

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2022

”För tredje kvartalet i rad har vi
en EBITA-tillväxt på över 100 procent”

Daniel Kaplan, vd



 storskogen

FÖRSTA KVARTALET (1 JANUARI– 31 MARS 2022)

- Nettoomsättningen ökade med 140 procent och uppgick till 6 938 MSEK (2 892). Den organiska omsättningstillväxten var 17 procent.
- Justerad EBITA ökade med 109 procent och uppgick till 568 MSEK (271), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,2 procent (9,4). Den organiska EBITA-tillväxten var 7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 102 procent och uppgick till 470 MSEK (232), motsvarande en rörelsemarginal om 6,8 procent (8,0).
- Periodens resultat ökade med 39 procent till 239 MSEK (171).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,13 SEK (0,13).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -184 MSEK (197).
- 25 förvärv genomfördes under kvartalet, med en sammanlagd årsomsättning för bolagens senaste räkenskapsår om 4 444 MSEK.
- Obligationslån om 1 000 MSEK emitterades under befintligt ramverk.
- Kortsiktigt bankfacilitetsavtal om 500 MEUR ingicks.
- Kreditbetyg erhöles från Moody's (Ba1) och S&P (BB+).
- Affärsområde Handel har ny vertikalindelning för att bättre spegla verksamheternas inriktningar. Mindre vertikaländringar är gjorda inom affärsområdena Tjänster och Industri. För mer information se not 3 – Intäkter från avtal med kunder.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Den 1 april genomfördes i samband med förvärvet av Swedwise en riktad nyemission om totalt 4 158 297 B-aktier till en emissionslikvid om 103 MSEK.
- Årsstämman den 17 maj ska besluta om bl.a. föreslagen utdelning om 0,07 SEK/aktie, nyval av Annette Brodin Rampe till styrelsen som ordförande jämte omval av Alexander Bjärggård, Bengt Braun, Louise Hedberg och Johan Thorell, återköpsmandat uppgående till maximalt 10 procent av antalet B-aktier, teckningsoptioner eller konvertibler uppgående till maximalt 10 procent av antalet B-aktier samt aktierelaterade incitamentsprogram.
- Efter perioden har 12 förvärv tillträtts med en total omsättning om 1 253 MSEK och EBITA om 247 MSEK. Ytterligare förvärvsavtal har ingåtts men ännu inte tillträtts, med en total omsättning om 2 006 MSEK och EBITA om 230 MSEK det senaste räkenskapsåret, varmed Storskogens intjäningsförmåga (justerad EBITA RTM) inklusive dessa uppgår till 3 627 MSEK.
- Storskogen har per rapportdagen 10 signerade icke-bindande avsiktsförklaringar (LOI) och transaktioner där koncernen är en så kallad preferred buyer. Totalt omsatte dessa potentiella förvärv 3 720 MSEK under bolagens senaste kända räkenskapsår med en EBITA på 577 MSEK.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2021.

NYCKELTAL

MSEK	2022	2021	Förändr. %	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar		31 mar 2022	2021
Nettoomsättning	6 938	2 892	140	21 542	17 496
Justerad EBITA	568	271	109	1 984	1 688
Justerad EBITA-marginal, %	8,2	9,4		9,2	9,6
Rörelseresultat	470	232	102	1 643	1 406
Rörelsemarginal, %	6,8	8,0		7,6	8,0
Resultat före skatt	328	213	54	1 348	1 233
Periodens resultat	239	171	39	1 014	947
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr		1,7		1,8	0,5
Nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr		2,2		2,6	1,3
Balansomslutning (balansdagen)		14 600		38 064	32 223
Resultat per aktie före / efter utspädning, aktie serie A & B, SEK	0,13	0,13		0,59	0,60
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)		14,1		8,9	10,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)		10,0		8,9	9,1
Soliditet, %		38,7		44,2	51,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-184	197		995	1 376

Vd har ordet

Årets första kvartal karaktäriserades av stark efterfrågan men också av utmaningar i sviterna av covid-19 och geopolitiska oroligheter. För Storskogen summeras kvartalet i en EBITA-tillväxt på 109 procent och en försäljningstillväxt på 140 procent. Den organiska tillväxten stod för 17 procent. Med långsiktighet, en diversifierad portfölj och en stark balansräkning minskar vi riskerna och möjliggör investeringar även i utmanande tider.

Externa faktorer skapar turbulens

Till följd av covid-19 var sjuktalet höga under årets två första månader. Pandemin innebar även nedstängningar i Kina, vilket i sin tur skapade störningar i leverantörskedjor och produktion. Detta, i kombination med en stark efterfrågan och kriget i Ukraina har resulterat i inflation och brister på en mängd produkter. Marknaden har generellt accepterat prishöjningar men tidsfördröjningen innan dessa träder i kraft har resulterat i en kortsiktig press på lönsamheten, även om marginalen för kvartalet är i linje med tidigare år, med undantag för ett extraordinärt 2021. Vi ser en fortsatt stark efterfrågan i närtid, men också ett osäkert konjunkurläge.

Fokus på långsiktig framgång

Storskogens vision är att vara den bästa ägaren för små- och medelstora bolag och vi är mycket långsiktiga. Vi har byggt en robust och tillväxtanpassad organisation som kan fortsätta att förvärva och ta hand om bolagen, vilket över tid ska sänka de centrala kostnaderna som andel av omsättningen. Vi har också med stor framgång lyckats med vår ambition att skapa kommersiella kluster med synergier och plattformar för tilläggsförvärv, något som gör oss mer skalbara framöver.

Navet i finansieringsstrategin är en stark balansräkning med god likviditet och tillgång till olika typer av finansiering. Detta gör att vi kan vara fortsatt offensiva operationellt och förvärvsmässigt, men även ta affärsmöjligheter som ges. Under kvartalet erhöll vi kreditbetyg från Moody's (Ba1) och S&P (BB+), vilket öppnar upp nya källor till kapital. I de fall där det finns ett strategiskt värde i att en bolagssäljare blir aktieägare i Storskogen och att det är en bra affär, kan vi använda konvertibler och egna aktier som betalmedel vid förvärv. Dock med stor respekt för att inte i onödan spä ut existerande ägarkrets.

Vi avser att kalibrera förvärvs- och expansionstakten efter riskexponeringen i konjunkturen, vilket innebär att vi kan sänka förvärvstakten något men samtidigt fortsätta att successivt skapa en geografiskt och industriellt diversifierad portfölj samt säkra långsiktig framgång hos bolagen. Vi har genomfört 37 förvärv hittills i år och avser att bibehålla en i relativa termer god förvärvs- och expansionstakt. I år etableras investeringsorganisationer i Singapore, där vi tecknade vårt första förvärvsavtal i maj, samt i Benelux och Finland med ambitionen att göra våra första förvärv där under 2022 eller 2023. Detta ökar vår geografiska riskspridning ytterligare, säkerställer ett bra inflöde av förvärvsobjekt och ger en mer effektiv kapitalallokering.

Sedan vi startade Storskogen för tio år sedan har ambitionen varit att bygga en tålig och diversifierad portfölj som med en begränsad exponering mot olika makro- och mikrotrender och ett uthålligt kassaflöde kan hantera externa chocker. Våra 20 största bolag har funnits i 49 år i snitt och vi är väl positionerade med en låg och utspridd operationell risk, en stark balansräkning och en portfölj av lönsamma och framgångsrika dotterbolag som är marknadsledande inom sina nischer. Budskapet till våra dotterbolag är tydligt: låt oss fortsätta att vara skickliga och noggranna i det dagliga arbetet men offensiva strategiskt. Det är i backarna man rycker.

Daniel Kaplan

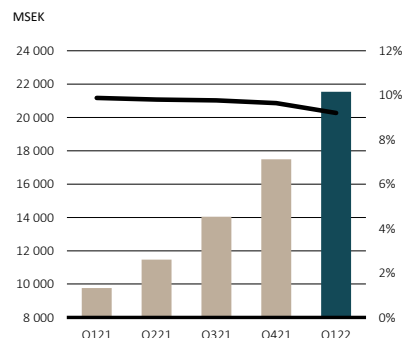
Verkställande direktör



"Med långsiktighet, en diversifierad portfölj och en stark balansräkning minskar vi riskerna och möjliggör investeringar även i utmanande tider."

Daniel Kaplan, vd

NETTOOMSÄTTNING OCH JUSTERAD EBITA-MARGINAL, RULLANDE 12 MÅNADER



FINANSIELLA MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

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

EBITA-TILLVÄXT INKLUSIVE FÖRVÄRV
Tillväxtnivåer i linje med historiska nivåer

JUSTERAD EBITA-MARGINAL
10 procent över tid

JUSTERAD KASSAGENERERING
>70 procent (LTM)

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

Koncernens utveckling

OMSÄTTNING

Första kvartalet 2022

Nettoomsättningen i det första kvartalet ökade med 140 procent till 6 938 MSEK (2 892). Den organiska tillväxten var 17 procent under kvartalet, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna. Samtliga tre affärsområden hade en tvåsiffrig organisk tillväxt jämfört med samma period föregående år, trots fortsatta störningar i leverantörskedjor. Den organiska tillväxten, som var starkast inom Handel och Industri, bestod av både volym och pris. Tjänster påverkades inledningsvis negativt av covid-19-pandemin men återhämtades under slutet av kvartalet.

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade omsättningen uppgått till 29 425 MSEK.

RESULTAT

Första kvartalet 2022

Under det första kvartalet ökade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) med 109 procent till 568 MSEK (271), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,2 procent (9,4). Den organiska EBITA-tillväxten var 7 procent under kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 102 procent till 470 MSEK (232) och rörelsemarginalen uppgick till 6,8 procent (8,0). Storskogens finansiella kostnader ökade väsentligt till följd av förvärvsfinansiering och finansnettot uppgick till -141 MSEK (-19), varav -45 MSEK utgjordes av valutakurseffekter. Resultat före skatt ökade med 54 procent till 328 MSEK (213). Periodens resultat ökade med 39 procent till 239 MSEK (171). Resultat per aktie uppgick till 0,13 SEK (0,13), påverkat av tillväxt och nyemissioner som inte till fullo hade investerats i förvärv som ingick i vinsten under hela perioden, samt av en något högre andel minoriteter.

Jämförelsestörande poster som justerats i EBITA uppgick till 25 MSEK (-6) i kvartalet, bestående av omvärdering av tilläggsköpeskillningar på 59 MSEK (-5), värdering av lager till verkligt värde vid förvärv, så kallad inventory step-up, om -28 MSEK (0) och förvärvsrelaterad stämpelskatt på -6 MSEK (0). Transaktionskostnader ingår inte i jämförelsestörande poster utan fördelas per affärsområde och belastade kvartalets resultat med totalt 18 MSEK (6). Affärsområdenas sammanlagda EBITA-marginal, bortsett från koncernfunktioner och transaktionskostnader, uppgick till 9,5 procent (10,5).

Det första kvartalet är säsongsmässigt svagare för Storskogens dotterbolag. Därtill fanns det utmaningar i omvärlden såsom covid-19, störningar i leverantörskedjor och viss fördröjning i prishöjningar som i olika utsträckning påverkade lönsamheten. Bolagets bedömning är att kommande kvartal kommer att visa en återhämtning i EBITA-marginal, då prishöjningar slår igenom. Efterfrågan bedöms fortsatt vara stark. För ytterligare kommentarer på affärsområdena, se sidorna 5-7.

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade koncernens justerade EBITDA uppgått till 4 149 MSEK och justerad EBITA till 3 150 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 10,7 procent.

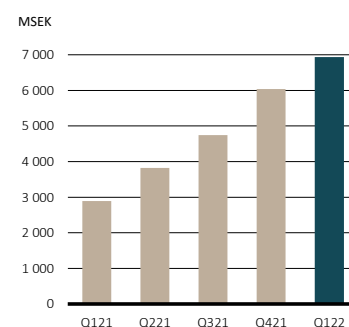
AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 8,9 procent (14,1) och avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 8,9 procent (10,0). Avkastningsmåtten påverkas av tillväxt och utspädning av nyemissioner gjorda den senaste 12-månadersperioden, till den del likviden ännu inte använts för förvärv.

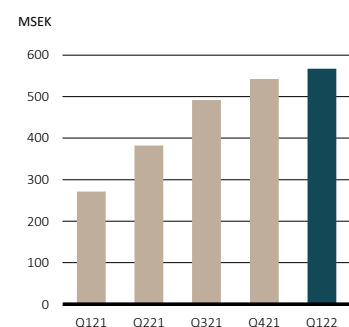
Nettoomsättning per affärsområde och koncernen

MSEK	2022	2021	Förändr. %	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar		31 mar 2022	2021
Tjänster	2 294	1 315	74	7 885	6 906
Handel	1 950	854	128	6 506	5 410
Industri	2 699	723	273	7 162	5 186
Verksamhet	6 943	2 892	140	21 552	17 502
Koncernfunktioner	-5	-1	-	-10	-6
Nettoomsättning, koncernen	6 938	2 892	140	21 542	17 496

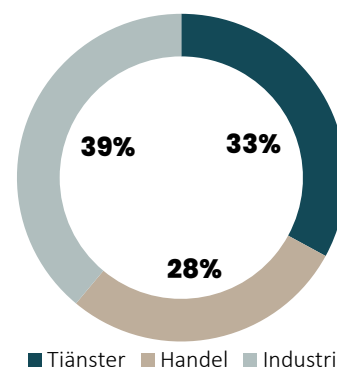
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT (JUSTERAD EBITA) PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q1 2022



Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde och koncernen

MSEK	2022	2021	Förändr. %	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar		31 mar 2022	2021
Tjänster	180	119	51	756	695
Handel	190	91	109	681	582
Industri	272	87	211	810	626
Koncernfunktioner	-74	-26	-	-263	-215
Justerad EBITA	568	271	109	1 984	1 688
Jämförelsestörande poster	25	-6	-	-3	-33
EBITA	592	266	123	1 981	1 655
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-122	-34	-	-338	-249
Rörelseresultat, EBIT	470	232	102	1 643	1 406

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 mars 2022 till 16 821 MSEK (5 652) och soliditeten till 44,2 procent (38,7).

Likvida medel uppgick den 31 mars 2022 till 2 937 MSEK (2 445). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 12 759 MSEK. I januari emitterade Storskogen ett seniort icke-säkerställt obligationslån om 1 000 MSEK under befintligt ramverk till en ränta om 3m Stibor + 307 bps. Koncernens räntebärande nettoskuld ökade under kvartalet med 5 858 MSEK till 7 524 MSEK den 31 mars 2022. Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på RTM justerad EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 1,8 (1,7) vilket återspeglar definitionerna i rådande bankvillkor och ger ett betryggande utrymme i förhållande till målsättningen på 2-3x. Inklusiva skulder för tilläggsköpeskillningar och minoritetsoptioner uppgick nettoskuld/EBITDA till 2,6 (2,2).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -184 MSEK (197) under det första kvartalet. Den främsta orsaken var en ökad rörelsekapitalbindning i lager och kundfordringar, vilket var förväntat. Givet fortsatta störningar i leverantörskedjorna har flera dotterbolag inom Handel och Industri valt att hålla lager över normala nivåer och därtill har prisuppgångar bidragit. Kundfordringarna ökade på grund av en stark försäljning och genomförda prishöjningar under slutet av kvartalet. Betalda skatter var högre mot jämförelseperioden, framför allt relaterat till nya förvärv samt delvis kopplat till tidigare års uppskjutna skattebetalningar till följd av covid 19-pandemin. Den kommunicerade målsättningen är en kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) på över 70 procent över en 12-månadersperiod. Den justerade kassagenereringen uppgick till 55 procent för 12-månadersperioden.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under det första kvartalet till 113 MSEK (88), motsvarande 1,6 procent (3,0) av kvartalets nettoomsättning. Förvärv av dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv, uppgick till netto 4 737 MSEK (1 459) under det första kvartalet.

Affärsområde Tjänster

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Tjänster ökade nettoomsättningen med 74 procent till 2 294 MSEK (1 315) under första kvartalet. Den organiska omsättningsstillväxten under kvartalet var 14 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna.

Justerad EBITA ökade med 51 procent till 180 MSEK (119) under första kvartalet, och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,8 procent (9,0). Den organiska justerade EBITA-tillväxten under första kvartalet var -2 procent. Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 7 MSEK (2), den justerade EBITA-marginalen exklusive transaktionskostnader uppgick till 8,1 procent (9,2).

MSEK	2022		Förändr. %	Helår	
	jan-mar	jan-mar		12 mån t.o.m 31 mar 2022	2021
Nettoomsättning	2 294	1 315	74	7 885	6 906
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	187	122	54	778	712
Transaktionskostnader	-7	-2		-22	-17
Justerad EBITA	180	119	51	756	695
Justerad EBITA-marginal, %	7,8	9,0		9,6	10,1
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	8,1	9,2		9,9	10,3
Antal anställda, st (balansdag)	4 957	2 505		4 957	4 297
Antal affärsenheter, st (balansdag)	58	36		58	50

Det första kvartalet är generellt sett svagt för bolag inom tjänstesektorn, och den fjärde covid-19-vågen med dess restriktioner slog hårt i januari och drabbade framför allt bolagen inom Installation, Konstruktion och Entreprenad. Sedan karantänsreglerna släppte i februari har trenden på många håll varit positiv såväl omsättnings- som resultatmässigt.

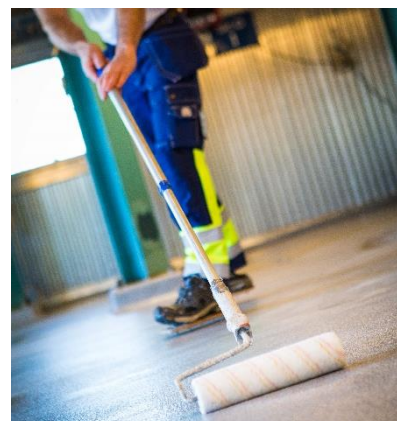
Generellt upplevs en god efterfrågan i marknaden vilket bidrog till den goda tillväxten på intäktsidan. Sjuklönekostnader, högre materialkostnader och problem med leveranser påverkade däremot lönsamheten negativt under inledningen av kvartalet. Detta gav avtryck även i den organiska EBITA-tillväxten som landade svagt negativt jämfört med samma period föregående år.

Vertikalen Konstruktion påverkades av höjda priser på stål och leveransproblem vilket medförde förseningar i pågående projekt och försämrad lönsamhet jämfört med föregående år. Vertikalen HR och kompetens, som historiskt har haft god tillväxt och lönsamhet, såg en viss minskad efterfrågan då många återgätt i jobb efter pandemin. De båda vertikalerne Logistik och Digitala tjänster startade året starkt med god lönsamhet och tillväxt, tack vare en god efterfrågan och låg priskänslighet.

Trots störningar i omvärlden med högre kostnader och längre ledtider, spås Tjänster under kommande kvartal att ha fortsatt god efterfrågan och en återhämtning i lönsamheten jämfört med det första kvartalet. På längre sikt är osäkerheten påtaglig.

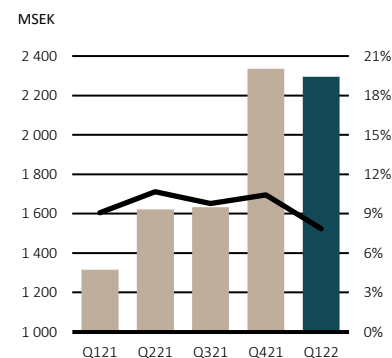
FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Under det första kvartalet förvärvades åtta nya affärsenheter, varav fem utanför Sverige; Stop Start Transport i England som lagerhåller och distribuerar ömtåligt och svårtransporterat gods, Vokus Personal i Schweiz som är specialiserat på tillfällig bemanning av sjukvårdspersonal, Christ & Wirth i Tyskland, en leverantör av kyla, ventilation samt värme och sanitet, Nimbusgruppen i Norge, en företagsgrupp som säljer och installerar fiber, samt INGENIÖRNE i Danmark som erbjuder ett komplett utbud av byggtekniska konsulttjänster. De tre affärsenheter som förvärvats i Sverige är EVIAB Gruppen, ett installationsbolag inom el, vvs, säkerhet och teknik, Brandprojektering Sverige, ett konsultbolag specialiserat inom brandskydd och riskhantering, samt Nitro Consult, en fullserviceleverantör av konsulttjänster och mjukvara inom miljö- och vibrationsövervakning. Sju tilläggsförvärv genomfördes också under kvartalet; två inom SISAB samt var sitt inom SoVent, Örnbergs El & Data, Newton, Viametrics och EnRival.

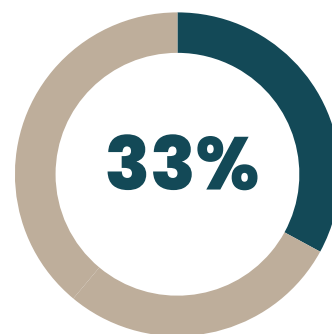


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B-nischer. Tjänster består av 58 affärsenheter inom vertikalerne Entreprenad, Infrastruktur, Installation, Logistik, Konstruktion, Digitala tjänster samt HR & kompetens.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q1 2022



Affärsområde Handel

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel ökade nettoomsättningen med 128 procent till 1 950 MSEK (854) under årets första kvartal. Den organiska omsättningstillväxten var 20 procent det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna.

Justerad EBITA ökade med 109 procent till 190 MSEK (91) under kvartalet, den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,7 procent (10,6). Den organiska EBITA-tillväxten var under det första kvartalet 0 procent. Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 5 MSEK (4), justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader uppgick till 10,0 procent (11,1).

MSEK	2022	2021	Förändr. %	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar		31 mar 2022	2021
Nettoomsättning	1 950	854	128	6 506	5 410
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	194	95	105	696	596
Transaktionskostnader	-5	-4		-15	-14
Justerad EBITA	190	91	109	681	582
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	10,6		10,5	10,8
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	10,0	11,1		10,7	11,0
Antal anställda, st (balansdag)	1 673	957		1 673	1 555
Antal affärsenheter, st (balansdag)	29	17		29	25

Affärsområdet har från och med det första kvartalet en ny vertikalindelning med fyra vertikaler för att bättre återspegla verksamheternas inriktning och produktområden. De fyra nya vertikaler är (1) Hus och Hem, (2) Hälsa och Skönhet, (3) Sport, Kläder och Accessorier samt (4) Nischade verksamheter. Den nya vertikalindelningen har ingen påverkan på affärsområdets sammanlagda resultat.

Även om försäljningstillväxten inom affärsområdet generellt var stark, påverkade förseningar och uteblivna leveranser på grund av rådande produkt- och komponentbrist omsättningen i vissa affärsenheter, främst inom vertikalen Sport, Kläder och Accessorier. De fortsatta kostnadsökningarna har i stor utsträckning kunnat kompenseras genom prishöjningar, men en viss tidsfördröjning innan priseffekten slår igenom har påverkat lönsamheten.

Lagernivåerna var fortsatt över det normala hos flera affärsenheter på grund av en medveten lageruppbyggnad för att säkerställa kommande leveranser samt för att undvika en del av de ytterligare förväntade kostnadsökningarna. Högre material- och fraktkostnader driver även upp lagervärdet.

Efterfrågan är fortsatt stark och ordergången god men begränsas av leveransförseningar. Material- och fraktkostnader förväntas fortsatt ligga på en hög nivå.

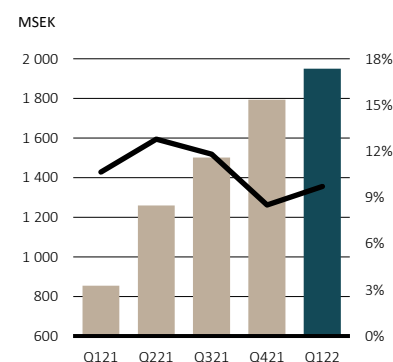
FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Under årets första kvartal förvärvades Hudikhus, 2M2, Extra samt Dimabay. Hudikhus levererar hus med flexibla planlösningar och bolaget har ett brett utbud av fritidshus och fjällhus. 2M2 erbjuder produkter inom trädgård, odling och inredningsdesign genom egna varumärken. Både Hudikhus och 2M2 ingår i vertikalen Hus och Hem. Extra är affärsområdets tredje förvärv i Storbritannien och är en exklusiv distributör av cykeldelar och accessoarer åt några av marknadens starkaste varumärken. Bolaget ingår i vertikalen Sport, Kläder och Accessorier. Dimabay är ett tyskt bolag verksamt inom prestationsbaserad marknadsföring och erbjuder framför allt print-to-web-annonser. Bolaget kommer att ingå i vertikalen Nischade verksamheter.

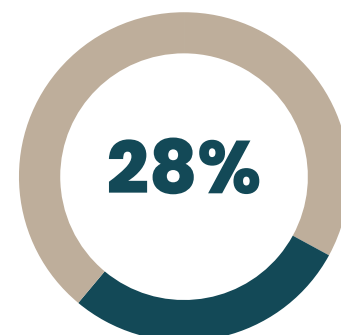


Affärsområde Handel fokuserar på bolag med starka varumärken inom sin marknad, mestadels distributörer och grossister med både egna och externa varumärken. Handel består av 29 affärsenheter inom vertikaler Hus och Hem, Hälsa och Skönhet, samt Sport, Kläder och Accessorier, och Nischade verksamheter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q1 2022



Affärsområde Industri

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Industri ökade nettoomsättningen med 273 procent till 2 699 MSEK (723) under det första kvartalet. Den organiska omsättningstillväxten var för det första kvartalet 20 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna.

Justerad EBITA ökade med 211 procent till 272 MSEK (87) under det första kvartalet och den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,1 procent (12,1). Den organiska EBITA-tillväxten för första kvartalet var 26 procent. Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 5 MSEK (0) avseende första kvartalet. Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 277 MSEK (87) och den justerade EBITA-marginalen till 10,3 procent (12,1).

MSEK	2022	2021	Förändr. %	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar		31 mar 2022	2021
Nettoomsättning	2 699	723	273	7 162	5 186
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	277	87	218	864	674
Transaktionskostnader	-5	-0		-54	-48
Justerad EBITA	272	87	211	810	626
Justerad EBITA-marginal, %	10,1	12,1		11,3	12,1
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	10,3	12,1		12,1	13,0
Antal anställda, st (balansdag)	4 329	1 093		4 329	2 786
Antal affärsenheter, st (balansdag)	35	17		35	30

Den underliggande marknaden var generellt fortsatt god under kvartalet, med god efterfrågan. Prisökningar i kombination med fortsatta produktivitetsförbättringar kompenserade i stor utsträckning för högre kostnader på insatsvaror såsom stål, men fördröjda effekter från genomförda prisökningar pressade delvis lönsamheten. Därtill påverkades flertalet bolag av hög covid-19-relaterad korttidsfrånvaro under början av året.

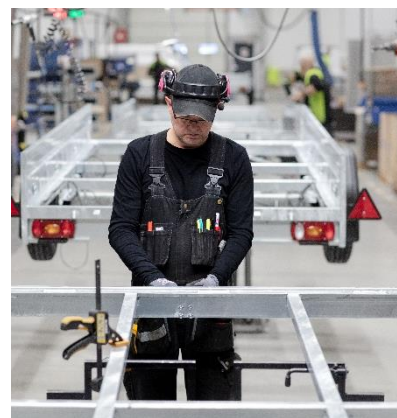
Automationsbolagen rapporterade en betydande försäljnings- och vinsttillväxt jämfört med ifjol, både organiskt drivet av en fortsatt stark underliggande marknad inom verkstads- och träindustrin, och genom det stora förvärvet av det schweiziska automationsbolaget LNS som konsoliderades från februari. Även produktbolagen såg en stark utveckling med en generellt god marknad och bra efterfrågan, men påverkades i viss utsträckning av eftersläpande genomslag av prisökningar. Likaså var utvecklingen inom industriteknikbolagen generellt stark med en god underliggande marknad och bra ordergång, i synnerhet för bolagen verksamma inom metallbearbetning och metallapplikationer.

Marknadsutvecklingen för industribolagen framgent är svårbedömd. Inledningen av det andra kvartalet indikerar dock en överlag fortsatt god efterfrågan och ordergång.

FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

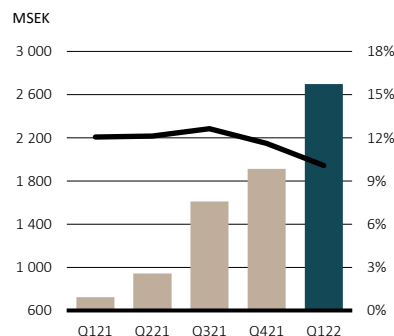
Under kvartalet tillträdde schweiziska LNS som är en global marknadsledare inom automationslösningar och danska Fremco, som tillverkar blåsmaskiner avsedda för optisk fiber, inom vertikalen Automation. Inom vertikalen Produkter förvärvades tyska A&K, en ledande tillverkare av färiska färdigrätter, och svenska Hedson, som marknadsför premiumprodukter inom härdning, lyftar och tvättsystem för fordonsindustrin. Inom vertikalen Industriteknik förvärvades brittiska Tornado som är en ledande leverantör av premiumklassade djurstängsel.

Dessutom genomfördes tilläggsförvärv till Elektroautomatik i och med förvärvet av Trollskes Maskinservice som utför service av automationslinor för industrin, samt till Brenderup som förvärvade Tysse, en ledande tillverkare och leverantör av släpvagnar och båttrailers i Norge. Tysse tillträdde i början på det andra kvartalet.

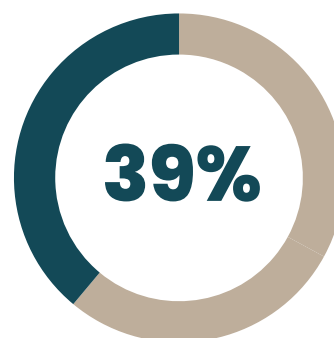


Affärsområde Industri fokuserar på traditionella B2B industribolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 35 affärsenheter inom vertikaler Automation, Industriteknik och Produkter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q1 2022



Förvärv

Under det första kvartalet genomförde Storskogen 25 förvärv med totalt 2 327 anställda och en sammanlagd årsomsättning på 4 444 MSEK och en EBITA på 661 MSEK, utifrån bolagens senaste räkenskapsår. Av de 25 förvärven var 17 plattformsförvärv och 8 tilläggsförvärv.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022, se not 4 – Rörelseförvärv.

PERIODENS FÖRVÄRV

Förvärven som genomfördes under perioden januari till mars 2022 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv (avyttring)	Tillträde	Årlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda	Kapitalandel/ rösträtsandel, %	Affärsområde
Fremco A/S, inkl. dotterbolag	Januari	68	20	84,0	Industri
Trollskes Maskinservice AB	Januari	13	10	92,6	Industri
2M2 Group AB, inkl. dotterbolag	Januari	147	10	90,1	Handel
Budettan AB	Januari	39	49	90,1	Tjänster
L.J. Sot Aktiebolag	Januari	8	11	95,9	Tjänster
Markbyggarna i Skellefteå AB	Januari	29	5	90,1	Tjänster
Dansforum i Göteborg AB, inkl. dotterbolag	Januari	21	47	90,1	Tjänster
EVIAB Gruppen AB, inkl. dotterbolag	Januari	119	84	90,1	Tjänster
Tornado Group Ltd., inkl. dotterbolag	Januari	335	98	80,0	Industri
A&K Die Frische Küche GmbH, inkl. dotterbolag	Januari	149	172	100	Industri
LNS Holding SA, inkl. dotterbolag	Januari	1 314	1 080	100	Industri
Nimbus Gruppen AS, inkl. dotterbolag	Februari	271	124	90,1	Tjänster
EI & Nätverksmontage i Stockholm AB	Februari	18	13	90,1	Tjänster
Hudikshus AB	Februari	125	24	70,0	Handel
mAnalyze dotterbolag AB	Februari	N/A	N/A	91,6	Tjänster
Brandprojektering Sverige AB, inkl. dotterbolag	Februari	28	19	70,0	Tjänster
Karriärkonsulten Sverige AB	Februari	78	66	86,0	Tjänster
Christ & Wirth Haustechnik GmbH	Februari	251	44	80,0	Tjänster
Hedson Technologies International AB, inkl. dotterbolag	Mars	256	125	100	Industri
Nitro Consult Aktiebolag	Mars	143	72	100	Tjänster
Extra UK Ltd, inkl. dotterbolag	Mars	329	32	80,0	Handel
Stop Start Transport Ltd	Mars	76	16	80,0	Tjänster
Vokus Personal AG	Mars	219	16	90,0	Tjänster
Dimabay GmbH, inkl. dotterbolag	Mars	183	20	74,9	Handel
INGENIØR'NE A/S, inkl. dotterbolag	Mars	224	170	82,0	Tjänster
Summa		4 444	2 327		

Efter kvartalets utgång till och med rapportdagen har Storskogen tillträtt 12 förvärv med en samlad årsomsättning på 1 253 MSEK. Ytterligare information om förvärven finns under avsnittet Händelser efter balansdagen. Per rapportdagen har sex förvärvsavtal signerats med en sammanlagd omsättning om 2 006 MSEK. Fem av förvärven förväntas tillträdas under det andra kvartalet och ett under det tredje kvartalet.

Per rapportdagen har Storskogen ingått 8 icke-bindande avsiktsförklaringar avseende potentiella förvärv, samt 2 förvärvsprocesser där koncernen är så kallad preferred buyer. Dessa bolag har en total årsomsättning på cirka 3 720 MSEK.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid det första kvartalets utgång uppgick antalet medarbetare till 11 061 (4 592). Under kvartalet har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 2 327.

AKTIEKAPITAL

Den 31 mars 2022 uppgick antalet aktier till 1 673 miljoner aktier, fördelade på 1 525 miljoner B-aktier och 148 miljoner A-aktier. De 1 525 miljonerna B-aktier inkluderar 17 miljoner aktier som överlåtits vederlagsfritt till Storskogen för framtida inlösen. Dessa är B-aktier som inte påkallades inom ramen för övertilldelningsoptionen i samband med börsintroduktionen.

Aktiestruktur den 31 mars 2022

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

De tio största ägarna den 31 mars 2022¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
Daniel Kaplan ²	38 270 140	36 745 122	4,5	14,0
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	26 691 998	3,8	13,4
Ronnie Bergström ³	38 270 254	18 513 504	3,4	13,4
Peter Ahlgren	33 921 910	15 714 607	3,0	11,8
AMF Pension & Fonder	-	129 715 324	7,8	4,3
Futur Pension	-	98 386 805	5,9	3,3
Swedbank Robur Fonder	-	87 898 655	5,3	2,9
Capital Group	-	46 133 935	2,8	1,5
Philian Invest AB	-	36 200 000	2,2	1,2
Movestic Livförsäkring AB	-	34 998 969	2,1	1,2
Summa största ägarna	148 001 374	530 998 919	40,6	66,9
Övriga	-	976 914 834	58,4	32,5
Aktier som ägs av Storskogen ⁴	-	16 848 061	1,0	0,6
Totalt	148 001 374	1 524 761 814	100,0	100,0

¹ Källa: Monitor av Modular Finance AB. Verifieringsdatum kan variera för utländska ägare.

² Inkluderar aktier som ägs av Firm Factory AB

³ Inkluderar aktier som ägs av Ångsmon AB

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

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 29 MSEK (20) under det första kvartalet.

Periodens resultat uppgick till -47 MSEK (10). Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster.

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 2021.

Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har koncernen tillträtt 12 förvärv, varav sex tilläggsförvärv och sex plattformsförvärv.

Affärsområdet Tjänster har förvärvat VHS Holding AB (Swedwise), verksamt inom IT-automatisering via konsulttjänster och mjukvarulicenser, samt Danboring A/S, ett danskt bolag specialiserat på schaktfritt ledningsbyggnad i Norden och Tyskland.

Affärsområdet Handel har förvärvat PR Home of Scandinavia AB, specialiserat på produkthandel inom hembelysning och hemtextil, Session Map AB, distributör av hårvårdsprodukter samt JO Sport i Hudiksvall AB som distribuerar produkter inom alpint, outdoor, cykel och sport till återförsäljare i Sverige. Vidare har affärsområdet, via sina dotterbolag, genomfört fyra tilläggsförvärv: Dafra Försäljnings AB, Matterhorn Sverige AB, Racketdoktorn AB, och Golv o Mattvaruhuset i Göteborg AB.

Affärsområdet Industri har förvärvat majoriteten av aktierna i det brittiska Fabco Sanctuary Ltd, som tillverkar stålfönster, dörrar, skärmar och partitioner. Industri har även, via sina dotterbolag, genomfört två tilläggsförvärv: DETAB Ecomat Automation AB och Tysse Mekaniske Verksted AS.

Tillträdda förvärv efter periodens utgång hade en samlad årsomsättning på 1 253 MSEK och en EBITA på 247 MSEK.

Storskogen har signerat avtal att förvärva sex bolag, varav fem med tillträde under årets andra kvartal: Scandinavian Cosmetic Group, Acreto, Contain Svenska AB, Elfabriken Sverige AB, Thermica AS, samt ett med tillträde under årets tredje kvartal, Xodbox som är Storskogens första förvärv i Singapore. Dessa förvärv har en samlad årsomsättning om 2 006 MSEK, med en EBITA på 230 MSEK.

Därtill har koncernen per rapportdagen ingått 8 icke-bindande avsiktsförklaringar genom vilka Storskogen har erhållit exklusivitet för att genomföra due diligence på förvärvskandidaten samt förhandla med företaget och säljarna. Ytterligare 2 förvärvsprocesser har inletts där Storskogen är så kallad preferred buyer. Dessa potentiella förvärv har en årsomsättning omkring 3 720 MSEK, och en EBITA på uppskattningsvis 577 MSEK.

Den 1 april genomfördes i samband med förvärvet av Swedwise en riktad nyemission till bolagssäljare om totalt 4 158 297 B-aktier till en emissionslikvid om 103 MSEK.

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämman hålls den 17 maj i Stockholm. På årsstämman ska beslut fattas om bland annat föreslagen utdelning om 0,07 SEK/aktie, nyval av Annette Brodin Rampe till styrelsen som ordförande jämte omval av Alexander Bjärgård, Bengt Braun, Louise Hedberg och Johan Thorell, återköpsmandat uppgående till maximalt 10 procent av antalet B-aktier, teckningsoptioner eller konvertibler uppgående till maximalt 10 procent av antalet B-aktier samt aktierelaterade incitamentsprogram.

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

Stockholm den 17 maj 2022

Storskogen Group AB

Daniel Kaplan
Vd

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

Räkningar

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	6 938	2 892	21 542	17 496
Kostnad sålda varor och tjänster	-5 608	-2 284	-17 117	-13 792
Bruttoresultat	1 330	608	4 426	3 704
Försäljningskostnader	-578	-223	-1 764	-1 408
Administrationskostnader	-453	-184	-1 440	-1 171
Övriga rörelseintäkter	255	73	721	539
Övriga rörelsekostnader	-84	-42	-299	-257
Rörelseresultat	470	232	1 643	1 406
Finansiella intäkter	34	3	183	152
Finansiella kostnader	-176	-22	-478	-325
Resultat före skatt	328	213	1 348	1 233
Skatt	-90	-42	-334	-286
Periodens resultat	239	171	1 014	947
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	210	168	898	856
Innehav utan bestämmande inflytande	28	3	116	91
Resultat per aktie före/efter utspädning, aktie serie A & B, SEK	0,13	0,13	0,59	0,60

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Periodens resultat	239	171	1 014	947
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-19	-19
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	-	-	-19	-19
Poster som har eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	15	22	91	99
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	-2	-5	-4	-7
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	12	17	87	92
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	12	17	69	74
Periodens totalresultat	251	188	1 083	1 020
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	228	185	962	918
Innehav utan bestämmande inflytande	23	3	121	102

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	20 263	6 504	15 344
Materiella anläggningstillgångar	4 203	1 979	3 332
Finansiella anläggningstillgångar	40	27	33
Uppskjutna skattefordringar	91	11	62
Summa anläggningstillgångar	24 597	8 521	18 771
Varulager	4 015	1 263	2 924
Kundfordringar	4 210	1 601	2 925
Kortfristiga fordringar	2 299	766	1 435
Kortfristiga placeringar	6	4	1
Likvida medel	2 937	2 445	6 167
Summa omsättningstillgångar	13 467	6 080	13 452
Summa tillgångar	38 064	14 600	32 223
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	16 821	5 652	16 588
Räntebärande långfristiga skulder	9 425	4 912	6 929
Avsättningar för pensioner	358	13	280
Icke räntebärande långfristiga skulder	2 696	800	1 801
Avsättningar	92	27	87
Uppskjutna skatteskulder	1 327	340	917
Summa långfristiga skulder	13 898	6 091	10 013
Räntebärande kortfristiga skulder	683	588	625
Leverantörsskulder	2 272	939	1 730
Icke räntebärande kortfristiga skulder	4 390	1 330	3 266
Summa kortfristiga skulder	7 346	2 857	5 621
Summa eget kapital och skulder	38 064	14 600	32 223

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 395	4 909	4 909
Totalresultat			
Periodens resultat	210	168	856
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-19
Periodens övriga totalresultat	18	16	81
Periodens totalresultat	228	185	918
Transaktioner med koncernens ägare			
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare			
Lämnade utdelningar	-	-	-536
Kontantemission	-	168	10 319
Apportemission	-	-	861
Emissionskostnader efter skatt	-	-	-181
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	-	10
Aktierelaterade ersättningar	5	-	5
Förändring i/av minoritetsoption	-650	-149	-890
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	-645	19	9 588
Förändringar av ägarandel i dotterföretag			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	-3	10	-20
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	-3	10	-20
Summa transaktioner med koncernens ägare	-648	29	9 568
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 975	5 123	15 395
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	1 193	353	353
Periodens resultat	28	3	91
Periodens övriga totalresultat	-5	1	11
Periodens totalresultat	23	3	102
Utdelning minoritet	-2	-	-32
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	8	6	12
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	623	166	740
Aktieägartillskott från minoritet/ej bestämmande inflytande	-	-	17
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	1 846	529	1 193
Totalt eget kapital	16 821	5 652	16 588

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	2022	2021	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar	31 mar 2022	2021
Resultat före skatt	328	213	1 348	1 233
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	312	104	965	757
Betald inkomstskatt	-282	-127	-503	-348
Förändringar i rörelsekapital	-543	7	-815	-265
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-184	197	995	1 376
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-114	650	-381	383
Företagsförvärv och avyttringar	-4 737	-1 459	-11 127	-7 849
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 851	-809	-11 508	-7 465
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-536	-536
Utdelning till minoritetsägare	-2	-	-34	-32
Nyemission	-	168	9 934	10 102
Förändring av lån	1 929	1 083	2 034	1 187
Övrig finansieringsverksamhet	-123	-66	-403	-346
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 805	1 185	10 994	10 374
Periodens kassaflöde	-3 230	573	481	4 285
Likvida medel vid periodens ingång	6 167	1 866	2 445	1 866
Valutakursdifferens i likvida medel	1	6	11	16
Likvida medel vid periodens slut	2 937	2 445	2 937	6 167

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 122 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 2021, 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 organisationens resultat. 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

2022

jan-mar, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	2 294	1 950	2 699	-5	6 938
Kostnad sålda varor och tjänster	-1 824	-1 579	-2 151	-55	-5 608
Bruttoresultat	470	372	547	-59	1 330
Försäljningskostnader	-198	-164	-200	-16	-578
Administrationskostnader	-163	-86	-197	-7	-453
Övriga rörelseintäkter	32	102	110	10	255
Övriga rörelsekostnader	-25	-15	-41	-1	-84
Rörelseresultat	116	209	219	-74	470
Finansiella intäkter	0	3	12	19	34
Finansiella kostnader	-18	-9	-23	-126	-176
Resultat före skatt	98	203	208	-181	328
Återläggning finansiella intäkter/kostnader	18	6	11	107	141
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	41	31	50	0	122
EBITA	157	239	269	-74	592
Jämförelsestörande poster	22	-50	2	-0	-25
Justerad EBITA	180	190	272	-74	568

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2022

jan-mar, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	2 029	1 044	930	-5	3 998
Inom EU, exklusive Sverige	86	319	991	-	1 396
Utanför EU	179	587	777	-	1 544
Total nettoomsättning	2 294	1 950	2 699	-5	6 938

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2021

jan-mar, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	1 315	854	723	-1	2 892
Kostnad sålda varor och tjänster	-1 046	-673	-547	-19	-2 284
Bruttoresultat	269	181	177	-19	608
Försäljningskostnader	-102	-66	-50	-5	-223
Administrationskostnader	-78	-45	-59	-1	-184
Övriga rörelseintäkter	37	20	15	0	72
Övriga rörelsekostnader	-4	-28	-8	-1	-42
Rörelseresultat	122	61	75	-26	232
Finansiella intäkter	-0	1	1	2	3
Finansiella kostnader	-5	-4	-2	-12	-22
Resultat före skatt	117	58	74	-36	213
Återläggning finansiella intäkter/kostnader	5	3	1	10	19
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	18	8	8	0	34
EBITA	140	69	83	-26	266
Jämförelsestörande poster	-21	22	4	-	6
Justerad EBITA	119	91	87	-26	271

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2021

jan-mar, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	1 262	623	435	-1	2 319
Inom EU, exklusive Sverige	25	62	218	-	305
Utanför EU	28	169	71	-	268
Total nettoomsättning	1 315	854	723	-1	2 892

NOT 3 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	2022	2021	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar	31 mar 2022	2021
Entreprenad	181	136	686	640
Infrastruktur	474	342	1 832	1 701
Installation	788	366	2 585	2 162
Logistik	281	198	983	901
Konstruktion	275	170	882	778
Digitala Tjänster	144	55	468	379
HR och Kompetens	154	48	457	351
Elimineringar inom affärsområde	-2	-1	-7	-6
Summa segment Tjänster	2 294	1 315	7 885	6 906
Hus och Hem	847	355	2 559	2 067
Nischade verksamheter	691	328	2 378	2 015
Hälsa och Skönhet	216	134	885	803
Sport, Kläder och Accessorier	198	38	695	534
Elimineringar inom affärsområde	-3	-1	-11	-10
Summa segment Handel	1 950	854	6 506	5 410
Automation	816	274	1 954	1 412
Industriteknik	899	239	2 329	1 670
Produkter	998	217	2 932	2 152
Elimineringar inom affärsområde	-13	-7	-54	-47
Summa segment Industri	2 699	723	7 162	5 186
Koncernmässiga elimineringar	-5	-1	-10	-6
Totalt	6 938	2 892	21 542	17 496

Nya vertikaler

Den 1 januari 2022 genomfördes en ändring av koncernens vertikaler för att tydliggöra och mer enhetligt klassificera affärsenheterna utifrån hur de är sammankopplade och följs upp. De nya vertikaler utgör koncernens kassagenererande enheter. I tabellen ovan presenteras jämförelsetalen enligt den nya uppdelningen av vertikaler.

För segmentet Tjänster innebär ändringen att den tidigare vertikalen Entreprenad & Infrastruktur har delats upp i två separata vertikaler. Handel har ersatt sina tidigare vertikaler med fyra nya som tydliggör segmentets olika verksamhetsinriktningar och operationella nischer. Segmentet Industri har allokerat om några affärsenheter mellan de olika vertikaler. Samtliga förändringar har skett inom respektive segment.

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till mars 2022:

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	387	223	993	1 604
Övriga anläggningstillgångar	77	6	604	687
Varulager	16	202	542	760
Övriga omsättningstillgångar	565	182	705	1 452
Likvida medel	187	70	239	496
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-136	-48	-227	-411
Skulder till kreditgivare	-23	-83	-335	-441
Övriga skulder	-571	-187	-551	-1 309
Förvärvade nettotillgångar	503	364	1 970	2 838
Goodwill	1 524	551	1 334	3 409
Innehav utan bestämmande inflytande	-269	-202	-153	-624
Köpeskillning	1 758	713	3 151	5 623
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-187	-70	-239	-496
Avgår ej utbetald köpeskillning	-87	-140	-163	-390
Påverkan på koncernens likvida medel	1 484	503	2 749	4 736

Väsentliga förvärv under året

MSEK	LNS Holding SA - inkluderat i Industri	Summa väsentliga förvärv
Immateriella anläggningstillgångar	597	597
Övriga anläggningstillgångar	425	425
Varulager	509	509
Övriga omsättningstillgångar	391	391
Likvida medel	182	182
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-133	-133
Skulder till kreditgivare	-256	-256
Övriga skulder	-407	-407
Förvärvade nettotillgångar	1 309	1 309
Goodwill	618	618
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Köpeskillning	1 927	1 927
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-182	-182
Avgår ej utbetald köpeskillning	-135	-135
Påverkan på koncernens likvida medel	1 610	1 610

Köpeskillning och bedömningar

Köpeskillningen för periodens förvärv uppgår till sammanlagt 5 623 MSEK, varav 3 409 MSEK redovisas som goodwill. Förvärv av minoritetsandelar har under perioden skett med en sammanlagd köpeskillning om 8 MSEK, avyttring av minoritetsandelar har skett med en erhållen köpeskillning om 13 MSEK, utbetalningar av tilläggsköpeskillningar för förvärv genomförda tidigare år har skett med 6 MSEK. Om årets förvärv hade genomförts den 1 januari 2022 hade bidraget till koncernens nettoomsättning uppskattningsvis varit 1 729 MSEK, påverkan på koncernens resultat efter skatt hade varit cirka 98 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärvsanalyser har gjorts under kvartalet avseende tidigare års förvärv. Förvärvsanalyser för förvärv som har skett under kvartal 2 2021 till kvartal 1 2022 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 av bolagens framtida intjäningsförmåga. Den 31 mars 2022 uppgick koncernens totala goodwill till 15 621 MSEK (5 827). Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet.

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 3 och 10 år. Avskrivningstiden baseras på historik avseende kundomsättningshastigheten, konkurrensen på marknaden, graden av integration med kundens verksamhet och betydelse av eftermarknad såsom service och garantier. Varumärken skrivs inte av löpande men nedskrivningsprövas årligen i enlighet med IAS 36. Övriga övervärden som identifierats vid förvärv under året består av byggnader, varulager och teknologi. Byggnader skrivs generellt av över 25 år, teknologi skrivs generellt av mellan 3 och 10 år, medan varulager skrivs av med lagrets omsättningshastighet.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter avser arvoden till rådgivare i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i resultaträkning och rapport över övrigt totalresultat. De sammanlagda förvärvsrelaterade utgifterna för förvärv som tillträtts under perioden är 18 MSEK (6).

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 1-3 år från förvärvstidpunkten. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillingen till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 9,6 procent (9,6). Det sannolika utfallet baseras på koncernens prognoser för respektive enhet och är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Det diskonterade värdet av ännu ej erlagda tilläggsköpeskillingar avseende periodens förvärv uppgår till 390 MSEK (10) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillingar uppgick den 31 mars 2022 till 1 261 MSEK (271).

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-MARS 2022

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat				
Omsättning	154	141	766	1 060
Periodens resultat	16	16	54	87
Påverkan om förvärven genomförts den 1 januari				
Omsättning	364	243	1 122	1 729
Periodens resultat	34	17	47	98

Förvärv tillträdde under perioden januari till mars 2022 har påverkat koncernens nettoomsättning med 1 060 MSEK, EBITA med 116 MSEK och periodens resultat med 87 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 18 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	31 mar 2022				31 mar 2021			
	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	32	8	0	40	16	6	4	27
Kundfordringar	4 210	-	-	4 210	1 601	-	-	1 601
Kortfristiga fordringar	881	-	9	890	341	-	6	347
Kortfristiga placeringar	-	6	-	6	-	4	-	4
Likvida medel	2 937	-	-	2 937	2 445	-	-	2 445
Totalt	8 060	14	9	8 083	4 403	11	10	4 424

	31 mar 2022				31 mar 2021			
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde
Finansiella skulder, MSEK								
Räntebärande långfristiga skulder	8 454	-	1	8 455	4 326	-	0	4 326
Icke räntebärande långfristiga skulder	17	734	-	751	0	243	-	243
Räntebärande kortfristiga skulder	310	-	3	313	360	-	1	361
Leverantörsskulder	2 272	-	-	2 272	939	-	-	939
Icke räntebärande kortfristiga skulder	2 566	527	-	3 093	954	28	-	982
Totalt	13 619	1 261	5	14 885	6 579	271	1	6 851

	31 dec 2021			
	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	26	8	0	33
Kundfordringar	2 925	-	-	2 925
Kortfristiga fordringar	746	-	11	757
Kortfristiga placeringar	-	1	-	1
Likvida medel	6 167	-	-	6 167
Totalt	9 864	8	11	9 884

	31 dec 2021			
	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	6 071	-	0	6 071
Icke räntebärande långfristiga skulder	11	495	-	506
Räntebärande kortfristiga skulder	316	-	1	317
Leverantörsskulder	1 730	-	-	1 730
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 878	441	-	2 320
Totalt	10 006	936	2	10 943

Värdering till verkligt värde

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

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

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

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

Verkligt värde i upplysnings syfte

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

Finansiella tillgångar, MSEK	31 mar 2022					31 mar 2021				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Totalt
Finansiella anläggningstillgångar	-	0	-	40	40	-	4	-	23	27
Kundfordringar	-	-	-	4 210	4 210	-	-	-	1 601	1 601
Kortfristiga fordringar	-	9	-	881	890	-	6	-	341	347
Kortfristiga placeringar	6	-	-	-	6	4	-	-	-	4
Likvida medel	2 937	-	-	-	2 937	2 445	-	-	-	2 445
Totalt	2 943	9	-	5 131	8 083	2 450	10	-	1 965	4 424

Finansiella skulder, MSEK	31 mar 2022					31 mar 2021				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Totalt
Räntebärande långfristiga skulder	-	1	-	8 454	8 455	-	0	-	4 326	4 326
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	734	17	751	-	-	243	0	243
Räntebärande kortfristiga skulder	-	3	-	310	313	-	1	-	360	361
Leverantörsskulder	-	-	-	2 272	2 272	-	-	-	939	939
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	527	2 566	3 093	-	-	28	954	982
Totalt	-	5	1 261	13 619	14 885	-	1	271	6 579	6 851

Finansiella tillgångar, MSEK	31 dec 2021				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Totalt
Finansiella anläggningstillgångar	-	0	-	33	33
Kundfordringar	-	-	-	2 925	2 925
Kortfristiga fordringar	-	11	-	746	757
Kortfristiga placeringar	1	-	-	-	1
Likvida medel	6 167	-	-	-	6 167
Totalt	6 168	11	-	3 705	9 884

Finansiella skulder, MSEK	31 dec 2021				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Totalt
Räntebärande långfristiga skulder	-	0	-	6 071	6 071
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	495	11	506
Räntebärande kortfristiga skulder	-	1	-	316	317
Leverantörsskulder	-	-	-	1 730	1 730
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	441	1 878	2 320
Totalt	-	2	936	10 006	10 943

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

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

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, MSEK	IB	Förvärv	Utbetalt	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillningar	936	390	-6	-59	0	1 261

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

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

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

SEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, aktie serie A & B	0,13	0,13	0,59	0,60
Resultat per aktie efter utspädning, aktie serie A & B	0,13	0,13	0,59	0,60
TSEK				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare av aktieserie A & B	210 454	168 414	897 779	855 740
Antal				
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	148 001 374	210 664 202	187 904 123	203 595 793
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 509 078 413	1 068 731 280	1 327 245 363	1 219 379 413
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 657 079 787	1 279 395 482	1 515 149 486	1 422 975 206

NYCKELTALSTABELL

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	6 938	2 892	21 542	17 496
Justerad EBITDA	768	374	2 644	2 249
Justerad EBITA	568	271	1 984	1 688
Justerad EBITA-marginal, %	8,2	9,4	9,2	9,6
Rörelseresultat	470	232	1 643	1 406
Rörelsemarginal, %	6,8	8,0	7,6	8,0
Resultat före skatt	328	213	1 348	1 233
Periodens resultat	239	171	1 014	947
Rörelsekapital		1 208	2 516	1 857
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %		79,8	78,9	90,9
Avkastning eget kapital (12 mån), %		14,1	8,9	10,4
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %		10,0	8,9	9,1
Soliditet, %		38,7	44,2	51,5
Räntebärande nettoskuld		3 063	7 524	1 666
Nettoskuld		3 897	10 737	3 904
Skuldsättningsgrad, ggr		0,7	0,6	0,2
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr		1,7	1,8	0,5
Nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr		2,2	2,6	1,3
Räntetäckningsgrad, ggr	2,9	10,5	3,8	4,8
Medelantal anställda		4 041	9 320	5 760
Antal anställda vid periodens slut		4 592	11 061	8 719
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-184	197	995	1 376
Kassagenerering (Cash conversion), %	14,7	78,3	55,0	72,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, aktie serie A & B, SEK	0,13	0,13	0,59	0,60

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022	2021	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar	31 mar 2022	2021
Nettoomsättning	29	20	113	104
Administrationskostnader	-66	-34	-291	-258
Övriga rörelseintäkter	0	0	3	3
Övriga rörelsekostnader	-0	-0	-16	-16
Rörelseresultat	-37	-14	-191	-168
Finansiella intäkter	115	42	753	680
Finansiella kostnader	-133	-15	-357	-239
Resultat efter finansiella poster	-55	13	205	273
Bokslutsdispositioner	-	-	392	392
Skatt	8	-3	-46	-56
Periodens resultat	-47	10	551	608

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	-	1
Finansiella anläggningstillgångar	21 543	7 947	17 005
Summa anläggningstillgångar	21 545	7 947	17 006
Kortfristiga fordringar	2 156	1 170	3 591
Likvida medel	1 585	1 804	4 976
Summa omsättningstillgångar	3 741	2 974	8 567
Summa tillgångar	25 286	10 922	25 573
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	16 625	5 782	16 685
Summa eget kapital	16 626	5 783	16 686
Långfristiga skulder	8 009	4 172	5 896
Kortfristiga skulder	651	967	2 991
Summa eget kapital och skulder	25 286	10 922	25 573

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 mar 2022	12 mån t.o.m 31 mar 2021	Helår 2021
Periodens resultat	1 014	643	947
Eget kapital	11 424	4 560	9 112
Avkastning på eget kapital, %	8,9	14,1	10,4

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 mar 2022	12 mån t.o.m 31 mar 2021	Helår 2021
Justerad EBITA	1 984	964	1 688
Rörelsekapital	2 516	1 208	1 857
Avkastning på rörelsekapital, %	78,9	79,8	90,9

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 mar 2022	12 mån t.o.m 31 mar 2021	Helår 2021
Rörelseresultat	1 643	861	1 406
Finansiella intäkter	183	9	152
Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter	1 826	870	1 558
Sysselsatt kapital	20 528	8 737	17 024
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	10,0	9,1

EBITA¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	470	232	1 643	1 406
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	122	34	338	249
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
EBITA	592	266	1 981	1 655

EBITDA¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	470	232	1 643	1 406
Avskrivningar	323	136	997	810
Nedskrivningar	0	0	0	0
EBITDA	793	368	2 641	2 216

FINANSNETTO¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Finansiella intäkter	34	3	183	152
Finansiella kostnader	-176	-22	-478	-325
Finansnetto	-141	-19	-296	-173

JUSTERAD EBITA¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	470	232	1 643	1 406
Jämförelsestörande poster	-25	6	3	33
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	122	34	338	249
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Justerad EBITA	568	271	1 984	1 688

JUSTERAD EBITA-MARGINAL¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Justerad EBITA	568	271	1 984	1 688
Nettoomsättning	6 938	2 892	21 542	17 496
Justerad EBITA-marginal, %	8,2	9,4	9,2	9,6

JUSTERAD EBITDA¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	470	232	1 643	1 406
Jämförelsestörande poster	-	-	-	33
Avskrivningar	323	136	997	810
Nedskrivningar	0	0	0	0
Justerad EBITDA	793	368	2 641	2 249

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Justerad EBITDA	768	374	2 644	2 249
Förändringar i rörelsekapital	-543	7	-815	-265
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-113	-88	-375	-350
Operativt kassaflöde	113	293	1 454	1 634
Justerad EBITDA	768	374	2 644	2 249
Justerad kassagenerering, %	14,7	78,3	55,0	72,6

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	59	-5	133	69
Kostnader relaterade till börsintroduktionen	-	-	-53	-53
Värdering till verkligt värde av lager vid förvärv	-28	-0	-77	-50
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	-6	-	-6	-
Jämförelsestörande poster	25	-6	-3	-33

NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE¹

Nettot av räntebärande skulder (dvs. långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingkulder, kortfristiga räntebärande skulder, kortfristiga leasingkulder och räntebärande avsättningar till pensioner) minus kortfristiga placeringar och likvida medel. Syftet är att tillhandahålla ett alternativt mått för koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Räntebärande skulder	10 109	5 500	7 554
Avsättningar för pensioner	358	13	280
Kortfristiga placeringar	-6	-4	-1
Likvida medel	-2 937	-2 445	-6 167
Räntebärande nettoskuld	7 524	3 063	1 666

NETTOSKULD¹

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

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Räntebärande skulder	10 109	5 500	7 554
Avsättningar för pensioner	358	13	280
Framtida tilläggsköpeskillingar	1 261	271	936
Minoritetsoptioner	1 952	562	1 302
Kortfristiga placeringar	-6	-4	-1
Likvida medel	-2 937	-2 445	-6 167
Nettoskuld	10 737	3 897	3 904

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.

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Räntebärande nettoskuld	7 524	3 063	1 666
Justerad RTM EBITDA	4 149	1 754	3 115
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	1,8	1,7	0,5

NETTOSKULD/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)¹

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

MSEK	12 mån t.o.m 31 mar 2022	12 mån t.o.m 31 mar 2021	Helår 2021
Nettoskuld	10 737	3 897	3 904
Justerad RTM EBITDA	4 149	1 754	3 115
Nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,6	2,2	1,3

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT¹

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

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT (ORGANISK TILLVÄXT)¹

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

RÄNTETÄCKNINGSGRAD¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	470	232	1 643	1 406
Finansiella intäkter	34	3	183	152
Resultat efter finansnetto inklusive finansiella kostnader	504	235	1 826	1 558
Finansiella kostnader	-176	-22	-478	-325
Räntetäckningsgrad, ggr	2,9	10,5	3,8	4,8

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 tilläggsköpeskillningar). 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 mar 2022	12 mån t.o.m 31 mar 2021	Helår 2021
Varulager	2 563	1 051	1 947
Kundfordringar	2 737	1 241	2 141
Övriga kortfristiga fordringar	1 093	560	808
Leverantörsskulder	-1 637	-708	-1 290
Övriga kortfristiga skulder	-2 242	-936	-1 749
Rörelsekapital	2 516	1 208	1 857

RÖRELSEMARGINAL¹

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

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	470	232	1 643	1 406
Nettoomsättning	6 938	2 892	21 542	17 496
Rörelsemarginal, %	6,8	8,0	7,6	8,0

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

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

SKULDSÄTTNINGSGRAD¹

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

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Nettoskuld	10 737	3 897	3 904
Eget kapital	16 821	5 652	16 588
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,7	0,2

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 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Eget kapital	16 821	5 652	16 588
Balansomslutning	38 064	14 600	32 223
Soliditet, %	44,2	38,7	51,5

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 långgivare.

MSEK	12 mån t.o.m 31 mar 2022	12 mån t.o.m 31 mar 2021	Helår 2021
Balansomslutning	27 708	11 293	22 496
Icke räntebärande skulder	-6 082	-2 255	-4 670
Avsättningar	-1 099	-301	-803
Sysselsatt kapital	20 528	8 737	17 024

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.

Totalt antal registrerade aktier	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
A-aktier	148 001 374	210 664 202	148 001 374
B-aktier	1 507 913 753	1 072 019 040	1 507 913 753
Utestående antal aktier	1 655 915 127	1 282 683 242	1 655 915 127

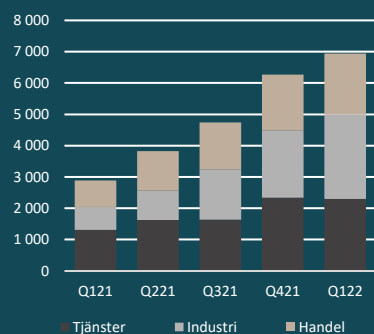
¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.

Detta är Storskogen

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

NETTOOMSÄTTNING

MSEK

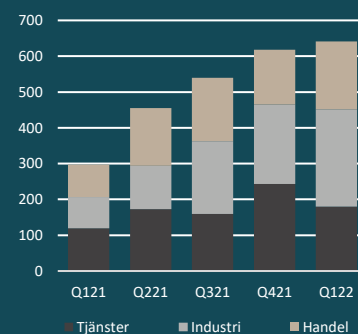


122

affärsenheter
inom tjänster,
industri och
handel

JUSTERAD EBITA

MSEK



VÅR VISION

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

AFFÄRSIDÉ

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



FINANSIELL KALENDER

Årsstämma – 17 maj 2022, Stockholm
Kvartalsrapport Q2 2022 – 16 augusti 2022
Kvartalsrapport Q3 2022 – 15 november 2022

KONTAKTINFORMATION

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

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

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