

# DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2023



storskogen



## TREDJE KVARTALET (1 JULI–30 SEPTEMBER 2023)

- Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 8 333 MSEK (8 417).
- Justerad EBITA minskade med 6 procent till 725 MSEK (772), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,7 procent (9,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 27 procent till 489 MSEK (671), motsvarande en rörelsemarginal om 5,9 procent (8,0).
- Periodens resultat minskade med 63 procent till 170 MSEK (463).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,09 SEK (0,26) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,08 SEK (0,26).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 584 MSEK (204).
- Två förvärv tillträdde, med en sammanlagd årsomsättning om 112 MSEK.
- Fem avyttringar genomfördes, med en sammanlagd omsättning de senaste tolv månaderna om 578 MSEK.
- Storskogen återköpte resterande del av utestående obligationer med förfall i april 2024, till ett belopp om 404 MSEK, via förtida inlösen.

## PERIODEN (1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 27 009 MSEK (24 414). Den organiska omsättningstillväxten var -2 procent.
- Justerad EBITA ökade med 14 procent till 2 532 MSEK (2 216), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,4 procent (9,1). Den organiska EBITA-tillväxten var -9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 6 procent till 1 926 MSEK (1 821), motsvarande en rörelsemarginal om 7,1 procent (7,5).
- Periodens resultat minskade med 32 procent till 801 MSEK (1 176).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,40 SEK (0,64).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 1 903 MSEK (356).
- Nio förvärv tillträdde, med en sammanlagd årsomsättning om 511 MSEK.
- Tio avyttringar genomfördes, med en sammanlagd årsomsättning om 1 850 MSEK.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Inga väsentliga händelser har ägt rum efter perioden.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2022.

## NYCKELTAL

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
	jul-sep	jul-sep	Förändr. %	jan-sep	jan-sep	Förändr. %		
Nettoomsättning	8 333	8 417	-1	27 009	24 414	11	36 845	34 250
Justerad EBITA	725	772	-6	2 532	2 216	14	3 459	3 143
Justerad EBITA-marginal, %	8,7	9,2		9,4	9,1		9,4	9,2
Rörelseresultat	489	671	-27	1 926	1 821	6	2 718	2 613
Rörelsemarginal, %	5,9	8,0		7,1	7,5		7,4	7,6
Resultat före skatt	192	575	-67	1 077	1 558	-31	1 631	2 111
Periodens resultat	170	463	-63	801	1 176	-32	1 217	1 592
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr					2,7		2,6	2,6
Balansomslutning (balansdagen)					47 193		45 895	47 482
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,09	0,26	-67	0,40	0,64	-37	0,62	0,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,08	0,26	-68	0,40	0,64	-38	0,62	0,86
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)					9,0		6,1	8,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)					10,1		8,6	10,1
Soliditet, %					40		45	41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	584	204		1 903	356		3 175	1 628
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	85	48		90	38		95	59

# Vd har ordet

Resultatet för det tredje kvartalet utvecklades enligt förväntan, med en omsättning om 8,3 miljarder kronor (8,4) och en justerad EBITA-marginal om 8,7 procent (9,2). Vårt strategiska fokus på ett förbättrat kassaflöde har gett goda resultat, med en justerad kassagenerering om 95 procent (LTM) och kassaflöde från den löpande verksamheten om 1 903 miljoner kronor (356) under året. Skuldsättningsgraden var oförändrad på 2,6 ggr i detta säsongsmässigt svagare kvartal, men vi är väl positionerade att sänka den under det säsongsmässigt starkare fjärde kvartalet.

Det tredje kvartalet utvecklades som väntat i ett fortsatt utmanande ekonomiskt klimat som påverkade delar av gruppen. Kostnads- och effektivitetsåtgärder har dock skyddat lönsamhetsnivåerna relativt väl under året.

Vårt fokus på att förbättra kassaflödet fortsatte att ge goda resultat under det tredje kvartalet, med en justerad kassagenerering på 85 procent (48) och kassaflöde från den löpande verksamheten om 584 miljoner kronor (204). Under kvartalet minskades nettoskulden inklusive framtida tilläggsköpeskillingar och minoritetsoptioner med 564 miljoner kronor, varav räntebärande nettoskuld med 190 miljoner kronor.

Vi har under året genomfört ett flertal strategiska avyttringar, som Dextry Group, Skidstahus och tre bolag inom elinstallation, med en sammanlagd årsomsättning om 1 850 miljoner kronor, och har gjort ett fåtal selektiva och värdeskapande förvärv med en sammanlagd årsomsättning om 511 miljoner kronor. Dessa transaktioner har på ett balanserat sätt genomförts med skuldsättning, kassaflöde och gruppens marginal i fokus.

I affärsområde Handel utvecklades vertikalen Hälsa och skönhet väl med förbättrad omsättning och marginal jämfört med föregående år. Efterfrågan var fortsatt dämpad i vertikaler Hus och hem samt Sport, kläder och accessoarer, vilka till stor del bidrog till den negativa organiska omsättnings- och EBITA-tillväxten. Dock har föregående års problem med leverantörskedjan, som orsakade betydande lageruppyggnad, nu minskat, vilket möjliggör ett effektivare arbete med affärsområdets rörelsekapital.

I affärsområde Industri har marknaderna normaliserats jämfört med de senaste 12–18 månaderna. Ökad konkurrens i vertikalen Automation pressade marginalerna i kvartalet, men vertikalen Produkter motverkade delvis detta med stark omsättning och marginalutveckling. Inom Industri finns ett tydligt fokus på att stärka kassaflödet ytterligare. Detta exemplifieras av LNS, en av de största affärsenheterna inom Industri, som har minskat sitt rörelsekapital i förhållande till omsättning betydligt.

Affärsområde Tjänster levererade i linje med förväntningarna i kvartalet, med ett solitt resultat från vertikalen Installation. Avyttringen av Dextry Group bidrog till den minskade omsättningen, men hade tillsammans med förvärvet av AC Electrical en positiv påverkan på vertikalen marginal. I likhet med Handel såg affärsenheter exponerade mot nybyggnation, huvudsakligen inom vertikalen Konstruktion, fortsatt svag efterfrågan. Vertikalen HR och kompetens hade ett utmanande kvartal, vilket hade en negativ effekt på den organiska EBITA-tillväxten.

Framöver kvarstår våra strategiska prioriteringar: kassaflöde, skuldsättning och lönsamhet. Vår löpande strategiska översyn av verksamheten kommer fortsätta att vara central för att uppnå våra finansiella mål. Under det senaste året har vi minskat vår nettoskuld med 1 613 miljoner kronor, varav 964 miljoner kronor i räntebärande nettoskuld, och vi är väl positionerade att minska vår räntebärande skuld och skuldsättningsgrad<sup>1</sup> tills vi har nått en adekvat nivå.

Daniel Kaplan, Verkställande direktör

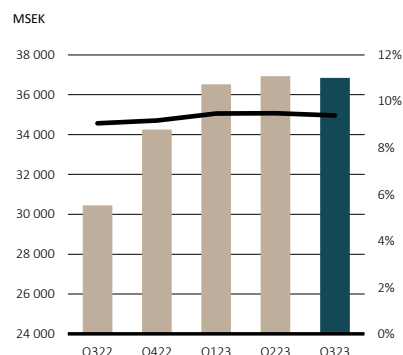
1) Räntebärande nettoskuld/justerad RTM EBITDA



”Det tredje kvartalet utvecklades enligt förväntan och vårt fokus på att förbättra kassaflödet gav fortsatt goda resultat.”

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**  
Tillväxt i linje med historiska nivåer

**JUSTERAD EBITA-MARGINAL**  
10 procent över tid

**JUSTERAD KASSAGENERERING**  
>70 procent (LTM)

**RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/JUSTERAD RTM EBITDA**  
2,0–3,0 ggr

# Koncernens utveckling

## OMSÄTTNING

### Tredje kvartalet 2023

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet minskade med 1 procent till 8 333 MSEK (8 417). Förändringen är hänförlig till avyttringar inom affärsområde Tjänster.

### Januari-september 2023

Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med 11 procent till 27 009 MSEK (24 414). Periodens organiska omsättningstillväxt var -2 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna. Den negativa tillväxten var primärt driven av affärsområde Handel som påverkades av svagare efterfrågan i konsumentledet.

### RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag som ägdes den sista september under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM), hade nettoomsättningen uppgått till 35 508 MSEK.

## RESULTAT

### Tredje kvartalet 2023

Under det tredje kvartalet minskade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 6 procent till 725 MSEK (772), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,7 procent (9,2).

Justerad EBITA har justerats med jämförelsestörande poster vilka uppgick till 11 MSEK (-77), drivet av omvärdering av tilläggsköpeskilling om 14 MSEK (-100), realisationsresultat vid avyttringar om -2 MSEK (0), värdering av lager till verkligt värde vid förvärv, så kallad inventory step-up, om 0 MSEK (4), förvävsrelaterad stämpelskatt på 0 MSEK (1) och centrala omstrukturingskostnader om 0 MSEK (18). Transaktionskostnader ingår inte i jämförelsestörande poster utan fördelas per affärsområde och påverkade kvartalets resultat med totalt 0 MSEK (-11).

Koncernfunktioner belastade justerad EBITA med -57 MSEK (-75). Affärsområdenas sammanlagda justerade EBITA-marginal, exklusive koncernfunktioner och transaktionskostnader, uppgick till 9,4 procent (10,2).

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 27 procent till 489 MSEK (671) och var huvudsakligen påverkat av jämförelsestörande poster som uppgick till -11 MSEK (77), samt lägre intäkter. Rörelsemarginalen uppgick under kvartalet till 5,9 procent (8,0).

Finansnettot uppgick till -298 MSEK (-96), bestående av valuta och övriga finansiella poster om -19 MSEK (55) samt räntenetto om -279 MSEK (-150), varav -8 MSEK (0) var engångskostnader för resterade återköp av den utestående obligationen med förfall 2024. Den räntebärande skulden minskade, men det ökade räntenettet drevs av det högre ränteläget. Ökningen mot föregående kvartal förklaras av den högre kupongräntan på obligationen om 2 miljarder SEK med förfall 2027 som emitterades för att återköpa tidigare obligation om 3 miljarder SEK med förfall 2024.

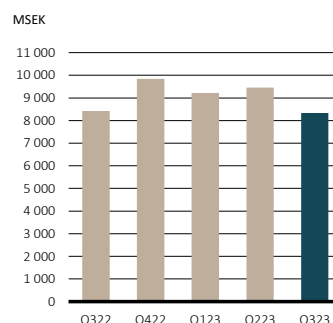
Resultat före skatt minskade med 67 procent till 192 MSEK (575). Periodens resultat minskade med 63 procent till 170 MSEK (463) och är huvudsakligen påverkat av finansnettot som uppgick till -298 MSEK (-96), samt lägre intäkter. Kvartalets skattekostnad uppgick till -21 MSEK (-112) och påverkades positivt av justeringar relaterade till föregående år. Resultat per aktie uppgick till 0,09 SEK (0,26) före utspädning och till 0,08 SEK (0,26) efter utspädning.

Det tredje kvartalet är vanligen säsongsmässigt svagare till följd av lägre aktivitet i juli. Likt det första halvåret präglades det tredje kvartalet 2023 av fortsatt makroekonomisk osäkerhet vilket, i kombination med en alltjämt svag svensk valuta, främst påverkade affärsområde Handel. Även vissa vertikaler inom Tjänster och Industri där det finns en indirekt koppling till slutkonsument påverkades av dessa faktorer. Det fjärde kvartalet är vanligen säsongsmässigt starkare. Storskogen arbetar fortsatt målmedvetet med fokus på kassaflöde, sänkt skuldsättningsgrad samt lönsamhet. För ytterligare kommentarer på affärsområdena, se sidorna 6–8.

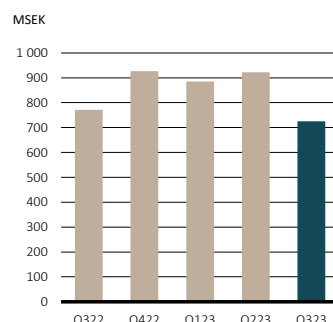
### Januari-september 2023

Under de första nio månaderna ökade justerad EBITA med 14 procent till 2 532 MSEK (2 216), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,4 procent (9,1). Periodens organiska EBITA-

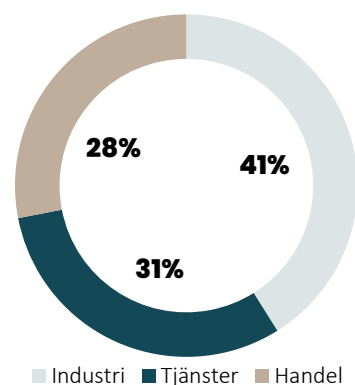
## NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



## RÖRELSERESULTAT (JUSTERAD EBITA) PER KVARTAL



## FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q3 2023



tillväxt var -9 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna. Den negativa effekten kan huvudsakligen härledas till affärsområde Handel.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 6 procent till 1 926 MSEK (1 821) och rörelsemarginalen uppgick till 7,1 procent (7,5).

Finansnettot uppgick till -848 MSEK (-263), bestående av valuta och övriga finansiella poster om -71 MSEK (75) samt räntenetto om -777 MSEK (-338), varav -59 MSEK (0) var engångskostnader för återköpet av den utestående obligationen med förfall 2024. Den räntebärande skulden minskade, men det ökade räntenettet drevs av det högre ränteläget.

Resultat före skatt minskade med 31 procent till 1 077 MSEK (1 558). Periodens resultat minskade med 32 procent till 801 MSEK (1 176). Resultat per aktie var 0,40 SEK (0,64) före och efter utspädning.

### RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag som ägdes den sista september under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM), hade koncernens justerade EBITDA uppgått till 4 502 MSEK och justerad EBITA till 3 466 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,8 procent.

### Nettoomsättning per affärsområde och koncernen

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
	jul-sep	jul-sep	Förändr. %	jan-sep	jan-sep	Förändr. %		
Tjänster	2 576	2 801	-8	8 428	8 093	4	11 685	11 351
Handel	2 341	2 256	4	7 510	6 730	12	10 417	9 637
Industri	3 429	3 366	2	11 107	9 608	16	14 787	13 288
<b>Verksamhet</b>	<b>8 346</b>	<b>8 424</b>	<b>-1</b>	<b>27 044</b>	<b>24 431</b>	<b>11</b>	<b>36 889</b>	<b>34 276</b>
Koncernfunktioner	-12	-7		-36	-17		-45	-26
<b>Nettoomsättning, koncernen</b>	<b>8 333</b>	<b>8 417</b>	<b>-1</b>	<b>27 009</b>	<b>24 414</b>	<b>11</b>	<b>36 845</b>	<b>34 250</b>

### Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde och koncernen

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
	jul-sep	jul-sep	Förändr. %	jan-sep	jan-sep	Förändr. %		
Tjänster	242	271	-11	800	712	12	1 167	1 079
Handel	188	205	-8	653	696	-6	881	923
Industri	353	371	-5	1 273	1 054	21	1 678	1 460
Koncernfunktioner	-57	-75		-193	-246		-267	-319
<b>Justerad EBITA</b>	<b>725</b>	<b>772</b>	<b>-6</b>	<b>2 532</b>	<b>2 216</b>	<b>14</b>	<b>3 459</b>	<b>3 143</b>
Jämförelsestörande poster	-11	77		40	75		127	162
<b>EBITA</b>	<b>714</b>	<b>849</b>	<b>-16</b>	<b>2 572</b>	<b>2 291</b>	<b>12</b>	<b>3 586</b>	<b>3 305</b>
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-224	-178		-647	-470		-869	-692
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>489</b>	<b>671</b>	<b>-27</b>	<b>1 926</b>	<b>1 821</b>	<b>6</b>	<b>2 718</b>	<b>2 613</b>

### AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 6,1 procent (9,0). Minskningen i förhållande till föregående år var huvudsakligen en följd av ökat genomsnittligt eget kapital, samt lägre resultat. Avkastning på sysselsatt kapital för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 8,6 procent (10,1). Förändringen jämfört med föregående år beror främst på ett högre genomsnittligt sysselsatt kapital.

### FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 20 652 MSEK (utgång 2022: 19 628) och soliditeten till 45 procent (utgång 2022: 41). Likvida medel uppgick till 1 421 MSEK (utgång 2022: 3 022). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 6 788 MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld minskade under kvartalet med 190 MSEK till 11 706 MSEK, och med 554 MSEK sedan årsskiftet. Koncernens totala nettoskuld, vilka inkluderar skuld för tilläggsköpekillingar och minoritetsandelar, minskade under kvartalet med 564 MSEK, och med 1 193 MSEK sedan årsskiftet. Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,6 ggr (utgång 2022: 2,6), oförändrat från årsskiftet. Detta är inom vårt mål på 2-3 ggr, men fortfarande högre än vår målsättning att på kort sikt nå den lägre delen av intervallet.

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 584 MSEK (204) under det tredje kvartalet. Kassaflödet förbättrades således med 380 MSEK jämfört med föregående år tack vare en betydligt lägre rörelsekapitalbindning. Förändringar i rörelsekapital bidrog till kassaflödet med -6 MSEK (-387), där minskat varulager och ökade rörelseskulder gynnade utvecklingen medan ökade rörelsefordringar dämpade förändringen.

Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 85 procent (48) för kvartalet. Över den senaste 12-månadersperioden var den justerade kassagenereringen 95 procent (50), vilket är över målet om minst 70 procent.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 144 MSEK (135), motsvarande 1,7 procent (1,6) av kvartalets nettoomsättning. Kassaflödet från förvärv och avyttringar av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv, uppgick under det tredje kvartalet till netto 65 MSEK (-489), positivt påverkat av avyttringar genomförda under kvartalet.

# Affärsområde Tjänster

## RESULTATUTVECKLING

Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 2 576 MSEK (2 801) under det tredje kvartalet men ökade med 4 procent till 8 428 MSEK (8 093) under årets nio första månader. Den organiska omsättningstillväxten var under årets första nio månader -2 procent.

Justerad EBITA minskade med 11 procent till 242 MSEK (271) under det tredje kvartalet, men ökade med 12 procent till 800 MSEK (712) under de första nio månaderna. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,4 procent (9,7) för kvartalet och till 9,5 procent (8,8) under årets första nio månader. Den organiska EBITA-tillväxten var under de första nio månaderna -6 procent.

Resultatet inkluderar för tredje kvartalet transaktionskostnader om 0 MSEK (3) och 2 MSEK (21) för årets första nio månader. Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 242 MSEK (274) under kvartalet och 801 MSEK (734) under de första nio månaderna. Den justerade EBITA-marginalen exklusive transaktionskostnader uppgick därmed till 9,4 procent (9,8) för kvartalet och till 9,5 procent (9,1) för årets första nio månader.

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
	Jul-sep	Jul-sep	Förändr. %	Jan-sep	Jan-sep	Förändr. %		
Nettoomsättning	2 576	2 801	-8	8 428	8 093	4	11 685	11 351
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	242	274	-12	801	734	9	1 169	1 101
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	9,4	9,8		9,5	9,1	-	10,0	9,7
Transaktionskostnader	0	-3		-2	-21		-2	-22
Justerad EBITA	242	271	-11	800	712	12	1 167	1 079
Justerad EBITA-marginal, %	9,4	9,7		9,5	8,8		10,0	9,5
Antal anställda, st (balansdag)				4 328	5 196		4 328	5 140
Antal affärsenheter, st (balansdag)				57	62		57	62

På grund av semesterperioden är det tredje kvartalet säsongsmässigt svagt för affärsområde Tjänster. Utfallet för årets tredje kvartal följde denna trend och trots en på många håll god beläggning och bra efterfrågan minskade både nettoomsättning och lönsamhet jämfört med samma period föregående år. Enheter som avyttrades tidigare under året och vars intäkter uteblev i kvartalet påverkade nettoomsättningen negativt. Under jämförelsekvartalet 2022 omsatte dessa enheter 194 MSEK. Trots detta var resultatet under årets första nio månader bättre än föregående år.

Vertikalerna Installation och Infrastruktur präglades under kvartalet av god beläggning och bra orderböcker. Inom Installation såg särskilt bolagen utanför Sverige en stabil utveckling. Majoriteten av vertikalens bolag upplevde god efterfrågan vilket resulterade i både omsättningstillväxt och ökad lönsamhet. De fåtal bolag inom vertikalen Infrastruktur som verkar i den tidiga delen av nybyggnationscykeln, såsom rivningstjänster, såg dock en svagare efterfrågan.

Det tredje kvartalets något svagare lönsamhet kan härledas till vertikaler HR och kompetens samt Konstruktion. Vertikalen HR och kompetens påverkades både av fortsatt låg arbetslöshet och lägre tilldelning av utbildningar. Inom vertikalen Konstruktion påverkades bolag som bygger stålhallar av den svaga byggkonjunkturen.

## FRAMÅTBlick

Fjärde kvartalet är normalt starkare och orderböckerna är på många håll bra. Den goda efterfrågan och beläggning som präglar delar av affärsområdet hittills under året väntas fortsätta. Dock väntas trenden för bolagen inom HR och kompetens samt bolag som är exponerade mot byggsektorn kvarstå.

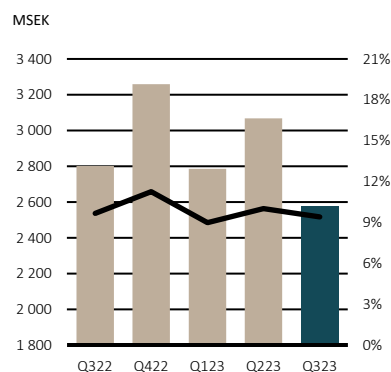
## TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet gjordes två tilläggsförvärv, ett till Christ & Wirth Haustechnik GmbH och ett till Vokus Personal AG. Det gjordes även fem avyttringar, delar av verksamheten inom Brunner-Anliker, de tre elinstallationsbolagen El & Projektering i Vetlanda AB, Växjö Elmontage AB och EVIAB Gruppen AB samt Svenska Tungdykargruppen AB.

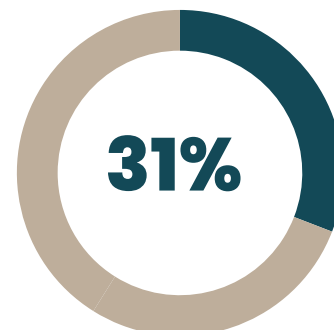


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B-nischer. Tjänster består av 57 affärsenheter inom vertikaler HR, Installation, Infrastruktur, Logistik, Konstruktion, Digitala tjänster, samt HR och kompetens.

## OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



## ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q3 2023



# Affärsområde Handel

## RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel ökade nettoomsättningen med 4 procent till 2 341 MSEK (2 256) under det tredje kvartalet och med 12 procent till 7 510 MSEK (6 730) under årets första nio månader. Den organiska omsättningstillväxten var under årets första nio månader -3 procent.

Justerad EBITA minskade med 8 procent till 188 MSEK (205) under kvartalet och med 6 procent till 653 MSEK (696) under årets första nio månader. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,0 procent (9,1) för kvartalet och 8,7 procent (10,3) för de första nio månaderna. Den organiska EBITA-tillväxten var under de första nio månaderna -21 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 0 MSEK (9) avseende kvartalet och 1 MSEK (25) för årets första nio månader. Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 188 MSEK (214) under kvartalet och 654 MSEK (720) under de första nio månaderna. Den justerade EBITA-marginalen exklusive transaktionskostnader uppgick till 8,0 procent (9,5) för det tredje kvartalet och 8,7 procent (10,7) under årets första nio månader.

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
	jul-sep	jul-sep	Förändr. %	jan-sep	jan-sep	Förändr. %		
Nettoomsättning	2 341	2 256	4	7 510	6 730	12	10 417	9 637
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	188	214	-12	654	720	-9	883	950
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	8,0	9,5		8,7	10,7	-	8,5	9,9
Transaktionskostnader	-0	-9		-1	-25		-3	-26
Justerad EBITA	188	205	-8	653	696	-6	881	923
Justerad EBITA-marginal, %	8,0	9,1		8,7	10,3		8,5	9,6
Antal anställda, st (balansdag)				2 464	2 287		2 464	2 417
Antal affärsenheter, st (balansdag)				32	35		32	35

Det tredje kvartalet är säsongsmässigt svagare för affärsområde Handel, vilket var fallet även i år. Dock förbättrades både nettoomsättning och EBITA för bolagen utanför Sverige jämfört med föregående år. Nettoomsättningen för de bolag som såldes tidigare under året uppgick till 64 MSEK under jämförelsekvartalet, och påverkade således innevarande kvartal negativt.

Hälsa och skönhet såg en fortsatt god efterfrågan vilket resulterade i en stark utveckling av vertikalens intäkter och lönsamhet. Den rådande försiktigheten på marknaden, samt den svaga svenska valutan, hade dock en fortsatt dämpande effekt på vertikalerna Sport, kläder och accessoarer samt Hus och hem.

Arbetet för att minska rörelsekapitalet och förbättra kassaflödet har fortlöpt med goda resultat och avsevärt förbättrad justerad kassagenerering jämfört med motsvarande period föregående år.

## FRAMÅTBlick

Den mindre konjunkturkänsliga vertikalen Hälsa och skönhet väntas fortsatt se en stabil efterfrågan framgent. Vertikalerna Sport, kläder och accessoarer samt Hus och hem väntas ha ett säsongsmässigt starkare fjärde kvartal medan den underliggande marknaden är osäker, vilket i viss mån kan motverkas av ett antal pågående initiativ för att stärka marginalerna.

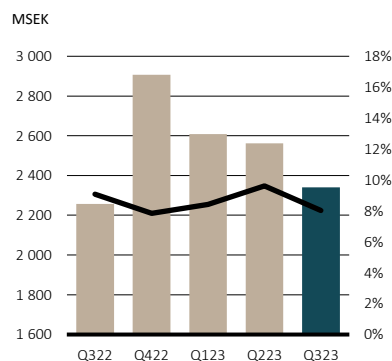
## TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet genomfördes inga förvärv eller avyttringar inom affärsområde Handel.

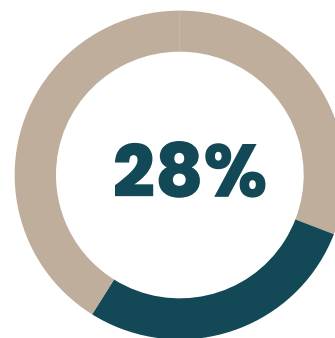


Affärsområde Handel utgörs av bolag som säljer fysiska produkter. Flertalet är distributörer och grossister som marknadsför både egna och externa varumärken. Handel består av 32 affärsenheter inom vertikalerne Hus och hem, Hälsa och skönhet, Sport, kläder och accessoarer, och Nischade verksamheter.

## OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



## ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q3 2023





# Affärsområde Industri

## RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Industri ökade nettoomsättningen med 2 procent till 3 429 MSEK (3 366) under det tredje kvartalet och med 16 procent till 11 107 MSEK (9 608) under årets första nio månader. Den organiska omsättningstillväxten var under årets första nio månader 0 procent.

Justerad EBITA minskade med 5 procent till 353 MSEK (371) under det tredje kvartalet men ökade med 21 procent till 1 273 MSEK (1 054) under de första nio månaderna. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,3 procent (11,0) för kvartalet och 11,5 procent (11,0) för de första nio månaderna. Den organiska EBITA-tillväxten under de första nio månaderna var -1 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 0 MSEK (1) avseende kvartalet och 1 MSEK (20) för årets första nio månader. Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 353 MSEK (372) under kvartalet och 1 274 MSEK (1 074) under de första nio månaderna. Den justerade EBITA-marginalen exklusive transaktionskostnader uppgick till 10,3 procent (11,0) för det tredje kvartalet, och till 11,5 procent (11,2) för årets första nio månader.

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
	Jul-sep	Jul-sep	Förändr. %	Jan-sep	Jan-sep	Förändr. %		
Nettoomsättning	3 429	3 366	2	11 107	9 608	16	14 787	13 288
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	353	372	-5	1 274	1 074	19	1 684	1 484
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	10,3	11,0	-	11,5	11,2	-	11,4	11,2
Transaktionskostnader	0	-1		-1	-20		-5	-24
Justerad EBITA	353	371	-5	1 273	1 054	21	1 678	1 460
Justerad EBITA-marginal, %	10,3	11,0		11,5	11,0		11,4	11,0
Antal anställda, st (balansdag)				5 240	4 924		5 240	5 276
Antal affärsenheter, st (balansdag)				39	38		39	39

Affärsområde Industri utvecklades fortsatt stabilt och upprätthöll en god nettoomsättning under kvartalet. Den underliggande marknaden var generellt bra med stabil orderingång i flera sektorer. Kostnadsinflationen kompensades till stor del av prisökningar och kontinuerliga produktivitetsförbättringar, men medförde likväl en något lägre EBITA-marginal jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

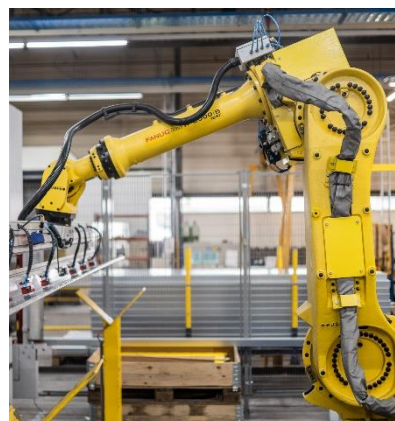
Vertikalerna Industriteknik och Produkter upplevde generellt en stark marknad och fortsatt god efterfrågan, undantaget för bolag med exponering mot byggindustrin. Inom vertikalen Automation var efterfrågan på automationslösningar fortsatt solid, medan vissa bolag exponerade mot verkstadsindustrin liksom några elektronikbolag såg en viss avmattning och ökad konkurrens.

## FRAMÅTBlick

Orderböckerna har en fortsatt bra, om än sjunkande, nivå. Marknadsutvecklingen för industribolagen är svårbedömd med stor variation mellan branscher. Åtgärder för att adressera marknadsförändringar vidtas kontinuerligt med ständigt kund- och lönsamhetsfokus. Offertförfrågan är generellt fortsatt hög för flertalet bolag även om konvertering till orderläggning tar längre tid.

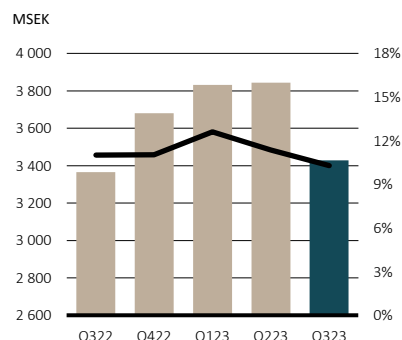
## TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet genomfördes inga förvärv eller avyttringar inom affärsområde Industri.

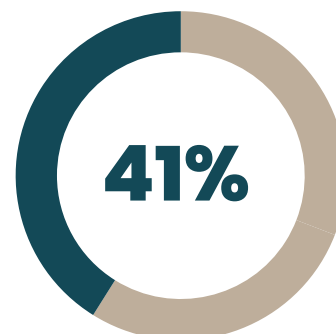


Affärsområde Industri utgörs av traditionella B2B-industri bolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 39 affärsenheter inom vertikaler Automation, Industriteknik och Produkter.

## OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



## ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q3 2023



# Transaktioner

## PERIODENS FÖRVÄRV

Under det tredje kvartalet genomförde Storskogen två förvärv, båda tilläggsförvärv. Förvärven har totalt 32 anställda, en sammanlagd årsomsättning på 112 MSEK och en årlig EBITA på -10 MSEK.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023, se not 4 – Rörelseförvärv.

## Förvärv som genomfördes under perioden januari till september 2023 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tillträde	Årlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/rösträtsandel,%	Affärsområde
Höga Kusten Teknik Resurs AB	Januari	61	21	90,1	Industri
Loginor AB	Januari	22	7	90,0	Industri
HSV Hässleholms Sot & Vent AB, inkl. systerbolag	Januari	12	12	95,7	Tjänster
AC Electrical Services Group Ltd, inkl. dotterbolag	April	191	63	80,0	Tjänster
Modern Design AS, inkl. dotterbolag	April	105	249	80,0	Handel
Guardio Safety AB	Maj	8	3	91,0	Handel
Align Products Sdn. Bhd	Juni	-	-	100,0	Industri
Swiss Medical Jobs GmbH	Juli	30	5	85,7	Tjänster
Möller Klima-Kälte GmbH	Juli	82	27	80,0	Tjänster
<b>Summa</b>		<b>511</b>	<b>387</b>		

## PERIODENS AVYTTRINGAR

Under det tredje kvartalet genomfördes fem avyttringar. Fyra avyttringar bestod av affärsenheter och en bestod av delar av en befintlig affärsenhet. De avyttrade bolagen har under de tolv månaderna till och med det tredje kvartalet 2023 bidragit till koncernens nettoomsättning med 578 MSEK och till justerad EBITA med 34 MSEK.

Realisationsresultatet från kvartalets försäljningar har påverkat koncernens rörelseresultat (EBIT) med 2 MSEK. Avyttringarna genomfördes till följd av Storskogens löpande strategiska översyn av verksamheten.

## Avyttringar som genomfördes under perioden januari till september 2023 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Avyttringar	Månad för avyttring	Årlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda vid avyttring	Kapitalandel/rösträtsandel,%	Affärsområde
Medkoh AG	Februari	50	15	-	Handel
Skidstahus AB, inkl. dotterbolag	Maj	285	69	-	Handel
Hilpert Electronics AG, inkl. dotterbolag	Maj	167	19	-	Handel
Delikatesskungen AB	Maj	27	2	-	Handel
Dextry Group AB, inkl. dotterbolag	Juni	743	612	-	Tjänster
Verksamhet inom dotterbolaget Brunner-Anliker	Augusti	87	32	-	Tjänster
EVIAB Gruppen AB, inkl. dotterbolag	September	216	81	-	Tjänster
EI & Projektering Vetlanda AB	September	102	54	-	Tjänster
Växjö Elmontage AB, inkl. dotterbolag	September	128	59	-	Tjänster
Svenska Tungdykargruppen AB	September	44	16	-	Tjänster
<b>Summa</b>		<b>1 850</b>	<b>959</b>		

## TRANSAKTIONER EFTER PERIODEN

Efter kvartalets utgång till och med rapportdagen har Storskogen tillträtt två förvärv med en samlad årsomsättning på 72 MSEK. Ytterligare information om förvärv och avyttringar efter det tredje kvartalets slut finns under avsnittet Händelser efter periodens utgång.

# Övriga upplysningar

## MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 12 134 (12 532). Under kvartalet har förvärv ökat antalet anställda med 32, medan avyttringar har minskat antalet med 242. Under årets första nio månader har antalet anställda ökat med 360 genom förvärv och minskat med 959 genom avyttringar.

## AKTIEKAPITAL

Den 30 september 2023 uppgick antalet aktier till 1 669 miljoner aktier, fördelade på 1 521 miljoner B-aktier och 148 miljoner A-aktier.

### Aktiestruktur den 30 september 2023

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	8,9	49,3
B-aktie, 1 röst per aktie	1 521 476 679	1 521 476 679	91,1	50,7
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>1 669 478 053</b>	<b>3 001 490 419</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### De tio största ägarna den 30 september 2023<sup>1</sup>

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
AMF Pension & Fonder	-	149 611 749	9,0	5,0
Futur Pension	-	81 973 686	4,9	2,7
Daniel Kaplan <sup>2</sup>	38 270 140	35 500 380	4,4	13,9
Movestic Livförsäkring AB	-	72 116 466	4,3	2,4
Swedbank Robur Fonder	-	69 266 387	4,1	2,3
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	22 841 998	3,6	13,3
Ronnie Bergström <sup>3</sup>	38 270 254	16 013 504	3,3	13,3
Peter Ahlgren	33 921 910	15 714 607	3,0	11,8
Vanguard	-	49 604 590	3,0	1,7
Handelsbanken Fonder	-	48 570 027	2,9	1,6
<b>Summa största ägarna</b>	<b>148 001 374</b>	<b>561 213 394</b>	<b>42,5</b>	<b>68,0</b>
Övriga	-	960 263 285	57,5	32,0
<b>Totalt</b>	<b>148 001 374</b>	<b>1 521 476 679</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Källa: Monitor av Modular Finance AB.

<sup>2</sup> Inkluderar aktier som ägs av Firm Factory AB och Wombat Investments AB

<sup>3</sup> Inkluderar aktier som ägs av Ångsmon AB

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 42 MSEK (32) under det tredje kvartalet och 115 MSEK (94) under årets första nio månader. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster. Periodens resultat uppgick till -26 MSEK (227) i kvartalet och 372 MSEK (379) under årets första nio månader. Moderbolagets resultat efter finansiella poster påverkades positivt av koncerninterna ränteintäkter och valutaeffekter under årets första nio månader.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i transaktioner eller relationer med närstående, jämfört med det som framgår av årsredovisningen för 2022.

Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

## HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har affärsområde Tjänster genomfört två förvärv, ett plattformsförvärv och ett tillägsförvärv. Plattformsförvärvet The Physics Café Pte. Ltd. (PMC) är ett bolag som tillhandahåller privatundervisning i Singapore och utbildar ungdomar mellan 13 och 18 år i ämnena fysik, matematik, kemi och engelska. Bolaget kommer tillhöra vertikalen HR och kompetens. Vertikalen Entreprenad har genom Nimbus Gruppen förvärvat Go Tele AS i Norge som ett led i att utöka bolagets geografiska närvaro för att stärka serviceerbjudandet till nyckelkunder. Förvärven har en sammanlagd årsomsättning på 72 MSEK och en EBITA på 39 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 7 november 2023

Storskogen Group AB

Daniel Kaplan  
Vd

---

## REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Storskogen Group AB (publ) org.nr 559223-8694

### INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Storskogen Group AB (publ) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2023

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall  
Auktoriserad revisor

# Kvartalsöversikt

MSEK	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
<b>Nettoomsättning</b>						
Tjänster	2 576	3 067	2 784	3 258	2 801	2 998
Handel	2 341	2 561	2 608	2 908	2 256	2 523
Industri	3 429	3 845	3 833	3 680	3 366	3 543
Koncernfunktioner	-12	-12	-12	-9	-7	-6
<b>Totalt koncernen</b>	<b>8 333</b>	<b>9 462</b>	<b>9 213</b>	<b>9 836</b>	<b>8 417</b>	<b>9 059</b>
<b>Justerad EBITA</b>						
Tjänster	242	307	250	367	271	261
Handel	188	246	219	228	205	301
Industri	353	437	483	406	371	412
Koncernfunktioner	-57	-68	-68	-74	-75	-97
<b>Totalt koncernen</b>	<b>725</b>	<b>922</b>	<b>885</b>	<b>927</b>	<b>772</b>	<b>877</b>
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>						
Tjänster	9,4	10,0	9,0	11,3	9,7	8,7
Handel	8,0	9,6	8,4	7,8	9,1	11,9
Industri	10,3	11,4	12,6	11,0	11,0	11,6
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt koncernen</b>	<b>8,7</b>	<b>9,7</b>	<b>9,6</b>	<b>9,4</b>	<b>9,2</b>	<b>9,7</b>
<b>Antal anställda, st (balansdag)</b>						
Tjänster	4 328	4 559	5 152	5 140	5 196	5 095
Handel	2 464	2 557	2 372	2 417	2 287	2 064
Industri	5 240	5 286	5 310	5 276	4 924	4 950
Koncernfunktioner	102	103	106	112	125	116
<b>Totalt koncernen</b>	<b>12 134</b>	<b>12 505</b>	<b>12 940</b>	<b>12 945</b>	<b>12 532</b>	<b>12 225</b>
<b>Antal affärsenheter, st (balansdag)</b>						
Tjänster	57	61	62	62	62	61
Handel	32	32	33	35	35	34
Industri	39	39	39	39	38	37
<b>Totalt koncernen</b>	<b>128</b>	<b>132</b>	<b>134</b>	<b>136</b>	<b>135</b>	<b>132</b>

# Räkningar

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	30 sep 2023	2022
Nettoomsättning	8 333	8 417	27 009	24 414	36 845	34 250
Kostnad sålda varor och tjänster	-6 726	-6 783	-21 544	-19 573	-29 446	-27 475
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 607</b>	<b>1 634</b>	<b>5 464</b>	<b>4 841</b>	<b>7 399</b>	<b>6 775</b>
Försäljningskostnader	-751	-719	-2 401	-2 038	-3 253	-2 890
Administrationskostnader	-462	-516	-1 502	-1 519	-2 015	-2 032
Övriga rörelseintäkter	281	387	827	896	1 324	1 393
Övriga rörelsekostnader	-186	-115	-461	-357	-738	-634
<b>Rörelseresultat</b>	<b>489</b>	<b>671</b>	<b>1 926</b>	<b>1 821</b>	<b>2 718</b>	<b>2 613</b>
Finansnetto	-298	-96	-848	-263	-1 087	-502
<b>Resultat före skatt</b>	<b>192</b>	<b>575</b>	<b>1 077</b>	<b>1 558</b>	<b>1 631</b>	<b>2 111</b>
Inkomstskatt	-21	-112	-277	-382	-414	-519
<b>Periodens resultat</b>	<b>170</b>	<b>463</b>	<b>801</b>	<b>1 176</b>	<b>1 217</b>	<b>1 592</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	143	437	674	1 068	1 042	1 436
Innehav utan bestämmande inflytande	27	26	126	107	175	157
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,09	0,26	0,40	0,64	0,62	0,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,08	0,26	0,40	0,64	0,62	0,86

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	30 sep 2023	2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>170</b>	<b>463</b>	<b>801</b>	<b>1 176</b>	<b>1 217</b>	<b>1 592</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen</b>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	13	55	16	76	91	150
<b>Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen</b>	<b>13</b>	<b>55</b>	<b>16</b>	<b>76</b>	<b>91</b>	<b>150</b>
<b>Poster som har eller kan omföras till årets resultat</b>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-192	261	330	523	372	566
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassafödessäkring	4	-2	7	-16	7	-16
<b>Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat</b>	<b>-188</b>	<b>259</b>	<b>336</b>	<b>507</b>	<b>379</b>	<b>549</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-175</b>	<b>314</b>	<b>353</b>	<b>582</b>	<b>470</b>	<b>700</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-5</b>	<b>777</b>	<b>1 153</b>	<b>1 758</b>	<b>1 687</b>	<b>2 292</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	12	729	962	1 604	1 424	2 066
Innehav utan bestämmande inflytande	-17	49	192	154	264	226

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	25 236	25 089	25 566
Materiella anläggningstillgångar	5 399	5 094	5 305
Finansiella anläggningstillgångar	107	82	80
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	10	-	9
Uppskjutna skattefordringar	126	105	133
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30 878</b>	<b>30 369</b>	<b>31 093</b>
Varulager	5 031	5 253	5 203
Kundfordringar	5 023	5 097	4 940
Kortfristiga fordringar	3 541	3 315	3 223
Kortfristiga placeringar	1	1	1
Likvida medel	1 421	3 159	3 022
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 017</b>	<b>16 824</b>	<b>16 389</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>45 895</b>	<b>47 193</b>	<b>47 482</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>20 652</b>	<b>18 975</b>	<b>19 628</b>
Räntebärande långfristiga skulder	12 593	14 948	14 453
Avsättningar för pensioner	185	303	205
Icke räntebärande långfristiga skulder	1 666	2 461	2 343
Avsättningar	100	99	87
Uppskjutna skatteskulder	1 831	1 659	1 865
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>16 376</b>	<b>19 470</b>	<b>18 954</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	570	579	625
Leverantörsskulder	2 538	2 747	2 563
Icke räntebärande kortfristiga skulder	5 759	5 423	5 713
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 867</b>	<b>8 749</b>	<b>8 901</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>45 895</b>	<b>47 193</b>	<b>47 482</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>19 595</b>	<b>16 564</b>	<b>16 564</b>
<b>Totalresultat</b>			
Periodens resultat	674	1 068	1 436
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	16	75	148
Periodens övriga totalresultat	271	461	482
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>962</b>	<b>1 604</b>	<b>2 066</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>			
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>			
Lämnade utdelningar	-133	-116	-116
Apportemission	71	168	168
Emissionskostnader efter skatt	0	0	0
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	4	-	-
Aktierelaterade ersättningar	29	20	30
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	113	859	1 050
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>	<b>84</b>	<b>930</b>	<b>1 131</b>
<b>Förändringar av ägarandel i dotterföretag</b>			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	8	-151	-168
<b>Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag</b>	<b>8</b>	<b>-151</b>	<b>-168</b>
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>92</b>	<b>779</b>	<b>964</b>
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>20 648</b>	<b>18 947</b>	<b>19 595</b>
<b>Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>34</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
Periodens resultat	126	107	157
Periodens övriga totalresultat	66	47	69
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>192</b>	<b>154</b>	<b>226</b>
Utdelning minoritet	-102	-97	-123
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-80	-30	24
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	129	1 495	1 622
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	-34	-	-
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-135	-1 518	-1 739
<b>Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>4</b>	<b>28</b>	<b>34</b>
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>20 652</b>	<b>18 975</b>	<b>19 628</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	30 sep 2023	2022
Resultat före skatt	192	575	1 077	1 558	1 631	2 111
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	552	259	1 553	932	1 971	1 351
Betald inkomstskatt	-153	-242	-834	-684	-840	-690
Förändringar i rörelsekapital	-6	-387	106	-1 449	412	-1 143
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>584</b>	<b>204</b>	<b>1 903</b>	<b>356</b>	<b>3 175</b>	<b>1 628</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-131	-169	-404	-400	-614	-609
Rörelseförvärv och avyttringar	65	-489	-332	-8 822	-703	-9 193
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-66</b>	<b>-658</b>	<b>-736</b>	<b>-9 222</b>	<b>-1 317</b>	<b>-9 802</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-133	-116	-133	-116
Utdelning till minoritetsägare	-5	-27	-100	-97	-126	-123
Nyemission	-	0	4	0	4	0
Förändring av lån	-950	-50	-2 180	6 345	-2 814	5 712
Amortering av leasingskuld och övrig finansieringsverksamhet	-136	-133	-405	-382	-557	-533
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 091</b>	<b>-210</b>	<b>-2 815</b>	<b>5 749</b>	<b>-3 625</b>	<b>4 939</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-573</b>	<b>-664</b>	<b>-1 649</b>	<b>-3 116</b>	<b>-1 767</b>	<b>-3 235</b>
Likvida medel vid periodens ingång	1 990	3 758	3 022	6 167	3 159	6 167
Valutakursdifferens i likvida medel	4	65	48	108	30	91
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 421</b>	<b>3 159</b>	<b>1 421</b>	<b>3 159</b>	<b>1 421</b>	<b>3 022</b>

# Noter

## NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER, BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

### Redovisningsprinciper

Storskogen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. 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

Storskogenkoncernens diversifierade affärsmodell med 128 affärsenheter som är verksamma inom olika branscher och geografier, med ett stort antal kunder och leverantörer, begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. I enlighet med de risker som beskrivs i Storskogens årsredovisning för 2022, bedömer koncernen att pågående konflikt i Ukraina och tillhörande sanktioner mot Ryssland och Belarus kan ha en viss påverkan på affärsenheter, störningar i verksamheten och en försämrad finansiell ställning. Makroekonomiska faktorer såsom inflation, räntehöjningar och ökade råvarupriser samt störningar i distributionskedjor kan också ha en påverkan på koncernens resultat. Pågående konflikt mellan Israel och Hamas bedöms inte ha någon direkt påverkan på koncernens affärsenheter, men en generell makroekonomisk osäkerhet kan i förlängningen påverka Storskogens resultat och finansiella ställning. Riskerna bedöms vara begränsade tack vare koncernens diversifierade verksamhet och hanteras genom koncernens finansfunktion samt operationella verksamhet.

### 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.

## NOT 2 – UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2023

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncerngemensamma poster och eliminerings	Totalt
Nettoomsättning	8 428	7 510	11 107	-36	27 009
Kostnad sålda varor och tjänster	-6 658	-6 025	-8 693	-168	-21 544
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 769</b>	<b>1 485</b>	<b>2 414</b>	<b>-204</b>	<b>5 464</b>
Försäljningskostnader	-737	-802	-808	-54	-2 401
Administrationskostnader	-552	-335	-678	63	-1 502
Övriga rörelseintäkter	245	258	314	10	827
Övriga rörelsekostnader	-118	-150	-193	0	-461
<b>Rörelseresultat</b>	<b>607</b>	<b>456</b>	<b>1 048</b>	<b>-185</b>	<b>1 926</b>
Finansnetto	-47	-71	-63	-668	-848
<b>Resultat före skatt</b>	<b>560</b>	<b>385</b>	<b>985</b>	<b>-853</b>	<b>1 077</b>
Återläggning finansnetto	47	71	63	668	848
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	229	177	240	0	647
<b>EBITA</b>	<b>836</b>	<b>633</b>	<b>1 288</b>	<b>-185</b>	<b>2 572</b>
Jämförelsestörande poster	-36	20	-16	-8	-40
<b>Justerad EBITA</b>	<b>800</b>	<b>653</b>	<b>1 273</b>	<b>-193</b>	<b>2 532</b>

## Nettoomsättning, geografisk fördelning

2023

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	6 222	3 820	2 991	-36	12 997
Danmark	347	230	293	-	871
Finland	58	172	205	-	436
Tyskland	290	347	1 524	-	2 161
Övriga länder inom EU	60	519	1 289	-	1 868
Norge	627	1 141	525	-	2 293
Schweiz	533	435	413	-	1 381
Storbritannien	193	825	1 605	-	2 623
USA	13	0	1 370	-	1 383
Övriga länder utanför EU	84	19	893	-	996
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>8 428</b>	<b>7 510</b>	<b>11 107</b>	<b>-36</b>	<b>27 009</b>

## UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2022

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning	8 093	6 730	9 608	-17	24 414
Kostnad sålda varor och tjänster	-6 426	-5 425	-7 545	-177	-19 573
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 668</b>	<b>1 305</b>	<b>2 063</b>	<b>-194</b>	<b>4 841</b>
Försäljningskostnader	-666	-611	-709	-53	-2 038
Administrationskostnader	-532	-299	-665	-24	-1 519
Övriga rörelseintäkter	179	325	387	5	896
Övriga rörelsekostnader	-47	-153	-158	1	-357
<b>Rörelseresultat</b>	<b>602</b>	<b>566</b>	<b>918</b>	<b>-265</b>	<b>1 821</b>
Finansnetto	-45	-40	-39	-140	-263
<b>Resultat före skatt</b>	<b>557</b>	<b>527</b>	<b>879</b>	<b>-405</b>	<b>1 558</b>
Återläggning finansnetto	45	40	39	140	263
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	163	128	178	1	470
<b>EBITA</b>	<b>765</b>	<b>695</b>	<b>1 096</b>	<b>-264</b>	<b>2 291</b>
Jämförelsestörande poster	-52	1	-42	19	-75
<b>Justerad EBITA</b>	<b>712</b>	<b>696</b>	<b>1 054</b>	<b>-246</b>	<b>2 216</b>

## Nettoomsättning, geografisk fördelning

2022

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	6 582	3 729	2 856	-17	13 150
Danmark	165	314	327	-	806
Finland	51	185	241	-	477
Tyskland	187	268	1 353	-	1 808
Övriga länder inom EU	65	449	1 229	-	1 743
Norge	552	528	492	-	1 571
Schweiz	380	397	284	-	1 061
Storbritannien	53	851	974	-	1 878
USA	12	1	1 198	-	1 211
Övriga länder utanför EU	47	8	653	-	708
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>8 093</b>	<b>6 730</b>	<b>9 608</b>	<b>-17</b>	<b>24 414</b>

### NOT 3 – INTÅKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

#### Nettoomsättning per vertikal

MSEK	2023	2022	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	30 sep 2023	2022
Entreprenad	245	225	699	644	968	913
Infrastruktur	561	548	1 719	1 625	2 367	2 273
Installation	731	848	2 702	2 561	3 776	3 635
Logistik	286	328	886	933	1 210	1 257
Konstruktion	374	472	1 192	1 255	1 708	1 772
Digitala tjänster	157	146	527	454	716	643
HR och kompetens	226	239	722	632	969	879
Elimineringar inom affärsområde	-6	-4	-19	-12	-28	-20
<b>Summa segment Tjänster</b>	<b>2 576</b>	<b>2 801</b>	<b>8 428</b>	<b>8 093</b>	<b>11 685</b>	<b>11 351</b>
Hus och hem	633	740	2 238	2 474	3 143	3 378
Nischade verksamheter	670	640	2 171	2 114	3 078	3 021
Hälsa och skönhet	710	549	2 029	1 145	2 749	1 866
Sport, kläder och accessoarer	332	336	1 082	1 013	1 464	1 395
Elimineringar inom affärsområde	-4	-8	-10	-16	-17	-22
<b>Summa segment Handel</b>	<b>2 341</b>	<b>2 256</b>	<b>7 510</b>	<b>6 730</b>	<b>10 417</b>	<b>9 637</b>
Automation	1 052	1 013	3 556	2 884	4 806	4 133
Industriteknik	1 278	1 318	4 078	3 393	5 467	4 782
Produkter	1 105	1 046	3 496	3 366	4 561	4 432
Elimineringar inom affärsområde	-5	-11	-23	-36	-47	-59
<b>Summa segment Industri</b>	<b>3 429</b>	<b>3 366</b>	<b>11 107</b>	<b>9 608</b>	<b>14 787</b>	<b>13 288</b>
Koncernmässiga elimineringar	-12	-7	-36	-17	-45	-26
<b>Totalt</b>	<b>8 333</b>	<b>8 417</b>	<b>27 009</b>	<b>24 414</b>	<b>36 845</b>	<b>34 250</b>

#### Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	2023	2022
	jan-sep	jan-sep
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	21 347	18 703
Varor och tjänster överförda över tid	5 662	5 710
<b>Totalt</b>	<b>27 009</b>	<b>24 414</b>

## NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

### Årets preliminära förvärsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till september 2023:

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	259	23	56	338
Övriga anläggningstillgångar	8	8	7	23
Varulager	1	11	21	33
Övriga omsättningstillgångar	189	6	21	216
Likvida medel	165	17	25	207
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-62	-4	-14	-80
Skulder till kreditgivare	-6	-3	-	-9
Övriga skulder	-51	-30	-43	-123
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>503</b>	<b>28</b>	<b>72</b>	<b>603</b>
Goodwill	74	48	69	192
Innehav utan bestämmande inflytande	-111	-4	-14	-129
<b>Köpeskillning</b>	<b>467</b>	<b>71</b>	<b>128</b>	<b>667</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-165	-17	-25	-207
Avgår ej utbetald köpeskillning	-2	-30	-17	-48
Avgår via reglering med konvertibel	-133	-	-	-133
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>168</b>	<b>25</b>	<b>86</b>	<b>279</b>

### Preliminära förvärsanalyser för väsentliga förvärv under året

MSEK	AC Electrical Services Group Ltd - inkluderat i Tjänster	Summa väsentliga förvärv
Immateriella anläggningstillgångar	212	212
Övriga anläggningstillgångar	4	4
Varulager	1	1
Övriga omsättningstillgångar	172	172
Likvida medel	149	149
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-53	-53
Skulder till kreditgivare	-	-
Övriga skulder	-23	-23
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>463</b>	<b>463</b>
Goodwill	90	90
Innehav utan bestämmande inflytande	-111	-111
<b>Köpeskillning</b>	<b>442</b>	<b>442</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-149	-149
Avgår via reglering med konvertibel	-133	-133
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>161</b>	<b>161</b>

### Köpeskillning och bedömningar

Köpeskillningen för periodens förvärv uppgår till sammanlagt 667 MSEK, varav 192 MSEK redovisas som goodwill inkluderat justeringar av preliminära förvärsanalyser från föregående år. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel är 279 MSEK. Kassaflöde från rörelseförvärv och avyttringar, som uppgår till 332 MSEK, påverkas utöver ovanstående rörelseförvärv även av: förvärv av minoritetsandelar under perioden med erlagda köpeskillningar om 82 MSEK, avyttring av minoritetsandelar med en behållen köpeskillning om 10 MSEK, utbetalningar av tilläggsköpeskillningar för förvärv genomförda tidigare år uppgår till 633 MSEK och avyttring av rörelse ökar likvida medel med 652 MSEK. Om samtliga årets förvärv hade genomförts den 1 januari 2023 hade bidraget till koncernens nettoomsättning varit 447 MSEK, påverkan på koncernens resultat efter skatt hade varit 66 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärsanalyser har gjorts under kvartalet avseende tidigare års förvärv. Förvärsanalyser för förvärv som har skett från och med det fjärde kvartalet 2022 till och med det tredje kvartalet 2023 är preliminära då koncernen ej erhållit slutgiltigt fastställda uppgifter från de förvärvade företagen. Samtliga förvärv har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden.

### Goodwill

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. Goodwillvärdet motiveras framför allt av bolagens framtida intjäningsförmåga. Den 30 september 2023 uppgick koncernens totala goodwill till 18 797 MSEK (19 185). Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet.

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	18 989	192	-	-597	213	18 797

### Övriga identifierade övervärden

De värden som har allokerats till immateriella anläggningstillgångar, såsom kundrelationer och varumärken, har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden. Kundrelationer skrivs generellt av under en period mellan tre och tio 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, förutom då de har en bestämbar nyttjandeperiod. Varumärken som inte skrivs av löpande nedskrivningsprövas årligen, eller vid indikation på nedskrivningsbehov, i enlighet med IAS 36. Övriga övervärden som har identifierats vid förvärv, under året eller tidigare, består av byggnader, teknologi, licenser och varulager. Byggnader skrivs generellt av över 25 år, teknologi och licenser skrivs generellt av på mellan tre och tio 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 resultaträkningen och rapport över övrigt totalresultat. De sammanlagda förvärvsrelaterade utgifterna för förvärv under året är 4 MSEK (66).

### Tilläggsköpeskillingar

Tilläggsköpeskilling är en villkorad köpeskilling 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 tilläggsköpeskilling faller ut om villkoren uppfylls, efter ett till tre år från förvärvstidpunkten. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillingen till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 11,2 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 tilläggsköpeskillingar avseende periodens förvärv uppgår till 48 MSEK (648) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillingar uppgick den 30 september 2023 till 326 MSEK (1 036).

### 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 perioden har skett genom förvärv av aktier.

## FÖRVÄRVENS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING JANUARI-SEPTEMBER 2023

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
<b>Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat</b>				
Omsättning	149	55	87	291
Periodens resultat	30	-5	11	35
<b>Påverkan om förvärven genomförts den 1 januari</b>				
Omsättning	276	83	87	447
Periodens resultat	62	-7	11	66

Förvärv tillträdde under perioden januari till september 2023 har påverkat koncernens nettoomsättning med 291 MSEK, EBITA med 47 MSEK och periodens resultat med 35 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 4 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

## NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar, MSEK	30 sep 2023				31 dec 2022			
	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 anläggningstillgångar	48	9	50	107	33	8	39	80
Kundfordringar	5 023	-	-	5 023	4 940	-	-	4 940
Kortfristiga fordringar	1 132	-	29	1 161	1 056	-	40	1 096
Kortfristiga placeringar	-	1	-	1	-	1	-	1
Likvida medel	1 421	-	-	1 421	3 022	-	-	3 022
<b>Totalt</b>	<b>7 624</b>	<b>10</b>	<b>79</b>	<b>7 712</b>	<b>9 051</b>	<b>9</b>	<b>79</b>	<b>9 139</b>

Finansiella skulder, MSEK	30 sep 2023				31 dec 2022			
	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 värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde
Räntebärande långfristiga skulder	11 337	-	0	11 337	13 219	-	2	13 221
Ikke räntebärande långfristiga skulder	23	43	-	66	26	381	-	407
Räntebärande kortfristiga skulder	139	-	8	147	138	-	62	200
Leverantörsskulder	2 538	-	-	2 538	2 563	-	-	2 563
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	2 917	283	-	3 200	2 836	659	-	3 494
<b>Totalt</b>	<b>16 954</b>	<b>326</b>	<b>8</b>	<b>17 289</b>	<b>18 782</b>	<b>1 040</b>	<b>64</b>	<b>19 886</b>

### 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 värde-hierarkin 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 upplysningssyfte

För tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. Givet de korta räntebindningstiderna och posternas löptid påvisar beräkningar att det ej föreligger en väsentlig skillnad mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde.

Finansiella tillgångar, MSEK	30 sep 2023					31 dec 2022						
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella anläggningstillgångar	-	50	-	57	-	107	-	39	-	41	-	80
Kundfordringar	-	-	-	5 023	-	5 023	-	-	-	4 940	-	4 940
Kortfristiga fordringar	-	29	-	1 132	-	1 161	-	40	-	1 056	-	1 096
Kortfristiga placeringar	1	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	1
Likvida medel	1 421	-	-	-	-	1 421	3 022	-	-	-	-	3 022
<b>Totalt</b>	<b>1 422</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>6 212</b>	<b>-</b>	<b>7 712</b>	<b>3 023</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>6 037</b>	<b>-</b>	<b>9 139</b>



30 sep 2023

31 dec 2022

Finansiella skulder, MSEK	30 sep 2023					Totalt	31 dec 2022					Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	
Räntebärande långfristiga skulder	-	5 007	-	6 368	-37	11 337	-	4 755	-	7 258	1 208	13 221
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	43	23	-	66	-	-	381	26	-	407
Räntebärande kortfristiga skulder	-	8	-	139	-	147	-	62	-	138	-	200
Leverantörsskulder	-	-	-	2 538	-	2 538	-	-	-	2 563	-	2 563
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	283	2 917	-	3 200	-	43	616	2 836	-	3 494
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>5 015</b>	<b>326</b>	<b>11 985</b>	<b>-37</b>	<b>17 289</b>	<b>-</b>	<b>4 859</b>	<b>997</b>	<b>12 822</b>	<b>1 208</b>	<b>19 886</b>

<sup>1</sup> 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 från motpart.

Obligationer och konvertibler i nivå 2 har värderats till verkligt värde via härledning från prisnoteringar.

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, MSEK	IB	Förvärv	Utbetalt	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillingar	997	49	-633	-90	4	326

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 11,2 procent (9,6).

## NOT 6 – RESULTAT PER AKTIE

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

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

Enligt bestämmelser i bolagsordningen har varje aktie av serie A och serie B lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

SEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
<b>Resultat per aktie</b>						
Resultat per aktie före utspädning	0,09	0,26	0,40	0,64	0,62	0,86
Resultat per aktie efter utspädning	0,08	0,26	0,40	0,64	0,62	0,86
<b>TSEK</b>						
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare</b>						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	142 739	437 322	674 212	1 068 315	1 041 606	1 435 708
<b>Antal</b>						
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning</b>						
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 539 715 829	1 522 763 994	1 534 030 547	1 515 813 409	1 531 253 066	1 517 612 878
<b>Totalt genomsnittligt utestående antal aktier</b>	<b>1 687 717 203</b>	<b>1 670 765 368</b>	<b>1 682 031 921</b>	<b>1 663 814 783</b>	<b>1 679 254 440</b>	<b>1 665 614 252</b>

## NYCKELTALSTABELL

MSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	8 333	8 417	27 009	24 414	36 845	34 250
Justerad EBITDA	999	1 012	3 315	2 888	4 507	4 079
Justerad EBITA	725	772	2 532	2 216	3 459	3 143
Justerad EBITA-marginal, %	8,7	9,2	9,4	9,1	9,4	9,2
Rörelseresultat	489	671	1 926	1 821	2 718	2 613
Rörelsemarginal, %	5,9	8,0	7,1	7,5	7,4	7,6
Resultat före skatt	192	575	1 077	1 558	1 631	2 111
Periodens resultat	170	463	801	1 176	1 217	1 592
Rörelsekapital (12 mån)				4 405	6 077	5 102
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %				62,6	56,9	61,6
Avkastning eget kapital (12 mån), %				9,0	6,1	8,8
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %				10,1	8,6	10,1
Soliditet, %				40,2	45,0	41,3
Räntebärande nettoskuld				12 670	11 706	12 260
Nettoskuld				15 668	14 055	15 249
Skuldsättningsgrad, ggr				0,8	0,7	0,8
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr				2,7	2,6	2,6
Räntetäckningsgrad, ggr	1,7	5,0	2,4	5,9	2,5	4,5
Medelantal anställda			11 834	10 927		11 263
Antal anställda vid periodens slut			12 134	12 532		12 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten	584	204	1 903	356	3 175	1 628
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	85,0	48,4	89,8	37,9	95,0	58,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,09	0,26	0,40	0,64	0,62	0,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,08	0,26	0,40	0,64	0,62	0,86

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	30 sep 2023	2022
Nettoomsättning	42	32	115	94	178	156
Administrationskostnader	-64	-69	-213	-217	-319	-323
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23</b>	<b>-37</b>	<b>-98</b>	<b>-123</b>	<b>-142</b>	<b>-166</b>
Finansiella intäkter och kostnader	0	324	584	597	681	694
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-23</b>	<b>287</b>	<b>486</b>	<b>474</b>	<b>539</b>	<b>527</b>
Bokslutsdispositioner	-11	-	-11	-	-11	-
Skatt	7	-60	-103	-96	-51	-43
<b>Periodens resultat</b>	<b>-26</b>	<b>227</b>	<b>372</b>	<b>379</b>	<b>478</b>	<b>485</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	28 928	27 249	28 343
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>28 930</b>	<b>27 251</b>	<b>28 344</b>
Kortfristiga fordringar	709	2 567	3 956
Likvida medel	457	1 161	1 168
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 166</b>	<b>3 729</b>	<b>5 124</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 096</b>	<b>30 980</b>	<b>33 469</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	17 566	17 102	17 238
<b>Summa eget kapital</b>	<b>17 566</b>	<b>17 103</b>	<b>17 239</b>
Långfristiga skulder	11 060	13 556	12 942
Kortfristiga skulder	1 469	321	3 288
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30 096</b>	<b>30 980</b>	<b>33 469</b>

# 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 KAPITAL<sup>1</sup>

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 2023	12 mån t.o.m 30 sep 2022	Helår 2022
Periodens resultat	1 217	1 427	1 592
Eget kapital	20 030	15 930	17 999
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>6,1</b>	<b>9,0</b>	<b>8,8</b>

## AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL<sup>1</sup>

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 2023	12 mån t.o.m 30 sep 2022	Helår 2022
Justerad EBITA	3 459	2 759	3 143
Rörelsekapital	6 077	4 405	5 102
<b>Avkastning på rörelsekapital, %</b>	<b>56,9</b>	<b>62,6</b>	<b>61,6</b>

## AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL<sup>1</sup>

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital. 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 2023	12 mån t.o.m 30 sep 2022	Helår 2022
Rörelseresultat	2 718	2 247	2 613
Finansiella intäkter	263	574	479
<b>Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter</b>	<b>2 980</b>	<b>2 822</b>	<b>3 091</b>
Sysselsatt kapital	34 499	27 814	30 753
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>8,6</b>	<b>10,1</b>	<b>10,1</b>

## EBITA<sup>1</sup>

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

MSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	489	671	1 926	1 821	2 718	2 613
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	224	178	647	470	868	692
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
<b>EBITA</b>	<b>714</b>	<b>849</b>	<b>2 572</b>	<b>2 291</b>	<b>3 586</b>	<b>3 305</b>

### EBITDA<sup>1</sup>

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

MSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	489	671	1 926	1 821	2 718	2 613
Avskrivningar	498	419	1 430	1 142	1 916	1 628
Nedskrivningar	0	0	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>988</b>	<b>1 089</b>	<b>3 355</b>	<b>2 963</b>	<b>4 633</b>	<b>4 241</b>

### FINANSNETTO<sup>1</sup>

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

MSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
Finansiella intäkter*	-104	239	242	458	263	479
Finansiella kostnader	-194	-334	-1 090	-721	-1 350	-980
<b>Finansnetto</b>	<b>-298</b>	<b>-96</b>	<b>-848</b>	<b>-263</b>	<b>-1 087</b>	<b>-502</b>

\*Det tredje kvartalets negativa finansiella intäkter förklaras av att de ackumulerade valutavinsterna minskade under kvartalet.

### JUSTERAD EBITA<sup>1</sup>

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. Justerad EBITA underlättar jämförelser av EBITA mellan perioder.

MSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	489	671	1 926	1 821	2 718	2 613
Jämförelsestörande poster	11	-77	-40	-75	-127	-162
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	224	178	647	470	868	692
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
<b>Justerad EBITA</b>	<b>725</b>	<b>772</b>	<b>2 532</b>	<b>2 216</b>	<b>3 459</b>	<b>3 143</b>

### JUSTERAD EBITA-MARGINAL<sup>1</sup>

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

MSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
Justerad EBITA	725	772	2 532	2 216	3 459	3 143
Nettoomsättning	8 333	8 417	27 009	24 414	36 845	34 250
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>8,7</b>	<b>9,2</b>	<b>9,4</b>	<b>9,1</b>	<b>9,4</b>	<b>9,2</b>

### JUSTERAD EBITDA<sup>1</sup>

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet. Justerad EBITDA underlättar jämförelser av EBITDA mellan perioder.

MSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	489	671	1 926	1 821	2 718	2 613
Jämförelsestörande poster	11	-77	-40	-75	-127	-162
Avskrivningar	498	419	1 430	1 142	1 916	1 628
Nedskrivningar	0	0	0	0	0	0
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>999</b>	<b>1 012</b>	<b>3 315</b>	<b>2 888</b>	<b>4 507</b>	<b>4 079</b>

## JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)<sup>1</sup>

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

MSEK	2023	2022	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	30 sep 2023	2022
Justerad EBITDA	999	1 012	3 315	2 888	4 506	4 079
Förändringar i rörelsekapital	-6	-388	106	-1 449	412	-1 143
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar definierade som CapEx	-144	-135	-443	-345	-637	-539
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>849</b>	<b>490</b>	<b>2 978</b>	<b>1 094</b>	<b>4 281</b>	<b>2 397</b>
Justerad EBITDA	999	1 012	3 315	2 888	4 506	4 079
<b>Justerad kassagenerering, %</b>	<b>85,0</b>	<b>48,4</b>	<b>89,8</b>	<b>37,9</b>	<b>95,0</b>	<b>58,8</b>

## JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER<sup>1</sup>

Jämförelsestörande poster, så som omvärdering av tilläggsköpeskillingar, justeringar av förvärvade tillgångar (till exempel lager, s.k. Inventory Step-up) till verkligt värde, centrala omstrukturingskostnader, stämpelskatter vid vissa utländska rörelseförvärv samt realisationsresultat vid avyttring av rörelse. Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

MSEK	2023	2022	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	30 sep 2023	2022
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-14	100	90	162	184	255
Värdering till verkligt värde av tillgångar vid förvärv	-	-4	-	-55	-1	-56
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	0	-1	-2	-14	-2	-14
Centrala omstrukturingskostnader	-	-18	-	-18	-0	-18
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	2	-	-48	-	-53	-5
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-11</b>	<b>77</b>	<b>40</b>	<b>75</b>	<b>127</b>	<b>162</b>

## NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE<sup>1</sup>

Nettot av räntebärande skulder (dvs. långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingkulder, kortfristiga räntebärande skulder, kortfristiga leasingkulder och räntebärande avsättningar till pensioner) minus finansiella tillgångar, kortfristiga placeringar och likvida medel. Syftet är att tillhandahålla ett alternativt mått för koncernens skuldsättningsgrad. Nyckeltalet ger en indikation på koncernens finansiella mål avseende nettoskuld i förhållande till justerad RTM EBITDA.

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
	Räntebärande skulder	13 164	15 527
Avsättningar för pensioner, netto	175	303	205
Finansiella tillgångar	-210	-	-
Kortfristiga placeringar	-1	-1	-1
Likvida medel	-1 421	-3 159	-3 022
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>11 706</b>	<b>12 670</b>	<b>12 260</b>

## NETTOSKULD RÄNTEBÄRANDE/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)<sup>1</sup>

Räntebärande 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. Nyckeltalet ger en indikation på koncernens finansiella mål avseende nettoskuld i förhållande till justerad RTM EBITDA.

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
	Räntebärande nettoskuld	11 706	12 670
Justerad RTM EBITDA	4 502	4 640	4 658
<b>Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>

## NETTOSKULD<sup>1</sup>

Nettot av räntebärande skulder (dvs. långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingkulder, kortfristiga räntebärande skulder, kortfristiga leasingkulder och avsättningar till pensioner) inklusive minoritetsoptioner och framtida tilläggsköpeskillingar minus finansiella tillgångar, kortfristiga placeringar och likvida medel. Mättet används för beräkning av koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Räntebärande skulder	13 164	15 527	15 078
Avsättningar för pensioner, netto	175	303	205
Framtida tilläggsköpeskillingar	326	1 036	997
Minoritetsoptioner	2 023	1 961	1 991
Finansiella tillgångar	-210	-	-
Kortfristiga placeringar	-1	-1	-1
Likvida medel	-1 421	-3 159	-3 022
<b>Nettoskuld</b>	<b>14 055</b>	<b>15 668</b>	<b>15 249</b>

## ORGANISK EBITA-TILLVÄXT<sup>1</sup>

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

## ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT (ORGANISK TILLVÄXT)<sup>1</sup>

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

## RÄNTETÄCKNINGSGRAD<sup>1</sup>

Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader. Syftet är att visa resultatet i förhållande till räntekostnaderna, vilket är ett sätt mäta koncernens kapacitet att täcka räntekostnaderna.

MSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	12 mån t.o.m 30 sep 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	489	671	1 926	1 821	2 718	2 613
Ränteintäkter	14	4	54	12	65	23
<b>Rörelseresultat inklusive ränteintäkter</b>	<b>503</b>	<b>675</b>	<b>1 980</b>	<b>1 833</b>	<b>2 783</b>	<b>2 636</b>
Räntekostnader	-293	-134	-831	-310	-1 111	-590
<b>Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>1,7</b>	<b>5,0</b>	<b>2,4</b>	<b>5,9</b>	<b>2,5</b>	<b>4,5</b>

## RÖRELSEKAPITAL<sup>1</sup>

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 2023	12 mån t.o.m 30 sep 2022	Helår 2022
Varulager	5 166	3 919	4 476
Kundfordringar	4 969	3 986	4 461
Övriga kortfristiga fordringar	2 860	1 926	2 299
Leverantörsskulder	-2 768	-2 335	-2 571
Övriga kortfristiga skulder	-4 148	-3 091	-3 563
<b>Rörelsekapital</b>	<b>6 077</b>	<b>4 405</b>	<b>5 102</b>

## RÖRELSEMARGINAL<sup>1</sup>

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

MSEK	2023	2022	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	30 sep 2023	2022
Rörelseresultat	489	671	1 926	1 821	2 718	2 613
Nettoomsättning	8 333	8 417	27 009	24 414	36 845	34 250
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>5,9</b>	<b>8,0</b>	<b>7,1</b>	<b>7,5</b>	<b>7,4</b>	<b>7,6</b>

## RÖRELSERESULTAT (EBIT)

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

## SKULDSÄTTNINGSGRAD<sup>1</sup>

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 en låg skuldsättningsgrad motsvaras av hög soliditet.

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
	Nettoskuld	14 055	15 668
Eget kapital	20 652	18 975	19 628
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>

## SOLIDITET<sup>1</sup>

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 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
	Eget kapital	20 652	18 975
Balansomslutning	45 895	47 193	47 482
<b>Soliditet, %</b>	<b>45,0</b>	<b>40,2</b>	<b>41,3</b>

## SYSSELSATT KAPITAL<sup>1</sup>

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	12 mån t.o.m	12 mån t.o.m	Helår
	30 sep 2023	30 sep 2022	2022
Balansomslutning	47 017	38 125	42 400
Icke räntebärande skulder	-10 384	-8 654	-9 772
Avsättningar	-2 134	-1 658	-1 876
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>34 499</b>	<b>27 814</b>	<b>30 753</b>

## UTESTÅENDE ANTAL AKTIER<sup>1</sup>

Totalt antal utestående aktier. Definieras som totalt antal aktier med avdrag för aktier i eget förvar. Begreppet används i första hand för uträkning av nyckeltal.

	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
	A-aktier	148 001 374	148 001 374
B-aktier	1 521 476 679	1 515 762 394	1 515 762 394
<b>Utestående antal aktier</b>	<b>1 669 478 053</b>	<b>1 663 763 768</b>	<b>1 663 763 768</b>

<sup>1</sup> Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

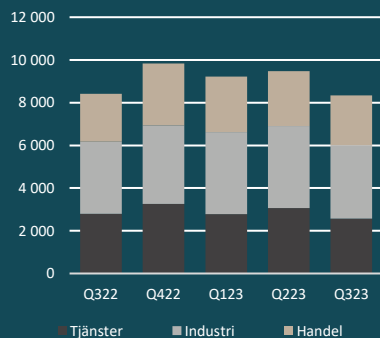


# DETTA ÄR STORSKOGEN

Storskogen är en internationell företagsgrupp inom Handel, Industri och Tjänster. Med en evig ägarhorisont är vi unikt positionerade att identifiera, förvärva och utveckla marknadsledande företag med hållbara affärsmodeller. Storskogen skapar värde genom att tillhandahålla kapital och strategisk rådgivning kombinerat med aktiv styrning och en decentraliserad operativ modell. Storskogen har över 12 100 anställda i en diversifierad grupp av bolag med en nettoomsättning på 36,8 miljarder kronor (LTM) och är noterat på Nasdaq Stockholm.

## NETTOOMSÄTTNING

MSEK

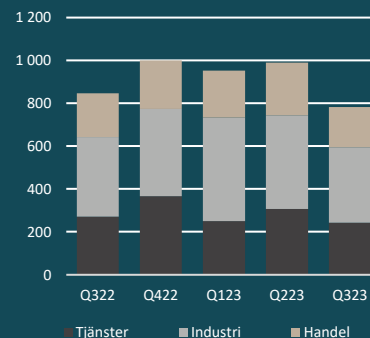


# 128

affärsenheter  
inom Tjänster,  
Industri och  
Handel

## JUSTERAD EBITA

MSEK



## MISSION

Vår mission är att möjliggöra för företag att nå sin potential.

## VISION

Vår vision är att vara den ledande internationella ägaren av små och medelstora företag.



## FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2023 – 15 februari 2024  
Årsredovisning 2023 – vecka 14, 2024  
Kvartalsrapport Q1 2024 – 7 maj 2024  
Årsstämma – 8 maj 2024, Stockholm  
Kvartalsrapport Q2 2024 – 15 augusti 2024  
Kvartalsrapport Q3 2024 – 7 november 2024

## KONTAKTINFORMATION

Andreas Lindblom, Head of Investor Relations  
[andreas.lindblom@storskogen.com](mailto:andreas.lindblom@storskogen.com)  
+46 72-506 14 22

## STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

Org.nr: 559223-8694  
Besöksadress: Hovslagargatan 3, 111 48 Stockholm  
[info@storskogen.com](mailto:info@storskogen.com)