

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2020

Q2

storskogen

Omsättning
7 662

MSEK rullande 12 månader

EBITA
695

MSEK rullande 12 månader

Nya förvärv
615

MSEK årsomsättning under Q2

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2019.

ANDRA KVARTALET (1 APRIL - 30 JUNI 2020)

- Nettoomsättningen ökade med 36 procent och uppgick till 2 109 MSEK (1 553). Den organiska tillväxten var -8 procent i det andra kvartalet och 5 procent för den rullande 12-månadersperioden.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 77 procent och uppgick till 228 MSEK (129), motsvarande en EBITA-marginal om 10,8 procent (8,3).
- Rörelseresultatet ökade med 77 procent och uppgick till 204 MSEK (115), motsvarande en rörelsemarginal om 9,7 procent (7,4).
- Resultat efter skatt ökade med 51 procent och uppgick till 142 MSEK (94) och resultat per aktie uppgick till 1,31 SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 333 MSEK (jämförelse saknas).
- En nyemission i syfte att möjliggöra fortsatta förvärv påbörjades under kvartalet och slutförs under det tredje kvartalet. Nettolikviden uppgår till sammanlagt cirka 1,7 mdr SEK.

PERIODEN (1 JANUARI - 30 JUNI 2020)

- Nettoomsättningen ökade med 56 procent och uppgick till 4 177 MSEK (2 677). Den organiska tillväxten var -1 procent under perioden.
- EBITA ökade med 94 procent och uppgick till 396 MSEK (204), motsvarande en EBITA-marginal om 9,5 procent (7,6).
- Rörelseresultatet ökade med 96 procent och uppgick till 349 MSEK (178), motsvarande en rörelsemarginal om 8,3 procent (6,6).
- Resultat efter skatt ökade med 68 procent och uppgick till 243 MSEK (145).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 251 MSEK (336).
- Nettoskuld/EBITDA uppgick till 2,6 (1,2).
- Avkastning på genomsnittligt eget kapital uppgick till 12,2 procent (11,8).
- 16 förvärv genomförts sedan årets början, varav fyra efter periodens slut, med en total årsomsättning om cirka 2 650 MSEK.

NYCKELTAL

MSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	Förändr. %	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Förändr. %	Rullande 12 mån 30 juni 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	2 109	1 553	35,8	4 177	2 677	56,0	7 662	6 163
EBITA	228	129	77,1	396	204	94,0	695	503
EBITA-marginal, %	10,8	8,3		9,5	7,6		9,1	8,2
Rörelseresultat	204	115	76,7	349	178	96,2	552	381
Rörelsemarginal, %	9,7	7,4		8,3	6,6		7,2	6,2
Resultat efter finansiella poster	188	111	69,9	316	169	87,0	520	373
Periodens resultat	142	94	51,3	243	145	67,9	385	287
Nettoskuld/EBITDA (12 mån), ggr	2,6	1,2		2,6	1,2		2,6	2,4
Balansomslutning	9 650	5 790		9 650	5 790		9 650	7 923
Avkastning eget kapital, %	12,2	11,8		12,2	11,8		12,2	11,0
Avkastning rörelsekapital (12 mån), %	64,2	75,9		64,2	75,9		64,2	79,5
Soliditet, %	38,0	47,2		38,0	47,2		38,0	39,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	N/A	N/A		251	336		362	447

* Exklusive jämförelsestörande post om -24,9 MSEK hänförlig till koncernmässig, icke-operationell nedskrivning av förvärvat lager i det fjärde kvartalet 2019.

VD har ordet

Första halvåret 2020 har på grund av covid-19 varit ett av de mest utmanande sedan vi startade Storskogen, såväl operationellt och förvärvsmässigt som strategiskt. Trots detta kan vi konstatera en EBITA-tillväxt på 94 procent jämfört med samma period föregående år, 16 gjorda förvärv och 1,7 mdr SEK i nytt eget kapital som ska användas för att kunna fullfölja vår strategiska agenda.

Operationellt har våra bolag fått hantera hög sjukfrånvaro, störda internationella leverans- och logistikkedjor samt i vissa fall snabbt fallande efterfrågan och osäkra kundfordringar. Trots en organisk försäljningsminskning under det andra kvartalet på 8 procent hade vi en organisk vinsttillväxt på 2 procent under kvartalet, och en total ökning av rörelseresultatet på 77 procent. Detta är ett gott betyg för våra vd:ar och affärsområden som med en rad snabba, beslutsamma och ibland tuffa åtgärder har haft kontroll över kostnaderna och samtidigt tagit marknadsandelar.

På förvärvssidan har osäkerheten avseende målbolagens kort- och långsiktiga intjäningsförmåga försvårat förhandlingsprocesser, prissättning och due diligence med resultatet att flera transaktioner har avbrutits eller skjutits på framtiden. Tack vare att vi är aktiva inom ett brett spektrum av branscher, och att vi kan göra både större plattformsförvärv och mindre tilläggsförvärv har vi dock haft ett fullgott inflöde av intressanta förvärvsobjekt trots den utmanande omvärlden. Till och med juli har vi genomfört 16 förvärv med en sammanlagd årsomsättning på 2,65 mdr SEK.

Finansiellt gick vi in i coronakrisen med en stark kassa, men insåg snabbt att vår ursprungliga plan om en börsnotering i slutet av 2020 inte vore optimal för aktieägarna. Beslutet att skjuta upp noteringen innebar att vi behövde fylla på kassan genom en nyemission för att kunna fullfölja vår strategiska plan, öka vår handlingsfrihet och sänka risken i en extremt osäker omvärld. Efterfrågan var stor och resulterade i en emissionslikvid på 1,7 mdr SEK med starkt stöd från existerande ägarkrets, kompletterade med över 250 medarbetare samt AMF som ny strategisk investerare. Jag tackar ödmjukt för förtroendet från både gamla aktieägare och nya investerare.

Strategiskt är vi nöjda med hur vår portföljstrategi, våra förvärvskriterier och vår förvärvsprocess speglats i bolagens prestationer i denna kris. Vi har förvärvat fina bolag som står starka även när det blåser hårt. Vi fortsätter att etablera oss i nya affärssegment och stärka vår marknadsposition i befintliga vertikaler för att åstadkomma en bättre riskspridning och förutsättningar för långsiktigt god lönsamhet.

När vi nu blickar framåt förväntar vi oss en aktiv men något lugnare höst på förvärvssidan och en fortsatt komplex och utmanande omvärld operationellt, samtidigt som vårt arbete med att bli redo för börsen fortsätter i hög takt.

Jag önskar alla våra nya aktieägare hjärtligt välkomna till Storskogen!

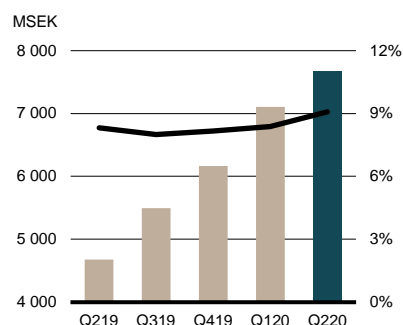
Daniel Kaplan,
Verkställande direktör



“Trots en organisk försäljningsminskning på 8 procent hade vi en organisk vinsttillväxt på 2 procent under kvartalet, och en total ökning av rörelseresultatet på 77 procent.”

Daniel Kaplan, vd

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA-MARGINAL, RULLANDE 12 MÅNADER



Koncernens utveckling

FÖRSÄLJNINGsutveckling

Storskogens nettoomsättning i det andra kvartalet ökade med 36 procent till 2 109 MSEK (1 553). Den organiska försäljningstillväxten var -8 procent under kvartalet och den resterande tillväxten var hänförlig till förvärv.

Storskogens nettoomsättning under halvårsperioden ökade med 56 procent till 4 177 MSEK (2 677). Den organiska försäljningstillväxten var -1 procent för halvåret och resterande tillväxt var hänförlig till förvärv.

RESULTATutveckling

Under det andra kvartalet ökade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) med 77 procent till 228 MSEK (129) och EBITA-marginalen uppgick till 10,8 procent (8,3). Statliga stöd till följd av coronapandemin påverkade kvartalets EBITA-marginal med cirka 1 procentenhet. Den organiska EBITA-tillväxten var 2 procent under kvartalet och resterande vinststillväxt var hänförlig till förvärv. Rörelseresultatet ökade med 77 procent och uppgick till 204 MSEK (115). Finansnettot uppgick till -16 MSEK (-5) och resultat efter finansiella poster ökade med 70 procent till 188 MSEK (111). Resultat efter skatt under kvartalet ökade med 51 procent till 142 MSEK (94) motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 1,31 SEK (jämförelsetal för perioden 2019 saknas då Storskogen Group bildades i det fjärde kvartalet 2019).

Under halvårsperioden ökade EBITA med 94 procent till 396 MSEK (204) och EBITA-marginalen uppgick till 9,5 procent (7,6). Statliga stöd till följd av coronapandemin påverkade halvårets EBITA-marginal med cirka 0,5 procentenhet. Den organiska EBITA-tillväxten var 27 procent för halvåret och resterande vinststillväxt var hänförlig till förvärv.

Resultatförbättringen jämfört med samma period föregående år förklaras av starkare underliggande lönsamhet i verksamheterna under perioden, positivt bidrag från förvärvade enheter samt av negativa valutaeffekter och nedskrivning av projektvinster i dotterbolag under jämförelseperioden. Rörelseresultatet ökade under perioden med 96 procent till 349 MSEK (178) och rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (6,6). Finansnettot uppgick till -33 MSEK (-9) och resultat efter finansiella poster ökade med 87 procent till 316 MSEK (169). Resultat efter skatt för perioden ökade med 68 procent till 243 MSEK (145). Resultat per aktie för perioden uppgick till 2,27 SEK.

AVKASTNING

Avkastning på genomsnittligt eget kapital uppgick under perioden till 12,2 procent (11,8) och EBITA i relation till genomsnittligt rörelsekapital uppgick till 64,2 procent (75,9). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,9 procent (10,6).

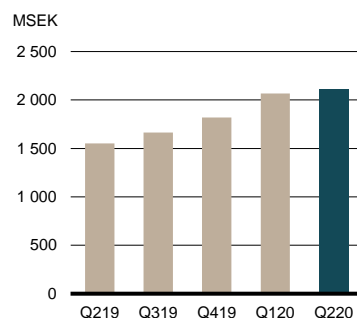
Nettoomsättning per affärsområde

MSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	Förändr. %	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Industri	605	466	30,0	1 264	764	65,3	2 229	1 729
Tjänster	876	613	42,8	1 702	1 056	61,2	3 201	2 555
Handel	628	474	32,4	1 211	856	41,4	2 233	1 879
Verksamhet	2 108	1 552	35,8	4 177	2 677	56,0	7 663	6 163
Elimineringar, moderbolag	0	1		0	1		-1	0
Nettoomsättning, koncernen	2 109	1 553	35,8	4 177	2 677	56,0	7 662	6 163

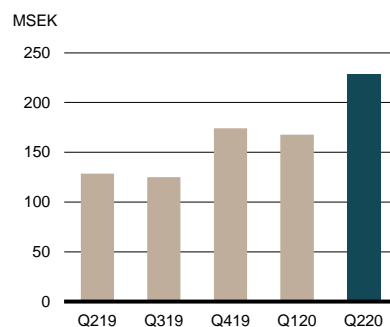
EBITA per affärsområde

MSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	Förändr. %	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Industri	44	43	1,9	114	67	69,1	192	145
Tjänster	123	55	123,4	175	85	107,3	341	250
Handel	72	32	121,0	120	55	117,6	174	109
Koncernposter	-11	-2		-13	-3		-12	-2
EBITA, koncernen	228	129	77,1	396	204	94,0	695	503
Avskr. på immateriella anläggningstillgångar	-24	-13		-47	-26		-93	-73
Rörelseresultat, EBIT	204	115	76,7	349	178	96,2	576	406

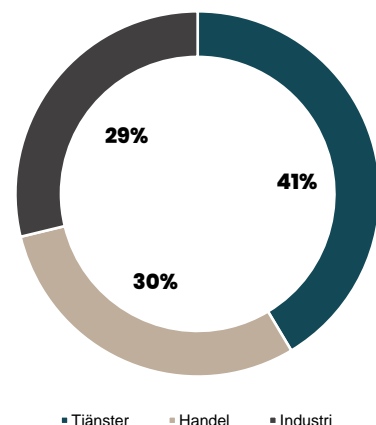
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q2 2020



Affärsområde Tjänster

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Tjänster ökade nettoomsättningen med 43 procent till 876 MSEK (613) under kvartalet, och med 61 procent till 1 702 MSEK (1 056) under det första halvåret. Tillväxten var uteslutande förvärvsdriven, medan den organiska tillväxten var -6 procent under halvåret jämfört med motsvarande period 2019.

EBITA ökade med 123 procent till 123 MSEK (55) under det andra kvartalet, och med 107 procent till 175 MSEK (85) under det första halvåret. EBITA-marginalen uppgick därmed till 14,1 procent (9,0) för det andra kvartalet och 10,3 procent (8,0) för halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten var 15 procent under halvåret. Den ökade lönsamheten är framför allt hänförlig till negativt bidrag från nedskrivning av projektvinster i ett av dotterbolagen under jämförelseperioden. Rensat för denna effekt var den organiska EBITA-tillväxten 1 procent för halvåret. Permitteringsstöd har inte väsentligt påverkat affärsområdet Tjänsters resultat.

Flertalet bolag, i synnerhet inom entreprenad och infrastruktur, har haft en gynnsam utveckling bland annat till följd av en relativt stor andel offentliga uppdrag och långa projekt. Dotterbolag inom företrädesvis logistik har drabbats mer märkbart av coronapandemin. Utsikterna för det andra halvåret är förknippade med viss osäkerhet, även om orderstock och beläggningsgrad inför hösten är på en förhållandevis god nivå.

FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

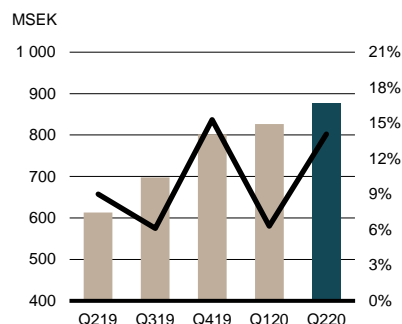
Under det andra kvartalet förvärvades Tepac Entreprenad, verksamt inom stambyten och VVS i Stockholmsregionen, Växjö Elmontage som utför elinstallationer i Växjöområdet, samt tre tilläggsförvärv: Karlssons Ortogonal, Björsons Måleri och Malmstens Måleri & Färgsättning. Den sammanlagda årsomsättningen för dessa bolag uppgick för räkenskapsåret 2019 till cirka 375 MSEK.

MSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	Förändr. %	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Nettoomsättning	876	613	42,8	1 702	1 056	61,2	3 201	2 555
EBITA	123	55	123,4	175	85	107,3	341	250
EBITA-marginal, %	14,1	9,0		10,3	8,0		10,6	9,8
Antal anställda, st	1 480	736		1 480	736		1 480	883
Antal affärsenheter, st	23	15		23	15		23	18

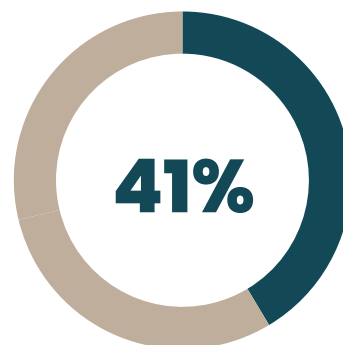


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B nischer. Undersegment inkluderar bland annat installation, specialiserad logistik, entreprenad och infrastruktur. Tjänster består av 23 affärsenheter.

OMSÄTTNING, MSEK EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q2 2020



Affärsområde Handel

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel ökade nettoomsättningen med 32 procent till 628 MSEK (474) under kvartalet, och med 41 procent till 1 211 MSEK (856) under det första halvåret. Den organiska försäljningstillväxten var 8 procent under halvåret jämfört med motsvarande period 2019, medan resterande tillväxt var förvärvad.

EBITA ökade med 121 procent till 72 MSEK (32) under det andra kvartalet, och med 118 procent till 120 MSEK (55) under det första halvåret. EBITA-marginalen uppgick därmed till 11,4 procent (6,9) för det andra kvartalet och 9,9 procent (6,4) för halvåret. Den ökade lönsamheten är delvis hänförlig till positivt bidrag från förvärvade bolag, däribland härvårdsbolagen, och till negativt bidrag från valutaeffekter under jämförelseperioden. Den organiska EBITA-tillväxten var 48 procent för halvåret. Permitteringsstöd motsvarar knappt 0,5 procentenhet av affärsområdets nettoomsättning för halvåret.

Resultatutvecklingen för dotterbolag inom Handel påverkades positivt av den hemrenoverings- och husdjurstrend som förelegat under våren och som har fortsatt under sommarmånaderna. Utsikterna för det andra halvåret är förhållandevis stabila men förknippade med viss osäkerhet avseende coronapandemins påverkan på såväl efterfrågan som leveranskedjor. Den starka kronkursen kan, om den håller i sig, påverka affärsområdets vinster positivt.

FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

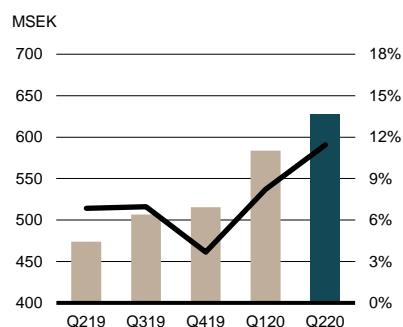
Under det andra kvartalet förvärvades två grossister av härvårdsprodukter: Lanza EP Sweden som är verksamt i Sverige och Friends med huvudsaklig verksamhet i Norge. Den sammanlagda årsomsättningen för dessa bolag uppgick för räkenskapsåret 2019 till cirka 240 MSEK.

MSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	Förändr. %	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Nettoomsättning	628	474	32,4	1 211	856	41,4	2 233	1 879
EBITA	72	32	121,0	120	55	117,6	174	109
EBITA-marginal, %	11,4	6,9		9,9	6,4		7,8	5,8
Antal anställda, st	618	409		618	409		618	702
Antal affärsenheter, st	14	9		14	9		14	12

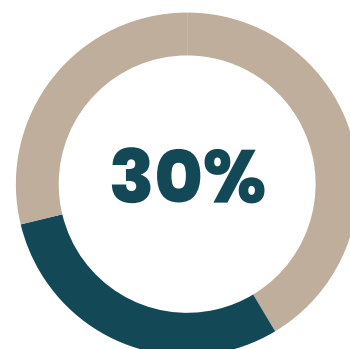


Affärsområde Handel fokuserar på bolag med starka varumärken inom sin marknad, mestadels distributörer och grossister med både egna och externa varumärken. Handel består av 14 affärsenheter.

OMSÄTTNING, MSEK EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q2 2020



Affärsområde Industri

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Industri ökade nettoomsättningen med 30 procent till 605 MSEK (456) under kvartalet, och med 65 procent till 1 264 MSEK (764) under det första halvåret. Den organiska tillväxten var -7 procent under halvåret jämfört med motsvarande period 2019, medan resterande tillväxt var förvärvad.

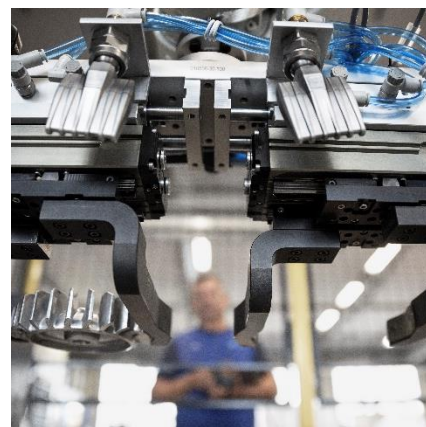
EBITA ökade med 2 procent till 44 MSEK (43) under det andra kvartalet, och med 69 procent till 114 MSEK (67) under det första halvåret. EBITA-marginalen uppgick därmed till 7,2 procent (9,2) för det andra kvartalet och 9,0 procent (8,8) för halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten var 26 procent för halvåret. Periodens resultat påverkades av kostnader av engångskaraktär motsvarande 4 MSEK som belastar årets resultat men är hänförliga till föregående år. Rensat för dessa var EBITA-marginalen 9,3 procent för det första halvåret 2020. Permitteringsstöd motsvarar knappt 1 procentenhet av affärsområdets nettoomsättning för halvåret.

I synnerhet dotterbolag som är underleverantörer till fordonsindustrin har under varen påverkats kännbart av coronapandemin i termer av minskad efterfrågan och störda leveranskedjor, medan ett flertal bolag verksamma inom andra industrier har varit tämligen opåverkade med stabil försäljningsutveckling och förbättrat resultat. Utsikterna för det andra halvåret präglas av stor osäkerhet, även om orderingsgången för de mest drabbade dotterbolagen ser ljusare ut under inledningen av det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet.

FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

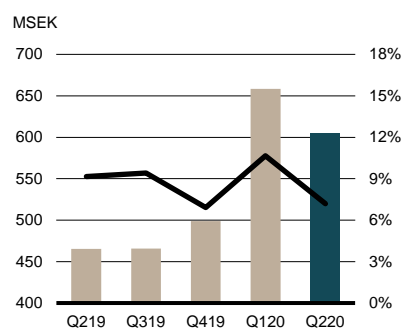
Inga förvärv gjordes i affärsområde Industri under kvartalet.

MSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	Förändr. %	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Nettoomsättning	605	466	30,0	1 264	764	65,3	2 229	1 729
EBITA	44	43	1,9	114	67	69,1	192	145
EBITA-marginal, %	7,2	9,2		9,0	8,8		8,6	8,4
Antal anställda, st	1 074	825		1 074	825		1 074	839
Antal affärsenheter, st	20	18		20	18		20	19

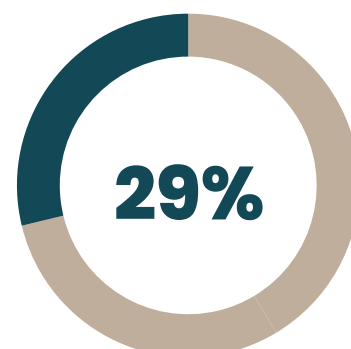


Affärsområde Industri fokuserar på traditionella B2B industribolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 20 affärsenheter.

OMSÄTTNING, MSEK EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q2 2020



Förvärv

Under det andra kvartalet 2020 gjordes fyra plattformsförvärv: Tepac Entreprenad AB, L'anza EP Sweden AB, Växjö Elmontage AB och Friends AS, samt tre tilläggsförvärv: Malmstens Måleri & Färgsättning AB, Björns Efr AB samt Karlsons Ortogonal AB. Inga avyttringar har skett.

PERIODENS FÖRVÄRV

Förvärven som genomfördes under perioden januari till juni 2020 fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv (avyttring)	Tillträde	Nettoomsättning, MSEK	Antal anställda	Affärsområde	Förvärvslag
Polstiernan Industri	7 januari 2020	700	200	Industri	Plattform
Måla i Sverige	8 januari 2019	400	380	Tjänster	Plattform
Svenska Tungdykargruppen	10 januari 2019	170	50	Tjänster	Plattform
Västmark Entreprenad	31 januari 2019	210	25	Tjänster	Plattform
NP Måleri & Fastighetsservice i Västerort	3 februari 2019	60	30	Tjänster	Tillägg
Malmstens Måleri & Färgsättning AB	1 april 2020	50	30	Tjänster	Tillägg
Björns Måleri Efr. Aktiebolag	4 maj 2020	60	70	Tjänster	Tillägg
Tepac Entreprenad AB	4 maj 2020	135	35	Tjänster	Plattform
L'anza EP Sweden AB	1 juni 2020	100	40	Handel	Plattform
VÄXJÖ ELMONTAGE AB	1 juni 2020	100	45	Tjänster	Plattform
Karlsons Ortogonal AB	1 juni 2020	30	30	Tjänster	Tillägg
Friends AS	10 juni 2020	140	40	Handel	Plattform

Förvärv tillträdde under perioden januari till juni 2020 har påverkat koncernens nettoomsättning med 744 MSEK, EBITA med 54 MSEK och resultat efter skatt med 34 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 4 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

Efter kvartalets utgång har koncernen förvärvat Ullmax AB som säljer funktionskläder via föreningar och skolklasser med en årsomsättning på cirka 37 MSEK, Syd Communication & Security AB som är ett fiber- och telekomteknikbolag med en årsomsättning om cirka 40 MSEK, Stockholms Internationella Handelsskola AB som är en yrkesskola med en årsomsättning på cirka 40 MSEK, samt Bergendahls El Gruppen AB som är ett elteknik- och säkerhetsföretag med en årsomsättning på cirka 380 MSEK.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Storskogens egna kapital uppgick den 30 juni 2020 till 3 671 MSEK (2 731) och soliditeten till 38 procent (47).

Storskogen inledde under det andra kvartalet en nyemission som kommer att slutföras under det tredje kvartalet, varmed bolaget till och med den 10 augusti 2020 har emitterat 23,4 miljoner nya B-aktier och 6,2 miljoner nya A-aktier. Emissionslikviden, netto efter emissionskostnader, har till och med den 10 augusti 2020 uppgått till 1 721 MSEK varav 605 MSEK inbetalades under det andra kvartalet och resterande del samt en mindre emission av B-aktier riktad till bolagssäljare, kommer att inbetalas under det tredje kvartalet.

Likvida medel uppgick den 30 juni 2020 till 1 476 MSEK (977). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 789 MSEK. Koncernens nettoskuld ökade med 915 MSEK från den 31 december 2019 till 2 530 MSEK den 30 juni 2020. Nettoskuld/EBITDA, räknat på EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 2,6 (1,2).

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 251 MSEK (336) för perioden januari till juni 2020, vilket motsvarar en kassaflödesgenerering på 47 procent av EBITDA. Det första kvartalets kassaflöde påverkades negativt av ökat rörelsekapital, framför allt ökade kundfordringar till följd av covid-19 och säsongeffekter, men också av skattebetalningar hänförliga till föregående år. Det andra kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten påverkades däremot positivt av minskade varulager och uppgick till 333 MSEK vilket motsvarar en kassaflödesgenerering på 111 procent under kvartalet.

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 79 MSEK (65), motsvarande 1,9 procent (2,4) av nettoomsättningen. Förvärv av dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv, uppgick till 1 069 MSEK (811) under det första halvåret. Av ovan nämnda nyemission inbetalades 605 MSEK under det andra kvartalet, och resterande del tillförs under det tredje kvartalet.

Utdelning till moderbolagets aktieägare uppgick till 300 MSEK (185), vilket motsvarar 3,00 SEK per aktie. Utdelningen betalades under det andra kvartalet. Utdelningar till minoritetsägare i dotterföretag uppgick till 19 MSEK.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 3 194, jämfört med 2 432 vid årets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 975.

AKTIEÄGARE

Den 30 juni hade de nyemitterade B-aktierna ännu inte registrerats, medan 5 miljoner nya A-aktier hade registrerats, och aktiekapitalet bestod därmed av 80 miljoner B-aktier och 25 miljoner A-aktier.

Nyemissionen tecknades av drygt 840 investerare varav cirka 250 är anställda inom koncernen, 350 är nya investerare, 190 är befintliga ägare och resterande 50 är bolagssäljare. Den 31 juli 2020, inklusive de nyemitterade aktierna och nya aktieägarna, hade Storskogen 1 192 aktieägare fördelade enligt följande:

Aktiestruktur

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	26 200 000	262 000 000	20,2	71,7
B-aktie, 1 röst per aktie	103 436 123	103 436 123	79,8	28,3
Totalt antal aktier	129 636 123	365 436 123	100,0	100,0

De tio största ägarna den 31 juli 2020:

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
Daniel Kaplan	6 774 786	665 559	5,7	18,7
Ronnie Bergström	6 774 806	94 731	5,3	18,6
Alexander Bjärgård	6 645 368	166 595	5,3	18,2
Peter Ahlgren	6 005 040	0	4,6	16,4
AMF	0	4 750 000	3,7	1,3
Scalata Invest AB	0	4 187 411	3,2	1,1
Philian Invest AB	0	4 122 754	3,2	1,1
Länsförsäkringar Skaraborg	0	2 913 697	2,2	0,8
Peroso AB	0	1 342 970	1,0	0,4
Vida SMKC AB	0	1 347 505	1,0	0,4
Summa största ägarna	26 200 000	19 591 222	35,3	77,1
Övriga	0	83 844 901	64,7	22,9
Totalt	26 200 000	103 436 123	100,0	100,0

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under det andra kvartalet 2020 uppgick till 0 MSEK (-) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -11 MSEK (-). Moderbolaget bildades under det fjärde kvartalet 2019 och därför saknas jämförelsetal.

Övriga Upplysningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS. Moderbolaget tillämpar RFR 2. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Storskogskoncernens diversifierade affärsmodell med 57 affärsenheter som är verksamma inom olika branscher, med ett stort antal kunder och leverantörer begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker som beskrivs i Storskogens årsredovisning för 2019, bedömer bolaget att en pandemi som covid-19 väsentligt kan påverka ett flertal affärsenheter inom koncernen med risk för anställdas, kunders och leverantörers hälsa, störningar i verksamheten och en försämrad finansiell ställning. Dock bedömer bolaget att dess diversifierade verksamhet begränsar den operationella och finansiella påverkan även från denna typ av risk. Detta styrks av affärsenheternas operationella och finansiella utveckling under det andra kvartalet.

ÅRSSTÄMMA 2020

Vid årsstämman den 25 maj beslutades att dela ut sammanlagt 300 MSEK till aktieägare vilket motsvarar 3,02 SEK per A-aktie och 3,00 SEK per B-aktie, att omvälja Elisabeth Thand Ringqvist, Peter Ahlgren, Alexander Bjärgård, Bengt Braun, Louise Hedberg samt Johan Thorell som styrelseledamöter med Elisabeth Thand Ringqvist som omvald styrelseordförande, att omvälja Ernst & Young som revisor, liksom att emittera A- och B-aktier genom en riktad nyemission med bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av B-aktier.

Vid en extra bolagsstämma den 29 juni beslutades att genomföra en riktad nyemission av A-aktier.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 1 juli förvärvades Ullmax AB som säljer funktionskläder via föreningar och skolklasser med en årsomsättning på cirka 37 MSEK, Syd Communication & Security AB som är ett fiber- och telekomteknikbolag med en årsomsättning på cirka 40 MSEK, och Stockholms Internationella Handelsskola AB som är en yrkesskola med en årsomsättning på cirka 40 MSEK. Den 15 juli förvärvades Bergendahls El Gruppen AB som är ett elteknik- och säkerhetsföretag med en årsomsättning på cirka 380 MSEK.

Stockholm den 25 augusti 2020

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

Daniel Kaplan
Vd

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

Räkningar och noter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Rullande 12 mån 30 juni 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	2 109	1 553	4 177	2 677	7 662	6 163
Kostnad för sålda varor	-1 806	-1 246	-3 497	-2 204	-6 423	-5 130
Bruttoresultat	302	307	680	474	1 239	1 033
Försäljningskostnader	-151	-106	-305	-188	-551	-434
Administrationskostnader	11	-67	-89	-124	-226	-262
Övriga rörelseintäkter	48	-16	81	19	129	68
Övriga rörelsekostnader	-6	-2	-18	-3	-39	-25
Rörelseresultat	204	115	349	178	552	381
Finansiella intäkter och kostnader	4	1	5	1	5	2
Finansiella kostnader	-20	-5	-37	-10	-62	-35
Resultat efter finansiella poster	188	111	316	169	495	348
Skatt	-46	-17	-72	-24	-135	-87
Periodens resultat	142	94	243	145	360	262
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	133	92	229	141	339	250
Innehav utan bestämmande inflytande	9	2	14	4	21	11

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
Goodwill	3 703	2 269	2 740
Övriga immateriella anläggningstillgångar	401	139	324
Materiella anläggningstillgångar	1 298	615	1 118
Finansiella anläggningstillgångar	25	16	24
Summa anläggningstillgångar	5 427	3 039	4 206
Varulager	993	730	822
Kortfristiga fordringar	1 754	1 043	1 165
Likvida medel	1 476	977	1 730
Summa omsättningstillgångar	4 223	2 751	3 717
Summa tillgångar	9 650	5 790	7 923
Eget kapital	3 671	2 731	3 107
Avsättningar	277	231	228
Räntebärande långfristiga skulder	3 397	199	2 597
Icke räntebärande långfristiga skulder	319	136	321
Summa långfristiga skulder	3 992	565	3 145
Räntebärande kortfristiga skulder	290	1 242	427
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 696	1 252	1 244
Summa kortfristiga skulder	1 986	2 494	1 671
Summa eget kapital och skulder	9 650	5 790	7 923

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Rullande 12 mån 30 juni 2020	Helår 2019
Resultat efter finansiella poster	316	169	495	348
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	208	64	469	325
Betald inkomstskatt	-127	-55	-172	-100
Förändringar i rörelsekapital	-146	158	-430	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	251	336	362	447
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-79	-65	-92	-78
Företagsförvärv och avyttringar	-1 069	-811	-1 901	-1 643
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 147	-875	-1 993	-1 721
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-300	-73	-413	-185
Övrig finansieringsverksamhet	947	1 410	2 546	3 010
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	646	1 337	2 133	2 825
Periodens kassaflöde	-249	798	502	1 551
Likvida medel vid periodens ingång	1 730	179	977	179
Valutakursdifferens i likvida medel	-4	1	-4	1
Likvida medel vid periodens slut	1 476	977	1 476	1 730

NYCKELTALSTABELL

MSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Rullande 12 mån 30 juni 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	2 109	1 553	4 177	2 677	7 662	6 163
EBITDA	301	156	537	256	984	704
EBITA	228	129	396	204	695	503
EBITA-marginal, %	10,8	8,3	9,5	7,6	9,1	8,2
Rörelseresultat	204	115	349	178	552	381
Rörelsemarginal, %	9,7	7,4	8,3	6,6	7,2	6,2
Resultat efter finansiella poster	188	111	316	169	520	373
Periodens resultat	142	94	243	145	385	287
Rörelsekapital	821	513	821	513	941	633
Avkastning rörelsekapital, %	64,2	75,9	64,2	75,9	64,2	79,5
Avkastning eget kapital, %	12,2	11,8	12,2	11,8	12,2	11,0
Avkastning sysselsatt kapital, %	9,9	10,6	9,9	10,6	9,9	9,4
Soliditet, %	38,0	47,2	38,0	47,2	38,0	39,2
Nettoskuld	2 530	598	2 530	598	2 530	1 615
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,2	0,7	0,2	0,7	0,5
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	2,6	1,2	2,6	1,2	2,6	2,4
Räntetäckningsgrad, ggr	9,4	17,5	9,4	17,5	9,4	11,8
Antal anställda vid periodens slut, st	3 194	1 980	3 194	1 980	3 194	2 432

* Exklusive jämförelsestörande post om -24,9 MSEK hänförlig till koncernmässig, icke-operationell nedskrivning av förvärvat lager i det fjärde kvartalet 2019.

Definitioner

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Storskogen presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten 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 kapital²	Resultat efter skatt dividerat med eget kapital. Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av de senaste 12 månaderna.
Avkastning på rörelsekapital¹	EBITA dividerat med rörelsekapital. Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av de senaste 12 månaderna.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital. Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av de senaste 12 månaderna.
EBITA¹	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen.
EBITDA¹	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.
Nettoskuld	Nettot av räntebärande skulder minus likvida medel.
Organisk tillväxt	Förändringar i nettoomsättning exklusive förvärvs- och avyttringseffekter från förvärv, jämfört med samma period föregående år. Tilläggförvärv exkluderas ej.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.
Rörelsekapital¹	Rörelsekapital mäts genom ett årsgenomsnitt definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
Skuldsättningsgrad²	Nettoskuld dividerat med eget kapital.
Soliditet²	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar.
Utestående antal aktier	Totalt antal aktier.

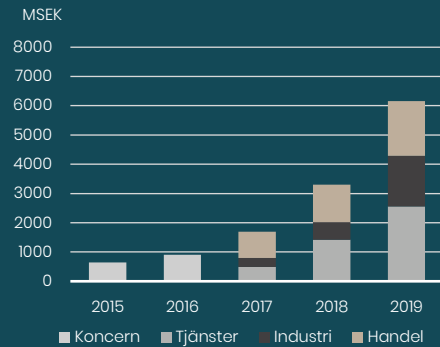
¹Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.

²Minoriteten ingår i eget kapital när nyckeltalen beräknas.

Detta är Storskogen

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

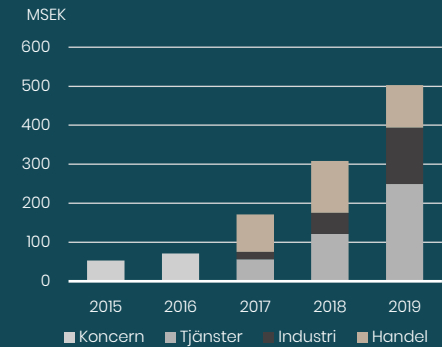
NETTOOMSÄTTNING



57

affärsenheter
inom tjänster,
industri och
handel

JUSTERAT EBITA

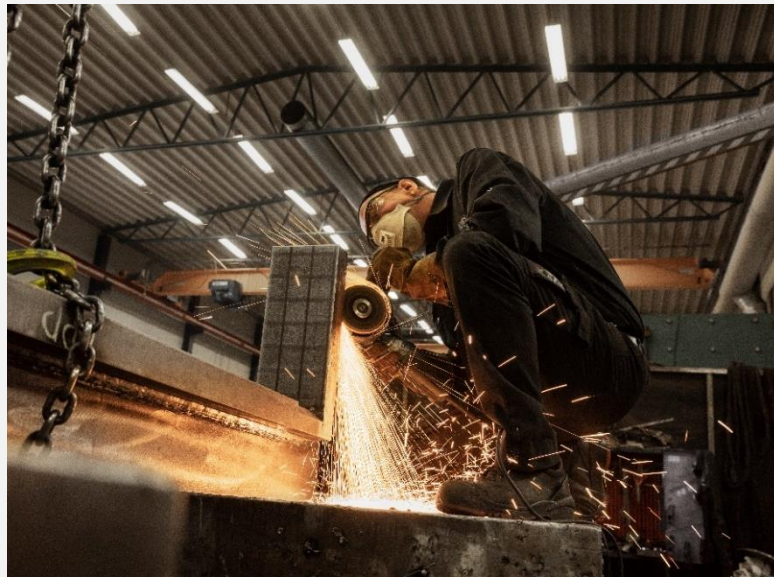


VÅR VISION

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

AFFÄRSIDÉ

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



KONTAKTINFORMATION

Daniel Kaplan, vd & grundare, daniel@storskogen.com, 073-920 9400
Lena Krauss, CFO, lena@storskogen.com, 073-988 4466

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

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