

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2023

FJÄRDE KVARTALET (1 OKTOBER–31 DECEMBER 2023)

- Nettoomsättningen minskade med 9 procent till 8 997 MSEK (9 836), varav 6 procent är hänförligt till avyttringar tidigare under året.
- Justerad EBITA minskade med 24 procent till 706 MSEK (927), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,8 procent (9,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 34 procent till 520 MSEK (792), motsvarande en rörelsemarginal om 5,8 procent (8,1).
- Periodens resultat minskade med 66 procent till 143 MSEK (417).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,06 SEK (0,22).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 1 459 MSEK (1 272).
- Tre förvärv tillträdde, med en sammanlagd årsomsättning om 86 MSEK.
- En avyttring genomfördes, med en årsomsättning om 25 MSEK.

PERIODEN (1 JANUARI–31 DECEMBER 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 36 006 MSEK (34 250). Den organiska omsättningstillväxten var -3 procent.
- Justerad EBITA ökade med 3 procent till 3 238 MSEK (3 143), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,0 procent (9,2). Den organiska EBITA-tillväxten var -13 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 6 procent till 2 446 MSEK (2 613), motsvarande en rörelsemarginal om 6,8 procent (7,6).
- Periodens resultat minskade med 41 procent till 944 MSEK (1 592).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,47 SEK (0,86) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,46 SEK (0,86).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 3 361 MSEK (1 628).
- Tolv förvärv tillträdde, med en sammanlagd årsomsättning om 597 MSEK.
- Elva avyttringar genomfördes, med en sammanlagd årsomsättning om 1 875 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

- Storskogens styrelse föreslår en utdelning om 0,09 SEK/aktie (0,08).

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2022.

NYCKELTAL

MSEK	2023			2022		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Nettoomsättning	8 997	9 836	-9	36 006	34 250	5
Justerad EBITA	706	927	-24	3 238	3 143	3
Justerad EBITA-marginal, %	7,8	9,4		9,0	9,2	
Rörelseresultat	520	792	-34	2 446	2 613	-6
Rörelsemarginal, %	5,8	8,1		6,8	7,6	
Resultat före skatt	243	553	-56	1 321	2 111	-37
Periodens resultat	143	417	-66	944	1 592	-41
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr				2,5	2,6	
Balansomslutning (balansdagen)				44 169	47 482	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,06	0,22	-72	0,47	0,86	-46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,06	0,22	-72	0,46	0,86	-46
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)				4,6	8,8	
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)				7,7	10,1	
Soliditet, %				46	41	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 459	1 272		3 361	1 628	
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	154	109		104	59	

Vd har ordet

För helåret ökade nettoomsättningen med 5 procent till 36,0 miljarder kronor (34,3) och justerad EBITA med 3 procent till 3,2 miljarder kronor (3,1). Marginalen för helåret var 9,0 procent (9,2), trots ett svagt fjärde kvartal. Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades med 1 733 miljoner kronor och uppgick till 3 361 miljoner kronor (1 628), vilket möjliggjorde en minskning av räntebärande skuld med 2 759 miljoner kronor under året. Ambitionen att sänka vår skuld, upprätthålla en god lönsamhet och bibehålla marknadsandelar kvarstår, för att gradvis öka fokus på initiativ som driver organisk tillväxt.

Vi är inte nöjda med marginalen i det fjärde kvartalet, men däremot med det starka kassaflöde och den omsättning som vi åstadkom under ett komplext och utmanande år. I linje med de prioriteringar som kommunicerades på vår kapitalmarknadsdag 2022 lyckades vi under året förbättra vårt kassaflöde avsevärt, minska vår skuld, genomföra strategiska avyttringar, minska negativ EBITA-påverkan från centrala funktioner samt upprätthålla en marginal i linje med föregående år.

Under det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 8 procent till 9,0 miljarder kronor jämfört med det tredje kvartalet. Negativ organisk tillväxt, främst i affärsområde Handel, samt avyttringar, ledde dock till en minskning mot föregående år. Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 1 459 miljoner kronor (1 272), med en signifikant minskning i rörelsekapital och stark kassagenerering i samtliga affärsområden. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 7,8 procent (9,4), till stor del på grund av marginalpress i Handel och Tjänster. Industri uppvisade däremot stabil omsättning och marginal.

Affärsområde Handel omsatte 2,5 miljarder kronor. Negativ organisk tillväxt samt avyttringar ledde till en minskning mot föregående år. Lönsamheten under kvartalet var pressad till följd av en svag svensk krona och dämpad konsumentefterfrågan. Detta hade under året en kraftig påverkan på vertikaler Sport, kläder och accessoarer samt Hus och hem. Vertikalen Hälsa och skönhet utmärkte sig dock med goda resultat under året. Arbetet med att förbättra rörelsekapital, framför allt genom mer effektiv lagerhantering, var framgångsrikt.

I affärsområde Tjänster var omsättningen 2,9 miljarder kronor, i linje med motsvarande kvartal föregående år justerat för avyttringar under 2023. Lönsamheten under året var i princip i nivå med 2022, men med ett första kvartal som var något över förväntan och ett fjärde kvartal som var under förväntan. Vertikalernas resultat varierade: Installation hade en stabil omsättning och marginal under året, Digitala tjänster och Logistik fortsatte att leverera goda marginaler. Svag efterfrågan inom nybyggnation påverkade vertikalen Konstruktion och till viss del Infrastruktur.

Omsättningen i affärsområde Industri ökade med 4 procent till 3,6 miljarder kronor jämfört med det tredje kvartalet, med något förbättrad marginal. För helåret ökade både omsättning och marginal. Vertikalen Industriteknik presterade starkt, medan Produkter uppvisade svagare resultat. Till skillnad mot Handel verkade den svaga svenska kronan positivt för Industri under 2023. Den starka svenska kronan under det fjärde kvartalet hade dock en viss negativ påverkan, då två tredjedelar av affärsenheterna är baserade utanför Sverige. Affärsområdets fokus på förbättrat kassaflöde under året hade god effekt.

Under de senaste två åren har vår omvärld genomgått drastiska förändringar, med avsevärda marknadsekonomiska fluktuationer som följd. Även om vårt fokus har skiftat från snabb tillväxt till stärkt kassaflöde och minskad skuld, upprätthåller vi vår mission att möjliggöra för våra bolag att nå sin potential. Ett bra exempel på detta var vårt första globala vd-event i januari 2024, med 114 deltagande vd:ar. Möten som dessa utgör en viktig plattform för ovärderligt kunskapsutbyte som överskrider både branscher och geografier - samtal och delade erfarenheter ger upphov till både samarbete och tillväxtpotential. Våra prioriteringar kvarstår. Genom att stötta och skapa möjligheter för våra bolag positionerar vi oss för att maximera långsiktigt värdeskapande.

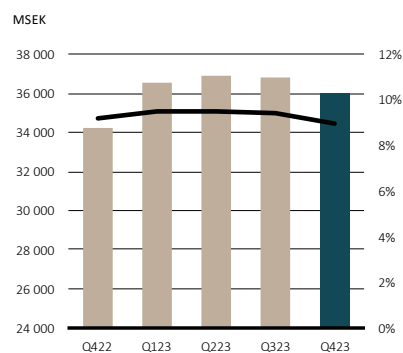
Daniel Kaplan, Verkställande direktör



"Vi är inte nöjda med marginalen i det fjärde kvartalet, men däremot med det starka kassaflöde som vi åstadkom under ett komplext och utmanande år."

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

Fjärde kvartalet 2023

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet minskade med 9 procent till 8 997 MSEK (9 836), varav 6 procent är hänförligt till avyttringar inom affärsområdena Tjänster och Handel. Den starkare svenska kronan hade under kvartalet en viss negativ effekt på intäkter i andra valutor, huvudsakligen inom affärsområde Industri.

Januari–december 2023

Nettoomsättningen för helåret ökade med 5 procent till 36 006 MSEK (34 250). Årets organiska omsättningstillväxt var -3 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna. Det organiska omsättningstappet var primärt drivet av affärsområde Handel och vertikaler påverkade av svagare efterfrågan i konsumentledet.

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag som ägdes den sista december under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM), hade nettoomsättningen uppgått till 35 184 MSEK. Avyttringar genomförda under året förklarar det lägre beloppet i relation till rapporterad nettoomsättning den senaste 12-månadersperioden (LTM).

RESULTAT

Fjärde kvartalet 2023

Under det fjärde kvartalet minskade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 24 procent till 706 MSEK (927), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 7,8 procent (9,4).

Justerad EBITA har justerats med jämförelsestörande poster vilka uppgick till -29 MSEK (-87). Dessa omfattar omvärdering av tilläggsköpeskillning om -32 MSEK (-93), centrala omstrukturingskostnader om 10 MSEK (0), reavinst från avyttring av rörelse om -7 MSEK (5) samt värdering av lager till verkligt värde vid förvärv om 0 MSEK (1). Transaktionskostnader ingår inte i jämförelsestörande poster utan fördelas per affärsområde och påverkade kvartalets resultat med totalt -5 MSEK (-6).

Koncernfunktioner belastade justerad EBITA med -77 MSEK (-74). Affärsområdenas sammanlagda justerade EBITA-marginal, exklusive koncernfunktioner och transaktionskostnader, uppgick till 8,7 procent (10,2).

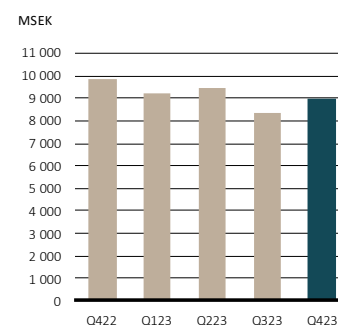
Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 34 procent till 520 MSEK (792) och var huvudsakligen påverkat av ett minskat resultat i affärsområde Handel, samt till viss del affärsområde Tjänster. Rörelsemarginalen uppgick under kvartalet till 5,8 procent (8,1).

Finansnettot uppgick till -277 MSEK (-239), bestående av valuta och övriga finansiella poster om -52 MSEK (-53) samt räntenetto om -225 MSEK (-186). Den räntebärande skulden minskade ytterligare i kvartalet, vilket gav ett lägre räntenetto jämfört med det tredje kvartalet. Ökningen jämfört med föregående år drevs av det högre ränteläget.

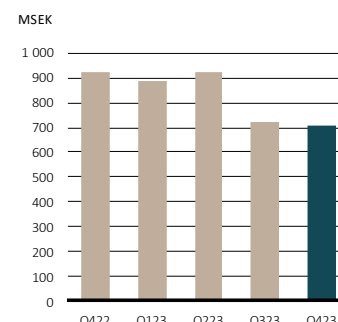
Resultat före skatt minskade med 56 procent till 243 MSEK (553). Kvartalets skattekostnad uppgick till -100 MSEK (-137). Periodens resultat minskade med 66 procent till 143 MSEK (417) och är huvudsakligen påverkat av ett lägre rörelseresultat primärt hänförligt till affärsområde Handel, samt högre räntekostnader. Resultat per aktie uppgick till 0,06 SEK (0,22) före och efter utspädning.

Det fjärde kvartalet är normalt sett säsongsmässigt starkare, vilket illustreras av att nettoomsättningen var 8 procent högre än i det tredje kvartalet. Däremot pressades lönsamheten i vertikaler med koppling till konsumentledet, huvudsakligen i affärsområde Handel, och i vertikaler med koppling till nybyggnation, huvudsakligen inom affärsområde Tjänster. Säsongsvariationerna under 2023 var mindre distinkta, bland annat med ett förhållandevis starkt första kvartal vilket avviker från det typiska mönstret. Storskogen förväntar sig normalare säsongsvariationer under 2024. Storskogens målmedvetna arbete med att stärka kassaflödet och minska skuldsättningen gav goda resultat under 2023 och kommer fortsätta även under 2024, tillsammans med löpande effektivitetsarbete. För ytterligare kommentarer på affärsområdena, se sidorna 6–8.

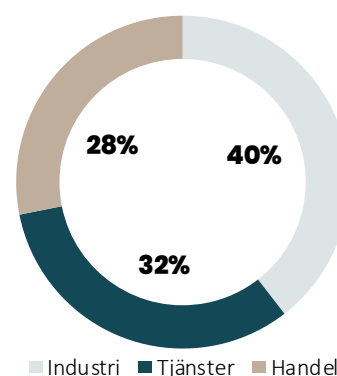
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT (JUSTERAD EBITA) PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q4 2023



Januari-december 2023

Under helåret ökade justerad EBITA med 3 procent till 3 238 MSEK (3 143), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,0 procent (9,2). Årets organiska EBITA-tillväxt var -13 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna. Den negativa effekten kan härledas till affärsområdena Handel och Tjänster.

Justerad EBITA har justerats med jämförelsestörande poster vilka uppgick till -69 MSEK (-162). Dessa omfattar omvärdering av tilläggsköpeskillning om -123 MSEK (-255), centrala omstrukturingskostnader om 10 MSEK (18), realisationsförlust vid avyttring av rörelse om 41 MSEK (5), värdering av lager till verkligt värde vid förvärv om 0 MSEK (55), samt en justering av stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv om 2 MSEK (14).

Transaktionskostnader ingår inte i jämförelsestörande poster utan fördelas per affärsområde och påverkade årets resultat med totalt -9 MSEK (-72).

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 6 procent till 2 446 MSEK (2 613) och rörelsemarginalen uppgick till 6,8 procent (7,6).

Finansnettot uppgick till -1 125 MSEK (-502), bestående av valuta och övriga finansiella poster om -198 MSEK (-17) samt räntenetto om -927 MSEK (-485), varav -59 MSEK (0) var engångskostnader för återköpet av den utestående obligationen med förfall 2024. Den räntebärande skulden minskade väsentligt under året, dock ökade räntenettet på grund av det högre ränteläget.

Resultat före skatt minskade med 37 procent till 1 321 MSEK (2 111), där minskningen huvudsakligen är hänförlig till ett ökat finansnetto. Årets skattekostnad uppgick till -377 MSEK (-519). Årets resultat minskade med 41 procent till 944 MSEK (1 592). Resultat per aktie var 0,47 SEK (0,86) före utspädning och 0,46 SEK (0,86) efter utspädning.

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag som ägdes den sista december under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM), hade koncernens justerade EBITDA uppgått till 4 305 MSEK och justerad EBITA till 3 255 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,3 procent.

Nettoomsättning per affärsområde och koncernen

MSEK	2023			2022		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Tjänster	2 918	3 258	-10	11 346	11 351	0
Handel	2 538	2 908	-13	10 048	9 637	4
Industri	3 555	3 680	-3	14 662	13 288	10
Verksamhet	9 011	9 845	-8	36 056	34 276	5
Koncernfunktioner	-14	-9		-50	-26	
Nettoomsättning, koncernen	8 997	9 836	-9	36 006	34 250	5

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde och koncernen

MSEK	2023			2022		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Tjänster	257	367	-30	1 057	1 079	-2
Handel	151	228	-34	804	923	-13
Industri	374	406	-8	1 646	1 460	13
Koncernfunktioner	-77	-74		-270	-319	
Justerad EBITA	706	927	-24	3 238	3 143	3
Jämförelsestörande poster	29	87		69	162	
EBITA	735	1 014	-28	3 307	3 305	0
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-215	-222		-861	-692	
Rörelseresultat, EBIT	520	792	-34	2 446	2 613	-6

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 4,6 procent (8,8). Minskningen i förhållande till föregående år var huvudsakligen en följd ett lägre resultat samt av ett ökat genomsnittligt eget kapital. Avkastning på sysselsatt kapital för

den senaste 12-månadersperioden uppgick till 7,7 procent (10,1). Förändringen jämfört med föregående år beror främst på ett lägre rörelseresultat.

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick vid årets utgång till 20 437 MSEK (19 628) och soliditeten till 46 procent (41). Likvida medel uppgick till 1 560 MSEK (3 022). Därutöver fanns vid årets utgång outnyttjade kreditlöften om 6 572 MSEK. Koncernens totala räntebärande skuld, inklusive leasing- och pensionsskulder, minskade med 814 MSEK till 12 525 under kvartalet, och med 2 759 MSEK för helåret. Koncernens räntebärande nettoskuld, inklusive leasing- och pensionsskulder, minskade med 804 MSEK till 10 902 MSEK under kvartalet, och med 1 358 MSEK under helåret. Koncernens totala nettoskuld, vilken även inkluderar skuld för tilläggsköpekillingar och minoritetsandelar, minskade med 896 MSEK under kvartalet, och med 2 090 MSEK under helåret. Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,5 ggr (2,6). Detta är inom Storskogens mål på 2–3 ggr. Ambitionen är fortsatt att nå den lägre delen av intervallet.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 459 MSEK (1 272) under det fjärde kvartalet, och 3 361 MSEK (1 628) för helåret. Kassaflödet förbättrades således med 187 MSEK i kvartalet och 1 733 MSEK för helåret jämfört med föregående år, tack vare en betydligt lägre rörelsekapitalbindning. Förändringar i rörelsekapital bidrog till kassaflödet för kvartalet med 692 MSEK (306) och för helåret med 798 MSEK (-1 143). Både för kvartalet och helåret är förbättringen huvudsakligen hänförlig till minskade varulager och kundfordringar, medan minskade rörelseskulder dämpade den positiva förändringen.

Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 154 procent (109) för kvartalet. Över den senaste 12-månadersperioden var den justerade kassagenereringen 104 procent (59), vilket är över målet om minst 70 procent.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 167 MSEK (194) och 610 MSEK (539) för helåret, motsvarande 1,9 procent (2,0) av kvartalets nettoomsättning och 1,7 procent (1,6) av helårets nettoomsättning. Kassaflödet från förvärv och avyttringar av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv, uppgick under det fjärde kvartalet till netto -60 MSEK (-371) och till -392 MSEK (-9 193) för helåret.

Affärsområde Tjänster

RESULTATUTVECKLING

Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 2 918 MSEK (3 258) under det fjärde kvartalet, till viss del påverkat av avyttringar genomförda tidigare under året. För helåret var nettoomsättningen oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 11 346 MSEK (11 351). Den organiska omsättningstillväxten var för helåret -3 procent.

Justerad EBITA minskade med 30 procent till 257 MSEK (367) under det fjärde kvartalet och med 2 procent till 1 057 MSEK (1 079) för helåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,8 procent (11,3) för kvartalet och till 9,3 procent (9,5) för helåret. Den organiska EBITA-tillväxten var för helåret -18 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 3 MSEK (0) för fjärde kvartalet och 5 MSEK (22) för helåret. Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 260 MSEK (367) under kvartalet och 1 062 MSEK (1 101) under helåret. Den justerade EBITA-marginalen exklusive transaktionskostnader uppgick till 8,9 procent (11,3) för kvartalet och till 9,4 procent (9,7) för helåret.

MSEK	2023			2022		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Nettoomsättning	2 918	3 258	-10	11 346	11 351	0
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	260	367	-29	1 062	1 101	-4
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	8,9	11,3		9,4	9,7	
Transaktionskostnader	-3	0		-5	-22	
Justerad EBITA	257	367	-30	1 057	1 079	-2
Justerad EBITA-marginal, %	8,8	11,3		9,3	9,5	
<hr/>						
Antal anställda, st (balansdag)				4 352	5 140	
Antal affärsenheter, st (balansdag)				58	62	

En underliggande bra efterfrågan i marknaden tillsammans med god beläggning under året resulterade i att omsättning och marginal för helåret var i linje med fjolåret. Det fjärde kvartalet var säsongsmässigt starkare än det tredje i termer av omsättning, dock påverkade marginalpress delar av affärsområdet. Både omsättning och EBITA var svagare än motsvarande kvartal föregående år, påverkat av negativ organisk tillväxt och avyttringar.

Den svagare utvecklingen jämfört med föregående år är, liksom under det tredje kvartalet, framför allt hänförlig till vertikaler HR och kompetens samt Konstruktion. Vertikalen HR och kompetens påverkades fortsatt av låga deltagarantal inom matchningstjänster för arbetslösa samt lägre tilldelning av utbildningar, till viss del motverkat av ännu ett starkt kvartal för Digitala tjänster.

Den svaga byggkonjunkturen har en fortsatt negativ påverkan på bolag inom vertikalen Konstruktion, samt vissa bolag inom Infrastruktur. Inom sistnämnda vertikal hade även den tidiga vintern med låga temperaturer en negativ påverkan på såväl borrholog som markentreprenörer.

FRAMÅTBlick

Då flertalet av bolagen är fortsatt exponerade mot det osäkra marknadsläget, den svaga byggkonjunkturen samt det kalla vädret, förväntas inledningen av det kommande året vara svagare, vilket är i linje med historiska säsongsmönster. Byggkonjunkturen är fortsatt avvaktande men bedöms inte kortsiktigt försämrats och tecken på räntelättnad kan på sikt ha positiv effekt.

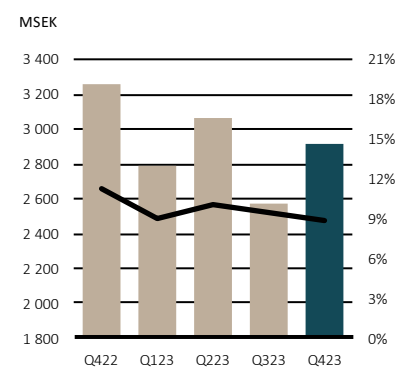
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under det fjärde kvartalet gjordes ett plattformsförvärv, av det singaporianska utbildningsbolaget The Physics Café, samt ett tilläggsförvärv, av Go Tele, till det norska bolaget Nimbus Gruppen. En avyttring genomfördes, av PerGus Maskinförmedling.

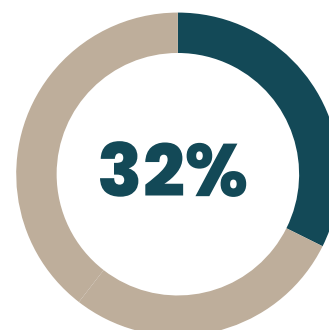


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B-nischer. Tjänster består av 58 affärsenheter inom vertikaler HR och kompetens, Digitala tjänster, samt HR och kompetens.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q4 2023



Affärsområde Handel

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel minskade nettoomsättningen med 13 procent till 2 538 MSEK (2 908) under det fjärde kvartalet och ökade med 4 procent till 10 048 MSEK (9 637) för helåret. Den organiska omsättningstillväxten var för helåret var -5 procent.

Justerad EBITA minskade med 34 procent till 151 MSEK (228) under kvartalet och med 13 procent till 804 MSEK (923) för helåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,0 procent (7,8) för kvartalet och 8,0 procent (9,6) för helåret. Den organiska EBITA-tillväxten var för helåret -25 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 0 MSEK (2) avseende kvartalet och 1 MSEK (26) för helåret. Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 152 MSEK (229) för kvartalet och 806 MSEK (950) för helåret, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 6,0 procent (7,9), respektive 8,0 procent (9,9).

MSEK	2023			2022		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Nettoomsättning	2 538	2 908	-13	10 048	9 637	4
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	152	229	-34	806	950	-15
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	6,0	7,9		8,0	9,9	
Transaktionskostnader	0	-2		-1	-26	
Justerad EBITA	151	228	-34	804	923	-13
Justerad EBITA-marginal, %	6,0	7,8		8,0	9,6	
<hr/>						
Antal anställda, st (balansdag)				2 477	2 417	
Antal affärsenheter, st (balansdag)				32	35	

Det fjärde kvartalet är historiskt säsongsmässigt starkare, men trots att nettoomsättningen ökade med 8 procent jämfört med det tredje kvartalet, var årets fjärde kvartal under förväntan med ytterligare marginalpress. Det svaga marknadsklimatet ledde till fortsatt dämpad efterfrågan i vertikaler Sport, kläder och accessoarer samt Hus och hem, med lägre marginaler som följd. Vertikalen Hälsa och skönhet hade likt tidigare kvartal under året en fortsatt god efterfrågan och nettoomsättning, medan marginalen under årets sista kvartal pressades något, delvis till följd av en svag svensk krona under föregående kvartal. Även vertikalen Nischade verksamheter visade en relativt stabil utveckling mot tidigare kvartal och föregående år.

En dämpad konsumentefterfrågan i kombination med inflationsdrivna kostnadsökningar och svag valuta har lett till marginalpress i affärsområdet, men pågående effektivitetsåtgärder har till viss del mildrat marginalpåverkan under året. Affärsområdets arbete med att minska rörelsekapitalet under året gav mycket goda resultat.

FRAMÅTBlick

Den mindre konjunkturkänsliga vertikalen Hälsa och skönhet väntas se en fortsatt stabil efterfrågan, medan vertikaler Sport, kläder och accessoarer samt Hus och hem förväntas påverkas av fortsatt svag efterfrågan under inledningen av 2024. Ett förbättrat marknadsklimat med tecken på räntelättnad och en stabilare utveckling av den svenska kronan förväntas verka positivt för affärsområdet.

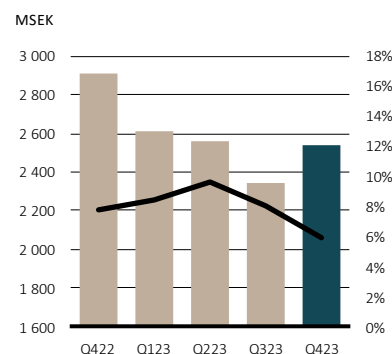
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Inga förvärv eller avyttringar har skett under kvartalet.

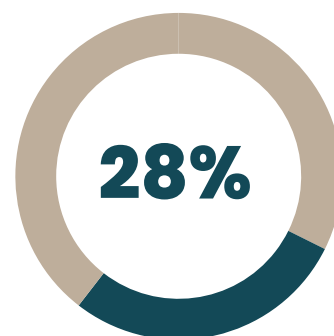


Affärsområde Handel utgörs av bolag som säljer fysiska produkter. Flertalet är distributörer och grossister som marknadsför både egna och externa varumärken. Handel består av 32 affärsenheter inom vertikaler Hus och hem, Hälsa och skönhet, Sport, kläder och accessoarer, och Nischade verksamheter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q4 2023



Affärsområde Industri

RESULTATUTVECKLING

Nettoomsättningen minskade med 3 procent till 3 555 MSEK (3 680) under det fjärde kvartalet men ökade med 10 procent till 14 662 MSEK (13 288) under helåret. Den organiska omsättningstillväxten var för helåret -1 procent.

Justerad EBITA minskade med 8 procent till 374 MSEK (406) under det fjärde kvartalet men ökade med 13 procent till 1 646 MSEK (1 460) under helåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,5 procent (11,0) för kvartalet och 11,2 procent (11,0) för helåret. Den organiska EBITA-tillväxten var för helåret -1 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 1 MSEK (4) för kvartalet och 2 MSEK (24) för helåret. Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 375 MSEK (410) för kvartalet och 1 649 MSEK (1 484) för helåret. Den justerade EBITA-marginalen exklusive transaktionskostnader uppgick till 10,5 procent (11,1) för kvartalet och 11,2 procent (11,2) för helåret.

MSEK	2023			2022		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Nettoomsättning	3 555	3 680	-3	14 662	13 288	10
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	375	410	-9	1 649	1 484	11
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	10,5	11,1		11,2	11,2	
Transaktionskostnader	-1	-4		-2	-24	
Justerad EBITA	374	406	-8	1 646	1 460	13
Justerad EBITA-marginal, %	10,5	11,0		11,2	11,0	
<hr/>						
Antal anställda, st (balansdag)				5 147	5 276	
Antal affärsenheter, st (balansdag)				39	39	

Kvartalets försäljningsnivå och marginal var bättre än det tredje kvartalet, men något lägre än motsvarande kvartal föregående år. För helåret ökade både nettoomsättning och marginal. Efterfrågebilden för kvartalet var blandad med stabil ordergång inom flera sektorer och normalisering av efterfrågan från de höga nivåerna under början av året.

Bolagen inom vertikalen Automation såg liksom under det föregående kvartalet en över lag god efterfrågan på automationslösningar. Vertikalen Industriteknik levererade ännu ett bra kvartal, särskilt för metallbearbetnings- och metallapplikationsbolagen, medan situationen var mer ansträngd för bolag med orientering mot byggindustrin. Inom vertikalen Produkter var affärsläget blandat, med god utveckling för flera bolag medan bolag orienterade mot bygg- och konsumentmarknaden påverkades av en dämpad efterfrågan. Affärsområdets fokus på minskat rörelsekapital har varit framgångsrikt och levererat goda resultat.

FRAMÅTBlick

Osäkerheten i omvärlden gör marknadsutvecklingen för industribolagen fortsatt svårbedömd på kort och medellång sikt. Offertförfrågan är generellt fortsatt hög för flertalet bolag, men konvertering till orderläggning är något avvaktande. Den gröna omställningen, hög efterfrågan på automationslösningar samt hemtagning av produktion från lägstkostnadsländer till Sverige och Europa verkar långsiktigt positivt för industribolagen.

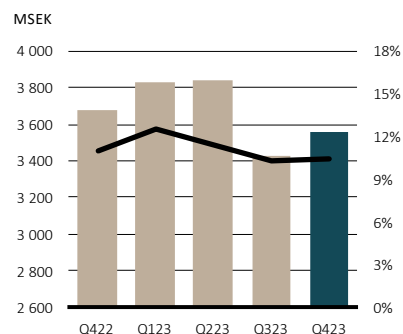
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet genomförde automationsbolaget ARAT ett tilläggsförvärv, Nolyx, som tillhandahåller systemlösningar till främst sågverksindustrin.

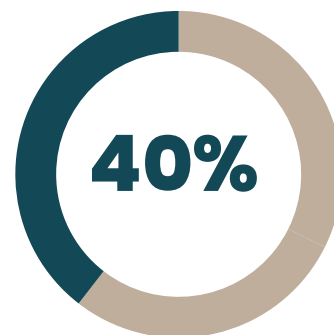


Affärsområde Industri utgörs av traditionella B2B-industribolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 39 affärsenheter inom vertikaler Automation, Industriteknik och Produkter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q4 2023



Transaktioner

ÅRETS FÖRVÄRV

Under det fjärde kvartalet genomförde Storskogen tre förvärv, ett plattformsförvärv och två tilläggsförvärv. Förvärven har totalt 42 anställda, en sammanlagd årsomsättning på 86 MSEK och en årlig EBITA på 43 MSEK.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023, se not 4 – Rörelseförvärv.

Förvärv som genomfördes under januari till december 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	Industri
Swiss Medical Jobs GmbH	Juli	30	5	85,7	Tjänster
Möller Klima-Kälte GmbH	Juli	82	27	80,0	Tjänster
Go Tele AS	Oktober	18	10	90,1	Tjänster
The Physics Café Pte. Ltd.	Oktober	55	27	65,0	Tjänster
Nolyx AB	December	13	5	79,6	Industri
Summa		597	429		

ÅRETS AVYTTRINGAR

Under det fjärde kvartalet genomfördes en avyttring av bolaget PerGus Maskinförmedling AB, som var en del av en affärsenhet inom Tjänster. Det avyttrade bolaget bidrog under 2023 till koncernens nettoomsättning med 25 MSEK och till justerad EBITA med 1 MSEK.

Realisationsresultatet från avyttringar har förbättrat koncernens rörelseresultat (EBIT) med 7 MSEK under kvartalet.

Avyttringar som genomfördes under januari till december 2023 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområde

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
PerGus Maskinförmedling AB	December	25	-	-	Tjänster
Summa		1 875	959		

TRANSAKTIONER EFTER PERIODEN

Efter kvartalets utgång till och med rapportdagen har Storskogen tillträtt tre tilläggsförvärv med en samlad årsomsättning på 7 MSEK. Ytterligare information om förvärv och avyttringar efter det fjärde kvartalets slut finns under avsnittet Händelser efter periodens utgång.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 12 077 (12 945). Förvärv genomförda under kvartalet tillförde 42 anställda till koncernen, medan avyttringen inte påverkade antalet anställda. Förvärv genomförda under året tillförde 429 anställda till koncernen, medan avyttringar minskade antalet anställda med 959.

AKTIEKAPITAL

Den 31 december 2023 uppgick antalet aktier till 1 669 miljoner aktier, fördelade på 1 521 miljoner B-aktier och 148 miljoner A-aktier.

Aktiestruktur den 31 december 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
Totalt antal aktier	1 669 478 053	3 001 490 419	100,0	100,0

De tio största ägarna den 31 december 2023 ¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
AMF Pension & Fonder	-	149 611 749	9,0	5,0
Daniel Kaplan ²	38 270 140	35 573 380	4,4	13,9
Futur Pension	-	73 507 469	4,4	2,4
Movestic Livförsäkring AB	-	70 389 813	4,2	2,3
Swedbank Robur Fonder	-	69 766 387	4,2	2,3
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	22 841 998	3,6	13,3
Ronnie Bergström ³	38 270 254	16 013 504	3,3	13,3
Vanguard	-	50 506 763	3,0	1,7
Peter Ahlgren	33 921 910	15 714 607	3,0	11,8
Philian Invest AB	-	36 200 000	2,2	1,2
Summa största ägarna	148 001 374	540 125 670	41,2	67,3
Övriga	-	981 351 009	58,8	32,7
Totalt	148 001 374	1 521 476 679	100,0	100,0

¹ Källa: Monitor av Modular Finance AB.

² Inkluderar aktier som ägs av Firm Factory AB och Wombat Investments AB

³ Inkluderar aktier som ägs av Ångsmon AB

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 46 MSEK (62) under det fjärde kvartalet och 161 MSEK (156) under året. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster. Periodens resultat uppgick till 316 MSEK (106) i kvartalet och 687 MSEK (485) under året. Moderbolagets resultat efter finansiella poster påverkades positivt av koncerninterna ränteintäkter under året.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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 sammanlagt tre tilläggsförvärv, till affärsenheterna SoVent Group, Nimbus Gruppen och Nitro Consult. Förvärven har en sammanlagd årsomsättning på 7 MSEK och en EBITA på 1 MSEK.

ÅRSSTÄMMA 2024

Årsstämman hålls den 8 maj i Stockholm. Information om var och hur stämman kommer hållas samt hur anmälan går till kommer att finnas i kallelsen till årsstämman som publiceras tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. Information om hur aktieägare kan lämna förslag till stämman finns på Storskogens hemsida.

UTDELNING

Styrelsen har beslutat att till årsstämman i maj föreslå en utdelning motsvarande 0,09 kronor per A- och B-aktie.

Den verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 15 februari 2024

Storskogen Group AB

Daniel Kaplan
Vd

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

Kvartalsöversikt

MSEK	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Nettoomsättning						
Tjänster	2 918	2 576	3 067	2 784	3 258	2 801
Handel	2 538	2 341	2 561	2 608	2 908	2 256
Industri	3 555	3 429	3 845	3 833	3 680	3 366
Koncernfunktioner	-14	-12	-12	-12	-9	-7
Totalt koncernen	8 997	8 333	9 462	9 213	9 836	8 417
Justerad EBITA						
Tjänster	257	242	307	250	367	271
Handel	151	188	246	219	228	205
Industri	374	353	437	483	406	371
Koncernfunktioner	-77	-57	-68	-68	-74	-75
Totalt koncernen	706	725	922	885	927	772
Justerad EBITA-marginal, %						
Tjänster	8,8	9,4	10,0	9,0	11,3	9,7
Handel	6,0	8,0	9,6	8,4	7,8	9,1
Industri	10,5	10,3	11,4	12,6	11,0	11,0
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	7,8	8,7	9,7	9,6	9,4	9,2
Antal anställda, st (balansdag)						
Tjänster	4 352	4 328	4 559	5 152	5 140	5 196
Handel	2 477	2 464	2 557	2 372	2 417	2 287
Industri	5 147	5 240	5 286	5 310	5 276	4 924
Koncernfunktioner	101	102	103	106	112	125
Totalt koncernen	12 077	12 134	12 505	12 940	12 945	12 532
Antal affärsenheter, st (balansdag)						
Tjänster	58	57	61	62	62	62
Handel	32	32	32	33	35	35
Industri	39	39	39	39	39	38
Totalt koncernen	129	128	132	134	136	135

Räkningar

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	8 997	9 836	36 006	34 250
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 145	-7 901	-28 690	-27 475
Bruttoresultat	1 852	1 935	7 316	6 775
Försäljningskostnader	-845	-851	-3 247	-2 890
Administrationskostnader	-591	-513	-2 093	-2 032
Övriga rörelseintäkter	259	497	1 086	1 393
Övriga rörelsekostnader	-155	-276	-616	-634
Rörelseresultat	520	792	2 446	2 613
Finansnetto	-277	-239	-1 125	-502
Resultat före skatt	243	553	1 321	2 111
Inkomstskatt	-100	-137	-377	-519
Periodens resultat	143	417	944	1 592
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	104	367	778	1 436
Innehav utan bestämmande inflytande	39	49	166	157
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,06	0,22	0,47	0,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,06	0,22	0,46	0,86

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Periodens resultat	143	417	944	1 592
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-61	75	-44	150
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	-61	75	-44	150
Poster som har eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-347	43	-17	566
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflytessäkring	2	0	9	-16
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	-344	43	-8	549
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-405	118	-52	700
Periodens totalresultat	-262	534	892	2 292
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-225	463	736	2 066
Innehav utan bestämmande inflytande	-36	72	155	226

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	24 982	25 566
Materiella anläggningstillgångar	5 391	5 305
Finansiella anläggningstillgångar	63	80
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	4	9
Uppskjutna skattefordringar	157	133
Summa anläggningstillgångar	30 597	31 093
Varulager	4 522	5 203
Kundfordringar	4 441	4 940
Kortfristiga fordringar	3 049	3 223
Kortfristiga placeringar	0	1
Likvida medel	1 560	3 022
Summa omsättningstillgångar	13 572	16 389
Summa tillgångar	44 169	47 482
Eget kapital och skulder		
Summa eget kapital	20 437	19 628
Räntebärande långfristiga skulder	10 080	13 224
Långfristiga leasingskulder	1 222	1 229
Avsättningar för pensioner	251	205
Icke räntebärande långfristiga skulder	1 814	2 343
Avsättningar	92	87
Uppskjutna skatteskulder	1 789	1 865
Summa långfristiga skulder	15 248	18 954
Räntebärande kortfristiga skulder	546	200
Kortfristiga leasingskulder	430	425
Leverantörsskulder	2 271	2 563
Icke räntebärande kortfristiga skulder	5 238	5 713
Summa kortfristiga skulder	8 484	8 901
Summa eget kapital och skulder	44 169	47 482

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 595	16 564
Totalresultat		
Periodens resultat	778	1 436
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-45	148
Periodens övriga totalresultat	3	482
Periodens totalresultat	736	2 066
Transaktioner med koncernens ägare		
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare		
Lämnade utdelningar	-133	-116
Apportemission	71	168
Emissionskostnader efter skatt	0	0
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	4	-
Aktierelaterade ersättningar	37	30
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	124	1 050
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	103	1 131
Förändringar av ägarandel i dotterföretag		
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	2	-168
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	2	-168
Summa transaktioner med koncernens ägare	104	964
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 435	19 595
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	34	24
Periodens resultat	166	157
Periodens övriga totalresultat	-10	69
Periodens totalresultat	155	226
Utdelning minoritet	-108	-123
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-177	24
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	191	1 622
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	-34	-
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-60	-1 739
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	2	34
Totalt eget kapital	20 437	19 628

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Resultat före skatt	243	553	1 321	2 111
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	504	419	2 057	1 351
Betald inkomstskatt	20	-6	-814	-690
Förändringar i rörelsekapital	692	306	798	-1 143
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 459	1 272	3 361	1 628
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-169	-210	-574	-609
Rörelseförvärv och avyttringar	-60	-371	-392	-9 193
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-229	-581	-965	-9 802
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-133	-116
Utdelning till minoritetsägare	-6	-26	-106	-123
Nyemission	-	0	4	0
Förändring av lån	-911	-633	-3 091	5 712
Amortering av leasingskuld och övrig finansieringsverksamhet	-148	-151	-553	-533
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 065	-811	-3 879	4 939
Periodens kassaflöde	165	-119	-1 483	-3 235
Likvida medel vid periodens ingång	1 421	3 159	3 022	6 167
Valutakursdifferens i likvida medel	-26	-18	21	91
Likvida medel vid periodens slut	1 560	3 022	1 560	3 022

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 129 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 i Mellanöstern 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-dec, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncerngemensamma poster och eliminerings	Totalt
Nettoomsättning	11 346	10 048	14 662	-50	36 006
Kostnad sålda varor och tjänster	-8 981	-8 079	-11 406	-225	-28 690
Bruttoresultat	2 365	1 969	3 257	-275	7 316
Försäljningskostnader	-977	-1 107	-1 088	-74	-3 247
Administrationskostnader	-746	-443	-971	67	-2 093
Övriga rörelseintäkter	310	318	447	11	1 086
Övriga rörelsekostnader	-140	-188	-287	-1	-616
Rörelseresultat	812	549	1 357	-272	2 446
Finansnetto	-60	-106	-86	-873	-1 125
Resultat före skatt	752	443	1 271	-1 145	1 321
Återläggning finansnetto	60	106	86	873	1 125
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	300	237	324	1	861
EBITA	1 111	786	1 681	-271	3 307
Jämförelsestörande poster	-54	18	-35	2	-69
Justerad EBITA	1 057	804	1 646	-270	3 238

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2023

jan-dec, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncerngemensamma poster och elimineringsar	Totalt
Sverige	8 234	5 129	4 029	-50	17 341
Danmark	512	317	371	-	1 200
Finland	78	236	248	-	562
Tyskland	409	469	2 022	-	2 900
Övriga länder inom EU	83	678	1 753	-	2 513
Norge	906	1 525	685	-	3 116
Schweiz	732	552	587	-	1 870
Storbritannien	269	1 122	2 029	-	3 420
USA	14	0	1 775	-	1 789
Övriga länder utanför EU	110	20	1 164	-	1 294
Total nettoomsättning	11 346	10 048	14 662	-50	36 006

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2022

jan-dec, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncerngemensamma poster och elimineringsar	Totalt
Nettoomsättning	11 351	9 637	13 288	-26	34 250
Kostnad sålda varor och tjänster	-8 940	-7 808	-10 489	-237	-27 475
Bruttoresultat	2 411	1 829	2 798	-263	6 775
Försäljningskostnader	-939	-910	-969	-72	-2 890
Administrationskostnader	-742	-419	-863	-9	-2 032
Övriga rörelseintäkter	205	561	613	14	1 393
Övriga rörelsekostnader	-89	-178	-366	-1	-634
Rörelseresultat	846	884	1 214	-330	2 613
Finansnetto	-62	-80	-77	-282	-502
Resultat före skatt	783	804	1 137	-612	2 111
Återläggning finansnetto	62	80	77	282	502
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	246	188	257	1	692
EBITA	1 092	1 072	1 471	-329	3 305
Jämförelsestörande poster	-12	-148	-11	10	-162
Justerad EBITA	1 079	923	1 460	-319	3 143

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2022

jan-dec, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncerngemensamma poster och elimineringsar	Totalt
Sverige	9 083	5 297	3 910	-26	18 264
Danmark	315	256	297	-	868
Finland	72	249	347	-	667
Tyskland	291	416	1 823	-	2 530
Övriga länder inom EU	82	617	1 610	-	2 309
Norge	786	1 067	646	-	2 499
Schweiz	554	582	415	-	1 551
Storbritannien	77	1 143	1 562	-	2 782
USA	15	1	1 711	-	1 727
Övriga länder utanför EU	76	10	967	-	1 053
Total nettoomsättning	11 351	9 637	13 288	-26	34 250

NOT 3 – INTÅKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal

MSEK	2023	2022	2023	2022
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Entreprenad	269	269	969	913
Infrastruktur	682	648	2 400	2 273
Installation	827	1 073	3 529	3 635
Logistik	297	323	1 184	1 257
Konstruktion	418	517	1 610	1 772
Digitala tjänster	188	189	715	643
HR och kompetens	245	247	967	879
Elimineringar inom affärsområde	-8	-9	-27	-20
Summa segment Tjänster	2 918	3 258	11 346	11 351
Hus och hem	710	904	2 949	3 378
Nischade verksamheter	798	907	2 969	3 021
Hälsa och skönhet	774	721	2 802	1 866
Sport, kläder och accessoarer	258	382	1 340	1 395
Elimineringar inom affärsområde	-3	-6	-11	-22
Summa segment Handel	2 538	2 908	10 048	9 637
Automation	1 158	1 249	4 714	4 133
Industriteknik	1 270	1 389	5 348	4 782
Produkter	1 136	1 065	4 631	4 432
Elimineringar inom affärsområde	-8	-23	-31	-59
Summa segment Industri	3 555	3 680	14 662	13 288
Koncernmässiga elimineringar	-14	-9	-50	-26
Totalt	8 997	9 836	36 006	34 250

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	2023	2022
	jan-dec	jan-dec
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	28 861	26 562
Varor och tjänster överförda över tid	7 144	7 688
Totalt	36 006	34 250

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till december 2023:

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	303	23	56	383
Övriga anläggningstillgångar	10	8	8	25
Varulager	2	11	22	35
Övriga omsättningstillgångar	196	6	23	225
Likvida medel	200	17	33	250
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-71	-4	-14	-90
Skulder till kreditgivare	-6	-3	-	-9
Övriga skulder	-77	-30	-49	-155
Förvärvade nettotillgångar	557	28	79	664
Goodwill	217	48	75	340
Innehav utan bestämmande inflytande	-170	-4	-17	-191
Köpeskillning	603	71	138	812
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-200	-17	-33	-250
Avgår ej utbetald köpeskillning	-34	-30	-17	-80
Avgår via reglering med konvertibel	-133	-	-	-133
Påverkan på koncernens likvida medel	237	25	87	349

Preliminära förvärvsanalyser för väsentliga förvärv under året

MSEK	AC Electrical Services Group Ltd - inkluderat i Tjänster	The Physics Café Pte. Ltd. - inkluderat i Tjänster	Summa väsentliga förvärv
Immateriella anläggningstillgångar	212	41	253
Övriga anläggningstillgångar	4	1	5
Varulager	1	-	1
Övriga omsättningstillgångar	172	0	172
Likvida medel	149	28	177
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-54	-7	-61
Skulder till kreditgivare	-	-	-
Övriga skulder	-22	-11	-33
Förvärvade nettotillgångar	462	52	514
Goodwill	90	119	209
Innehav utan bestämmande inflytande	-111	-60	-170
Köpeskillning	442	111	553
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-149	-28	-177
Avgår ej utbetald köpeskillning	-	-32	-32
Avgår via reglering med konvertibel	-133	-	-133
Påverkan på koncernens likvida medel	161	51	211

Köpeskillning och bedömningar

Köpeskillningen för årets förvärv uppgår till sammanlagt 812 MSEK, varav 340 MSEK redovisas som goodwill inkluderat justeringar av preliminära förvärvsanalyser från föregående år. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel är 349 MSEK. Kassaflöde från rörelseförvärv och avyttringar, som uppgår till 392 MSEK, påverkas utöver ovanstående rörelseförvärv även av: förvärv av minoritetsandelar under året med erlagda köpeskillningar om 190 MSEK, avyttring av minoritetsandelar med en erhållen köpeskillning om 15 MSEK, utbetalningar av tilläggsköpeskillningar för förvärv genomförda tidigare år uppgår till 636 MSEK och avyttring av rörelse ökar likvida medel med 770 MSEK. Om samtliga årets förvärv hade genomförts den 1 januari 2023 hade bidraget till koncernens nettoomsättning varit 600 MSEK, påverkan på koncernens resultat efter skatt hade varit 104 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärvsanalyser har gjorts under kvartalet avseende tidigare års förvärv. Förvärvsanalyser för förvärv som har skett från och med det första kvartalet 2023 till och med det fjärde 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 31 december 2023 uppgick koncernens totala goodwill till 18 763 MSEK (18 989). Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet. Under det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivningsprövning och inget nedskrivningsbehov identifierades.

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	18 989	340	-	-612	45	18 763

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. De sammanlagda förvärvsrelaterade utgifterna för förvärv under året är 9 MSEK (72).

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 (10,6). 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 årets förvärv uppgår till 80 MSEK (702) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillingar uppgick den 31 december 2023 till 320 MSEK (997).

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 JANUARI-DECEMBER 2023

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat				
Omsättning	248	82	136	466
Periodens resultat	46	-6	20	59
Påverkan om förvärven genomförts den 1 januari				
Omsättning	339	110	150	600
Periodens resultat	89	-9	24	104

Förvärv tillträdde under januari till december 2023 har påverkat koncernens nettoomsättning med 466 MSEK, EBITA med 77 MSEK och årets resultat med 59 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 9 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	31 dec 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 tillgångar, MSEK								
Finansiella anläggningstillgångar	52	9	2	63	33	8	39	80
Kundfordringar	4 441	-	-	4 441	4 940	-	-	4 940
Kortfristiga fordringar	975	-	32	1 007	1 056	-	40	1 096
Kortfristiga placeringar	-	0	-	0	-	1	-	1
Likvida medel	1 560	-	-	1 560	3 022	-	-	3 022
Totalt	7 027	9	35	7 071	9 051	9	79	9 139

	31 dec 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
Finansiella skulder, MSEK								
Räntebärande långfristiga skulder	10 013	-	66	10 079	13 219	-	2	13 221
Ikke räntebärande långfristiga skulder	42	55	-	97	26	381	-	407
Räntebärande kortfristiga skulder	533	-	12	546	138	-	62	200
Leverantörsskulder	2 271	-	-	2 271	2 563	-	-	2 563
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	2 763	265	-	3 028	2 836	659	-	3 494
Totalt	15 622	320	79	16 021	18 782	1 040	64	19 886

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.

	31 dec 2023						31 dec 2022					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella tillgångar, MSEK												
Finansiella anläggningstillgångar	-	2	-	60	-	63	-	39	-	41	-	80
Kundfordringar	-	-	-	4 441	-	4 441	-	-	-	4 940	-	4 940
Kortfristiga fordringar	-	32	-	975	-	1 007	-	40	-	1 056	-	1 096
Kortfristiga placeringar	0	-	-	-	-	0	1	-	-	-	-	1
Likvida medel	1 560	-	-	-	-	1 560	3 022	-	-	-	-	3 022
Totalt	1 560	35	-	5 476	-	7 071	3 023	79	-	6 037	-	9 139

31 dec 2023

31 dec 2022

Finansiella skulder, MSEK	31 dec 2023						31 dec 2022					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Räntebärande långfristiga skulder	-	5 131	-	5 041	-93	10 079	-	4 755	-	7 258	1 208	13 221
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	55	42	-	97	-	-	381	26	-	407
Räntebärande kortfristiga skulder	-	12	-	533	-	546	-	62	-	138	-	200
Leverantörsskulder	-	-	-	2 271	-	2 271	-	-	-	2 563	-	2 563
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	265	2 763	-	3 028	-	43	616	2 836	-	3 494
Totalt	-	5 144	320	10 650	-93	16 021	-	4 859	997	12 822	1 208	19 886

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 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	80	-636	-123	3	320

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 11,2 procent (10,6).

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 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning	0,06	0,22	0,47	0,86
Resultat per aktie efter utspädning	0,06	0,22	0,46	0,86
TSEK				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	103 993	367 386	778 319	1 435 708
Antal				
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 539 544 134	1 522 858 898	1 535 455 594	1 517 612 878
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 687 545 508	1 670 860 272	1 683 456 968	1 665 614 252

NYCKELTALSTABELL

MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	8 997	9 836	36 006	34 250
Justerad EBITDA	978	1 191	4 293	4 079
Justerad EBITA	706	927	3 238	3 143
Justerad EBITA-marginal, %	7,8	9,4	9,0	9,2
Rörelseresultat	520	792	2 446	2 613
Rörelsemarginal, %	5,8	8,1	6,8	7,6
Resultat före skatt	243	553	1 321	2 111
Periodens resultat	143	417	944	1 592
Rörelsekapital (12 mån)			5 853	5 102
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %			55,3	61,6
Avkastning eget kapital (12 mån), %			4,6	8,8
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %			7,7	10,1
Soliditet, %			46,3	41,3
Räntebärande nettoskuld			10 902	12 260
Nettoskuld			13 159	15 249
Skuldsättningsgrad, ggr			0,6	0,8
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr			2,5	2,6
Räntetäckningsgrad, ggr	2,2	4,1	2,5	5,2
Medelantal anställda			11 654	11 263
Antal anställda vid periodens slut			12 077	12 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 459	1 272	3 361	1 628
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	153,7	109,4	104,4	58,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,06	0,22	0,47	0,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,06	0,22	0,46	0,86

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	46	62	161	156
Administrationskostnader	-96	-106	-310	-323
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-0	0
Rörelseresultat	-50	-44	-148	-166
Finansiella intäkter och kostnader	193	97	777	694
Resultat efter finansiella poster	143	53	628	527
Bokslutsdispositioner	56	-	46	-
Skatt	117	53	13	-43
Periodens resultat	316	106	687	485

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	28 494	28 343
Summa anläggningstillgångar	28 495	28 344
Kortfristiga fordringar	3 980	3 956
Likvida medel	739	1 168
Summa omsättningstillgångar	4 719	5 124
Summa tillgångar	33 214	33 469
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	1	1
Fritt eget kapital	17 887	17 238
Summa eget kapital	17 887	17 239
Långfristiga skulder	9 780	12 942
Kortfristiga skulder	5 547	3 288
Summa eget kapital och skulder	33 214	33 469

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 31 dec 2023	12 mån t.o.m 31 dec 2022
Periodens resultat	944	1 592
Eget kapital	20 322	17 999
Avkastning på eget kapital, %	4,6	8,8

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 31 dec 2023	12 mån t.o.m 31 dec 2022
Justerad EBITA	3 238	3 143
Rörelsekapital	5 853	5 102
Avkastning på rörelsekapital, %	55,3	61,6

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL¹

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 31 dec 2023	12 mån t.o.m 31 dec 2022
Rörelseresultat	2 446	2 613
Finansiella intäkter	198	479
Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter	2 644	3 091
Sysselsatt kapital	34 142	30 753
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,7	10,1

EBITA¹

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

MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelseresultat	520	792	2 446	2 613
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	214	222	861	692
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
EBITA	735	1 014	3 307	3 305

EBITDA¹

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

MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelseresultat	520	792	2 446	2 613
Avskrivningar	487	486	1 917	1 628
Nedskrivningar	-0	-1	-0	0
EBITDA	1 007	1 278	4 363	4 241

FINANSNETTO¹

Syftet med nyckeltalet är att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter. Ny presentation av komponenterna i finansnettot från och med det fjärde kvartalet 2024. Tidigare definition av finansiella intäkter och kostnader inkluderade bruttoredovisade valutaeffekter. I den nya uppställningen presenteras valutaeffekterna netto, samtidigt som finansiella kostnader har brutits ut från räntekostnaderna.

MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Ränteintäkter	23	12	77	24
Räntekostnader	-248	-197	-1 004	-508
Finansiella kostnader	-35	-50	-127	-120
Valutakursförändringar och övrigt	-18	-3	-71	103
Finansnetto	-277	-239	-1 125	-502

JUSTERAD EBITA¹

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 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelseresultat	520	792	2 446	2 613
Jämförelsestörande poster	-29	-87	-69	-162
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	214	222	861	692
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Justerad EBITA	706	927	3 238	3 143

JUSTERAD EBITA-MARGINAL¹

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

MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Justerad EBITA	706	927	3 238	3 143
Nettoomsättning	8 997	9 836	36 006	34 250
Justerad EBITA-marginal, %	7,8	9,4	9,0	9,2

JUSTERAD EBITDA¹

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 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelseresultat	520	792	2 446	2 613
Jämförelsestörande poster	-29	-87	-69	-162
Avskrivningar	487	486	1 917	1 628
Nedskrivningar	-0	-1	-0	0
Justerad EBITDA	978	1 191	4 293	4 079

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)¹

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

MSEK	2023	2022	2023	2022
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Justerad EBITDA	978	1 191	4 293	4 079
Förändringar i rörelsekapital	692	306	798	-1 143
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar definierade som CapEx	-167	-194	-610	-539
Operativt kassaflöde	1 503	1 303	4 481	2 397
Justerad EBITDA	978	1 191	4 293	4 079
Justerad kassagenerering, %	153,7	109,4	104,4	58,8

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER¹

Jämförelsestörande poster, så som omvärdering av tilläggsköpeskillningar, 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
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	32	93	123	255
Värdering till verkligt värde av tillgångar vid förvärv	-	-1	-	-56
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	0	0	-2	-14
Centrala omstrukturingskostnader	-10	-	-10	-18
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	7	-5	-41	-5
Jämförelsestörande poster	29	87	69	162

NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE¹

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	31 dec 2023	31 dec 2022
	Räntebärande skulder	10 626
Leasingkulder	1 652	1 654
Avsättningar för pensioner, netto	247	205
Finansiella tillgångar	-63	-
Kortfristiga placeringar	0	-1
Likvida medel	-1 560	-3 022
Räntebärande nettoskuld	10 902	12 260

NETTOSKULD RÄNTEBÄRANDE/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)¹

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	31 dec 2023	31 dec 2022
	Räntebärande nettoskuld	10 902
Justerad RTM EBITDA	4 305	4 658
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,5	2,6

NETTOSKULD¹

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	31 dec 2023	31 dec 2022
Räntebärande skulder	10 626	13 424
Leasingkulder	1 652	1 654
Avsättningar för pensioner, netto	247	205
Framtida tilläggsköpeskillingar	320	997
Minoritetsoptioner	1 937	1 991
Finansiella tillgångar	-63	-
Kortfristiga placeringar	0	-1
Likvida medel	-1 560	-3 022
Nettoskuld	13 159	15 249

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT¹

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)¹

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.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD¹

Rörelseresultat plus ränteutgifter dividerat med räntekostnader. Syftet är att visa resultatet i förhållande till räntekostnaderna, vilket är ett sätt mäta koncernens kapacitet att täcka räntekostnaderna. Tidigare har definitionen av räntekostnader innehållit övriga finansiella kostnader. Enligt den tidigare definitionen hade räntetäckningsgraden för året varit 2,3 ggr (4,5).

MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelseresultat	520	792	2 446	2 613
Ränteutgifter	23	12	77	24
Rörelseresultat inklusive ränteutgifter	543	804	2 523	2 636
Räntekostnader	-248	-197	-1 004	-509
Räntetäckningsgrad, ggr	2,2	4,1	2,5	5,2

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 31 dec 2023	12 mån t.o.m 31 dec 2022
Varulager	5 019	4 476
Kundfordringar	4 837	4 461
Övriga kortfristiga fordringar	2 798	2 299
Leverantörsskulder	-2 675	-2 571
Övriga kortfristiga skulder	-4 127	-3 563
Rörelsekapital	5 853	5 102

RÖRELSEMARGINAL¹

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

MSEK	2023	2022	2023	2022
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelseresultat	520	792	2 446	2 613
Nettoomsättning	8 997	9 836	36 006	34 250
Rörelsemarginal, %	5,8	8,1	6,8	7,6

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 en låg skuldsättningsgrad motsvaras av hög soliditet.

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
	Nettoskuld	13 159
Eget kapital	20 437	19 628
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,8

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	31 dec 2023	31 dec 2022
	Eget kapital	20 437
Balansomslutning	44 169	47 482
Soliditet, %	46,3	41,3

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	12 mån t.o.m	12 mån t.o.m
	31 dec 2023	31 dec 2022
Balansomslutning	46 412	42 400
Icke räntebärande skulder	-10 122	-9 772
Avsättningar	-2 148	-1 876
Sysselsatt kapital	34 142	30 753

UTESTÅENDE ANTAL AKTIER¹

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.

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

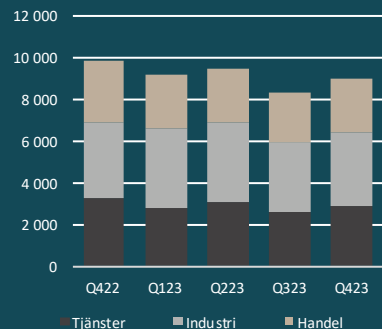
¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

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 12 000 anställda i en diversifierad grupp av bolag med en nettoomsättning på 36 miljarder kronor (LTM) och är noterat på Nasdaq Stockholm.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK

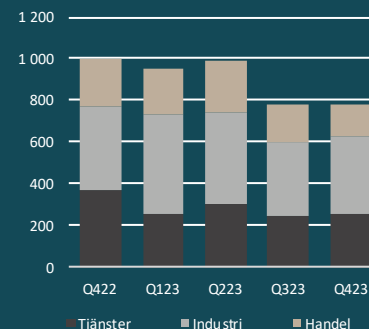


129

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

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
+46 72-506 14 22

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

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