

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2021

Q3

”Inklusive de 59 förvärv vi har genomfört hittills i år har vi en sammanlagd justerad EBITA RTM på över 2,4 miljarder SEK.”

Daniel Kaplan, vd



TREDJE KVARTALET (1 JUL – 30 SEP 2021)

- Nettoomsättningen ökade med 118 procent och uppgick till 4 744 MSEK (2 176).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 118 procent och uppgick till 450 MSEK (206), motsvarande en rörelsemarginal om 9,5 procent (9,5).
- Justerad EBITA ökade med 100 procent och uppgick till 492 MSEK (246), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 10,4 procent (11,3).
- Periodens resultat ökade med 87 procent till 314 MSEK (168).
- Resultat per aktie uppgick till 0,20 SEK (0,13).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -410 MSEK (219).
- En riktad nyemission genomfördes under juli med en emissionslikvid om 329 MSEK.
- Två förvärv genomfördes under kvartalet, med en sammanlagd årsomsättning för helåret 2020 om 77 MSEK.
- Refinansiering genom nytt facilitetsavtal om 1 000 MEUR.

PERIODEN (1 JAN – 30 SEP 2021)

- Nettoomsättningen ökade med 80 procent och uppgick till 11 457 MSEK (6 353).
- Rörelseresultatet ökade med 77 procent till 980 MSEK (555), motsvarande en rörelsemarginal om 8,6 procent (8,7).
- Justerad EBITA ökade med 82 procent och uppgick till 1 145 MSEK (629), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 10,0 procent (9,9).
- Periodens resultat ökade med 69 procent till 696 MSEK (412).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 677 MSEK (470).
- Avkastning på genomsnittligt eget kapital uppgick till 12,6 procent (12,9).
- 45 förvärv har genomförts sedan årets början, med en total årsomsättning helåret 2020 om 8 424 MSEK.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- I samband med noteringen på Nasdaq Stockholm den 6 oktober emitterades nya aktier med en emissionslikvid efter kostnader på 7 169 MSEK.
- Storskogen har efter perioden tillträtt 14 förvärv med en total omsättning om 1 925 MSEK och EBITA om 284 MSEK för 2020. Ytterligare två förvärvsavtal har ingåtts men ännu inte tillträtts, med en total omsättning om 419 MSEK och EBITA om 29 MSEK för 2020.
- Storskogen har på rapportdagen 10 signerade icke-bindande avsiktsförklaringar (LOI) och 7 transaktioner där koncernen är en så kallad preferred buyer. Totalt omsatte dessa potentiella förvärv 2 600 MSEK under 2020 med en EBITA på över 400 MSEK.
- Den 11 november skedde en notering av den sedan tidigare under året utgivna obligationen om 3 000 MSEK.
- Storskogen överväger att emittera ett nytt obligationslån i slutet av november, på ett belopp runt 2 000 MSEK inom ramen för 5 000 MSEK och en löptid om 4 år.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2020.

NYCKELTAL

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	Förändr. %	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Förändr. %	12 mån t.o.m 30-sep-21	Helår 2020
Nettoomsättning	4 744	2 176	118	11 457	6 353	80	14 037	8 933
Rörelseresultat	450	206	118	980	555	77	1 199	774
Rörelsemarginal, %	9,5	9,5		8,6	8,7		8,5	8,7
Justerad EBITA	492	246	100	1 145	629	82	1 371	854
Justerad EBITA-marginal, %	10,4	11,3		10,0	9,9		9,8	9,6
Resultat före skatt	396	183	116	877	499	76	1 051	673
Periodens resultat	314	168	87	696	412	69	858	574
Nettoskuld/justerad EBITDA (12 mån), ggr					1,6		4,0	1,9
Nettoskuld/justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr					1,4		2,8	1,6
Balansomslutning (balansdagen)					11 299		26 108	12 002
Resultat per aktie före/efter utspädning, aktie serie A & B, SEK	0,20	0,13		0,48	0,37		0,60	0,49
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)					12,9		12,6	14,2
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)					9,6		8,8	10,1
Soliditet, %					43,9		35,6	43,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-410	219		677	470		1 022	814

För definitioner av alternativa nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer se nyckeltalsdefinitionerna.

VD har ordet

Storskogen har genomfört en rad tillväxt- och lönsamhetssatsningar under årets första nio månader vilket har resulterat i en organisk EBITA-tillväxt på 30 procent. Vi har lyckats väl med att hantera utbuds- och fraktstörningar genom att systematiskt bygga lager för att säkra kommande månaders leveranser, något som har påverkat kassaflödet kortsiktigt men innebär nöjdare kunder framåt. Inklusive de 59 förvärv vi har genomfört hittills i år har vi en sammanlagd justerad EBITA RTM på över 2,4 miljarder SEK, en tillväxt med över 140 procent jämfört med 31 december 2020. Med en stark kassa, nya låne- och obligationsfaciliteter och en välfylld förvärvspipeline ser vi fram emot vintern med tillförsikt.

För drygt tio år sedan föddes idén till Storskogen, att förvärva lönsamma bolag som behövde nya ägare och att sedan vara den bästa ägaren med en evig ägarhorisont. Vår affärsidé är densamma idag och vi fyller en viktig funktion i samhället som en långsiktig, professionell och entreprenöriell ägare till små och medelstora bolag. Dotterbolagen har alltid varit hjärtat i Storskogen och vi älskar bokstavligen företagen, människorna, affärsidéerna och själva processen med att få varje enskilt företag att nå sin fulla potential.

EBITA-tillväxt på 100 procent i kvartalet

Vårt justerade EBITA under det tredje kvartalet var 492 MSEK, en ökning på 100 procent jämfört med samma period föregående år. Resultattillväxten kan härledas till en god organisk EBITA-tillväxt på 30 procent de första nio månaderna och till det senaste årets stora antal förvärv. Vår justerade EBITA-marginal för hela portföljen uppgick i till 10,4 procent för det tredje kvartalet och till 10,0 procent för årets första nio månader.

Finansiella förutsättningar för fortsatt tillväxt

Den 6 oktober 2021 börsnoterades Storskogen. I samband med det gjordes en nyemission på 7,2 miljarder kronor efter kostnader och vi är förstas såväl ödmjuka som tacksamma för förtroendet. Tillsammans med både gamla och nya aktieägare har vi nu förutsättning att kunna vidareutveckla Storskogen på bästa sätt. I slutet av september refinansierade vi våra lån med ett nytt och större facilitetsavtal om en miljard euro och i dag meddelade vi att vi planerar att emittera ett nytt obligationslån på omkring två miljarder kronor. Allt detta ger oss ännu bättre flexibilitet att fortsätta växa inom ramen för vårt skuldsättningsmål.

Förvärvspipelinan växer utanför Sverige

Inför noteringen pausades förvärvsarbetet av formella skäl och vi genomförde endast två förvärv under kvartalet. Efter noteringen har vi däremot tillträtt 14 förvärv med en sammanlagd års-EBITA på 284 MSEK. Vi har därtill för närvarande 10 signerade icke-bindande avsiktsförklaringar (LOI) och 7 transaktioner där vi är en så kallad preferred buyer. Totalt omsatte dessa 2,6 miljarder kronor 2020 med en EBITA på strax över 400 MSEK.

Vi har ett stabilt inflöde av potentiella förvärvsobjekt i Sverige samtidigt som inflödet i övriga geografier ökar kraftigt. Totalt har vi 150 procent fler relevanta förvärvsobjekt att utvärdera jämfört med den här tiden föregående år. Det är en direkt konsekvens av att vi under året successivt har etablerat nya team i Norge, Danmark, Storbritannien, Tyskland och Schweiz. Under 2022 avser vi att fortsätta bygga och komplettera vår lokala närvaro och investeringsverksamhet i dessa länder samtidigt som vi överväger en försiktig etablering i bland annat Finland, Benelux, Nordamerika och Sydostasien.

Den bästa ägaren för små och medelstora bolag

Året har hittills varit bra för Storskogen strategiskt, operationellt och finansiellt. Det börjar och slutar dock alltid med våra fantastiska bolag och vår dagliga verksamhet. Ibland gör vi misstag och ibland stordåd tillsammans men det är för bolagen vi brinner. Vår vision är att vara den bästa ägaren för små och medelstora bolag och för oss finns det inget viktigare.

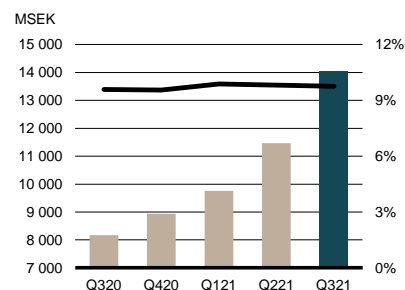
Daniel Kaplan, Verkställande direktör



”Inklusive de 59 förvärv vi har genomfört hittills i år har vi en sammanlagd justerad EBITA RTM på över 2,4 miljarder SEK.”

Daniel Kaplan, vd

NETTOOMSÄTTNING OCH JUSTERAD EBITA-MARGINAL, RULLANDE 12 MÅNADER



FINANSIELLA MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT

Real BNP-tillväxt + 1–2 procentenheter (befintliga marknader)

EBITA-TILLVÄXT INKLUSIVE FÖRVÄRV

Tillväxtnivåer i linje med historiska nivåer

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

10 procent

JUSTERAD KASSAGENERERING

>70 procent (LTM)

NETTOSKULD / JUSTERAD RTM EBITDA

2,0–3,0 ggr

Koncernens utveckling

FÖRSÄLJNINGsutveckling

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet ökade med 118 procent till 4 744 MSEK (2 176). Den organiska tillväxten var 16 procent under kvartalet. Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med 80 procent till 11 457 MSEK (6 353) med en organisk omsättnings-tillväxt på 14 procent. Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade omsättningen uppgått till 19 381 MSEK.

RESULTATutveckling

Tredje kvartalet

Under det tredje kvartalet ökade rörelseresultatet (EBIT) med 118 procent till 450 MSEK (206) och rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent (9,5). Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 100 procent till 492 MSEK (246), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 10,4 procent (11,3). Den organiska EBITA-tillväxten var 16 procent under kvartalet. Finansnettot uppgick till -54 MSEK (-23) och resultat före skatt ökade med 116 procent till 396 MSEK (183). Periodens resultat ökade med 87 procent till 314 MSEK (168).

Jämförelsestörande poster som justerats i EBITA uppgick till -32 MSEK (11) i kvartalet, bestående av omvärdering av tilläggsköpeskillingar på -49 MSEK (11) och kostnader relaterade till börsnoteringen på 17 MSEK (0).

Kvartalets justerade resultat påverkades av högre kostnader i koncernfunktionerna relaterade till förberedelser inför börsnoteringen, i synnerhet ökade konsultkostnader, och till organisationen som har stärkts med flertalet nyanställda i de olika geografierna för att möjliggöra fortsatt förvärvsdriven tillväxt och geografisk expansion. Affärsområdenas sammanlagda justerade EBTA-marginal, bortsett från koncernfunktioner och -justeringar, motsvarade 11,4 procent (11,3) i kvartalet. Affärsområdena Handel och Industri förbättrade sina justerade EBITA-marginaler med över en procentenhet till 11,8 procent (11,1) respektive 12,6 procent (10,5), trots rådande komponentbrist och högre frakt- och materialkostnader. Affärsområdet Tjänsters justerade EBITA-marginal försvagades däremot till 9,8 procent (11,9), till följd av bland annat sjukfrånvaro, ökad konkurrens och förseningar i större projekt. För ytterligare kommentarer på affärsområdena, se sidorna 5-7.

Nio månader

Under de första nio månaderna ökade rörelseresultatet med 77 procent till 980 MSEK (555), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,6 procent (8,7). Justerad EBITA ökade med 82 procent till 1 145 MSEK (629), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 10,0 procent (9,9). Den organiska EBITA-tillväxten var 30 procent. Periodens finansnetto uppgick till -103 MSEK (-56) och resultat före skatt till 877 MSEK (499), en ökning med 76 procent. Periodens resultat ökade med 69 procent till 696 MSEK (412).

Jämförelsestörande poster som justerats i EBITA uppgick till 17 MSEK (-2) under perioden, bestående av omvärdering av tilläggsköpeskillingar på -1 MSEK (-2) och kostnader relaterade till börsnoteringen på 17 MSEK (0).

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

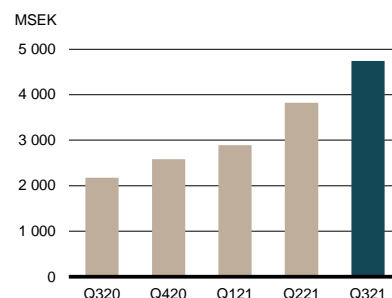
Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade koncernens justerade EBITDA uppgått till 2 693 MSEK och justerad EBITA till 2 147 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 11,1 procent.

AVKASTNING

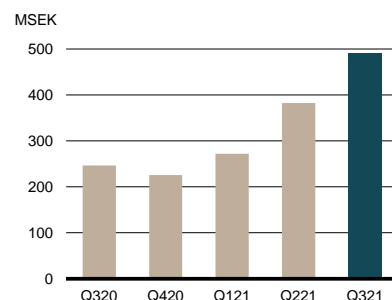
Avkastningen på genomsnittligt eget kapital för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 12,6 procent (12,9) och avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 8,8 procent (9,6).

Avkastningsmåtten påverkas genom utspädning av periodernas nyemissioner, till den del de ännu inte använts för förvärv.

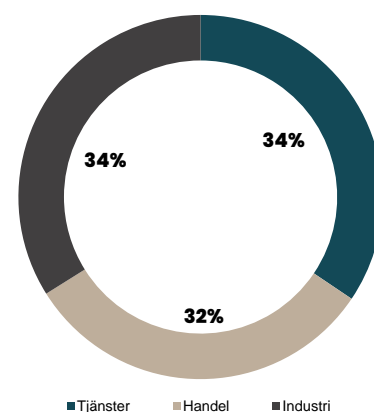
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT (JUSTERAD EBITA) PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q3 2021



Nettoomsättning per affärsområde och koncernen

MSEK	2021	2020	Förändr.	2021	2020	Förändr.	12 m	2020
	jul-sep	jul-sep	%	jan-sep	jan-sep	%	t.o.m 30-sep-21	Helår
Tjänster	1 634	992	65	4 570	2 693	70	5 713	3 837
Handel	1 502	620	142	3 615	1 831	97	4 368	2 584
Industri	1 608	568	183	3 273	1 832	79	3 961	2 519
Verksamhet	4 743	2 180	118	11 459	6 356	80	14 042	8 940
Koncernfunktioner	0	-3		-2	-3		-5	-6
Nettoomsättning, koncernen	4 744	2 176	118	11 457	6 353	80	14 037	8 933

Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	2021	2020	Förändr.	2021	2020	Förändr.	12 m	2020
	jul-sep	jul-sep	%	jan-sep	jan-sep	%	t.o.m 30-sep-21	Helår
Tjänster	160	118	35	452	289	57	546	382
Handel	177	69	157	429	179	139	507	257
Industri	203	60	239	404	174	132	472	242
Koncernfunktioner	-48	-1		-140	-14		-153	-27
Justerad EBITA	492	246	100	1 145	629	82	1 371	854
Jämförelsestörande poster	32	-11		-17	2		13	32
EBITA	524	235	123	1 129	630	79	1 384	885
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-74	-28		-149	-76		-185	-111
Rörelseresultat, EBIT	450	206	118	980	555	77	1 199	774

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 september 2021 till 9 287 MSEK (4 956) och soliditeten till 35,6 procent (43,9). I det tredje kvartalet genomfördes en nyemission med en emissionslikvid på 329 MSEK efter kostnader.

Likvida medel uppgick den 30 september 2021 till 4 820 MSEK (2 618). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 236 MSEK. Koncernens nettoskuld, inklusive leasingkulder enligt IFRS 16, ökade under kvartalet med 741 MSEK till 7 434 MSEK den 30 september 2021. Nettoskuld/EBITDA, räknat på RTM justerad EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 2,8 (1,4). I nettoskulden ingår, utöver de räntebärande lång- och kortfristiga skulderna, skuld för tilläggsköpeskillingar samt skuld för utestående minoritetsoptioner om sammanlagt 1 534 MSEK (416). Nettoskuld/EBITDA exklusive dessa skulder mätt på justerad EBITDA (RTM) uppgick till 2,2. I slutet av september refinansierades moderbolagets lån med en ny och större kreditfacilitet på 1 000 MEUR.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -410 MSEK (219) under det tredje kvartalet, 677 MSEK (470) under de första nio månaderna och 1 022 MSEK under de senaste 12 månaderna. Kvartalets kassaflöde påverkades negativt av utbetalningar av engångskaraktär relaterade till förvärv och projekt, vilket minskade kortfristiga skulder. Motsvarande poster påverkade det andra kvartalet positivt. Den kommunicerade målsättningen är en kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) på över 70 procent över en 12-månadersperiod. Kassagenereringen uppgick till 63 procent för de senaste 12 månaderna och förklaras av lageruppbbyggnad inom affärsområdena Handel och Industri för att kunna säkerställa kommande månaders leveranser trots rådande materialbrist och fraktproblematik. Med en försäsongen normal lagernivå hade kassagenereringen uppskattningsvis uppgått till 71 procent. Kassagenereringen var -38 procent (88) under kvartalet och 61 procent (69) under de första nio månaderna.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under det tredje kvartalet till 48 MSEK (49), motsvarande 1,0 procent (2,2) av kvartalets nettoomsättning och till 237 MSEK (127) under de första nio månaderna, motsvarande 2,1 procent (2,0) av periodens nettoomsättning. Investeringarna under det tredje kvartalet var tillfälligtvis lägre än normalt framför allt inom Industri till följd av att ett antal större investeringar gjorts under tidigare kvartal och av att nyförvärvade bolag har hållit en lägre investeringsnivå under Storskogens inledande ägarperiod. Förvärv av dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv, uppgick till 136 MSEK (334) under det tredje kvartalet och 5 594 MSEK (1 403) under de första nio månaderna. Till följd av börsnoteringen höll Storskogen en medvetet låg förvärvsnivå under kvartalet.

Affärsområde Tjänster

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Tjänster ökade nettoomsättningen med 65 procent till 1 634 MSEK (992) under kvartalet och med 70 procent till 4 570 MSEK (2 693) under de första nio månaderna. Den organiska omsättningsstillväxten under de första nio månaderna var 6 procent.

Justerad EBITA ökade med 35 procent till 160 MSEK (118) under kvartalet och med 57 procent till 452 MSEK (289) under de första nio månaderna. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,8 procent (11,9) för kvartalet och 9,9 procent (10,7) för de första nio månaderna. Den organiska EBITA-tillväxten under de första nio månaderna var 9 procent.

MSEK	2021			2020			12 m t.o.m 30- sep-21	2020 Helår
	jul-sep	jul-sep	Förändr. %	jan-sep	jan-sep	Förändr. %		
Nettoomsättning	1 634	992	65	4 570	2 693	70	5 713	3 837
Justerad EBITA	160	118	35	452	289	57	546	382
Justerad EBITA-marginal, %	9,8	11,9		9,9	10,7		9,5	10,0
Antal anställda, st (balansdag)					1 746		3 331	1 822
Antal affärsenheter, st (balansdag)					26		45	28

De flesta vertikaler inom Tjänster redovisade en lönsamhet i linje med eller bättre än 2020. En av anledningarna till den något lägre EBITA-marginalen jämfört med föregående år ligger framför allt hos installationsbolagen, en av affärsområdets största vertikaler, som i högre grad påverkats av covidpandemin genom högre sjuk- och VAB-tal, hög konkurrens samt högre risk i sina projekt i form av ombokningar och förseningar. En ytterligare bidragande orsak är att förvärvade bolag under perioden har snittat ned affärsområdets EBITA-marginal något. De vertikaler som går starkast är HR & Kompetens samt Logistik.

Det tredje kvartalet påverkas vidare av sommar- och semestersäsongen som generellt har stor effekt på personaltunga bolag, vilket syns på såväl intäktssidan som på EBITA-marginalerna. Det fjärde kvartalet är dock generellt säsongsmässigt starkare och förväntas vara så även i år.

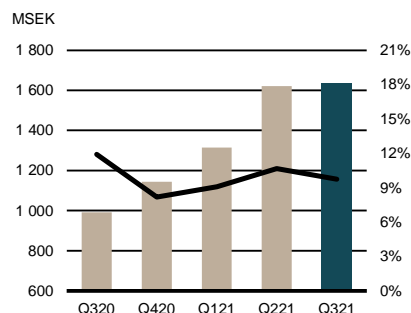
FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Under det tredje kvartalet förvärvades samtliga aktier i Frigo AG, ett installationsföretag på kylmarknaden i Schweiz. Företaget grundades 1947 och har operationell verksamhet i Bern och Biel. Frigo är ett tilläggsförvärv till Frigel AG.

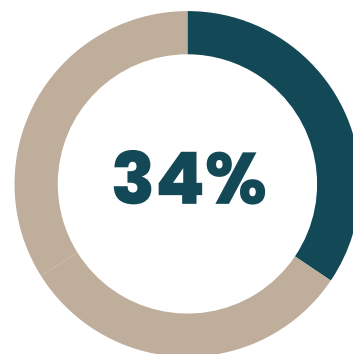


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B-nischer. Tjänster består av 45 affärsenheter inom vertikaler Entreprenad & infrastruktur, Installation, Logistik, Konstruktion, Digitala tjänster samt HR & kompetens.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q3 2021



Affärsområde Handel

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel ökade nettoomsättningen med 142 procent till 1 502 MSEK (620) under kvartalet och med 97 procent till 3 615 MSEK (1 831) under de första nio månaderna. Den organiska omsättningstillväxten under de första nio månaderna var 21 procent.

Justerad EBITA ökade med 157 procent till 177 MSEK (69) under kvartalet och med 139 procent till 429 MSEK (179) under de första nio månaderna. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 11,8 procent (11,1) för kvartalet och 11,9 procent (9,8) för de första nio månaderna. Den organiska EBITA-tillväxten under de första nio månaderna var 45 procent.

MSEK	2021		Förändr. %	2020		Förändr. %	12 m t.o.m 30- sep-21	2020 Helår
	Jul-sep	Jul-sep		Jan-sep	Jan-sep			
Nettoomsättning	1 502	620	142	3 615	1 831	97	4 368	2 584
Justerad EBITA	177	69	157	429	179	139	507	257
Justerad EBITA-marginal, %	11,8	11,1		11,9	9,8		11,6	9,9
Antal anställda, st (balansdag)					646		1 430	666
Antal affärsenheter, st (balansdag)					14		23	14

Majoriteten av affärsenheterna hade en god försäljningstillväxt tack vare organiska tillväxtinitiativ och tilläggsförvärv, men även till viss del av driven en återhämtning från Covid-19-pandemin. Den goda utvecklingen till trots är ett fåtal affärsenheter fortsatt drabbade av pandemin och ett flertal har haft utmaningar med försenade leveranser på grund av rådande produkt- och komponentbrist samt höga material- och fraktkostnader.

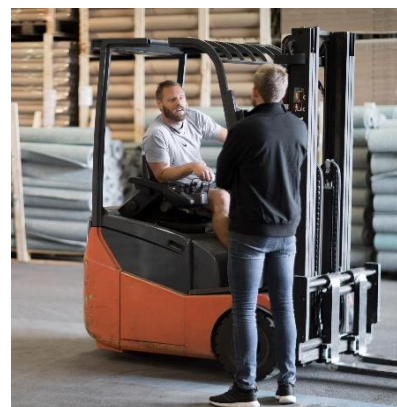
Den ökade lönsamheten jämfört med föregående år är hänförlig till en stark efterfrågan inom i synnerhet Varumärken och Distributörer som gynnas av en stark B2B-handel i kombination med god kostnadskontroll. Ökade kostnader för material och frakt har i stor utsträckning kunnat kompenseras genom prishöjningar.

Lagernivåerna har varit över det normala hos flera affärsenheter på grund av en strategisk lageruppbyggnad för att säkerställa kommande leveranser under rådande materialbrist samt för att undvika en del av de ytterligare förväntade kostnadsökningarna. De högre material- och fraktkostnader driver även upp lagervärdet.

Årets sista kvartal ser på aggregerad nivå positivt ut för affärsområdet med fortsatt stark efterfrågan. Även om enskilda affärsenheter kan få problem med att få hem produkter i tid, har de flesta framgångsrikt lyckats öka sina lagernivåer.

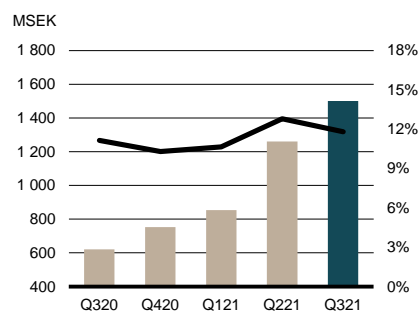
FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Under årets tredje kvartal förvärvades det schweiziska bolaget Marwell AG, en B2B leverantör som verkar på marknaden för professionella hår- och skönhetsprodukter. Marwell är ett tilläggsförvärv till PerfectHair AG och är Storskogens tredje internationella förvärv i branschen för hår- och skönhetsprodukter.

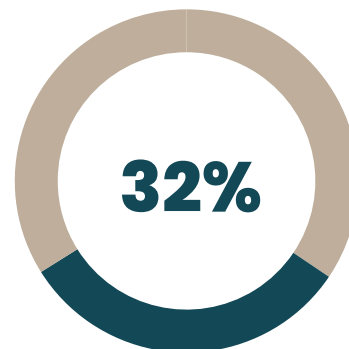


Affärsområde Handel fokuserar på bolag med starka varumärken inom sin marknad, mestadels distributörer och grossister med både egna och externa varumärken. Handel består av 23 affärsenheter inom vertikalerne Distributörer, Varumärken och Producenter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q3 2021



Affärsområde Industri

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Industri ökade nettoomsättningen med 183 procent till 1 608 MSEK (568) under kvartalet och med 79 procent till 3 273 MSEK (1 832) under de första nio månaderna. Den organiska omsättningstillväxten under de första nio månaderna var 18 procent.

Justerad EBITA ökade med 239 procent till 203 MSEK (60) under kvartalet och med 132 procent till 404 MSEK (174) under de första nio månaderna. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 12,6 procent (10,5) för kvartalet och 12,4 procent (9,5) under de första nio månaderna. Den organiska EBITA-tillväxten under de första nio månaderna var 42 procent.

MSEK	2021 jul-sep	2020 jul-sep	Förändr. %	2021 jan-sep	2020 jan-sep	Förändr. %	12 m t.o.m 30- sep-21	2020 Helår
Nettoomsättning	1 608	568	183	3 273	1 832	79	3 961	2 519
Justerad EBITA	203	60	239	404	174	132	472	242
Justerad EBITA-marginal, %	12,6	10,5		12,4	9,5		11,9	9,6
Antal anställda, st (balansdag)					1 044		2 190	1 050
Antal affärsenheter, st (balansdag)					15		26	16

Affärsområde Industri hade en fortsatt stark utveckling under det tredje kvartalet med god försäljnings- och resultatutveckling till följd av organiska tillväxtsatsningar, förvärv, en underliggande stark marknad och, särskilt för underleverantörer till verkstads- och fordonsindustrin, en återhämtning efter Covid-19-pandemin. Den justerade EBITA-marginalen förbättrades där råvaruprisökningar, särskilt på stål, i hög grad kunde motverkas genom prishöjningar. Däremot påverkades ett flertal affärsenheter av utmaningar i leverantörskedjor.

Produktbolagen, som efter förvärven av Brenderup, Wibe och Scandia Steel utgör mer än hälften av affärsområdets resultat, utvecklades väl med en god volymtillväxt och hög ordergång drivet av en stark underliggande marknad. Automationsbolagen hade en mycket god tillväxt, procentuellt den bästa inom affärsområdet, tack vare en stark underliggande marknad i synnerhet inom skogs- och träindustrin. Den finansiella utvecklingen för Industri-teknikbolagen var mer varierande med en generellt god volym- och resultatutveckling för legotillverkarna, medan situationen var mer utmanande för svetsbolagen.

För de närmaste månaderna är marknaden för industribolagen fortsatt generellt stark med en god efterfrågan och bra ordergång. Materialpriserna viker nu ned efter ökningarna tidigare under året, samtidigt som flera av våra prisökningar träder i kraft. De tidigare problemen med leveransstörningar och halvledarbrist ser för tillfället ut att ha minskat.

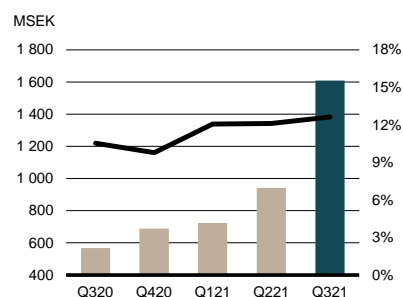
FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Inga förvärv skedde under kvartalet.

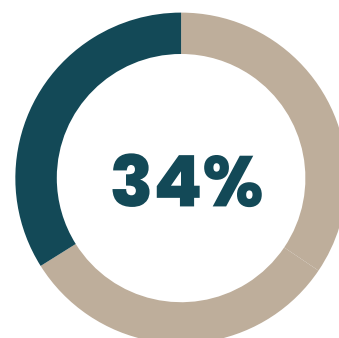


Affärsområde Industri fokuserar på traditionella B2B industribolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 26 affärsenheter inom vertikalerne Automation, Industriteknik och Produkter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q3 2021



Förvärv

Till följd av börsnoteringen höll Storskogen en medvetet låg förvärvsnivå under det tredje kvartalet vilket innebar två tilläggsförvärv, båda i Schweiz, med totalt 30 anställda och en sammanlagd årsomsättning för räkenskapsåret 2020 på 77 MSEK och en EBITA på 5 MSEK. Inga verksamhetsavyttringar skedde under kvartalet.

PERIODENS FÖRÄRV

Förvärven som genomfördes under perioden januari till september 2021 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv (avyttring)	Tillträde	Netto- omsättning (2020), MSEK	Antal anställda	Kapitalandel/ rösträttsandel %	Affärsområde
Pierre Entreprenad i Gävle AB	Januari	177	55	90,1	Tjänster
Örnsberg El Tele & Data AB	Januari	62	29	90,1	Tjänster
Continovagruppen, inkl. dotterbolag	Januari	219	47	90,1	Handel
Ockelbo Kabelteknik AB	Januari	106	31	100	Tjänster
Tjällmo Grävmaskiner AB, inkl. dotterbolag	Januari	149	44	100	Tjänster
Strand i Jönköping AB, inkl. dotterbolag	Januari	132	36	95,0	Tjänster
Allan Eriksson Mark AB	Januari	70	31	100	Tjänster
Såg- och Betongborrning i Uddevalla AB	Januari	99	34	100	Tjänster
Nymålat i Skellefteå AB	Januari	39	43	94,8	Tjänster
BEC Trägolvsprodukter AB	Januari	10	2	100	Handel
Delér Måleri AB	Januari	100	59	94,8	Tjänster
Stockholm Industrigolv AB	Januari	2	1	94,8	Tjänster
Strigo AB, inkl. dotterbolag	Februari	133	237	90,2	Tjänster
PerfectHair AG	Februari	321	121	75,0	Handel
Primulator AS, inkl. dotterbolag	Mars	360	190	100	Handel
Danmatic A/S, inkl. dotterbolag	Mars	264	32	75,0	Industri
Top Swede Konfektion AB, inkl. systerbolag	Mars	142	12	91,0	Handel
HP Rör AB, inkl. dotterbolag	Mars	95	27	94,0	Tjänster
AGIO System och Kompetens i Skandinavien AB	April	107	75	90,1	Tjänster
Bombayworks AB, inkl. dotterbolag	April	70	75	90,1	Tjänster
SGS Engineering UK Ltd, inkl. dotterbolag	April	314	55	80,0	Handel
Scandia Steel Sweden AB, inkl. dotterbolag	Maj	435	95	95,0	Industri
Mattbolaget i Uddevalla AB	Maj	23	6	100	Handel
Harrysson Entreprenad Aktiebolag (HEAB)	Maj	133	25	90,1	Tjänster
Stockholm Kvadratmeter AB	Maj	60	10	100	Handel
Aktiebolaget LM-Transport	Maj	81	25	90,1	Tjänster
Lindberg Stenberg Arkitekter Aktiebolag	Maj	60	50	90,1	Tjänster
Värdväskan AB, inkl. dotterbolag	Maj	70	25	90,1	Handel
Persiennkompaniet Norden Aktiebolag	Maj	45	15	90,1	Handel
R. Ardbo Golv AB	Juni	52	9	100	Handel
Silanex AB	Juni	8	1	100	Handel
Jofrab TWS AB, inkl. dotterbolag	Juni	207	50	100	Handel
Lan Assistans Sweden AB (Ecochange)	Juni	227	13	90,1	Handel
Newton Kompetensutveckling AB, inkl. dotterbolag	Juni	58	35	100	Tjänster
Zymbios Logistics Contractor AB	Juni	43	30	90,1	Tjänster
Roleff GmbH & Co. KG, inkl. dotterbolag	Juni	175	140	95,1	Industri
Aktiebolaget Wibe, inkl. dotterbolag	Juni	735	230	100	Industri
Ashe Invest AB, inkl. dotterbolag	Juni	128	10	75,0	Handel
On Target AB	Juni	90	5	75,0	Handel
Nordisk VVS-Teknik AB	Juni	128	40	92,0	Tjänster
Artum AG, inkl. dotterbolag	Juni	1 745	500	98,9	Industri, Tjänster & Handel
Enrival AB	Juni	63	195	92,0	Tjänster
Brenderup Group AB, inkl. dotterbolag	Juni	810	430	98,7	Industri
Marwell AG	Juli	58	20	75,0	Handel
Frigo AG	Augusti	19	10	100,0	Tjänster
Summa		8 424	3 205		

Efter kvartalets utgång fram till och med rapportdagen har Storskogen tillträtt 14 förvärv med en total omsättning om 1 925 MSEK för räkenskapsåret 2020. Se detaljerad information under avsnittet Händelser efter balansdagen. På rapportdagen har bolaget två ingångna men icke

tillträdde förvärv med en sammanlagd omsättning om 419 MSEK för räkenskapsåret 2020. Båda dessa förvärv förväntas slutföras under december. Därutöver har Storskogen på rapportdagen 10 ingångna icke-bindande avsiktsförklaringar avseende pågående potentiella förvärvsprocesser, samt 7 transaktioner där koncernen är så kallad preferred buyer, med en total omsättning om 2 600 MSEK avseende räkenskapsåret 2020.

PERIODENS PRELIMINÄRA FÖRVÄRVSANALYSER

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till september 2021:

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	239	436	1 321	1 996
Övriga anläggningstillgångar	121	262	521	904
Varulager	13	381	705	1 098
Övriga omsättningstillgångar	364	332	658	1 354
Likvida medel	278	391	401	1 069
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-81	-111	-243	-435
Skulder till kreditgivare	-58	-142	-446	-646
Övriga skulder	-386	-442	-1 233	-2 061
Förvärvade nettotillgångar	490	1 105	1 684	3 279
Goodwill	1 186	1 621	2 314	5 120
Innehav utan bestämmande inflytande	-105	-287	-100	-491
Köpeskillning	1 571	2 439	3 898	7 907
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-278	-391	-401	-1 069
Avgår ej utbetald köpeskillning	-159	-134	-104	-396
Avgår via apportemission	0	-100	-761	-861
Påverkan på koncernens likvida medel	1 135	1 814	2 632	5 581

Väsentliga förvärv under perioden

MSEK	Artum - inkluderat i Industri	Brenderup - inkluderat i Industri	Wibe - inkluderat i Industri	Summa inkluderat i Industri
Immateriella anläggningstillgångar	503	387	332	1 223
Övriga anläggningstillgångar	175	162	145	483
Varulager	338	150	78	566
Övriga omsättningstillgångar	340	133	90	564
Likvida medel	219	82	18	319
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-62	-88	-59	-210
Skulder till kreditgivare	-404	-26	-	-430
Övriga skulder	-354	-315	-444	-1 113
Förvärvade nettotillgångar	755	485	161	1 402
Goodwill	913	455	597	1 965
Innehav utan bestämmande inflytande	-22	-12	-	-34
Köpeskillning	1 646	929	759	3 333
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-219	-82	-18	-319
Avgår ej utbetald köpeskillning	-	-	-71	-71
Avgår via apportemission	-761	-	-	-761
Påverkan på koncernens likvida medel	666	847	669	2 182

Artum kommer att allokeras till affärsområdena Tjänster, Handel och Industri när det finns ett fastställt granskat tillträdesboksut.

Köpeskillning och bedömningar

Köpeskillningen för periodens förvärv uppgår till sammanlagt 7 907 MSEK, varav 5 120 MSEK har allokats till goodwill. Förvärv av minoritetsandelar har under året skett med en sammanlagd köpeskillning om 29 MSEK vilket har påverkat koncernens likvida medel. Om årets förvärv hade genomförts den 1 januari 2021 hade bidraget till koncernens nettoomsättning uppskattningsvis varit 6 582 MSEK, påverkan på koncernens resultat efter skatt hade varit cirka 702 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärvsanalyser har gjorts under räkenskapsåret avseende tidigare års förvärv. Förvärvsanalyser för förvärv som har skett under året är preliminära då koncernen ej erhållit slutgiltiga reviderade uppgifter från alla förvärvade företag. Samtliga förvärv har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden.

Goodwill

Det belopp som allokeras till goodwill vid förvärvstillfället avser anskaffningsvärdet minskat med verkligt värde av förvärvade nettotillgångar. Goodwillvärdet motiveras av bolagens framtida intjäningsförmåga. Den 30 september 2021 uppgick koncernens totala goodwill till 9 785 MSEK (4 020). Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet. Under det andra kvartalet gjordes en nedskrivningsprövning och inget nedskrivningsbehov identifierades. Ytterligare en nedskrivningsprövning kommer att ske under det fjärde kvartalet.

Övriga identifierade övervärden

De värden som har allokerats till immateriella anläggningstillgångar, såsom kundrelationer och varumärken, har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden. Avskrivningstiden styrs av en bedömning av ett årligt bortfall av delar av omsättningen hänförlig till respektive tillgång. Kundrelationer skrivs generellt av under en period mellan 3 och 10 år. Avskrivningstiden baseras på historik avseende kundomsättningshastigheten, konkurrensen på marknaden, graden av integration med kundens verksamhet och betydelse av eftermarknad såsom service och garantier. Varumärken skrivs inte av löpande och nedskrivningsprövas årligen i enlighet med IAS 36. Övriga övervärden som identifierats vid förvärv under året består av byggnader och varulager. Byggnader skrivs generellt av över 25 år, medan varulager skrivs av med lagrets omsättningshastighet.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter avser arvoden till rådgivare i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i resultaträkning och rapport över övrigt totalresultat. De sammanlagda förvärvsrelaterade utgifterna för förvärv som tillträtts under perioden är 43 MSEK (6).

Tilläggsköpeskillingar

Tilläggsköpeskillning är en villkorad köpeskillning som normalt baseras på resultatet i det förvärvade bolaget under de närmast kommande åren, antingen som ett binärt utfall om en viss resultatnivå uppfylls, eller som en trappa där utfallet är högre ju högre vinstnivå den förvärvade enheten uppnår under en på förhand bestämd räkenskapsperiod i framtiden. Normalt är att tilläggsköpeskillning faller ut om villkoren uppfylls, efter 1-3 år från förvärvstidpunkten. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningen till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 9,6 procent (9,6). Det sannolika utfallet baseras på koncernens prognoser för respektive enhet och är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Det diskonterade värdet av ännu ej erlagda tilläggsköpeskillningar avseende årets förvärv uppgår till 396 MSEK (43) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillningar uppgick den 30 september 2021 till 701 MSEK (87).

Innehav utan bestämmande inflytande

Koncernen har redovisat innehav utan bestämmande inflytande till verkligt värde utifrån full goodwill med bas i senast kända marknadsvärde, likställt med förvärvspriset i respektive förvärv.

Förvärvsrelaterade uppgifter

Samtliga förvärv under året har skett genom förvärv av aktier.

FÖRVÄRVENS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING JAN-SEP 2021

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat					
Omsättning	1 133	1 281	1 066	2	3 483
Periodens resultat	68	121	116	6	310
Påverkan om förvärven genomförts den 1 januari					
Omsättning	1 630	2 202	2 748	2	6 582
Periodens resultat	135	226	344	-3	702

Förvärv tillträdde under perioden januari till september 2021 har påverkat koncernens nettoomsättning med 3 483 MSEK, EBITA med 397 MSEK och periodens resultat med 310 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 43 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

Övrig finansiell information

MEDARBETARE

Vid kvartalets utgång uppgick antalet medarbetare till 7 014 (3 457). Under kvartalet har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 30.

AKTIEKAPITAL

Den 31 oktober 2021 bestod aktiekapitalet av 836 TSEK fördelat på 1 525 miljoner B-aktier och 148 miljoner A-aktier. B-aktierna utgörs av cirka 16,8 miljoner aktier som inte påkallats inom ramen för övertilldelningsoptionen som lämnades i samband med börsintroduktionen, aktierna har vederlagsfritt överlåtits tillbaka till Storskogen för framtida inlösen.

Aktiestruktur den 31 oktober 2021

I samband med börsintroduktionen den 6 oktober 2021 förändrades aktie- och ägarstrukturen väsentligt i bolaget, vänligen se närmare beskrivning under Händelser efter balansdagen. För att presentera en rättvisande bild över aktiestrukturen och de tio största ägarna visas därför dessa för den 31 oktober i stället för balansdagen den 30 september 2021.

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	148 001 374	1 480 013 740	8,8	49,3
B-aktie, 1 röst per aktie	1 524 761 814	1 524 761 814	91,2	50,7
Totalt antal aktier	1 672 763 188	3 004 775 554	100,0	100,0

De tio största ägarna den 31 oktober 2021

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
Daniel Kaplan ¹⁾	38 270 140	36 745 122	4,5	14,0
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	26 691 998	3,8	13,4
Ronnie Bergström ²⁾	38 270 254	18 513 504	3,4	13,4
Peter Ahlgren	33 921 910	15 614 607	3,0	11,8
AMF Pension & Fonder	-	130 475 324	7,8	4,3
Futur Pension	-	98 901 102	5,9	3,3
Swedbank Robur Fonder	-	86 840 491	5,2	2,9
Philian Invest AB	-	36 200 000	2,2	1,2
Christer Hansson ³⁾	-	34 337 488	2,1	1,1
Länsförsäkringar	-	33 715 178	2,0	1,1
Summa största ägarna	148 001 374	518 034 814	39,8	66,5
Övriga	-	989 878 939	59,2	32,9
Aktier som ägs av Storskogen ⁴⁾	-	16 848 061	1,0	0,6
Totalt	148 001 374	1 524 761 814	100,0	100,0

¹⁾ Inkluderar aktier som ägs av Firm Factory AB

²⁾ Inkluderar aktier som ägs av Ångsmon AB

³⁾ Inkluderar aktier som ägs av Scalata Invest AB

⁴⁾ Utgörs av aktier som inte påkallats inom ramen för övertilldelningsoptionen som lämnades i samband med börsintroduktionen och som därför vederlagsfritt överlåtits tillbaka till Storskogen för framtida inlösen.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 27 MSEK (0) under det tredje kvartalet och 72 MSEK (0) under årets första nio månader. Periodens resultat uppgick till -21 MSEK (17) under det tredje kvartalet och -154 MSEK (2) under årets första nio månader.

Övriga upplysningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med tillämpliga delar i årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Moderbolaget tillämpar RFR 2. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Inga nya eller ändrade standarder har haft eller förväntas ha någon väsentlig effekt för koncernen. Alla belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Storskogskoncernens diversifierade affärsmodell med 94 affärsheter som är verksamma inom olika branscher, med ett stort antal kunder och leverantörer, begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker som beskrivs i Storskogens årsredovisning för 2020, bedömer koncernen att pandemin covid-19, om den inte mattas av såsom för närvarande förutspås, kan påverka ett flertal affärsheter inom koncernen, vilket skulle medföra risk för anställdas, kunders och leverantörers hälsa, störningar i verksamheten och en försämrad finansiell ställning. Störningar i logistikkedjor och ökade råvarupriser som inte kan kompenseras genom egna prishöjningar kan komma att påverka vissa dotterbolag inom koncernen. Dock bedömer koncernen att dess diversifierade verksamhet begränsar den operationella och finansiella påverkan från dessa risker. Detta styrks av affärsheternas operationella och finansiella utveckling.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Två övriga ledande befattningshavare har under året erhållit ersättning via fakturering från eget bolag, Scalata AB och Priti Intressenter AB, fram till den dagen då de tagit anställning i Storskogen Group AB. Arvode har fakturerats med totalt 5 MSEK. Styrelseledamot Louise Hedberg har under året bistått med sin expertis inom hållbarhetsfrågor och har för detta arbete fakturerat ett belopp om cirka 0,2 MSEK via sitt bolag, Penny to Pound AB.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av rapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör 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 källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i den senaste årsredovisningen.

EXTRA BOLAGSSTÄMMOR 2021

Den 6 september hölls en extra bolagsstämma. På stämman beslutades att det skulle ske en split av bolagets aktier 10:1 och i samband med det antogs en ny bolagsordning. Det togs vidare beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om en emission av B-aktier i syfte att bredda bolagets aktieägarkrets inför upptagandet av bolagets B-aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Utöver detta togs även beslut om att anta nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Den 24 september hölls ytterligare en extra bolagsstämma. På stämman beslutades att anta det av styrelsen föreslagna aktiebaserade incitamentsprogrammet. Det beslutades vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier av serie B, konvertibler som kan konverteras till aktier av serie B och/eller teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av aktier av serie B, det totala antalet aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som emitteras enligt bemyndigandet ska inte överstiga 20 procent av det totala antalet aktier av serie B i bolaget vid den tidpunkt då styrelsen för första gången utnyttjar bemyndigandet. Vidare antog bolagsstämman en instruktion för valberedningen som ska gälla tillsvidare.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter kvartalets utgång har koncernen gjort fjorton förvärv, varav sex tilläggsförvärv och åtta plattformsförvärv.

Affärsområdet Handel har förvärvat en kvalificerad majoritetsandel i Julian Bowen Ltd, som är en ledande leverantör till e-handlare i Storbritannien och har fokus på heminredning.

Affärsområdet Tjänster har förvärvat det norska bolaget Fon Anlegg AS som erbjuder tjänster inom entreprenad. Vidare har det skett tilläggsförvärv av bolagen DRIVE Demolering

Riv Entreprenad AB, PerGus Maskinförmedling AB, GD Transport AB samt Larsson Måleri i Umeå AB.

Affärsområdet Industri har förvärvat majoriteten av aktierna i VINAB, Verkstadsindustri i Norr AB, som verkar inom tungindustrin. Dessutom har ÅMV Production AB gjort ett tilläggsförvärv av bolaget Flexi Heater Sverige AB som tillverkar och säljer tjältinare och mobila värmeverk. Vidare har det tidigare kommunicerade förvärvet av Jernbro Automation AB tillträtts under oktober.

Portföljförvärvet från Ceder Capital tillträdades under oktober månad. Förvärvet består av tjänstebolagen Viometrics Group AB, Buildercom Group AB, DeroA AB (Adero) och SoVent Group AB samt Kumla Handtagsfabrik AB inom Industri.

Tillträdde förvärv efter periodens utgång har en samlad omsättning om cirka 1 925 MSEK.

Storskogen har även ingått två avtal om tilläggsförvärven Specialfålgar Holding AB (via Continovagruppen AB inom Handel) och Cuben Utbildning AB (via Strigo AB inom Tjänster). Dessa förvärv hade 2020 en samlad omsättning om cirka 419 MSEK.

Därtill har koncernen på rapportdagen ingått tio icke-bindande avsiktsförklaringar genom vilka Storskogen har erhållit exklusivitet för att genomföra due diligence på förvärvskandidaten samt förhandla med företaget och säljarna. Ytterligare sju förvärvsprocesser har inletts där vi är så kallad preferred buyer. Dessa potentiella förvärv hade för 2020 en total omsättning om cirka 2 600 MSEK.

I samband med Bolagets börsintroduktion på Nasdaq Stockholm den 6 oktober 2021 har det skett kontantemissioner om totalt cirka 208 miljoner B-aktier, varav cirka 156 miljoner B-aktier var inom ramen för grunderbudandet och cirka 52 miljoner B-aktier var inom ramen för den sk övertilldelningsoptionen (och varav cirka 16,8 miljoner B-aktier sedermera vederlagsfritt överlätits tillbaka till Storskogen för framtida inlösen). Den totala emissionslikviden efter kostnader som härigenom tillförts bolaget uppgår till cirka 7,2 miljarder kronor (baserat på ett emissionspris om 38,50 kr och med beaktande av att inga emissionsintäkter erhålls för de cirka 16,8 miljoner B-aktier som överlätits tillbaka till bolaget). I samband med börsintroduktionen gjordes också, i enlighet med bolagsordningen, andra ändringar i aktiekapitalstrukturen i form av en vederlagsfri inlösen av cirka 51 miljoner A-aktier och en konvertering av cirka 99 miljoner A-aktier till ett motsvarande antal B-aktier.

Efter åtgärderna i samband med börsintroduktionen uppgår Bolagets aktiekapital till 836 382 SEK fördelat på 148 001 374 A-aktier och 1 524 761 814 B-aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,0005 SEK.

I samband med upptagandet till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm har Bolaget implementerat två aktierelaterade incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Koncernen: ett teckningsoptionsprogram och aktiesparprogram. Programmen har en löptid om ca 3 år.

Deltagarna i incitamentsprogrammen har tecknat 3 424 040 teckningsoptioner och vid full tilldelning av Prestationsaktier kan det totala antalet B-aktier inom aktiesparprogrammet uppgå till högst 5 431 514 B-aktier, totalt motsvarande 0,5 procent av aktiekapitalet och 0,3 procent av rösterna.

Den 11 november skedde en notering av den sedan tidigare under året utgivna obligationen om 3 000 MSEK.

Storskogen överväger att i slutet av november emittera ett 4-årigt obligationslån på omkring 2 000 MSEK, inom ramen för 5 000 MSEK.

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 november 2021

Storskogen Group AB

Daniel Kaplan
Vd

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Räkningar

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m 30-sep-21	Helår 2020
Nettoomsättning	4 744	2 176	11 457	6 353	14 037	8 933
Kostnad för sålda varor	-3 738	-1 725	-8 996	-5 054	-11 070	-7 128
Bruttoresultat	1 006	452	2 461	1 299	2 967	1 805
Försäljningskostnader	-376	-149	-905	-464	-1 105	-664
Administrationskostnader	-243	-101	-702	-348	-857	-503
Övriga rörelseintäkter	118	26	342	106	463	227
Övriga rörelsekostnader	-55	-21	-217	-39	-269	-91
Rörelseresultat	450	206	980	555	1 199	774
Finansiella intäkter	30	3	35	7	35	7
Finansiella kostnader	-84	-26	-138	-63	-182	-108
Resultat före skatt	396	183	877	499	1 051	673
Skatt	-81	-15	-181	-87	-194	-100
Periodens resultat	314	168	696	412	858	574
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	290	157	645	387	800	542
Innehav utan bestämmande inflytande	25	11	51	25	57	32
Resultat per aktie före/efter utspädning, aktie serie A & B, SEK	0,20	0,13	0,48	0,37	0,60	0,49

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m 30-sep-21	Helår 2020
Periodens resultat	314	168	696	412	858	574
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	-	1	-	1	-
Poster som har eller kan omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	20	-1	29	-9	27	-11
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	-1	-1	-8	4	1	13
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	20	-2	22	-6	30	2
Periodens totalresultat	335	167	718	406	888	576
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	307	156	667	381	829	543
Innehav utan bestämmande inflytande	27	11	50	25	58	33

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12 164	4 447	5 154
Materiella anläggningstillgångar	2 932	1 401	1 471
Finansiella anläggningstillgångar	31	22	24
Uppskjutna skattefordringar	57	5	4
Summa anläggningstillgångar	15 184	5 875	6 653
Varulager	2 417	961	935
Kundfordringar	2 564	1 118	1 227
Kortfristiga fordringar	1 118	726	576
Kortfristiga placeringar	5	0	745
Likvida medel	4 820	2 618	1 866
Summa omsättningstillgångar	10 924	5 424	5 349
Summa tillgångar	26 108	11 299	12 002
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	9 287	4 956	5 262
Räntebärande långfristiga skulder	10 052	3 509	3 629
Icke räntebärande långfristiga skulder	1 257	393	637
Avsättningar	344	33	34
Uppskjutna skatteskulder	723	254	263
Summa långfristiga skulder	12 376	4 190	4 564
Räntebärande kortfristiga skulder	673	464	484
Leverantörsskulder	1 542	660	652
Icke räntebärande kortfristiga skulder	2 230	1 029	1 041
Summa kortfristiga skulder	4 445	2 153	2 176
Summa eget kapital och skulder	26 108	11 299	12 002

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 909	2 905	2 905
Totalresultat			
Periodens resultat	645	387	542
Periodens övriga totalresultat	22	-6	1
Periodens totalresultat	667	381	543
Transaktioner med koncernens ägare			
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare			
Lämnade utdelningar	-536	-300	-300
Kontantemission	2 957	1 833	2 001
Apportemission	861	-	-
Emissionskostnad	-21	-80	-80
Inbetalt ej registrerat aktiekapital - kontantemission	0	-	8
Omvärdering av minoritetsoption	-421	-81	-164
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	2 840	1 372	1 465
Förändringar av ägarandel i dotterföretag			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-3
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	-1	0	-3
Summa transaktioner med koncernens ägare	2 839	1 372	1 462
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 415	4 658	4 909
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	353	202	202
Periodens resultat	51	25	32
Periodens övriga totalresultat	0	0	1
Periodens totalresultat	50	25	33
Utdelning minoritet	-32	-21	-21
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	4	3	-5
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	496	89	144
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	872	298	353
Totalt eget kapital	9 287	4 956	5 262

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m 30-sep-21	Helår 2020
Resultat före skatt	396	183	877	499	1 051	673
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	167	83	501	292	710	500
Betald inkomstskatt	-122	-58	-338	-185	-323	-170
Förändringar i rörelsekapital	-851	10	-362	-135	-416	-189
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-410	219	677	470	1 022	814
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-54	-50	498	-128	-306	-933
Företagsförvärv och avyttringar	-136	-334	-5 594	-1 403	-6 085	-1 894
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-190	-384	-5 095	-1 531	-6 391	-2 828
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-536	-300	-536	-300
Utdelning till minoritetsägare	-10	0	-32	-19	-34	-21
Nyemission	327	1 149	2 936	1 754	3 191	2 009
Övrig finansieringsverksamhet	-1 502	160	4 988	521	4 935	468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 185	1 309	7 356	1 955	7 557	2 156
Periodens kassaflöde	-1 786	1 143	2 938	894	2 187	142
Likvida medel vid periodens ingång	6 593	1 476	1 866	1 730	2 618	1 730
Valutakursdifferens i likvida medel	13	-1	15	-6	15	-6
Likvida medel vid periodens slut	4 820	2 618	4 820	2 618	4 820	1 866

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2021

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	4 570	3 615	3 273	-2	11 457
Kostnad för sålda varor	-3 589	-2 826	-2 496	-85	-8 996
Bruttoresultat	980	790	778	-87	2 461
Försäljningskostnader	-357	-302	-224	-22	-905
Administrationskostnader	-277	-146	-239	-40	-702
Övriga rörelseintäkter	139	131	64	8	342
Övriga rörelsekostnader	-30	-60	-109	-17	-217
Rörelseresultat	456	413	269	-158	980
Finansiella intäkter	2	4	-10	39	35
Finansiella kostnader	-18	-16	-11	-92	-138
Resultat före skatt	561	401	247	-332	877
Återläggning finansiella intäkter/kostnader	-105	12	22	174	103
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	58	41	49	1	149
EBITA	514	454	318	-157	1 129
Jämförelsestörande poster	-62	-24	86	17	17
Justerad EBITA	452	429	404	-140	1 145

2021

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	4 321	2 161	1 880	-4	8 359
Inom EU, exklusive Sverige	118	533	979	-	1 630
Utanför EU	131	921	414	2	1 468
Total nettoomsättning	4 570	3 615	3 273	-2	11 457

2020

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	2 693	1 831	1 832	-3	6 353
Kostnad för sålda varor	-2 139	-1 463	-1 438	-14	-5 054
Bruttoresultat	554	368	394	-17	1 299
Försäljningskostnader	-187	-137	-134	-6	-464
Administrationskostnader	-130	-90	-137	9	-348
Övriga rörelseintäkter	26	44	37	0	106
Övriga rörelsekostnader	-5	-27	-6	0	-39
Rörelseresultat	258	158	153	-14	555
Finansiella intäkter	2	4	1	0	7
Finansiella kostnader	-7	-10	-9	-37	-63
Resultat före skatt	252	152	146	-51	499
Återläggning finansiella intäkter/kostnader	6	6	7	37	56
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	37	19	20	0	76
EBITA	294	177	173	-14	630
Jämförelsestörande poster	-6	3	1	-	-2
Justerad EBITA	289	179	174	-14	629

2020

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	2 563	1 395	1 297	-3	5 252
Inom EU, exklusive Sverige	47	191	415	-	652
Utanför EU	83	245	120	-	448
Total nettoomsättning	2 693	1 831	1 832	-3	6 353

INTÅKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m 30-sep-21	Helår 2020
MSEK						
Entreprenad & Infrastruktur	548	293	1 626	885	2 009	1 268
Installation	499	337	1 319	740	1 705	1 125
Logistik	228	171	644	511	826	692
Konstruktion	164	141	505	420	640	556
Digitala Tjänster	83	39	240	128	288	175
HR och kompetens	113	10	238	10	249	22
Elimineringar inom affärsområde	-1	0	-3	0	-3	-1
Summa segment Tjänster	1 634	992	4 570	2 693	5 713	3 837
Distributörer	914	367	2 142	1 029	2 583	1 470
Varumärken	482	181	1 188	569	1 418	799
Producenter	108	73	292	235	376	319
Elimineringar inom affärsområde	-3	-1	-7	-1	-9	-3
Summa segment Handel	1 502	620	3 615	1 831	4 368	2 584
Automation	325	226	914	652	1 156	893
Industriteknik	319	180	809	633	1 035	859
Produkter	971	177	1 583	562	1 810	789
Elimineringar inom affärsområde	-7	-15	-33	-15	-41	-23
Summa segment Industri	1 608	568	3 273	1 832	3 961	2 519
Koncernmässiga elimineringar	0	-3	-2	-3	-5	-6
Totalt	4 744	2 176	11 457	6 353	14 037	8 933

KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	30 september 2021				30 september 2020			
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar, MSEK								
Finansiella anläggningstillgångar	24	6	1	31	11	5	5	21
Kundfordringar	2 564	–	–	2 564	1 118	–	–	1 118
Kortfristiga fordringar	508	–	6	513	236	–	–	236
Kortfristiga placeringar	–	5	–	5	–	0	–	0
Likvida medel	4 820	–	–	4 820	2 618	–	–	2 618
Totalt	7 915	12	7	7 933	3 984	5	5	3 994

	30 september 2021				30 september 2020			
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde
Finansiella skulder, MSEK								
Räntebärande långfristiga skulder	9 248	–	–	9 248	3 079	–	–	3 079
Icke räntebärande långfristiga skulder	8	423	–	431	6	64	–	70
Räntebärande kortfristiga skulder	367	–	–	367	313	–	–	313
Leverantörsskulder	1 542	–	–	1 542	660	–	–	660
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 430	278	0	1 708	666	23	–	689
Totalt	12 594	701	0	13 295	4 724	87	–	4 811

31 december 2020				
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	
Finansiella tillgångar, MSEK				
Finansiella anläggningstillgångar	10	6	7	24
Kundfordringar	1 227	–	–	1 227
Kortfristiga fordringar	279	–	10	289
Kortfristiga placeringar	–	745	–	745
Likvida medel	1 866	–	–	1 866
Totalt	3 382	752	17	4 150

31 december 2020				
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	
Finansiella skulder, MSEK				
Räntebärande långfristiga skulder	3 189	–	–	3 189
Icke räntebärande långfristiga skulder	0	232	–	232
Räntebärande kortfristiga skulder	330	–	–	330
Leverantörsskulder	652	–	–	652
Icke räntebärande kortfristiga skulder	758	27	1	785
Totalt	4 928	259	1	5 188

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)

Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata)

Verkligt värde i upplysnings syfte

För tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. Givet det rådande låga ränteläget påvisar beräkningar att det ej föreligger en väsentlig skillnad mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde.

Finansiella tillgångar, MSEK	30 september 2021					30 september 2020				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt
Finansiella anläggningstillgångar	–	1	–	30	31	–	5	–	17	21
Kundfordringar	–	–	–	2 564	2 564	–	–	–	1 118	1 118
Kortfristiga fordringar	–	6	–	508	513	–	–	–	236	236
Kortfristiga placeringar	5	–	–	–	5	0	–	–	–	0
Likvida medel	4 820	–	–	–	4 820	2 618	–	–	–	2 618
Totalt	4 825	7	–	3 102	7 933	2 618	5	–	1 371	3 994

Finansiella skulder, MSEK	30 september 2021					30 september 2020				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt
Räntebärande långfristiga skulder	–	–	–	9 248	9 248	–	–	–	3 079	3 079
Icke räntebärande långfristiga skulder	–	–	423	8	431	–	–	64	6	70
Räntebärande kortfristiga skulder	–	–	–	367	367	–	–	–	313	313
Leverantörsskulder	–	–	–	1 542	1 542	–	–	–	660	660
Icke räntebärande kortfristiga skulder	–	0	278	1 430	1 708	–	–	23	666	689
Totalt	–	0	701	12 594	13 295	–	–	87	4 724	4 811

31 december 2020

Finansiella tillgångar, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt
Finansiella anläggningstillgångar	–	7	–	16	24
Kundfordringar	–	–	–	1 227	1 227
Kortfristiga fordringar	–	10	–	279	289
Kortfristiga placeringar	745	–	–	–	745
Likvida medel	1 866	–	–	–	1 866
Totalt	2 611	17	–	1 522	4 150

31 december 2020

Finansiella skulder, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Totalt
Räntebärande långfristiga skulder	–	–	–	3 189	3 189
Icke räntebärande långfristiga skulder	–	–	232	0	232
Räntebärande kortfristiga skulder	–	–	–	330	330
Leverantörsskulder	–	–	–	652	652
Icke räntebärande kortfristiga skulder	–	1	27	758	785
Totalt	–	1	259	4 928	5 188

¹⁾ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i Övrigt.

Derivat i nivå 2 har värderats till verkligt värde utifrån underlag ifrån utgivande institut.

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, MSEK	IB	Förvärv	Utbetalt	Omvärdering	Diskontering	UB
Tilläggsköpeskillning 2021	259	490	-46	-1	-1	701

Verkligt värde på tilläggsköpeskillningarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 9,6% (9,6).

RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att nettoresultat till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

I beräkning av resultat per aktie efter utspädning beaktas utspädningseffekten av potentiella stamaktier och det vägda genomsnittet av de ytterligare aktier som skulle varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

Enligt bestämmelser i Bolagsordningen har tidigare företrädesrätter till utdelning att upphört i samband med upptagande av bolagets aktier till handel vid en börsintroduktion och varje aktie av serie A och serie B har därmed lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Storskogen presenterar resultat per aktie för historiska perioder som att samtliga aktier har samma rätt till bolagets tillgångar och vinst.

Under oktober 2021 inlöstes 51 335 798 stycken A-aktier utan vederlag i syfte att de återstående A-aktierna skulle ha ett värde som motsvarade 20 procent av Bolagets värde omedelbart före Erbjudandet i samband med börsintroduktionen. Denna inlösen har justerats för retroaktivt vid beräkning av antal utestående stamaktier.

SEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m 30-sep-21	Helår 2020
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, aktie serie A & B	0,20	0,13	0,48	0,37	0,60	0,49
Resultat per aktie efter utspädning, aktie serie A & B	0,20	0,13	0,48	0,37	0,60	0,49
TSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare av aktieserie A & B	289 648	157 398	645 103	386 622	800 204	541 723
Antal						
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie*						
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	239 868 063	209 730 869	220 398 822	173 464 202	217 965 167	183 108 646
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 212 666 885	1 037 089 388	1 125 957 515	880 765 805	1 106 151 350	923 489 483
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 452 534 948	1 246 820 257	1 346 356 338	1 054 230 007	1 324 116 518	1 106 598 130

* Det föreligger inga potentiella utspädningsaktier för de perioder som omfattas av dessa finansiella rapporter.

NYCKELTALSTABELL

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m 30-sep-21	Helår 2020
Nettoomsättning	4 744	2 176	11 457	6 353	14 037	8 933
Rörelseresultat	450	206	980	555	1 199	774
Rörelsemarginal, %	9,5	9,5	8,6	8,7	8,5	8,7
Justerad EBITDA	653	329	1 533	853	1 853	1 172
Justerad EBITA	492	246	1 145	629	1 371	854
Justerad EBITA-marginal, %	10,4	11,3	10,0	9,9	9,8	9,6
Resultat före skatt	396	183	877	499	1 051	673
Periodens resultat	314	168	696	412	858	574
Rörelsekapital				1 005	1 515	1 093
Avkastning rörelsekapital, % (12 mån)				77,9	90,5	78,1
Avkastning eget kapital, % (12 mån)				12,9	12,6	14,2
Avkastning sysselsatt kapital, % (12 mån)				9,6	8,8	10,1
Soliditet, %				43,9	35,6	43,8
Nettoskuld (balansdagen)				1 771	7 434	2 172
Skuldsättningsgrad, ggr (balansdagen)				0,4	0,8	0,4
Nettoskuld/justerad EBITDA (12 mån), ggr				1,6	4,0	1,9
Nettoskuld/justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr				1,4	2,8	1,6
Räntetäckningsgrad, ggr	5,7	8,1	7,4	8,9	6,8	7,3
Medelantal anställda, st (12 mån)				3 073	5 185	3 154
Antal anställda vid periodens slut, st				3 457	7 014	3 565
Kassafflöde från den löpande verksamheten	-410	219	677	470	1 022	814
Kassagenerering (Cash conversion), %	-37,7	88,3	60,9	69,3	62,5	69,5
Resultat per aktie före/efter utspädning, aktie serie A & B, SE	0,20	0,13	0,48	0,37	0,60	0,49

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m 30-sep-21	Helår 2020
Nettoomsättning	27	0	72	0	83	11
Bruttoresultat	27	0	72	0	83	11
Administrationskostnader	-68	-3	-164	-16	-181	-33
Övriga rörelseintäkter	2	-	3	-	3	-
Övriga rörelsekostnader	-7	-	-16	-	-16	-
Rörelseresultat	-46	-3	-105	-16	-110	-22
Finansiella intäkter	88	13	143	37	563	457
Finansiella kostnader	-67	-15	-207	-41	-223	-57
Resultat efter finansiella poster	-24	-4	-169	-20	230	379
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	123	123
Skatt	3	21	15	21	-9	-2
Periodens resultat	-21	17	-154	2	344	500

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	13 660	5 817	5 923
Summa anläggningstillgångar	13 660	5 817	5 923
Kortfristiga fordringar	1 307	640	1 358
Kortfristiga placeringar	-	-	744
Likvida medel	3 724	1 814	1 125
Summa omsättningstillgångar	5 031	2 455	3 228
Summa tillgångar	18 692	8 272	9 151
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	8 710	4 930	5 604
Summa eget kapital	8 711	4 931	5 604
Långfristiga skulder	8 678	3 009	3 108
Kortfristiga skulder	1 303	332	438
Summa eget kapital och skulder	18 692	8 272	9 151

Definitioner och beräkningar

NYCKELTAL

Storskogen presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL¹

Periodens/årets resultat (inklusive resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande) i procent av totalt eget kapital (inklusive eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande). Resultatet beräknas ackumulerat för den senaste tolv månadersperioden och eget kapital beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att analysera lönsamhet i relation till eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MSEK			12 mån t.o.m. 30-sep-20	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Periodens resultat			465	858	574
Eget kapital			3 612	6 786	4 051
Avkastning på eget kapital, %			12,9	12,6	14,2

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL¹

Justerad EBITA i procent av rörelsekapital. Rörelsekapital beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att analysera lönsamhet i relation till rörelsekapitalet.

MSEK			12 mån t.o.m. 30-sep-20	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Justerad EBITA			783	1 371	854
Rörelsekapital			1 005	1 515	1 093
Avkastning på rörelsekapital, %			77,9	90,5	78,1

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL¹

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital. Rörelseresultat (EBIT) och finansiella intäkter beräknas ackumulerat för den senaste tolv månadersperioden. Sysselsatt kapital beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att analysera lönsamhet i relation till sysselsatt kapital.

MSEK			12 mån t.o.m. 30-sep-20	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Rörelseresultat			644	1 199	774
Finansiella intäkter			12	35	7
Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter			656	1 233	781
Sysselsatt kapital			6 835	13 981	7 731
Avkastning på sysselsatt kapital, %			9,6	8,8	10,1

EBITA¹

Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och nedskrivningar på immateriella tillgångar. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter.

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Rörelseresultat	450	206	980	555	1 199	774
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	74	29	149	76	180	107
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	–	0	0	0	5	5
EBITA	524	235	1 129	630	1 384	885

EBITDA¹

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet (EBIT).

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Rörelseresultat	450	206	980	555	1 199	774
Avskrivningar	235	112	537	300	662	425
Nedskrivningar	0	0	0	0	6	5
EBITDA	685	318	1 517	855	1 866	1 203

FINANSNETTO¹

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader. Syftet är att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Finansiella intäkter	30	3	35	7	35	7
Finansiella kostnader	-84	-26	-138	-63	-182	-108
Finansnetto	-54	-23	-103	-56	-147	-101

JUSTERAD EBITA¹

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, exklusive omvärderingar av tilläggsköpeskillningar, engångskostnader relaterade till börsintroduktionen och justeringar av förvärvade tillgångar (till exempel lager, s.k. Inventory Step-up) till verkligt värde. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. Justerad EBITA underlättar jämförelser av EBITA mellan perioder.

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Rörelseresultat	450	206	980	555	1 199	774
Jämförelsestörande poster	-32	11	17	-2	-13	-32
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	74	29	149	76	180	107
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	5	5
Justerad EBITA	492	246	1 145	629	1 371	854

JUSTERAD EBITA-MARGINAL¹

Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen. Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Justerad EBITA	492	246	1 145	629	1 371	854
Nettoomsättning	4 744	2 176	11 457	6 353	14 037	8 933
Justerad EBITA-marginal, %	10,4	11,3	10,0	9,9	9,8	9,6

JUSTERAD EBITDA¹

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar, exklusive omvärderingar av tilläggsköpeskillningar, engångskostnader relaterade till börsintroduktionen och justeringar av förvärvade tillgångar (till exempel lager, s.k. Inventory Step-up) till verkligt värde. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet. Justerad EBITDA underlättar jämförelser av EBITDA mellan perioder.

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Rörelseresultat	450	206	980	555	1 199	774
Jämförelsestörande poster	-32	11	17	-2	-13	-32
Avskrivningar	235	112	537	300	662	425
Nedskrivningar	0	0	0	0	6	5
Justerad EBITDA	653	329	1 533	853	1 853	1 172

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)¹

Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA. Syftet är att analysera verksamhetens kassagenerering.

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Justerad EBITDA	653	329	1 533	853	1 853	1 172
Förändringar i rörelsekapital	-851	10	-362	-135	-416	-189
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-48	-49	-237	-127	-278	-168
Operativt kassaflöde	-246	291	934	591	1 158	815
Justerad EBITDA	653	329	1 533	853	1 853	1 172
Justerad kassagenerering, %	-37,7	88,3	60,9	69,3	62,5	69,5

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER¹

Jämförelsestörande poster, så som omvärdering av tilläggsköpeskillingar, engångskostnader relaterade till börsintroduktionen och förvävsrelaterade avskrivningar. Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-49	11	-1	-2	-39	-40
Kostnader relaterade till börsintroduktionen	17	-	17	-	17	-
Värdering till verkligt värde av lager vid förvärv	0	-	0	-	9	8
Jämförelsestörande poster	-32	11	17	-2	-13	-32

NETTOSKULD¹

Nettot av räntebärande skulder (dvs. långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingkulder, kortfristiga räntebärande skulder och kortfristiga leasingkulder) inklusive minoritetsoptioner och framtida tilläggsköpeskillingar minus kortfristiga placeringar och likvida medel. Syftet är att tillhandahålla ett alternativt mått för koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	30-sep 2020	30-sep 2021	31-dec 2020
Räntebärande skulder	3 973	10 725	4 113
Framtida tilläggsköpeskillingar	87	701	259
Minoritetsoptioner	329	833	411
Kortfristiga placeringar	0	-5	-745
Likvida medel	-2 618	-4 820	-1 866
Nettoskuld	1 771	7 434	2 172

NETTOSKULD/JUSTERAD EBITDA (12 MÅN)¹

Nettoskuld jämfört med Justerad EBITDA ger ett likviditetsmått för nettoskuld i relation till kassagenererande resultat i rörelsen. Nettoskuld baseras på balansdagen och Justerad EBITDA beräknas som ett genomsnitt av den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att ge en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder.

MSEK	12 mån t.o.m. 30-sep-20	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Nettoskuld	1 771	7 434	2 172
Justerad EBITDA	1 092	1 853	1 172
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr	1,6	4,0	1,9

NETTOSKULD/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)¹

Nettoskuld jämfört med Justerad RTM EBITDA ger ett likviditetsmått för nettoskuld i relation till kassagenererande resultat i rörelsen. Nettoskuld baseras på balansdagen. Justerad RTM EBITDA beräknas som bolagets redovisade Justerade EBITDA under den senaste tolv månadersperioden justerat för bidrag från verksamheter som avtalsmässigt tillträdde av koncernen under den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att ge en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder.

MSEK	12 mån t.o.m. 30-sep-20	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Nettoskuld	1 771	7 434	2 172
Justerad RTM EBITDA	1 265	2 693	1 337
Nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	1,4	2,8	1,6

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT¹

Förändringar i EBITA, exklusive förvärvs- och avyttringseffekter från förvärv samt justerat för koncernfunktioner, jämfört med EBITA för samma bolag för motsvarande period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk EBITA-tillväxt när de har varit del av koncernen under hela jämförelseperioden. Syftet är att analysera underliggande tillväxt i rörelseresultatet.

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT (ORGANISK TILLVÄXT)¹

Förändringar i nettoomsättning exklusive förvärvs- och avyttringseffekter från förvärv, jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden. Syftet är att analysera underliggande nettoomsättningstillväxt.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD¹

Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader. Syftet är att visa hur högt resultatet är i förhållande till räntekostnaderna.

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Rörelseresultat	450	206	980	555	1 199	774
Finansiella intäkter	30	3	35	7	35	7
Resultat efter finansnetto inklusive finansiella kostnader	480	209	1 015	562	1 233	781
Finansiella kostnader	-84	-26	-138	-63	-182	-108
Räntetäckningsgrad, ggr	5,7	8,1	7,4	8,9	6,8	7,3

RÖRELSEKAPITAL¹

Rörelsekapitalet beräknas som kortfristiga rörelsefordringar (varulager, kundfordringar och övriga icke-räntebärande kortfristiga fordringar) minus kortfristiga rörelseskulder (leverantörsskulder och andra icke-räntebärande kortfristiga skulder exklusive framtida tilläggsköpeskillingar). Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att analysera det kapital som binds i balansräkningen från koncernens operativa verksamhet.

MSEK			12 mån t.o.m. 30-sep-20	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Varulager			940	1 555	963
Kundfordringar			1 019	1 779	1 086
Övriga kortfristiga fordringar			438	711	495
Leverantörsskulder			-586	-1 065	-607
Övriga kortfristiga skulder			-805	-1 464	-844
Rörelsekapital			1 005	1 515	1 093

RÖRELSEMARGINAL¹

Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen. Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	Helår 2020
Rörelseresultat	450	206	980	555	1 199	774
Nettoomsättning	4 744	2 176	11 457	6 353	14 037	8 933
Rörelsemarginal, %	9,5	9,5	8,6	8,7	8,5	8,7

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor, försäljningskostnader, administrationskostnader plus övriga rörelseintäkter minus övriga rörelsekostnader. Syftet är att bedöma Koncernens operationella aktiviteter.

SKULDSÄTTNINGSGRAD¹

Nettoskuld dividerat med totalt eget kapital inklusive minoritetens andel av det egna kapitalet. Syftet är att visa hur stor andel skulderna är i förhållande till eget kapital, dvs ett mått på kapitalstyrka och finansiell risk. En hög skuldsättningsgrad motsvaras av en låg soliditet, och i motsats låg skuldsättningsgrad motsvaras av hög soliditet.

MSEK			30-sep 2020	30-sep 2021	31-dec 2020
Nettoskuld			1 771	7 434	2 172
Eget kapital			4 956	9 287	5 262
Skuldsättningsgrad, ggr			0,4	0,8	0,4

SOLIDITET¹

Totalt eget kapital inklusive minoritetens andel av det egna kapitalet i procent av balansomslutningen. Syftet är att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

MSEK			30-sep 2020	30-sep 2021	31-dec 2020
Eget kapital			4 956	9 287	5 262
Balansomslutning			11 299	26 108	12 002
Soliditet, %			43,9	35,6	43,8

SYSSELSATT KAPITAL¹

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar. Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet med måttet är att kunna följa det kapital som används i rörelsen och som finansieras av ägare och långivare.

MSEK			30-sep 2020	12 mån t.o.m. 30-sep-21	31-dec 2020
Balansomslutning			8 887	18 311	9 957
Icke räntebärande skulder			-1 791	-3 727	-1 955
Avsättningar			-261	-603	-271
Sysselsatt kapital			6 835	13 981	7 731

UTESTÅENDE ANTAL AKTIER

Totalt antal aktier. Begreppet används i första hand för uträkning av nyckeltal, som t ex resultat per aktie, vilket definieras enligt IFRS.

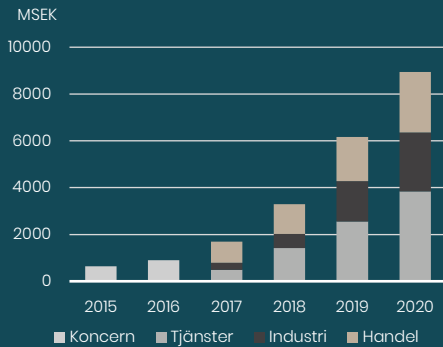
Totalt antal registrerade aktier			30-sep 2020	30-sep 2021	31-dec 2020
A-aktier			26 200 000	298 004 760	26 200 000
B-aktier			104 345 509	1 218 044 830	105 792 864
Utestående antal aktier			130 545 509	1 516 049 590	131 992 864

¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.

Detta är Storskogen

Storskogen är en företagsgrupp som strävar efter att vara den bästa ägaren för små och mellanstora företag. Det gemensamma hos Storskogens bolag är fokus på god lönsamhet, stabila kassaflöden och en stark position inom sin nisch. Stabila och lönsamma företag byggs inte över en natt och de är sällan stöpta i samma form. Därför har vi ett långsiktigt perspektiv när vi förvärvar och stöttar bolagen i deras fortsatta utveckling, utan någon bortre gräns för hur länge vi finns kvar som ägare.

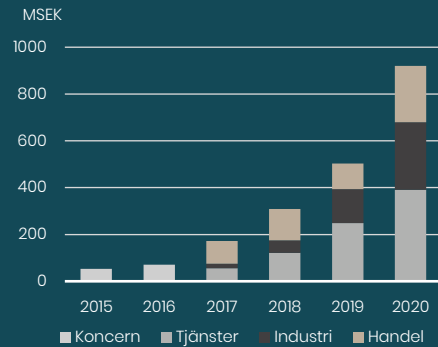
NETTOOMSÄTTNING



94

affärsheter
inom tjänster,
industri och
handel

JUSTERAD EBITA



VÅR VISION

Storskogens vision är att vara den bästa ägaren för små och mellanstora bolag.

AFFÄRSIDÉ

Storskogens affärsidé är att med evig ägarhorisont förvärva och driva en diversifierad grupp av lönsamma bolag med stark ställning på sin marknad.



FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport Q4 2021 – 23 februari 2022
Kvartalsrapport Q1 2022 – 17 maj 2022
Årsstämma – 17 maj 2022, Stockholm
Kvartalsrapport Q2 2022 – 16 augusti 2022
Kvartalsrapport Q3 2022 – 15 november 2022

KONTAKTINFORMATION

Daniel Kaplan, vd & grundare, daniel@storskogen.com
+46 73-920 9400
Lena Glader, CFO, lena@storskogen.com
+46 73-988 4466
Erik Kronqvist, IRO, erikkronqvist@storskogen.com
+46 70-697 2222

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

Org.nr: 559223-8694
Besöksadress: Hovslagargatan 3, 111 48 Stockholm
info@storskogen.com