

# DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2022



## ANDRA KVARTALET (1 APRIL – 30 JUNI 2022)

- Nettoomsättningen ökade med 137 procent till 9 059 MSEK (3 821).
- Justerad EBITA ökade med 129 procent till 877 MSEK (383), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,7 procent (10,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 129 procent till 681 MSEK (298), motsvarande en rörelsemarginal om 7,5 procent (7,8).
- Periodens resultat ökade med 126 procent till 474 MSEK (210).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,25 SEK (0,14).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 335 MSEK (89).
- 20 förvärv genomfördes under kvartalet, med en sammanlagd årsomsättning för bolagens senaste räkenskapsår om 4 343 MSEK.
- Antalet B-aktier ökade under kvartalet med 8 miljoner aktier till följd av riktade emissioner i samband med förvärv. Totalt antal aktier uppgick vid periodens slut till 1 664 miljoner.

## PERIODEN (1 JANUARI – 30 JUNI 2022)

- Nettoomsättningen ökade med 138 procent till 15 997 MSEK (6 713). Den organiska omsättningstillväxten var 16 procent.
- Justerad EBITA ökade med 121 procent till 1 445 MSEK (654), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,0 procent (9,7). Den organiska EBITA-tillväxten var -3 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 117 procent till 1 150 MSEK (530), motsvarande en rörelsemarginal om 7,2 procent (7,9).
- Periodens resultat ökade med 87 procent till 712 MSEK (381).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,38 SEK (0,28).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 152 MSEK (1 088).

## HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Efter perioden har fyra förvärv tillträtts med en total årsomsättning om 258 MSEK och EBITA om 38 MSEK. Storskogens intjäningsförmåga (justerad RTM EBITA) inklusive dessa uppgår till 3 682 MSEK.
- Storskogen har per rapportdagen 9 signerade icke-bindande avsiktsförklaringar (LOI) och transaktioner där koncernen är en så kallad preferred buyer. Totalt omsatte dessa potentiella förvärv 1 112 MSEK under bolagens senaste kända räkenskapsår med en EBITA på 201 MSEK.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2021.

## NYCKELTAL

MSEK	2022			2021			12 mån t.o.m		Helår 2021
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %	30 jun 2022		
Nettoomsättning	9 059	3 821	137	15 997	6 713	138	26 780	17 496	
Justerad EBITA	877	383	129	1 445	654	121	2 479	1 688	
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	10,0		9,0	9,7		9,3	9,6	
Rörelseresultat	681	298	129	1 150	530	117	2 027	1 406	
Rörelsemarginal, %	7,5	7,8		7,2	7,9		7,6	8,0	
Resultat före skatt	655	268	144	983	481	104	1 734	1 233	
Periodens resultat	474	210	126	712	381	87	1 278	947	
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr					2,0		2,5	0,5	
Balansomslutning (balansdagen)					27 546		47 040	32 223	
Resultat per aktie före / efter utspädning, SEK	0,25	0,14	79	0,38	0,28	36	0,71	0,60	
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)					12,6		9,2	10,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)					8,4		9,6	9,1	
Soliditet, %					31,8		38,2	51,5	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	335	891		152	1 088		440	1 376	

# Vd har ordet

Det andra kvartalet är vanligtvis starkare än det första för Storskogen, och 2022 var inget undantag, med starka siffror överlag. Om vi ägt alla företag i koncernen under hela den senaste tolv månadersperioden, skulle vi ha haft en årsomsättning om cirka 36 miljarder kronor och justerad EBITA om cirka 3,6 miljarder kronor. Storskogens diversifiering gör oss mer tåliga för framtida konjunktursvängningar. Vi förväntar oss ett säsongsmässigt svagare tredje och ett starkare fjärde kvartal.

Att förvärva och stötta små och medelstora företag som söker nytt ägande fyller en funktion i samhället; vi ger entreprenörer en möjlighet att sälja sina bolag och tar rollen som nästa generations ägare för att säkerställa att företagen når sin långsiktiga potential. I Storskogens dotterbolag finns det nu över tolv tusen anställda och många av företagen är betydelsefulla arbetsgivare i sina lokalsamhällen.

Storskogen har varit ett börsnoterat företag i mindre än ett år, och jag påminns ofta om vikten av att fortsätta ge ytterligare insikt i vår affärsmodell, i synnerhet hur vi skapar värde och förhåller oss till diversifiering och synergier. För att fullfölja vårt uppdrag i stor skala är vi aktiva i många affärsvertikaler. Detta möjliggör för oss att vara mer selektiva i vårt sökande efter framstående bolag, och att kalibrera och minska risker så att vi påverkas mindre av konjunktursvängningar, något som hade varit omöjligt för ett enskilt, litet företag. Dessutom ger vår samlade finansiella styrka oss fördel i konjunkturykter. Ett bevis på detta kunde ses 2020, då vi trots pandemin hade en organisk EBITA-tillväxt på 1 procent. När pandemin var ett faktum 2020 bestämde vi oss för att aktivt investera för framtida lönsamhet vilket blev bidragande till den organiska EBITA-tillväxten på 36 procent under 2021. Kort sagt är vårt förhållningssätt till diversifiering en kärnfunktion.

Diversifiering exkluderar dock inte synergier. Roll-ups och tilläggsförvärv skapar tydliga synergier. SGD har exempelvis konsoliderat distributionen av golv i Sverige. Båstad-Gruppen har skapat synergier genom ett antal tilläggsförvärv i industrin för arbetskläder – exempelvis genom att gemensamt utnyttja en modern lagerlösning. Dessutom uppnås synergistiskt samarbete inom kluster av liknande bolag. Ett exempel på detta är tre av våra industribolag, som nyligen har levererat olika delar av ett stort vindkraftsprojekt.

Framöver kommer Storskogen öka sitt fokus på operationella förbättringar. Detta innefattar till exempel att bibehålla eller förbättra marginaler, organisk tillväxt och marknadspositioner. Vår organisation är uppsatt för att kunna leverera på vår långsiktiga ägarmodell. Våra anställda arbetar tillsammans med ledningsgrupperna i våra dotterbolag och fortsatt tillväxt kan hanteras med bara marginellt ökade centrala kostnader. Genom att säkerställa att Storskogens balansräkning är stark så skapas större manöverutrymme för framtida förvärv och för att hantera volatilitet i marknaden. Som kommunicerat i första kvartalet kommer vår förvärvstakt kalibreras för att anpassas till riskerna i ekonomin. Samtliga bolag i portföljen bedöms löpande och vi utvärderar tillväxtstrategier, tilläggsförvärv, cyklicitet och rörelsekapital, liksom eventuella avyttringar av bolag som trots aktiva åtgärder från oss inte har kunnat prestera enligt förväntan.

Det andra kvartalet har varit händelserikt från ett strategiskt perspektiv med implementering av KX och CAT. KX är Storskogens plattform för kunskapsutbyte, vilken skapar verktyg för synergier och konkreta arbetsflöden över affärsområden, allt från prissättning och gemensamma inköp till digitalisering. CAT, *Case Assessment Tool*, är ett verktyg som sammanfattar lärdomarna från mer än ett decennium av förvärv, vilket möjliggör skalbarhet och stringens i utvärdering, prissättning och prioritering av förvärv. KX och CAT kommer utgöra två viktiga drivkrafter för att skapa långsiktigt värde i Storskogen.

Vår vision – att vara den bästa ägaren av små och medelstora företag – börjar och slutar med vårt genuina, djupa engagemang, vår vilja att ta ansvar och vår kärlek till att driva företag och göra affärer. Detta är Storskogen-modellens kärna.

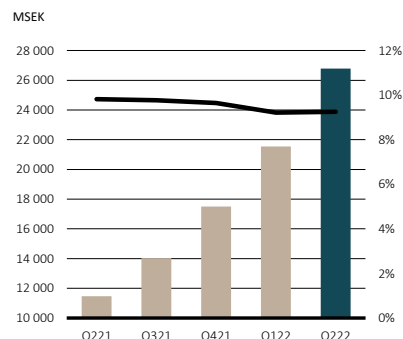
Daniel Kaplan, Verkställande direktör



”Sett till det första halvårets utveckling är jag särskilt glad över den strategiska framdriften i samtliga affärsområden med ett stort antal tilläggsförvärv samt lanseringen av KX och CAT.”

**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 FÖRVARV

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

### Andra kvartalet 2022

Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 137 procent till 9 059 MSEK (3 821). Tillväxten var till största del förvärvsrelaterad, men den underliggande tillväxten drevs av såväl volym som pris, med en över lag stark efterfrågan och genomslag från under våren genomförda prisökningar i synnerhet inom affärsområdena Industri och Handel.

### Januari-juni 2022

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 138 procent till 15 997 MSEK (6 713). Periodens organiska tillväxt var 16 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna, med tvåsiffrig organisk tillväxt i alla tre affärsområden.

### RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade nettoomsättningen uppgått till 35 728 MSEK.

## RESULTAT

### Andra kvartalet 2022

Under det andra kvartalet ökade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) med 129 procent till 877 MSEK (383), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,7 procent (10,0). Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 129 procent till 681 MSEK (298) och rörelsemarginalen uppgick till 7,5 procent (7,8). Finansnettot uppgick till -26 MSEK (-29), varav 185 MSEK (1) utgjordes av valutavinster och övriga finansiella intäkter, -107 MSEK (-30) av räntor och andra kostnader för lån och leasing, och -104 MSEK (-1) av negativa valutakurseffekter och övriga finansiella kostnader. Resultat före skatt ökade med 144 procent till 655 MSEK (268). Periodens resultat ökade med 126 procent till 474 MSEK (210). Resultat per aktie uppgick till 0,25 SEK (0,14).

Jämförelsestörande poster som justerats i EBITA uppgick till -27 MSEK (-43) i kvartalet, bestående av omvärdering av tilläggsköpeskillningar på 3 MSEK (-43), värdering av lager till verkligt värde vid förvärv, så kallad inventory step-up, om -23 MSEK (0) och förvärvsrelaterad stämpelskatt på -7 MSEK (0). Transaktionskostnader ingår inte i jämförelsestörande poster utan fördelas per affärsområde och påverkade kvartalets resultat med totalt -37 MSEK (-20). Affärsområdenas sammanlagda justerade EBITA-marginal, exklusive koncernfunktioner och transaktionskostnader, uppgick till 11,2 procent (12,3).

Samtliga tre affärsområden förbättrade lönsamheten jämfört med det första kvartalet och på koncernnivå var EBITA-marginalen, trots fortsatta störningar, endast något lägre än föregående år tack vare prishöjningar, kostnadseffektivitet och en allmänt stark marknad. Som motiv till dessa positiva faktorer fanns dock alljämt störningar i leverantörskedjor, höga materialkostnader och materialbrist. Utsikterna för den närmaste perioden är fundamentalt goda även om det tredje kvartalet är säsongsmässigt svagare och osäkerheterna om konjunkturläget allttjämt betydande. För ytterligare kommentarer på affärsområdena, se sidorna 5-7.

### Januari-juni 2022

Under det första halvåret ökade justerad EBITA med 121 procent till 1 445 MSEK (654), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,0 procent (9,7). Periodens organiska EBITA-tillväxt var -3 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna, negativt påverkad av kostnadsinflation. Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 117 procent till 1 150 MSEK (530) och rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (7,9). Finansnettot uppgick till -168 MSEK (-48). Resultat före skatt ökade med 104 procent till 983 MSEK (481). Periodens resultat ökade med 87 procent till 712 MSEK (381). Resultat per aktie uppgick till 0,38 SEK (0,28).

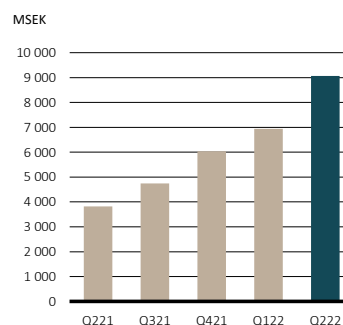
### RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade koncernens justerade EBITDA uppgått till 4 780 MSEK och justerad EBITA till 3 644 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 10,2 procent.

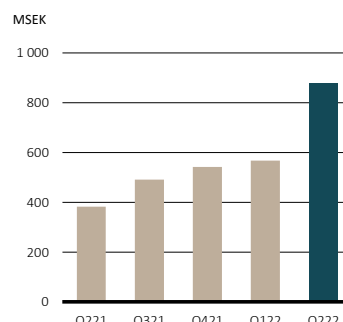
## AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 9,2 procent (12,6) och avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,6 procent (8,4). Avkastningsmåtten påverkas av tillväxt och

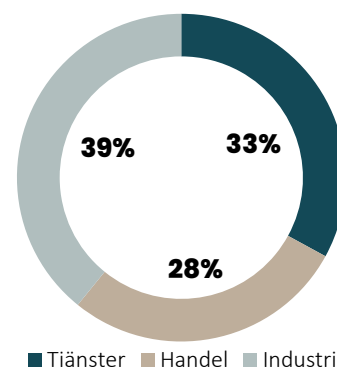
## NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



## RÖRELSERESULTAT (JUSTERAD EBITA) PER KVARTAL



## FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q2 2022





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			12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Tjänster	2 998	1 621	85	5 292	2 936	80	9 262	6 906
Handel	2 523	1 260	100	4 474	2 114	112	7 770	5 410
Industri	3 543	942	276	6 242	1 665	275	9 763	5 186
<b>Verksamhet</b>	<b>9 064</b>	<b>3 823</b>	<b>137</b>	<b>16 007</b>	<b>6 715</b>	<b>138</b>	<b>26 794</b>	<b>17 502</b>
Koncernfunktioner	-6	-1	-	-11	-2	-	-14	-6
<b>Nettoomsättning, koncernen</b>	<b>9 059</b>	<b>3 821</b>	<b>137</b>	<b>15 997</b>	<b>6 713</b>	<b>138</b>	<b>26 780</b>	<b>17 496</b>

### Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde och koncernen

MSEK	2022			2021			12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Tjänster	261	173	51	441	292	51	844	695
Handel	301	161	87	491	252	95	821	582
Industri	412	114	261	683	201	239	1 101	626
Koncernfunktioner	-97	-66	-	-171	-92	-	-287	-215
<b>Justerad EBITA</b>	<b>877</b>	<b>383</b>	<b>130</b>	<b>1 445</b>	<b>654</b>	<b>121</b>	<b>2 479</b>	<b>1 688</b>
Jämförelsestörande poster	-27	-43	-	-2	-49	-	14	-33
<b>EBITA</b>	<b>850</b>	<b>339</b>	<b>151</b>	<b>1 442</b>	<b>605</b>	<b>139</b>	<b>2 493</b>	<b>1 655</b>
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-170	-42	-	-292	-75	-	-466	-249
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>681</b>	<b>298</b>	<b>129</b>	<b>1 150</b>	<b>530</b>	<b>117</b>	<b>2 027</b>	<b>1 406</b>

### FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 juni 2022 till 17 980 MSEK (8 771) och soliditeten till 38,2 procent (31,8).

Likvida medel uppgick den 30 juni 2022 till 3 758 MSEK (6 593). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 7 599 MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld ökade under kvartalet med 4 572 MSEK till 12 096 MSEK den 30 juni 2022. Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 2,5 (2,0) vilket ligger inom målsättningen på 2-3x.

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 335 MSEK (891) under det andra kvartalet och justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 44 procent (175). Den lägre nivån förklaras primärt av fortsatt lageruppyggnad till följd av prisökningar, volymtillväxt och ihållande störningar i leverantörskedjor. Över den senaste 12-månadersperioden var den justerade kassagenereringen 32 procent.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under det andra kvartalet till 104 MSEK (101), motsvarande 1,1 procent (2,6) av kvartalets nettoomsättning. Förvärv av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv, uppgick till netto 3 596 MSEK (3 998) under det andra kvartalet.

# Affärsområde Tjänster

## RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Tjänster ökade nettoomsättningen med 85 procent till 2 998 MSEK (1 621) under det andra kvartalet och med 80 procent till 5 292 MSEK (2 936) under det första halvåret. Den organiska omsättningstillväxten under det första halvåret var 16 procent.

Justerad EBITA ökade med 51 procent till 261 MSEK (173) under andra kvartalet och med 51 procent till 441 MSEK (292) under det första halvåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,7 procent (10,7) för kvartalet och 8,3 procent (10,0) för halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten under det första halvåret var -13 procent. Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 11 MSEK (2) avseende kvartalet och 18 MSEK (4) avseende halvåret. Justerad EBITA-marginal exklusive dessa uppgick till 9,1 procent (10,8) för kvartalet och 8,7 procent (10,1) för det första halvåret.

MSEK	2022			2021			12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Nettoomsättning	2 998	1 621	85	5 292	2 936	80	9 262	6 906
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	273	175	56	460	297	55	875	712
Transaktionskostnader	-11	-2		-18	-4		-31	-17
Justerad EBITA	261	173	51	441	292	51	844	695
Justerad EBITA-marginal, %	8,7	10,7		8,3	10,0		9,1	10,1
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	9,1	10,8		8,7	10,1		9,4	10,3
Antal anställda, st (balansdag)				5 095	3 316		5 095	4 297
Antal affärsenheter, st (balansdag)				61	45		61	50

Det andra kvartalet är högsäsong för många branscher inom tjänstesektorn och efterfrågan var över lag god för affärsområdet vilket bidrog till en stark omsättningstillväxt. Även lönsamheten var stark, framför allt inom vertikaler Digitala tjänster och Logistik. Däremot påverkades affärsområdets lönsamhet och organiska vinsttillväxt negativt av att vertikaler Installation, Entreprenad, Konstruktion och Infrastruktur i olika utsträckning har påverkats av kostnadsinflation och leveransproblem som har lett till längre säljcykler och lägre beläggning. Vertikalen HR och kompetens har haft ett svagare halvår men upplever en återhämtning som väntas stärka lönsamheten kommande kvartal.

Det tredje kvartalet är generellt säsongsmässigt svagare inom tjänstesektorn på grund av semesterperioden. Säsongsjusterat är utsikterna för det andra halvåret förhållandevis ljusa, men en hög inflation och ett osäkert konjunkturläge kan dämpa såväl efterfrågan som lönsamhet på längre sikt.

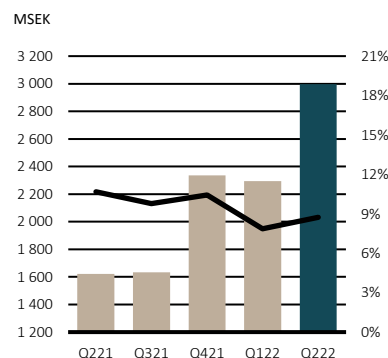
## FÖRÄRV UNDER KVARTALET

Under det andra kvartalet tillträdde tre nya affärsenheter, varav två utanför Sverige; Danboring, en ledande dansk fullserviceleverantör av styrbar borrning som är en del av vertikalen Infrastruktur, och Thermica, en norsk specialistentreprenör för logistikbyggnader som utför totalentreprenader inom lager, logistik, vattenbruk och kyllager och är en del av vertikalen Konstruktion. Affärsenheten som förvärvats i Sverige är VSH Holding AB (Swedwise), verksamt inom IT-automatisering via konsulttjänster och mjukvarulicenser. Bolaget ingår i vertikalen Digitala tjänster. Därtill genomfördes tre tilläggsförvärv under kvartalet; till Skaraslätten, Teodoliten och Örnbergs El, Tele & Data.

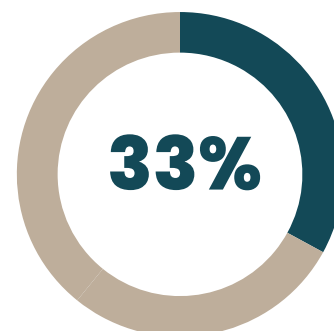


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B-nischer. Tjänster består av 61 affärsenheter inom vertikaler Entreprenad, Infrastruktur, Installation, Logistik, Konstruktion, Digitala tjänster, samt HR och kompetens.

## OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



## ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q2 2022



# Affärsområde Handel

## RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel ökade nettoomsättningen med 100 procent till 2 523 MSEK (1 260) under det andra kvartalet och med 112 procent till 4 474 MSEK (2 114) under det första halvåret. Den organiska omsättningstillväxten för det första halvåret var 15 procent.

Justerad EBITA ökade med 87 procent till 301 MSEK (161) under kvartalet och med 95 procent till 491 MSEK (252) under det första halvåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 11,9 procent (12,8) för kvartalet och 11,0 procent (11,9) för halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten under det första halvåret var -9 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 11 MSEK (1) avseende kvartalet och 15 MSEK (5) avseende det första halvåret. Justerad EBITA-marginal exklusive dessa uppgick till 12,4 procent (12,9) för kvartalet och 11,3 procent (12,2) för det första halvåret.

MSEK	2022			2021			12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Nettoomsättning	2 523	1 260	100	4 474	2 114	112	7 770	5 410
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	312	162	92	506	257	97	845	596
Transaktionskostnader	-11	-1		-15	-5		-24	-14
Justerad EBITA	301	161	87	491	252	95	821	582
Justerad EBITA-marginal, %	11,9	12,8		11,0	11,9		10,6	10,8
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	12,4	12,9		11,3	12,2		10,9	11,0
Antal anställda, st (balansdag)				2 064	1 348		2 064	1 555
Antal affärsenheter, st (balansdag)				34	23		34	25

Försäljningstillväxten var fortsatt stark, driven av god efterfrågan och väl genomförda prishöjningar. Fortsatta förseningar och uteblivna leveranser på grund av rådande produkt- och komponentbrist inom flera branscher hade en viss negativ påverkan men kunde kompenseras väl genom bra lagerhantering. Den organiska omsättningstillväxten under det första halvåret var stark, medan den organiska EBITA-tillväxten tyngdes av att två specifika affärsenheter drabbades av påtagliga kostnadsökningar i kombination med fasta utpriser. Exklusive dessa var den organiska EBITA-tillväxten 2 procent.

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

Efterfrågan och ordergången är generellt alljämt god. Tendenser till avvaktande aktivitet och försiktighet märks dock i vissa bolag med konsumentinriktning. Material- och fraktkostnader förväntas fortsatt ligga på en hög nivå, men samtidigt ges positiva besked angående inköpspriser såsom uteblivna prishöjningar och att en del sänkningar kommer att genomföras.

## FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

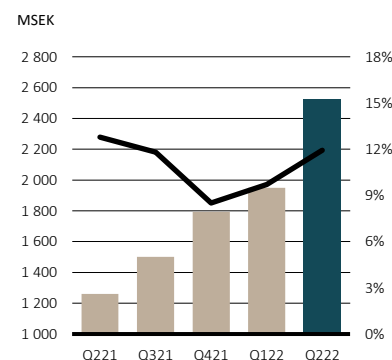
Under årets andra kvartal tillträdde totalt tio förvärv. Till vertikalen Hälsa och skönhet förvärvades Scandinavian Cosmetics Group, en ledande nordisk distributör av skönhetsprodukter med över 80 varumärken samt Session MAP, en distributör av hårvårdsprodukter. Vertikalen Hus och hem stärktes med förvärven av PR Home som säljer hembelysning och textilier under eget varumärke, samt Acreto som distribuerar produkter inom såväl skadedjursbekämpning som hushållsapparater, värme och klimat. Vertikalen Sport, kläder och accessoarer förvärvade JO Sport som distribuerar produkter inom alpint, friluftsliv, cykel och sport till återförsäljare i Sverige.

De övriga förvärven under kvartalet utgjordes av tilläggsförvärv; två till SGD och ett vardera till Vikingsun, Ashe Invest och Båstad-Gruppen.

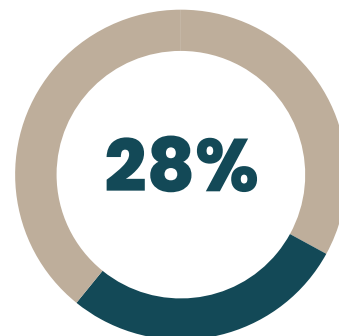


Affärsområde Handel fokuserar på bolag med starka varumärken inom sin marknad, mestadels distributörer och grossister med både egna och externa varumärken. Handel består av 34 affärsenheter inom vertikaler Hus och hem, Hälsa och skönhet, Sport, kläder och accessoarer, och Nischade verksamheter.

## OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



## ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q2 2022



# Affärsområde Industri

## RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Industri ökade nettoomsättningen med 276 procent till 3 543 MSEK (942) under det andra kvartalet och med 275 procent till 6 242 MSEK (1 665) under det första halvåret. Den organiska omsättningstillväxten under det första halvåret var 20 procent.

Justerad EBITA ökade med 261 procent till 412 MSEK (114) under kvartalet och med 239 procent till 683 MSEK (201) under det första halvåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 11,6 procent (12,1) för kvartalet och 10,9 procent (12,1) för halvåret. Den organiska justerade EBITA-tillväxten under det första halvåret var 19 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 14 MSEK (7) avseende kvartalet och 19 MSEK (7) avseende första halvåret. Exklusive dessa uppgick justerad EBITA-marginal till 12,0 procent (12,8) för kvartalet och 11,3 procent (12,5) för det första halvåret.

MSEK	2022			2021			12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Nettoomsättning	3 543	942	276	6 242	1 665	275	9 763	5 186
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	426	121	252	703	208	238	1 162	674
Transaktionskostnader	-14	-7		-19	-7		-61	-48
Justerad EBITA	412	114	261	683	201	239	1 101	626
Justerad EBITA-marginal, %	11,6	12,1		10,9	12,1		11,3	12,1
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	12,0	12,8		11,3	12,5		11,9	13,0
Antal anställda, st (balansdag)				4 950	2 263		4 950	2 786
Antal affärsenheter, st (balansdag)				37	26		37	30

Den underliggande marknaden för affärsområde Industri var generellt fortsatt stark med bra efterfrågan och hög ordergång, vilket resulterade i en god försäljnings- och resultatutveckling under kvartalet. Volymutveckling, fortsatta produktivitetsförbättringar och genomslag av vårens prisökningar medförde att EBITA-marginalen var i linje med ifjol och avsevärt bättre än föregående kvartal. Detta trots höga råmaterialpriser, främst på stål, och fortsatt besvärliga leverantörskedjor med material- och komponentbrist.

Vertikalen Automation uppvisade stark tillväxt till följd av en fortsatt gynnsam marknad inom verkstads- och träindustrin, trots hög påverkan från komponentbrist. Även vertikalen Industriteknik utvecklades över lag väl med god ordergång, särskilt för metallbearbetnings- och metallapplikationsbolagen liksom för gjuterierna. Vertikalen Produkter utvecklades också i sin helhet väl, bland annat tack vare att tidigare genomförda prisökningar fick fullt genomslag i kvartalet.

Marknadsutvecklingen för industribolagen framgent är svårbedömd. Råmaterialpriserna har i flera fall vänt nedåt och såväl efterfrågan som ordergång ser positiv ut, men det krävs fortsatt hantering av geopolitisk oro, stigande inflation och materialbrist. Därtill bedöms trenden att ta hem produktion verka till fördel för flertalet av bolagen, till exempel för automationsbolagen som förser sina kunder med mer automatiserad produktion, för industriteknikbolagen som har en konkurrensfördel givet rådande höga transportkostnader och sanktioner mot Ryssland vilket slår mot lägstkostnadsländer, och för produktbolagen vars kunder gärna ser leverantörer i sitt närområde.

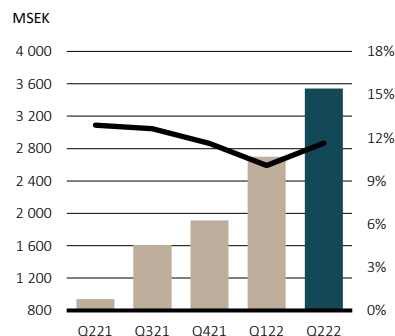
## FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Under kvartalet tillträdde totalt fyra förvärv. Två av förvärven var brittiska; inom vertikalen Produkter förvärvades Fabco Sanctuary, en marknadsledare inom design, tillverkning och installation av fönster och glasväggar av stål i Storbritannien, och inom vertikalen Industriteknik förvärvades J&D Pierce, en ledande specialist inom tillverkning och uppförande av logistik- och datahallar av konstruktionsstål i Storbritannien. De andra två förvärven bestod av ett större tilläggsförvärv till trailerbolaget Brenderup, samt ett mindre tilläggsförvärv till automationsbolaget PV Systems.

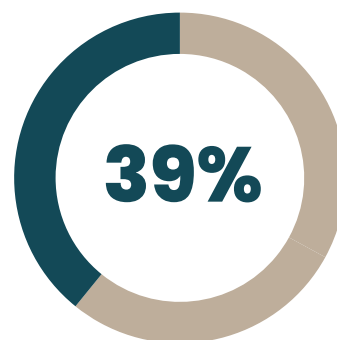


Affärsområde Industri fokuserar på traditionella B2B industribolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 37 affärsenheter inom vertikaler Automation, Industriteknik och Produkter.

## OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



## ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q2 2022





# Förvärv

Under det andra kvartalet genomförde Storskogen 20 förvärv med totalt 1 106 anställda, en sammanlagd årsomsättning på 4 343 MSEK och en EBITA på 631 MSEK, utifrån bolagens senaste räkenskapsår. Av de 20 förvärven var 10 plattformsförvärv och 10 tilläggsförvärv. Inga verksamhetsavyttringar skedde under kvartalet.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022, se not 4 – Rörelseförvärv.

## PERIODENS FÖRVÄRV

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

Förvärv (avyttring)	Tillträde	Årlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda	Kapitalandel/ rösträttsandel,%	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 (ENAB)	Februari	18	13	90,1	Tjänster
Hudikhus 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
VSH Holding AB (Swedwise), inkl. dotterbolag	April	76	30	82,4	Tjänster
PR Home of Scandinavia AB, inkl. dotterbolag	April	123	54	70,0	Handel
Session MAP AB	April	153	46	70,0	Handel
DETAB Ecomat Automation AB	April	14	11	100,0	Industri
Dafra Försäljning Aktiebolag	April	31	8	95,0	Handel
Tysse Mekaniske Verksted AS, inkl. systerbolag	April	241	65	98,7	Industri
Matterhorn Sverige AB	April	47	4	91,0	Handel
JO Sport i Hudiksvall AB	April	162	24	80,0	Handel
Racketdoktorn AB	Maj	101	7	67,7	Handel
Danboring A/S, inkl. dotterbolag	Maj	128	35	90,1	Tjänster
Golv o Mattvaruhuset i Göteborg AB	Maj	28	6	100,0	Handel
Fabco Sanctuary Ltd	Maj	148	88	80,0	Industri
Scandinavian Cosmetics Group, inkl. dotterbolag	Maj	1 145	235	95,9	Handel
Thermica AS	Maj	556	13	80,0	Tjänster
Contain Svenska AB (Contilog)	Juni	27	2	80,0	Tjänster
EIFabriken Sverige AB	Juni	20	9	81,3	Tjänster
Acreto AB	Juni	215	22	80,0	Handel
Projektstrateg Sverige AB	Juni	21	20	70,0	Tjänster
Höganäs Träprofiler AB	Juni	26	2	100,0	Handel
J & D Pierce Contracts Ltd, inkl. dotterbolag	Juni	1 080	425	80,0	Industri
<b>Summa</b>		<b>8 787</b>	<b>3 433</b>		

Efter kvartalets utgång till och med rapportdagen har Storskogen tillträtt 4 förvärv med en samlad årsomsättning på 258 MSEK. Ytterligare information om förvärven finns under avsnittet Väsentliga händelser efter periodens utgång.

Per rapportdagen har Storskogen ingått 6 icke-bindande avsiktsförklaringar avseende potentiella förvärv, samt 3 förvärvsprocesser där koncernen är så kallad preferred buyer. Dessa bolag har en total årsomsättning på cirka 1 112 MSEK.

# Övriga upplysningar

## MEDARBETARE

Vid det andra kvartalets utgång uppgick antalet medarbetare till 12 225 (6 974). Under kvartalet har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 1 106.

## AKTIEKAPITAL

Den 30 juni 2022 uppgick antalet aktier till 1 664 miljoner aktier, fördelade på 1 516 miljoner B-aktier och 148 miljoner A-aktier. Under kvartalet minskade antalet registrerade B-aktier med 9 miljoner, efter indragning av aktier i eget förvar om -17 miljoner aktier och riktade nyemissioner i samband med förvärv om 8 miljoner aktier. I samband med förvärv har det beslutats om en riktad nyemission av en konvertibel om 80 miljoner kronor, med en tvingande konvertering i juni 2023.

## Aktiestructur den 30 juni 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	8,9	49,4
B-aktie, 1 röst per aktie	1 515 762 394	1 515 762 394	91,1	50,6
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>1 663 763 768</b>	<b>2 995 776 134</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## De tio största ägarna den 30 juni 2022<sup>1</sup>

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
Daniel Kaplan <sup>2</sup>	38 270 140	36 745 122	4,5	14,0
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	27 691 998	3,9	13,5
Ronnie Bergström <sup>3</sup>	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	-	130 532 324	7,8	4,4
Futur Pension	-	93 089 895	5,6	3,1
Swedbank Robur Fonder	-	73 735 136	4,4	2,5
Capital Group	-	57 508 321	3,5	1,9
Philian Invest AB	-	36 200 000	2,2	1,2
Christer Hansson <sup>4</sup>	-	34 670 488	2,1	1,2
<b>Summa största ägarna</b>	<b>148 001 374</b>	<b>524 401 395</b>	<b>40,4</b>	<b>66,9</b>
Övriga	-	991 360 999	59,6	33,1
<b>Totalt</b>	<b>148 001 374</b>	<b>1 515 762 394</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Källa: Monitor av Modular Finance AB. Verifieringsdatum kan variera för utländska ägare.

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

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

<sup>4</sup> Inkluderar aktier som ägs av Scalata Invest AB och Scalata AB

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 32 MSEK (25) under det andra kvartalet och 62 MSEK (45) under det första halvåret. Periodens resultat uppgick till 198 MSEK (-143) under det andra kvartalet och 152 MSEK (-132) under det första halvåret. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster. Moderbolagets resultat efter finansiella poster påverkades positivt av valutakurseffekter och koncerninterna ränteintäkter.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i transaktioner eller relationer med närstående, jämfört med det som framgår av årsredovisningen för 2021. Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har koncernen tillträtt 4 förvärv, varav 3 tilläggsförvärv och 1 plattformsförvärv.

Affärsområdet Tjänster har förvärvat Xodbox, koncernens första förvärv i Singapore. Bolaget är ett digitalt mediaföretag som levererar mediekampanjer till organisationer i Singapore.

Affärsområdet Handel har förvärvat Vox Hair Concept, som äger frisörsalonger genom dotterbolaget Tango. Vox Hair Concept erbjuder inköpsamarbete och affärsstöd för både självständiga frisörsalonger och salongerna inom Tango.

Affärsområdet Industri har förvärvat samtliga aktier i Löfqvist Engineering, ett automationsbolag som tillverkar robotlösningar för svensk industri. Industri har även, via sitt dotterbolag Gullängets Mekaniska Verkstad, genomfört ett tilläggsförvärv av Lucky Harpan.

Tillrädda förvärv efter periodens utgång hade en samlad årsomsättning på 258 MSEK och en EBITA på 38 MSEK.

Därtill har koncernen per rapportdagen ingått 6 icke-bindande avsiktsförklaringar genom vilka Storskogen har erhållit exklusivitet för att genomföra due diligence på förvärvskandidaten samt förhandla med företaget och säljarna. Ytterligare 3 förvärvsprocesser har inletts där Storskogen är så kallad preferred buyer. Dessa potentiella förvärv har en årsomsättning på 1 112 MSEK, och en EBITA på uppskattningsvis 201 MSEK.

## ÅRSSTÄMMA 2022

Vid Storskogens årsstämma den 17 maj 2022 beslutades bland annat om vinstutdelning om 0,07 kronor per aktie, nyval av Annette Brodin Rampe som styrelseledamot och styrelseordförande, omval av Alexander Bjärgård, Bengt Braun, Louise Hedberg och Johan Thorell som styrelseledamöter, omval av Ernst & Young Aktiebolag som revisor, inrättande av två incitamentsprogram, minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och fondemission samt bemyndiganden för styrelsen att besluta om emissioner av B-aktier samt återköp och överlåtelse av egna B aktier.

Den verkställande direktören och styrelsen 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 16 augusti 2022

Storskogen Group AB

Annette Brodin Rampe  
*Styrelseordförande*

Alexander Bjärgård  
*Styrelseledamot*

Bengt Braun  
*Styrelseledamot*

Louise Hedberg  
*Styrelseledamot*

Johan Thorell  
*Styrelseledamot*

Daniel Kaplan  
*Vd*

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



# Räkningar

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	9 059	3 821	15 997	6 713	26 780	17 496
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 182	-2 974	-12 790	-5 258	-21 324	-13 792
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 877</b>	<b>847</b>	<b>3 207</b>	<b>1 455</b>	<b>5 456</b>	<b>3 704</b>
Försäljningskostnader	-741	-306	-1 319	-528	-2 199	-1 408
Administrationskostnader	-550	-275	-1 003	-459	-1 715	-1 171
Övriga rörelseintäkter	254	151	508	224	824	539
Övriga rörelsekostnader	-158	-120	-242	-162	-338	-257
<b>Rörelseresultat</b>	<b>681</b>	<b>298</b>	<b>1 150</b>	<b>530</b>	<b>2 027</b>	<b>1 406</b>
Finansiella intäkter	185	1	219	5	366	152
Finansiella kostnader	-211	-31	-386	-53	-658	-325
<b>Resultat före skatt</b>	<b>655</b>	<b>268</b>	<b>983</b>	<b>481</b>	<b>1 734</b>	<b>1 233</b>
Skatt	-181	-58	-270	-100	-457	-286
<b>Periodens resultat</b>	<b>474</b>	<b>210</b>	<b>712</b>	<b>381</b>	<b>1 278</b>	<b>947</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	421	187	631	355	1 131	856
Innehav utan bestämmande inflytande	53	23	81	26	147	91
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,25	0,14	0,38	0,28	0,71	0,60

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
<b>Periodens resultat</b>	<b>474</b>	<b>210</b>	<b>712</b>	<b>381</b>	<b>1 278</b>	<b>947</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen</b>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	20	-	20	-	2	-19
<b>Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-19</b>
<b>Poster som har eller kan omföras till årets resultat</b>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	247	-14	262	9	352	99
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	-12	-1	-14	-7	-14	-7
<b>Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat</b>	<b>235</b>	<b>-15</b>	<b>248</b>	<b>2</b>	<b>338</b>	<b>92</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>256</b>	<b>-15</b>	<b>268</b>	<b>2</b>	<b>340</b>	<b>74</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>730</b>	<b>195</b>	<b>981</b>	<b>383</b>	<b>1 618</b>	<b>1 020</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	647	175	875	360	1 434	918
Innehav utan bestämmande inflytande	82	20	105	23	184	102

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	24 662	12 454	15 344
Materiella anläggningstillgångar	5 091	2 633	3 332
Finansiella anläggningstillgångar	47	127	33
Uppskjutna skattefordringar	107	55	62
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>29 907</b>	<b>15 269</b>	<b>18 771</b>
Varulager	4 985	2 198	2 924
Kundfordringar	5 134	2 385	2 925
Kortfristiga fordringar	3 249	1 096	1 435
Kortfristiga placeringar	7	6	1
Likvida medel	3 758	6 593	6 167
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 132</b>	<b>12 277</b>	<b>13 452</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>47 040</b>	<b>27 546</b>	<b>32 223</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>17 980</b>	<b>8 771</b>	<b>16 588</b>
Räntebärande långfristiga skulder	14 990	10 920	6 929
Avsättningar för pensioner	356	104	280
Icke räntebärande långfristiga skulder	3 073	1 151	1 801
Avsättningar	89	112	87
Uppskjutna skatteskulder	1 656	770	917
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>20 164</b>	<b>13 058</b>	<b>10 013</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	515	712	625
Leverantörsskulder	2 798	1 457	1 730
Icke räntebärande kortfristiga skulder	5 583	3 548	3 266
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 896</b>	<b>5 717</b>	<b>5 621</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>47 040</b>	<b>27 546</b>	<b>32 223</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
<b>Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>15 395</b>	<b>4 909</b>	<b>4 909</b>
<b>Totalresultat</b>			
Periodens resultat	631	355	856
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	20	-	-19
Periodens övriga totalresultat	225	4	81
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>875</b>	<b>360</b>	<b>918</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>			
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>			
Lämnade utdelningar	-116	-536	-536
Kontantemission	-	2 347	10 319
Apportemission	168	100	861
Emissionskostnader efter skatt	-0	-19	-181
Inbetalt ej registrerat aktiekapital - kontantemission	-	282	-
Apportemission - ej registrerat aktiekapital	-	761	-
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	-	10
Aktierelaterade ersättningar	11	-	5
Förändring i/av minoritetsoption	-993	-356	-890
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>	<b>-931</b>	<b>2 579</b>	<b>9 588</b>
<b>Förändringar av ägarandel i dotterföretag</b>			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	-18	7	-20
<b>Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag</b>	<b>-18</b>	<b>7</b>	<b>-20</b>
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>-949</b>	<b>2 585</b>	<b>9 568</b>
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>15 322</b>	<b>7 854</b>	<b>15 395</b>
<b>Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>1 193</b>	<b>353</b>	<b>353</b>
Periodens resultat	81	26	91
Periodens övriga totalresultat	24	-2	11
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>105</b>	<b>23</b>	<b>102</b>
Utdelning minoritet	-70	-22	-32
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-3	4	12
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	1 433	558	740
Aktieägartillskott från minoritet/ej bestämmande inflytande	-	-	17
<b>Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>2 658</b>	<b>916</b>	<b>1 193</b>
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>17 980</b>	<b>8 771</b>	<b>16 588</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Resultat före skatt	655	268	983	481	1 734	1 233
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	361	230	673	334	1 096	757
Betald inkomstskatt	-160	-89	-442	-216	-575	-348
Förändringar i rörelsekapital	-519	481	-1 062	489	-1 816	-265
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>335</b>	<b>891</b>	<b>152</b>	<b>1 088</b>	<b>440</b>	<b>1 376</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-116	-97	-230	552	-400	383
Företagsförvärv och avyttringar	-3 596	-3 998	-8 333	-5 457	-10 725	-7 849
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 712</b>	<b>-4 095</b>	<b>-8 564</b>	<b>-4 905</b>	<b>-11 124</b>	<b>-7 465</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-116	-536	-116	-536	-116	-536
Utdelning till minoritetsägare	-68	-22	-70	-22	-80	-32
Nyemission	-	2 441	-	2 609	7 492	10 102
Förändring av lån	4 466	5 548	6 395	6 635	947	1 187
Övrig finansieringsverksamhet	-126	-75	-249	-145	-450	-346
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 155</b>	<b>7 356</b>	<b>5 960</b>	<b>8 541</b>	<b>7 793</b>	<b>10 374</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>778</b>	<b>4 151</b>	<b>-2 452</b>	<b>4 724</b>	<b>-2 892</b>	<b>4 285</b>
Likvida medel vid periodens ingång	2 937	2 445	6 167	1 866	6 593	1 866
Valutakursdifferens i likvida medel	43	-4	43	2	57	16
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 758</b>	<b>6 593</b>	<b>3 758</b>	<b>6 593</b>	<b>3 758</b>	<b>6 167</b>



# Noter

## NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER, BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

### Redovisningsprinciper

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

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Storskogenkoncernens diversifierade affärsmodell med 132 affärsheter som är verksamma inom olika branscher, med ett stort antal kunder och leverantörer, begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker som beskrivs i Storskogens årsredovisning för 2021, bedömer koncernen att pågående konflikt i Ukraina och tillhörande sanktioner mot Ryssland och Belarus kan ha en viss påverkan på affärsheter, 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-jun, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	5 292	4 474	6 242	-11	15 997
Kostnad sålda varor och tjänster	-4 194	-3 570	-4 911	-115	-12 790
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 098</b>	<b>904</b>	<b>1 331</b>	<b>-126</b>	<b>3 207</b>
Försäljningskostnader	-446	-378	-462	-34	-1 319
Administrationskostnader	-362	-182	-444	-15	-1 003
Övriga rörelseintäkter	65	169	270	5	508
Övriga rörelsekostnader	-35	-119	-86	-2	-242
<b>Rörelseresultat</b>	<b>320</b>	<b>394</b>	<b>608</b>	<b>-172</b>	<b>1 150</b>
Finansiella intäkter	2	5	63	148	219
Finansiella kostnader	-30	-25	-76	-256	-386
<b>Resultat före skatt</b>	<b>292</b>	<b>375</b>	<b>595</b>	<b>-279</b>	<b>983</b>
Återläggning finansiella intäkter/kostnader	28	19	13	107	168
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	98	76	117	1	292
<b>EBITA</b>	<b>418</b>	<b>470</b>	<b>725</b>	<b>-171</b>	<b>1 442</b>
Jämförelsestörande poster	23	21	-42	-	2
<b>Justerad EBITA</b>	<b>441</b>	<b>491</b>	<b>683</b>	<b>-171</b>	<b>1 445</b>

### Nettoomsättning, geografisk fördelning

2022

jan-jun, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	4 426	2 505	2 022	-11	8 942
Inom EU, exklusive Sverige	303	718	2 123	-	3 145
Utanför EU	563	1 250	2 097	-	3 910
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>5 292</b>	<b>4 474</b>	<b>6 242</b>	<b>-11</b>	<b>15 997</b>

## UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2021

jan-jun, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	2 936	2 114	1 665	-2	6 713
Kostnad sålda varor och tjänster	-2 312	-1 644	-1 255	-46	-5 258
<b>Bruttoresultat</b>	<b>624</b>	<b>470</b>	<b>410</b>	<b>-48</b>	<b>1 455</b>
Försäljningskostnader	-228	-179	-109	-12	-528
Administrationskostnader	-179	-92	-162	-27	-459
Övriga rörelseintäkter	78	86	55	5	224
Övriga rörelsekostnader	-25	-36	-91	-10	-162
<b>Rörelseresultat</b>	<b>270</b>	<b>248</b>	<b>103</b>	<b>-92</b>	<b>530</b>
Finansiella intäkter	0	3	3	-2	5
Finansiella kostnader	-12	-8	-5	-28	-53
<b>Resultat före skatt</b>	<b>259</b>	<b>243</b>	<b>101</b>	<b>-122</b>	<b>481</b>
Återläggning finansiella intäkter/kostnader	11	5	2	30	48
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	38	19	17	0	75
<b>EBITA</b>	<b>309</b>	<b>267</b>	<b>121</b>	<b>-92</b>	<b>605</b>
Jämförelsestörande poster	-16	-15	81	-	49
<b>Justerad EBITA</b>	<b>292</b>	<b>252</b>	<b>201</b>	<b>-92</b>	<b>654</b>

## Nettoomsättning, geografisk fördelning

2021

jan-jun, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	2 840	1 371	1 110	-2	5 318
Inom EU, exklusive Sverige	41	238	345	-	624
Utanför EU	56	505	210	-	771
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 936</b>	<b>2 114</b>	<b>1 665</b>	<b>-2</b>	<b>6 713</b>

### NOT 3 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Entreprenad	238	158	419	293	767	640
Infrastruktur	604	443	1 078	785	1 993	1 701
Installation	925	455	1 713	821	3 054	2 162
Logistik	325	218	605	417	1 089	901
Konstruktion	509	181	783	352	1 209	778
Digitala tjänster	163	103	308	158	529	379
HR och kompetens	239	65	393	113	631	351
Elimineringar inom affärsområde	-5	-2	-7	-2	-11	-6
<b>Summa segment Tjänster</b>	<b>2 998</b>	<b>1 621</b>	<b>5 292</b>	<b>2 936</b>	<b>9 262</b>	<b>6 906</b>
Hus och hem	886	506	1 733	861	2 940	2 067
Nischade verksamheter	783	462	1 474	790	2 699	2 015
Hälsa och skönhet	381	220	596	354	1 046	803
Sport, kläder och accessoarer	479	75	677	112	1 099	534
Elimineringar inom affärsområde	-5	-3	-8	-4	-13	-10
<b>Summa segment Handel</b>	<b>2 523</b>	<b>1 260</b>	<b>4 474</b>	<b>2 114</b>	<b>7 770</b>	<b>5 410</b>
Automation	1 055	348	1 870	622	2 660	1 412
Industriteknik	1 177	362	2 076	601	3 145	1 670
Produkter	1 322	252	2 320	469	4 003	2 152
Elimineringar inom affärsområde	-11	-20	-24	-27	-45	-47
<b>Summa segment Industri</b>	<b>3 543</b>	<b>942</b>	<b>6 242</b>	<b>1 665</b>	<b>9 763</b>	<b>5 186</b>
Koncernmässiga elimineringar	-6	-1	-11	-2	-14	-6
<b>Totalt</b>	<b>9 059</b>	<b>3 821</b>	<b>15 997</b>	<b>6 713</b>	<b>26 780</b>	<b>17 496</b>

#### 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 juni 2022:

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	659	845	1 315	2 819
Övriga anläggningstillgångar	90	58	1 136	1 283
Varulager	17	682	663	1 362
Övriga omsättningstillgångar	756	575	1 403	2 733
Likvida medel	282	269	354	905
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-205	-176	-345	-726
Skulder till kreditgivare	-36	-500	-427	-963
Övriga skulder	-747	-736	-954	-2 437
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>816</b>	<b>1 017</b>	<b>3 143</b>	<b>4 976</b>
Goodwill	2 074	2 292	2 090	6 456
Innehav utan bestämmande inflytande	-410	-528	-494	-1 432
<b>Köpeskilling</b>	<b>2 480</b>	<b>2 782</b>	<b>4 738</b>	<b>10 000</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-282	-269	-354	-905
Avgår ej utbetald köpeskilling	-243	-622	-207	-1 073
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>1 954</b>	<b>1 891</b>	<b>4 177</b>	<b>8 022</b>

### Väsentliga förvärv under året

MSEK	LNS Holding SA - inkluderat i Industri	Scandinavian Cosmetics Group - inkluderat i Handel	J & D Pierce - inkluderat i Industri	Summa väsentliga förvärv
Immateriella anläggningstillgångar	597	303	128	1 028
Övriga anläggningstillgångar	425	31	366	822
Varulager	509	163	26	697
Övriga omsättningstillgångar	391	210	603	1 204
Likvida medel	182	149	71	402
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-133	-62	-56	-251
Skulder till kreditgivare	-256	-419	-51	-726
Övriga skulder	-407	-254	-301	-961
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>1 309</b>	<b>121</b>	<b>787</b>	<b>2 216</b>
Goodwill	618	793	535	1 947
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-38	-264	-302
<b>Köpeskilling</b>	<b>1 927</b>	<b>877</b>	<b>1 057</b>	<b>3 861</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-182	-149	-71	-402
Avgår ej utbetald köpeskilling	-135	-	-6	-141
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>1 610</b>	<b>727</b>	<b>980</b>	<b>3 317</b>

### Köpeskilling och bedömningar

Köpeskillingen för periodens förvärv uppgår till sammanlagt 10 000 MSEK, varav 6 456 MSEK redovisas som goodwill. Förvärv av minoritetsandelar har under perioden skett med en sammanlagd köpeskilling om 34 MSEK, avyttring av minoritetsandelar har skett med en erhållen köpeskilling om 13 MSEK, utbetalningar av tilläggsköpeskillingar för förvärv genomförda tidigare år har skett med 289 MSEK. Om samtliga årets förvärv hade genomförts den 1 januari 2022 hade bidraget till koncernens nettoomsättning uppskattningsvis varit 6 376 MSEK, påverkan på koncernens resultat efter skatt hade varit cirka 447 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärvsanalyser har gjorts under kvartalet avseende tidigare års förvärv. Förvärvsanalyser för förvärv som har skett från och med det tredje kvartalet 2021 till och med det andra kvartalet 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 30 juni 2022 uppgick koncernens totala goodwill till 18 837 MSEK (9 750). 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 resultaträkningen och rapport över övrigt totalresultat. De sammanlagda förvärvsrelaterade utgifterna för förvärv som tillträtts under perioden är 55 MSEK (27).

#### 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 1 073 MSEK (622) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillingar uppgick den 30 juni 2022 till 1 425 MSEK (892).

#### 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-JUNI 2022

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
<b>Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat</b>				
Omsättning	749	654	2 149	3 553
Periodens resultat	90	64	160	314
<b>Påverkan om förvärven genomförts den 1 januari</b>				
Omsättning	1 417	1 566	3 393	6 376
Periodens resultat	103	109	235	447

Förvärv tillträdde under perioden januari till juni 2022 har påverkat koncernens nettoomsättning med 3 553 MSEK, EBITA med 412 MSEK och periodens resultat med 314 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 55 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

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

	30 jun 2022				30 jun 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	39	8	-	47	117	7	3	127
Kundfordringar	5 134	-	-	5 134	2 385	-	-	2 385
Kortfristiga fordringar	1 100	-	3	1 103	561	-	5	566
Kortfristiga placeringar	-	7	-	7	-	6	-	6
Likvida medel	3 758	-	-	3 758	6 593	-	-	6 593
<b>Totalt</b>	<b>10 031</b>	<b>15</b>	<b>3</b>	<b>10 049</b>	<b>9 656</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>9 677</b>

	30 jun 2022				30 jun 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	13 784	-	3	13 788	10 323	-	2	10 324
Icke räntebärande långfristiga skulder	21	845	-	866	13	376	-	390
Räntebärande kortfristiga skulder	78	-	47	125	444	-	0	444
Leverantörsskulder	2 798	-	-	2 798	1 457	-	-	1 457
Icke räntebärande kortfristiga skulder	3 061	580	-	3 641	2 566	516	-	3 082
<b>Totalt</b>	<b>19 742</b>	<b>1 425</b>	<b>50</b>	<b>21 217</b>	<b>14 803</b>	<b>892</b>	<b>2</b>	<b>15 697</b>

	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
<b>Totalt</b>	<b>9 864</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>9 884</b>

	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
<b>Totalt</b>	<b>10 006</b>	<b>936</b>	<b>2</b>	<b>10 943</b>

### Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt 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 upplysningssyfte

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.

	30 jun 2022						30 jun 2021					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella tillgångar, MSEK												
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	47	-	47	-	3	-	124	-	127
Kundfordringar	-	-	-	5 134	-	5 134	-	-	-	2 385	-	2 385
Kortfristiga fordringar	-	3	-	1 100	-	1 103	-	5	-	561	-	566
Kortfristiga placeringar	7	-	-	-	-	7	6	-	-	-	-	6
Likvida medel	3 758	-	-	-	-	3 758	6 593	-	-	-	-	6 593
<b>Totalt</b>	<b>3 765</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>6 281</b>	<b>-</b>	<b>10 049</b>	<b>6 598</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>3 070</b>	<b>-</b>	<b>9 677</b>

	30 jun 2022						30 jun 2021					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella skulder, MSEK												
Räntebärande långfristiga skulder	-	5 615	-	7 784	388	13 788	-	3 045	-	7 323	-44	10 324
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	845	21	-	866	-	-	376	13	-	390
Räntebärande kortfristiga skulder	-	47	-	78	-	125	-	0	-	444	-	444
Leverantörsskulder	-	-	-	2 798	-	2 798	-	-	-	1 457	-	1 457
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	580	3 061	-	3 641	-	-	516	2 566	-	3 082
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>5 662</b>	<b>1 425</b>	<b>13 742</b>	<b>388</b>	<b>21 217</b>	<b>-</b>	<b>3 045</b>	<b>892</b>	<b>11 803</b>	<b>-44</b>	<b>15 697</b>

	31 dec 2021					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella tillgångar, MSEK						
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
<b>Totalt</b>	<b>6 168</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>3 705</b>	<b>-</b>	<b>9 884</b>

	31 dec 2021					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt <sup>1</sup>	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella skulder, MSEK						
Räntebärande långfristiga skulder	-	5 027	-	1 071	-27	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
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>5 029</b>	<b>936</b>	<b>5 006</b>	<b>-27</b>	<b>10 943</b>

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

Derivat i nivå 2 har värderats till verkligt värde utifrån underlag från motpart.

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, MSEK	IB	Förvärv	Utbetalt	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillingar	936	826	-289	-62	14	1 425

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

## NOT 6 – RESULTAT PER AKTIE

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

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

Enligt bestämmelser i bolagsordningen har 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 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
<b>Resultat per aktie</b>						
Resultat per aktie före utspädning	0,25	0,14	0,38	0,28	0,71	0,60
Resultat per aktie efter utspädning	0,25	0,14	0,38	0,28	0,71	0,60
<b>TSEK</b>						
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare</b>						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	420 580	186 741	630 975	355 455	1 131 260	855 740
<b>Antal</b>						
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie</b>						
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	148 001 374	210 664 202	148 001 374	210 664 202	172 412 480	203 595 793
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 515 597 820	1 093 916 272	1 512 338 117	1 081 402 056	1 431 414 235	1 219 379 413
<b>Totalt genomsnittligt utestående antal aktier</b>	<b>1 663 599 194</b>	<b>1 304 580 474</b>	<b>1 660 339 491</b>	<b>1 292 066 258</b>	<b>1 603 826 715</b>	<b>1 422 975 206</b>

## NYCKELTALSTABELL

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	9 059	3 821	15 997	6 713	26 780	17 496
Justerad EBITDA	1 108	506	1 876	880	3 245	2 249
Justerad EBITA	877	383	1 445	654	2 479	1 688
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	10,0	9,0	9,7	9,3	9,6
Rörelseresultat	681	298	1 150	530	2 027	1 406
Rörelsemarginal, %	7,5	7,8	7,2	7,9	7,6	8,0
Resultat före skatt	655	268	983	481	1 734	1 233
Periodens resultat	474	210	712	381	1 278	947
Rörelsekapital				1 218	3 410	1 857
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %				92,4	72,7	90,9
Avkastning eget kapital (12 mån), %				12,6	9,2	10,4
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %				8,4	9,6	9,1
Soliditet, %				31,8	38,2	51,5
Räntebärande nettoskuld				5 138	12 096	1 666
Nettoskuld				6 797	15 815	3 904
Skuldsättningsgrad, ggr				0,8	0,9	0,2
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr				2,0	2,5	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	4,1	9,7	3,5	10,0	3,6	4,8
Medelantal anställda				4 478	10 327	5 760
Antal anställda vid periodens slut				6 974	12 225	8 719
Kassaflöde från den löpande verksamheten	335	891	152	1 088	440	1 376
Kassagenerering (Cash conversion), %	43,7	175,1	31,8	134,1	32,4	72,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,25	0,14	0,38	0,28	0,71	0,60



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	32	25	62	45	121	104
Administrationskostnader	-81	-62	-147	-96	-310	-258
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	1	2	3
Övriga rörelsekostnader	-0	-9	-0	-9	-7	-16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-49</b>	<b>-45</b>	<b>-86</b>	<b>-59</b>	<b>-195</b>	<b>-168</b>
Finansiella intäkter	427	13	542	55	1 167	680
Finansiella kostnader	-137	-125	-268	-140	-367	-239
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>242</b>	<b>-157</b>	<b>188</b>	<b>-144</b>	<b>605</b>	<b>273</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	392	392
Skatt	-43	15	-36	12	-104	-56
<b>Periodens resultat</b>	<b>198</b>	<b>-143</b>	<b>152</b>	<b>-132</b>	<b>892</b>	<b>608</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	-	1
Finansiella anläggningstillgångar	26 781	13 876	17 005
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>26 783</b>	<b>13 876</b>	<b>17 006</b>
Kortfristiga fordringar	1 867	1 174	3 591
Likvida medel	2 048	5 299	4 976
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 915</b>	<b>6 473</b>	<b>8 567</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 698</b>	<b>20 349</b>	<b>25 573</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	16 875	8 406	16 685
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16 875</b>	<b>8 407</b>	<b>16 686</b>
Långfristiga skulder	13 571	9 679	5 896
Kortfristiga skulder	252	2 264	2 991
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30 698</b>	<b>20 349</b>	<b>25 573</b>

# Definitioner och beräkningar

## NYCKELTAL

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

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

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

MSEK	12 mån t.o.m 30 jun 2022	12 mån t.o.m 30 jun 2021	Helår 2021
Periodens resultat	1 278	711	947
Eget kapital	13 889	5 663	9 112
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>9,2</b>	<b>12,6</b>	<b>10,4</b>

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

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

MSEK	12 mån t.o.m 30 jun 2022	12 mån t.o.m 30 jun 2021	Helår 2021
Justerad EBITA	2 479	1 125	1 688
Rörelsekapital	3 410	1 218	1 857
<b>Avkastning på rörelsekapital, %</b>	<b>72,7</b>	<b>92,4</b>	<b>90,9</b>

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

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

MSEK	12 mån t.o.m 30 jun 2022	12 mån t.o.m 30 jun 2021	Helår 2021
Rörelseresultat	2 027	955	1 406
Finansiella intäkter	366	7	152
<b>Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter</b>	<b>2 393</b>	<b>962</b>	<b>1 558</b>
Sysselsatt kapital	24 994	11 449	17 024
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>9,6</b>	<b>8,4</b>	<b>9,1</b>

## EBITA<sup>1</sup>

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

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	681	298	1 150	530	2 027	1 406
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	170	42	292	75	466	249
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
<b>EBITA</b>	<b>850</b>	<b>339</b>	<b>1 442</b>	<b>605</b>	<b>2 493</b>	<b>1 655</b>

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

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

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	681	298	1 150	530	2 027	1 406
Avskrivningar	400	165	723	302	1 232	810
Nedskrivningar	0	0	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>1 081</b>	<b>463</b>	<b>1 874</b>	<b>831</b>	<b>3 259</b>	<b>2 216</b>

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

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

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Finansiella intäkter	185	1	219	5	366	152
Finansiella kostnader	-211	-31	-386	-53	-658	-325
<b>Finansnetto</b>	<b>-26</b>	<b>-29</b>	<b>-168</b>	<b>-48</b>	<b>-292</b>	<b>-173</b>

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

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

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	681	298	1 150	530	2 027	1 406
Jämförelsestörande poster	27	43	2	49	-14	33
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	170	42	292	75	466	249
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
<b>Justerad EBITA</b>	<b>877</b>	<b>383</b>	<b>1 445</b>	<b>654</b>	<b>2 479</b>	<b>1 688</b>

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

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

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Justerad EBITA	877	383	1 445	654	2 479	1 688
Nettoomsättning	9 059	3 821	15 997	6 713	26 780	17 496
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>9,7</b>	<b>10,0</b>	<b>9,0</b>	<b>9,7</b>	<b>9,3</b>	<b>9,6</b>

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

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

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	681	298	1 150	530	2 027	1 406
Jämförelsestörande poster	27	43	2	49	-14	33
Avskrivningar	400	165	723	302	1 232	810
Nedskrivningar	0	0	0	0	0	0
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>1 108</b>	<b>506</b>	<b>1 876</b>	<b>880</b>	<b>3 245</b>	<b>2 249</b>

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

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

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Justerad EBITDA	1 108	506	1 876	880	3 245	2 249
Förändringar i rörelsekapital	-519	481	-1 062	489	-1 816	-265
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-104	-101	-217	-189	-378	-350
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>485</b>	<b>887</b>	<b>597</b>	<b>1 180</b>	<b>1 051</b>	<b>1 634</b>
Justerad EBITDA	1 108	506	1 876	880	3 245	2 249
<b>Justerad kassagenerering, %</b>	<b>43,7</b>	<b>175,1</b>	<b>31,8</b>	<b>134,1</b>	<b>32,4</b>	<b>72,6</b>

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

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 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	3	-43	62	-49	180	69
Kostnader relaterade till börsintroduktionen	-	-	-	-	-53	-53
Värdering till verkligt värde av lager vid förvärv	-23	0	-51	0	-100	-50
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	-7	-	-13	-	-13	-
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-27</b>	<b>-43</b>	<b>-2</b>	<b>-49</b>	<b>14</b>	<b>-33</b>

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

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

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Räntebärande skulder	15 505	11 632	7 554
Avsättningar för pensioner	356	104	280
Kortfristiga placeringar	-7	-6	-1
Likvida medel	-3 758	-6 593	-6 167
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>12 096</b>	<b>5 138</b>	<b>1 666</b>

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

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

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Räntebärande nettoskuld	12 096	5 138	1 666
Justerad RTM EBITDA	4 780	2 573	3 115
<b>Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>	<b>0,5</b>

## NETTOSKULD<sup>1</sup>

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

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Räntebärande skulder	15 505	11 632	7 554
Avsättningar för pensioner	356	104	280
Framtida tilläggsköpeskillningar	1 425	892	936
Minoritetsoptioner	2 294	767	1 302
Kortfristiga placeringar	-7	-6	-1
Likvida medel	-3 758	-6 593	-6 167
<b>Nettoskuld</b>	<b>15 815</b>	<b>6 797</b>	<b>3 904</b>

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

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)<sup>1</sup>

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.

## RÄNTETÄCKNINGSGRAD<sup>1</sup>

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

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	681	298	1 150	530	2 027	1 406
Finansiella intäkter	185	1	219	5	366	152
<b>Resultat efter finansnetto inklusive finansiella kostnader</b>	<b>865</b>	<b>299</b>	<b>1 369</b>	<b>534</b>	<b>2 393</b>	<b>1 558</b>
Finansiella kostnader	-211	-31	-386	-53	-658	-325
<b>Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>4,1</b>	<b>9,7</b>	<b>3,5</b>	<b>10,0</b>	<b>3,6</b>	<b>4,8</b>

## RÖRELSEKAPITAL<sup>1</sup>

Rörelsekapitalet beräknas som kortfristiga rörelsefordringar (varulager, kundfordringar och övriga icke-räntebärande kortfristiga fordringar) minus kortfristiga rörelseskulder (leverantörsskulder och andra icke-räntebärande kortfristiga skulder exklusive framtida 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 30 jun 2022	12 mån t.o.m 30 jun 2021	Helår 2021
Varulager	3 308	1 270	1 947
Kundfordringar	3 444	1 501	2 141
Övriga kortfristiga fordringar	1 536	651	808
Leverantörsskulder	-2 043	-875	-1 290
Övriga kortfristiga skulder	-2 836	-1 328	-1 749
<b>Rörelsekapital</b>	<b>3 410</b>	<b>1 218</b>	<b>1 857</b>

## RÖRELSEMARGINAL<sup>1</sup>

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

MSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	681	298	1 150	530	2 027	1 406
Nettoomsättning	9 059	3 821	15 997	6 713	26 780	17 496
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>7,5</b>	<b>7,8</b>	<b>7,2</b>	<b>7,9</b>	<b>7,6</b>	<b>8,0</b>

## RÖRELSERESULTAT (EBIT)

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

## SKULDSÄTTNINGSGRAD<sup>1</sup>

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

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Nettoskuld	15 815	6 797	3 904
Eget kapital	17 980	8 771	16 588
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>

## SOLIDITET<sup>1</sup>

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

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Eget kapital	17 980	8 771	16 588
Balansomslutning	47 040	27 546	32 223
<b>Soliditet, %</b>	<b>38,2</b>	<b>31,8</b>	<b>51,5</b>

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

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

MSEK	12 mån t.o.m 30 jun 2022	12 mån t.o.m 30 jun 2021	Helår 2021
Balansomslutning	34 196	15 020	22 496
Icke räntebärande skulder	-7 759	-3 125	-4 670
Avsättningar	-1 443	-445	-803
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>24 994</b>	<b>11 449</b>	<b>17 024</b>

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

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

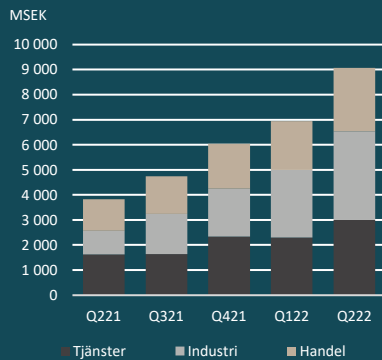
Totalt antal registrerade aktier	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
A-aktier	148 001 374	210 664 202	148 001 374
B-aktier	1 515 762 394	1 163 169 340	1 507 913 753
<b>Utestående antal aktier</b>	<b>1 663 763 768</b>	<b>1 373 833 542</b>	<b>1 655 915 127</b>

<sup>1</sup> 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.

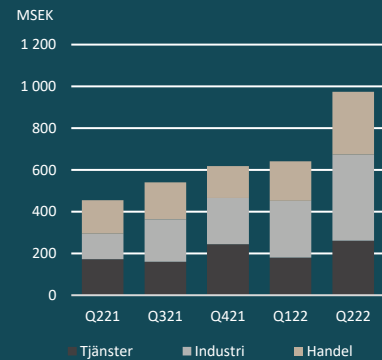
## NETTOOMSÄTTNING



# 132

affärsenheter  
inom tjänster,  
industri och  
handel

## JUSTERAD EBITA



## VÅR VISION

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

## AFFÄRSIDÉ

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



## FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport Q3 2022 – 15 november 2022

## KONTAKTINFORMATION

Daniel Kaplan, vd & grundare, [daniel@storskogen.com](mailto:daniel@storskogen.com)  
+46 73-920 9400  
Lena Glader, CFO, [lena@storskogen.com](mailto:lena@storskogen.com)  
+46 73-988 4466  
Erik Kronqvist, IRO, [erik.kronqvist@storskogen.com](mailto: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](mailto:info@storskogen.com)