställning

Rörelseförvärv

Övrigt

Räkenskaper koncernen

Räkenskaper moderbolaget

Noter

→ Nyckeltal

Om Momentum Group

Definitioner av alternativa nyckeltal och dess syfte

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt. Används för att visa koncernens resultat före räntor och skatter.

Jämförelsestörande poster

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

EBITA

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och före eventuell nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner. Används för att visa koncernens resultatgenerering i den operativa verksamheten.

Rörelsemarginal, %

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

EBITA-marginal, %

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

Vinstmarginal, %

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

Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK), %

EBITA för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt rörelsekapital mätt som summa rörelsekapital (kundfordringar och varulager med avdrag för leverantörsskulder) vid utgången av varje månad för de senaste tolv månaderna samt ingående balans vid periodens start dividerat med 13. Koncernens interna lönsamhetsmål vilket premierar högt EBITA och låg kapitalbindning. Används för att analysera lönsamheten i koncernen och dess olika verksamheter.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital mätt som summa balansomslutning med avdrag för ej räntebärande skulder och avsättningar vid utgången av de senaste fyra kvartalen samt ingående balans vid periodens start dividerat med fem. Presenteras för att visa på koncernens avkastning på dess externt finansierade kapital och egna kapital, det vill säga oberoende av dess finansiering.

Avkastning på eget kapital, %

Periodens resultat för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt eget kapital mätt som summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid utgången av de senaste fyra kvartalen samt ingående balans vid periodens start dividerat med fem. Används för att mäta den avkastning som genereras på det kapital som moderbolagets aktieägare har investerat.

Finansiell nettolåneskuld

Finansiell nettolåneskuld mätt som långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens utgång. Används för att följa skuldutvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning inklusive leasingsskulder.

Operativ nettolåneskuld / Nettolånefordran

Operativ nettolåneskuld mätt som långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder exklusive leasingsskulder med avdrag för likvida medel vid periodens utgång. Används för att följa skuldutvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning exklusive leasingsskulder.

Soliditet, %

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen vid periodens utgång. Används för att analysera den finansiella risken i koncernen och visar hur stor andel av koncernens tillgångar som är finansierade med eget kapital.

Förändring i nettoomsättning för jämförbara enheter

Jämförbara enheter avser försäljning i lokal valuta från enheter som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år. Handelsdagar avser effekten på försäljningen i lokal valuta beroende på skillnaden mellan antalet handelsdagar jämfört med jämförelseperioden. Övriga enheter avser förvärvade eller avyttrade enheter under motsvarande period. Används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produkt- och tjänsteutbud och pris för liknande produkter och tjänster mellan olika perioder. Se avstämningstabell på sidan 4.

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

Härledning av alternativa nyckeltal¹

	Kv1		R12 mar	
EBITA	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	61	65	269	247
Jämförelsestörande poster	3	-	8	-
Avskrivningar Immat.tillg förvärv	12	10	46	33
EBITA	76	75	323	280
Jämförelsestörande poster				
Omstruktureringskostnader	-3	-	-8	-
Summa jämförelsestörande poster	-3	-	-8	-
Rörelsemarginal				
Rörelseresultat	61	65	269	247
Nettoomsättning	735	661	2 947	2 457
Rörelsemarginal	8,3%	9,8%	9,1%	10,1%
EBITA-marginal				
EBITA	76	75	323	280
Nettoomsättning	735	661	2 947	2 457
EBITA-marginal	10,3%	11,3%	11,0%	11,4%
Vinstmarginal				
Resultat efter finansiella poster	56	55	241	224
Nettoomsättning	735	661	2 947	2 457
Vinstmarginal	7,6%	8,3%	8,2%	9,1%
EBITA/RK				
Genomsnittligt Varulager			386	345
Genomsnittliga Kundfordringar			426	356
Summa genomsnittliga rörelsetillgångar			812	701
Genomsnittliga Leverantörsskulder			-258	-226
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)			554	475
EBITA			323	280
EBITA/RK			58%	59%

	R12 mar	
Avkastning på sysselsatt kapital	2025	2024
Genomsnittlig balansomslutning	2 065	1 688
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-231	-176
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder	-502	-423
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 332	1 089
Rörelseresultat	269	247
Finansiella intäkter	5	7
Summa rörelseresultat + finansiella intäkter	274	254
Avkastning på sysselsatt kapital	21%	23%
Avkastning på eget kapital		
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	691	586
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	179	170
Avkastning på eget kapital	26%	29%
Finansiell nettolåneskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	405	424
Kortfristiga räntebärande skulder	218	109
Kortfristiga placeringar	-	-
Likvida medel	-89	-45
Finansiell nettolåneskuld	534	488
Operativ nettolåneskuld (+) / nettolånefordran (-)		
Finansiell nettolåneskuld	534	488
Finansiella leasingskulder	-220	-195
Operativ nettolåneskuld (+) / nettolånefordran (-)	314	293
Soliditet		
Balansomslutning	2 227	1 914
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	736	665
Soliditet	33%	35%

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

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

Historisk finansiell utveckling¹

MSEK	R12						
	31 mar 2025	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Nettoomsättning	2 947	2 873	2 298	1 739	1 491	1 163	1 254
Rörelseresultat	269	273	237	185	155	130	130
EBITA	323	322	265	204	171	134	134
Periodens resultat	187	186	173	140	117	99	99
Immateriella anläggningstillgångar	953	857	789	383	284	175	177
Nyttjanderättstillgångar	228	214	194	138	127	51	60
Övriga anläggningstillgångar	53	35	31	22	19	12	8
Varulager	383	379	366	285	213	176	193
Kortfristiga fordringar	521	487	435	328	271	175	227
Likvida medel och kortfristiga placeringar	89	27	47	17	70	145	31
Summa tillgångar	2 227	1 999	1 862	1 173	984	734	696
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	736	726	617	498	458	337	259
Innehav utan bestämmande inflytande	62	59	39	27	17	6	5
Räntebärande skulder och avsättningar	623	486	561	198	132	147	193
Icke räntebärande skulder och avsättningar	806	728	645	450	377	244	239
Summa eget kapital och skulder	2 227	1 999	1 862	1 173	984	734	696
Rörelsemarginal	9,1%	9,5%	10,3%	10,6%	10,4%	11,2%	10,4%
EBITA-marginal	11,0%	11,2%	11,5%	11,7%	11,5%	11,5%	10,7%
Avkastning på rörelsekapital (EBITA/RK)	58%	59%	59%	61%	61%	54%	52%
Avkastning på eget kapital	26%	27%	31%	29%	30%	35%	49%
Finansiell nettolåneskuld	534	459	514	181	62	2	162
Operativ nettolåneskuld / nettolånefordran +/-	314	252	326	48	-61	-45	107
Soliditet	33%	36%	33%	42%	47%	46%	37%
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3,60	3,60	3,45	2,70	2,30	1,90	1,95
Eget kapital per aktie, SEK	14,90	14,70	12,50	10,10	9,05	6,70	5,15
Börskurs per aktie, SEK	157,60	177,80	130,50	58,51	-	-	-
Antal anställda vid periodens slut	869	809	749	558	484	329	339

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

Innehåll

- Sammanfattning
- Vd har ordet
- Finansiell utveckling koncernen
- Affärsområde Industry
- Affärsområde Infrastructure
- Finansiell ställning
- Rörelseförvärv
- Övrigt
- Räkenskaper koncernen
- Räkenskaper moderbolaget
- Noter
- Nyckeltal
- Om Momentum Group

Vi utvecklar och förvärvar framgångsrika hållbara företag

Momentum Group är en ledande börsnoterad industrigrupp som idag består av mer än 30 företag som erbjuder hållbara produkter, tjänster och lösningar till kunder inom industri och industriell infrastruktur i Norden. Vi är en aktiv långsiktig ägare som kombinerar en mer än 100-årig industriell företagskultur med en beprövad förvärvsmodell och effektiv bolagsstyrning med tydliga mål för hållbar utveckling och uthållig lönsamhet i våra bolag.

Mission

Tillsammans för en hållbar industri



Vi strävar efter att skapa en mer hållbar nordisk industri genom effektiv resursanvändning, säkrare arbetsmiljöer och miljövänliga lösningar. Tillsammans med våra kunder och samarbetspartner bidrar vi till att minska miljöpåverkan, uppfylla hållbarhetsmål och säkerställa en långsiktigt hållbar utveckling för både människor och miljö.

Affärsidé

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



Genom att erbjuda hållbara kvalitetsprodukter och tjänster hjälper vi våra kunder att förbättra lönsamheten, förenkla sin verksamhet och skapa en säkrare och mer hållbar arbetsmiljö under hela livscykeln.

Vision

Kundens bästa hållbara val



Vi strävar efter att vara det självklara valet för kunder som söker hållbara och högkvalitativa lösningar. Genom att kombinera djup förståelse för kundens behov med premiumprodukter, hög kompetens och konkurrenskraftiga erbjudanden, skapar vi långsiktigt hållbar och lönsam verksamhet som möter morgondagens krav.

Affärsområde Industry

Power Transmission

Nordens marknadsledande leverantör av industrikomponenter och tjänster med fokus på industriförbättringar till eftermarknaden. Erbjuder lokal tillgänglighet till produkter, know-how från ledande tillverkare, kundanpassade produktutbildningar, logistiklösningar och jourservice.

Specialist

Ledande positioner inom nischade marknader som hydraulik, pneumatik och automation. Bolagen erbjuder försäljning, underhåll och kundanpassad tillverkning av tekniska komponenter och system, till framför allt eftermarknadskunder och inbyggare.

Omsättning, MSEK¹⁾

2 947

EBITA-marginal¹⁾

11,0%

EBITA-tillväxt¹⁾

+15%

Lönsamhet EBITA/RK¹⁾

58%

Anställda²⁾

869

Vårt fokus som aktiv ägare

Vi utvecklar

Företagsutveckling genom aktivt ägande.

Vi bygger kultur

Företagsutveckling genom decentraliserat ansvar och utveckling av medarbetare.

Vi förvärvar

Tillväxt genom förvärv av hållbara bolag.

Affärsområde Infrastructure

Flow Technology

Levererar lösningar för mekaniska flöden och vätskehantering genom hela värdekedjan. Fokus ligger på kritiska funktioner inom industriprocesser och samhällsviktig infrastruktur, där medier som ånga, gas och vatten spelar en central roll.

Technical Solutions

Erbjuder lösningar som kontrollerar och effektiviserar anläggningsdrift, samtidigt som de ger maskiner ökad livslängd och effektivitet. Bolagen säljer produkter och tjänster inom reparation, renovering, mätning och kontroll till främst nordiska industri- och infrastrukturkunder.

¹⁾ Avser R12 tom 31 mar 2025.

²⁾ Antal anställda per 31 mars 2025.