

DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2023

 storskogen



ANDRA KVARTALET (1 APRIL–30 JUNI 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 9 462 MSEK (9 059).
- Justerad EBITA ökade med 5 procent till 922 MSEK (877), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,7 procent (9,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 11 procent till 605 MSEK (681), motsvarande en rörelsemarginal om 6,4 procent (7,5).
- Periodens resultat minskade med 76 procent till 115 MSEK (474).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,04 SEK (0,25).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 852 MSEK (335).
- Fyra förvärv tillträdde under kvartalet, med en sammanlagd årsomsättning om 304 MSEK. Förvärvet av AC Electrical finansierades till hälften av konvertibler som konverteras till B-aktier i Storskogen Group i april 2024.
- Fyra avyttringar genomfördes med en sammanlagd omsättning de senaste tolv månaderna om 1 222 MSEK.
- Storskogen emitterade obligationer om 2 000 MSEK med förfall i 2027. Samtidigt återköptes utestående obligationer om 2 596 MSEK, med förfall i 2024, via ett frivilligt återköpserbjudande.
- Storskogen höll den 12 maj årsstämma där det beslutades om utdelning om 0,08 SEK/aktie, nyval av Robert Belkic till styrelsen samt omval av Annette Brodin Rampe (ordförande), Alexander Bjärggård, Louise Hedberg samt Johan Thorell, inrättande av aktierelaterade incitamentsprogram samt bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler och att återköpa egna aktier.

PERIODEN (1 JANUARI–30 JUNI 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 18 675 MSEK (15 997). Den organiska omsättningstillväxten var -2 procent.
- Justerad EBITA ökade med 25 procent till 1 807 MSEK (1 445), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,7 procent (9,0). Den organiska EBITA-tillväxten var -5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 25 procent till 1 436 MSEK (1 150), motsvarande en rörelsemarginal om 7,7 procent (7,2).
- Periodens resultat minskade med 12 procent till 630 MSEK (712).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,32 SEK (0,38).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 318 MSEK (152).
- Sju förvärv tillträdde under perioden, med en sammanlagd årsomsättning om 399 MSEK.
- Fem avyttringar genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 1 272 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Storskogen återköpte resterande del av utestående obligationer med förfall i april 2024, till ett belopp om 404 MSEK, via förtida inlösen.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2022.

NYCKELTAL

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m		Helår 2022
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %	30 jun 2023		
Nettoomsättning	9 462	9 059	4	18 675	15 997	17	36 929	34 250	
Justerad EBITA	922	877	5	1 807	1 445	25	3 505	3 143	
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	9,7		9,7	9,0		9,5	9,2	
Rörelseresultat	605	681	-11	1 436	1 150	25	2 899	2 613	
Rörelsemarginal, %	6,4	7,5		7,7	7,2		7,8	7,6	
Resultat före skatt	248	655	-62	886	983	-10	2 014	2 111	
Periodens resultat	115	474	-76	630	712	-12	1 510	1 592	
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr					2,5		2,6	2,6	
Balansomslutning (balansdagen)					47 040		47 309	47 482	
Resultat per aktie före / efter utspädning, SEK	0,04	0,25	-83	0,32	0,38	-16	0,80	0,86	
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)					9,2		7,7	8,8	
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)					9,6		10,2	10,1	
Soliditet, %					38		44	41	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	852	335		1 318	152		2 795	1 628	
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	105	44		92	32		87	59	

Vd har ordet

Vi hade ett stabilt andra kvartal, med en omsättning om 9,5 miljarder kronor (9,1) och en justerad EBITA-marginal om 9,7 procent (9,7). Marknadsförutsättningarna är fortsatt utmanande, men arbetet i våra affärsenheter ger resultat, med ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten och en bibehållen trend mot vårt mål på en justerad EBITA-marginal om 10 procent. Vi stärkte även vår balansräkning ytterligare, genom strategiska avyttringar och förlängning av skuldportföljens löptid.

Det andra kvartalet är säsongsmässigt starkt för affärsområde Tjänster, som förbättrade både omsättning och lönsamhet. Vertikalen Infrastruktur, som upplevde ett svagt första kvartal, hade en god utveckling under det andra kvartalet. Även vertikalen Installation presterade väl, mycket tack vare utomordiska bolag, inklusive nyförvärvade AC Electrical. Bolag som är exponerade mot nybyggnation, framför allt inom Konstruktion, fortsatte att se svag efterfrågan.

Inom affärsområde Handel är det rådande svaga konsumentförtroendet desto tydligare. Den negativa organiska tillväxten, särskilt avseende EBITA, kan till stor del härledas till vertikalen Hus och hem. Omsättning och EBITA förbättrades sekventiellt för Sport, kläder och accessoarer, men uppnådde inte samma goda nivåer som under 2022. Även om kundernas lagernivåer har minskat finns en stor återhållsamhet kring nya inköp. Vertikalen Hälsa och skönhet bibehöll dock sin positiva trend och redovisade ytterligare ett starkt kvartal.

Globala trender som industriell automation, hemtagning av produktion (*reshoring*) och den gröna omställningen, understödjer affärsområde Industri som kompenserar för vissa av utmaningarna inom affärsområde Handel. Detta visar på styrkan i vår diversifierade affärsmodell. De senaste kvartalets positiva trend planade ut något i det andra kvartalet på grund av ökad konkurrens inom vertikalen Automation och dämpad efterfrågan i vissa konsumentinriktade bolag inom Produkter. Industriteknik förbättrade både omsättning och lönsamhet.

Under det andra kvartalet resulterade vår löpande strategiska översyn av bolagen i avyttringarna av Dextry Group, Skidstahus, Hilpert Electronics och Delikatesskungen. Dessa verksamheter bedömdes inte längre vara i linje med Storskogens långsiktiga finansiella och strategiska målsättningar och nytt ägande ansågs ömsesidigt fördelaktigt. Avyttringarna har minskat skuldnivån och är ett steg framåt i vårt arbete för att nå våra långsiktiga mål.

Under det senaste halvåret har vi förlängt löptiden på vår skuldportfölj betydligt, genom att i det första kvartalet förlänga våra kreditfacilitetsavtal, och nu i det andra kvartalet ha minskat utestående obligationer med 1 miljard kronor och förlängt löptiden. Trots att de nya obligationerna emitterades till en högre kupongränta, är jag nöjd att konstatera att vi inte längre har några förfall under 2023 eller 2024.

Jag är stolt över det vi har åstadkommit under det gångna året. Vi har gjort framsteg inom alla prioriterade områden som kommunicerades på vår kapitalmarknadsdag i september 2022. Vi har minskat förvärvstakten betydligt, genomfört strategiska avyttringar, förbättrat kassaflödet från den löpande verksamheten, minskat skuldsättningen¹⁾, reducerat centrala kostnader samt bibehållit en god lönsamhet. Vi förväntar oss inte att den makroekonomiska osäkerheten kommer att förbättras på kort sikt, och vi fortsätter målmedvetet att arbeta med våra prioriterade områden under den andra delen av 2023.

Daniel Kaplan, Verkställande direktör

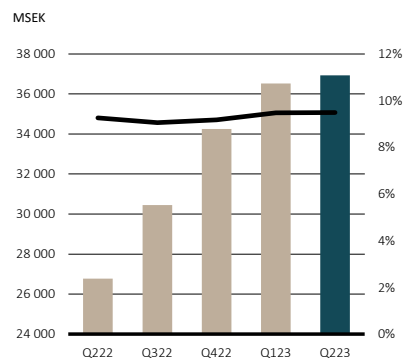
1) Räntebärande nettoskuld/justerad RTM EBITDA



"Under det gångna året har vi gjort framsteg inom alla prioriterade områden som kommunicerades på vår kapitalmarknadsdag i september 2022."

Daniel Kaplan, vd

NETTOOMSÄTTNING OCH JUSTERAD EBITA-MARGINAL, RULLANDE 12 MÅNADER



FINANSIELLA MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

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

EBITA-TILLVÄXT INKLUSIVE FÖRVÄRV
Tillväxt i linje med historiska nivåer

JUSTERAD EBITA-MARGINAL
10 procent över tid

JUSTERAD KASSAGENERERING
>70 procent (LTM)

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

Koncernens utveckling

OMSÄTTNING

Andra kvartalet 2023

Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 4 procent till 9 462 MSEK (9 059), där huvudsakligen affärsområde Industri bidrog till förändringen.

Januari-juni 2023

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 17 procent till 18 675 MSEK (15 997). Periodens organiska omsättningstillväxt var -2 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna. Den negativa tillväxten var primärt driven av affärsområde Handel som påverkades av osäkerhet och svagare efterfrågan i konsumentledet, i kölvattnet av rådande höga inflation och stigande räntor.

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM), vilket även exkluderar avyttrade bolag, hade nettoomsättningen uppgått till 36 080 MSEK.

RESULTAT

Andra kvartalet 2023

Under det andra kvartalet ökade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 5 procent till 922 MSEK (877), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,7 procent (9,7).

Jämförelsestörande poster som justerats i EBITA uppgick till 101 MSEK (27), drivet av omvärdering av tilläggsköpeskilling om 53 MSEK (-3), realisationsresultat vid avyttringar om 46 MSEK (0), värdering av lager till verkligt värde vid förvärv, så kallad inventory step-up, om 0 MSEK (23) och förvärvsrelaterad stämpelskatt på 2 MSEK (7). Transaktionskostnader ingår inte i jämförelsestörande poster utan fördelas per affärsområde och påverkade kvartalets resultat med totalt -2 MSEK (-37).

Koncernfunktioner belastade justerad EBITA med -68 MSEK (-97). Affärsområdenas sammanlagda justerade EBITA-marginal, exklusive koncernfunktioner och transaktionskostnader, uppgick till 10,5 procent (11,2).

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 11 procent till 605 MSEK (681) och påverkades av jämförelsestörande poster. Rörelsemarginalen uppgick under kvartalet till 6,4 procent (7,5).

Finansnettot uppgick till -357 MSEK (-26), bestående av valuta och övriga finansiella poster om -84 MSEK (75) samt räntenetto om -272 MSEK (-101), varav -51 MSEK (0) var engångskostnader för återköpet av den utestående obligationen med förfall 2024.

Resultat före skatt minskade med 62 procent till 248 MSEK (655). Periodens resultat minskade med 76 procent till 115 MSEK (474), där skatt påverkades negativt främst av ej avdragsgilla poster. Resultat per aktie uppgick till 0,04 SEK (0,25).

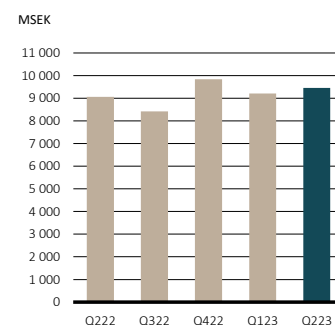
Det andra kvartalet är vanligen säsongsmässigt starkt, speciellt för affärsområde Tjänster, men även för affärsområde Handel. Det andra kvartalet 2023 präglades av ihållande makroekonomisk osäkerhet, stigande räntor och hög inflation, vilket dock främst påverkade affärsområde Handel. Även vissa vertikaler inom Tjänster och Industri där det finns en indirekt koppling till slutkonsument påverkades av dessa faktorer. Det tredje kvartalet är vanligen säsongsmässigt svagare, men även om marknadsutvecklingen är fortsatt svårbedömd ser affärsområdena Tjänster och Industri en generellt stabil ordergång. Storskogen arbetar fortsatt målmedvetet med fokus på kassaflöde och lönsamhet i rådande osäkra konjunkurläge. För ytterligare kommentarer på affärsområdena, se sidorna 5-7.

Januari-juni 2023

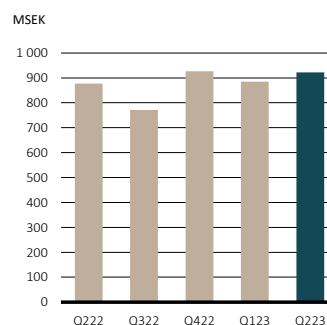
Under det första halvåret ökade justerad EBITA med 25 procent till 1 807 MSEK (1 445), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,7 procent (9,0). Periodens organiska EBITA-tillväxt var -5 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna. Den negativa effekten kan härledas till affärsområde Handel.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 25 procent till 1 436 MSEK (1 150) och rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent (7,2).

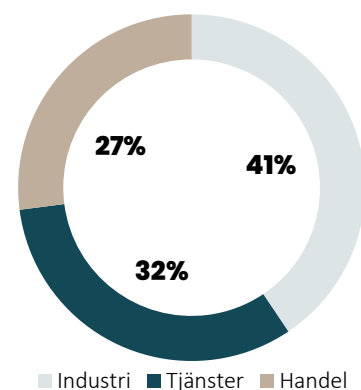
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT (JUSTERAD EBITA) PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q2 2023



Finansnettot uppgick till -551 MSEK (-168), bestående av valuta och övriga finansiella poster om -52 MSEK (20) samt räntenetto om -499 MSEK (-188), varav -51 MSEK (0) var engångskostnader för återköpet av den utestående obligationen med förfall 2024.

Resultat före skatt minskade med 10 procent till 886 MSEK (983). Periodens resultat minskade med 12 procent till 630 MSEK (712). Resultat per aktie var 0,32 SEK (0,38).

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM), vilket även exkluderar avyttrade bolag, hade koncernens justerade EBITDA uppgått till 4 600 MSEK och justerad EBITA till 3 586 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,9 procent.

Nettoomsättning per affärsområde och koncernen

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Tjänster	3 067	2 998	2	5 852	5 292	11	11 911	11 351
Handel	2 561	2 523	2	5 169	4 474	16	10 333	9 637
Industri	3 845	3 543	9	7 678	6 242	23	14 724	13 288
Verksamhet	9 473	9 064	5	18 699	16 007	17	36 967	34 276
Koncernfunktioner	-12	-6		-23	-11		-39	-26
Nettoomsättning, koncernen	9 462	9 059	4	18 675	15 997	17	36 929	34 250

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde och koncernen

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Tjänster	307	261	17	557	441	26	1 195	1 079
Handel	246	301	-18	465	491	-5	898	923
Industri	437	412	6	920	683	35	1 697	1 460
Koncernfunktioner	-68	-97		-136	-171		-284	-319
Justerad EBITA	922	877	5	1 807	1 445	25	3 505	3 143
Jämförelseförändrande poster	-101	-27		52	-2		216	162
EBITA	821	850	-3	1 859	1 442	29	3 721	3 305
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-216	-170		-422	-292		-823	-692
Rörelseresultat, EBIT	605	681	-11	1 436	1 150	25	2 899	2 613

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 7,7 procent (9,2). Minskningen i förhållande till föregående år var huvudsakligen en följd av ökat genomsnittligt eget kapital, samt ett lägre finansnetto. Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,2 procent (9,6). Förbättringen jämfört med föregående år beror främst på förbättrat rörelseresultat.

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 20 681 MSEK (17 980) och soliditeten till 44 procent (38). Likvida medel uppgick till 1 990 MSEK (3 758). Därutöver fanns vid periodens utgång utnyttjade kreditlöften om 6 959 MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld minskade under kvartalet med 229 MSEK till 11 896 MSEK. Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,6 ggr (2,5), oförändrat från årsskiftet.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 852 MSEK (335) under det andra kvartalet. Kassaflödet förbättrades således med 517 MSEK jämfört med föregående år tack vare en betydligt lägre rörelsekapitalbindning. Förändringar i rörelsekapital bidrog till kassaflödet med 223 MSEK (-519). Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 105 procent (44) för kvartalet. Över den senaste 12-månadersperioden var den justerade kassagenereringen 87 procent (32), vilket är över målet om minst 70 procent.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 166 MSEK (104), motsvarande 1,8 procent (1,1) av kvartalets nettoomsättning. Förvärv och avyttringar av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv, uppgick till netto 313 MSEK (3 596) under det andra kvartalet.

Affärsområde Tjänster

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Tjänster ökade nettoomsättningen med 2 procent till 3 067 MSEK (2 998) under det andra kvartalet och med 11 procent till 5 852 MSEK (5 292) under de första sex månaderna 2023. Den organiska omsättningstillväxten under det första halvåret var 0 procent.

Justerad EBITA ökade med 17 procent till 307 MSEK (261) under det andra kvartalet och med 26 procent till 557 MSEK (441) under de första sex månaderna. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,0 procent (8,7) för kvartalet och till 9,5 procent (8,3) för de första sex månaderna. Den organiska EBITA-tillväxten under det första halvåret var 8 procent.

Resultatet inkluderar för andra kvartalet transaktionskostnader om 2 MSEK (11) och för första halvåret 2 MSEK (18). Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 309 MSEK (273) under kvartalet och 559 MSEK (460) under det första halvåret vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 10,1 procent (9,1), respektive 9,6 procent (8,7).

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m. 30 jun 2023	Helår 2022
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Nettoomsättning	3 067	2 998	2	5 852	5 292	11	11 911	11 351
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	309	273	13	559	460	22	1 200	1 101
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	10,1	9,1		9,6	8,7	-	10,1	9,7
Transaktionskostnader	-2	-11		-2	-18		-5	-22
Justerad EBITA	307	261	17	557	441	26	1 195	1 079
Justerad EBITA-marginal, %	10,0	8,7		9,5	8,3		10,0	9,5
Antal anställda, st (balansdag)				4 559	5 095		4 559	5 140
Antal affärsenheter, st (balansdag)				61	61		61	62

Det andra kvartalet är säsongsmässigt starkt för tjänstebolag och affärsområde Tjänster. Utfallet för årets andra kvartal följde denna trend med ett resultat som både intäkt- och lönsamhetsmässigt var bättre än årets första kvartal. Jämfört med samma period föregående år var utvecklingen på intäktssidan svagt positiv medan lönsamheten tydligt förbättrades. Marginalutvecklingen gynnades av en på många håll god beläggningsgrad samt att lönsamheten under andra kvartalet 2022 var negativt påverkad av ökade kostnader och att prisjusteringar ej hade fått full effekt.

De flesta vertikaler förbättrade sin lönsamhet jämfört med föregående år. Bolagen inom de två största vertikaler Installation och Infrastruktur var mest bidragande till marginalförbättringen jämfört med föregående år, tack vare gynnsammare marknadsförhållanden med god efterfrågan och stabil ordergång.

Bolag exponerade mot nybyggnation, huvudsakligen inom vertikalen Konstruktion, är alltså påverkade av den inbromsande byggkonjunkturen och hade en negativ omsättningstillväxt jämfört med samma period föregående år. Stabilare leverantörskedjor och prisnivåer på insatsvaror bidrog dock till en förbättrad lönsamhet.

FRAMÅTBlick

Inledningen på det tredje kvartalet är generellt svag för tjänstebolagen på grund av semestersäsongen. Den goda efterfrågan som präglade det andra kvartalet, tillsammans med en på många håll stabil ordergång, indikerar att osäkerheten som råder för det andra halvåret har minskat något för affärsområdet som helhet.

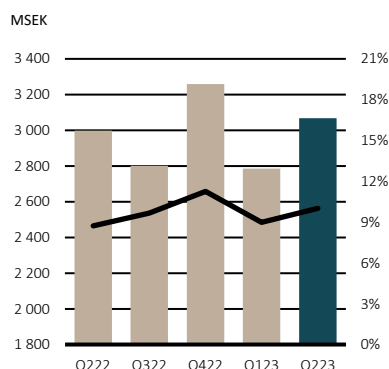
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet gjordes ett förvärv, AC Electrical, en brittisk rikstäckande leverantör av el-tjänster, samt en avyttring av målerikoncernen Dextry Group. Avyttringen av Dextry Group, som var en egen affärsenhet, reducerade antalet affärsenheter för gruppen. Den tidigare självständiga affärsenheten Allan Eriksson Mark övergick under kvartalet till att inkluderas i affärsenheten Sisab-gruppen.

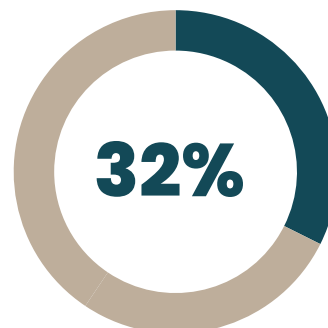


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B-nischer. Tjänster består av 61 affärsenheter inom vertikaler Installation, Logistik, Konstruktion, Digitala tjänster, samt HR och kompetens.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q2 2023



Affärsområde Handel

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel ökade nettoomsättningen med 2 procent till 2 561 MSEK (2 523) under det andra kvartalet och med 16 procent till 5 169 MSEK (4 474) under det första halvåret. Den organiska omsättningstillväxten för det första halvåret var -3 procent.

Justerad EBITA minskade med 18 procent till 246 MSEK (301) under kvartalet och med 5 procent till 465 MSEK (491) under det första halvåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 9,6 procent (11,9) för kvartalet och 9,0 procent (11,0) för halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten under det första halvåret var -22 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 1 MSEK (11) avseende kvartalet och för första halvåret 1 MSEK (15). Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 247 MSEK (312) under kvartalet och 466 MSEK (506) under det första halvåret vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 9,6 procent (12,4), respektive 9,0 procent (11,3).

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Nettoomsättning	2 561	2 523	2	5 169	4 474	16	10 333	9 637
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	247	312	-21	466	506	-8	909	950
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	9,6	12,4		9,0	11,3	-	8,8	9,9
Transaktionskostnader	-1	-11		-1	-15		-11	-26
Justerad EBITA	246	301	-18	465	491	-5	898	923
Justerad EBITA-marginal, %	9,6	11,9		9,0	11,0		8,7	9,6
Antal anställda, st (balansdag)				2 557	2 064		2 557	2 417
Antal affärsenheter, st (balansdag)				32	34		32	35

Det andra kvartalet är säsongsmässigt starkt för affärsområde Handel. Bolagen inom vertikalen Hälsa och skönhet hade en god utveckling, drivet av en fortsatt stark efterfrågan. Detsamma gäller vertikalen Nischade verksamheter som hade en stabil utveckling i kvartalet.

Vertikalen Sport, kläder och accessoarer redovisade ökad försäljning och marginal jämfört med det första kvartalet. Vertikalens resultat var dock lägre i kvartalet än föregående år, men lönsamheten var fortsatt på en bra nivå tack vare kostnads- och effektivitetsåtgärder som genomförts. Affärsområdets lägre marginal är till stor del hänförlig till vertikalen Hus och hem som hade en svag utveckling både i förhållande till det första kvartalet och till jämförelsekvartalet. För bolagen inom dessa två vertikaler minskade kundernas lagernivåer under kvartalet, men nya inköp skedde med stor försiktighet.

Affärsområdets EBITA-marginal påverkades märkbart av inflation samt kostnadsökningar kopplade till den svagare svenska kronan. Effektivitetsarbete och kostnadsåtgärder kompenserade dock till viss del. Utöver detta fokuserade affärsområdet under kvartalet på att minska rörelsekapitalet, med goda resultat.

FRAMÅTBlick

Den rådande försiktigheten på marknaden förväntas ha en fortsatt dämpande effekt på konsumentrelaterade produkter. De mindre konjunkturkänsliga vertikaler Hälsa och skönhet samt Nischade verksamheter väntas dock se en bibehållen stabil efterfrågan. Det långsiktiga arbetet med att effektivisera rörelsekapitalet fortsätter.

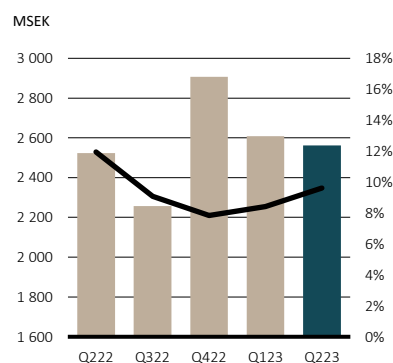
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet förvärvades det svenska bolaget Guardio Safety, ett tilläggsförvärv till Bästadsgruppen, och norska Modern Design, ett tilläggsförvärv till Vox Hair Concept. Vidare gjordes tre avyttringar under kvartalet, Skidstahus och Delikatesskungen i Sverige, samt Hilpert Electronics i Schweiz. Avyttringen av Delikatesskungen, som utgjorde en egen affärsenhet, reducerade antalet affärsenheter för gruppen.

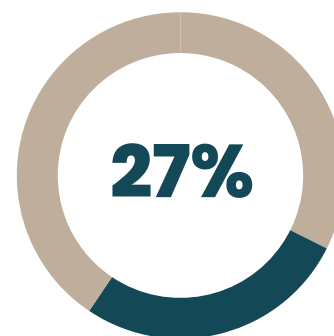


Affärsområde Handel utgörs av bolag som säljer fysiska produkter. Flertalet är distributörer och grossister som marknadsför både egna och externa varumärken. Handel består av 32 affärsenheter inom vertikaler Hälsa och hem, Hälsa och skönhet, Sport, kläder och accessoarer, och Nischade verksamheter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q2 2023



Affärsområde Industri

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Industri ökade nettoomsättningen med 9 procent till 3 845 MSEK (3 543) under det andra kvartalet och med 23 procent till 7 678 MSEK (6 242) under det första halvåret. Den organiska omsättningstillväxten under det första halvåret var -1 procent.

Justerad EBITA ökade med 6 procent till 437 MSEK (412) under det andra kvartalet och med 35 procent till 920 MSEK (683) under det första halvåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 11,4 procent (11,6) för kvartalet och 12,0 procent (10,9) för halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten under det första halvåret var 1 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 0 MSEK (14) avseende kvartalet och 1 MSEK (19) avseende första halvåret. Exklusive dessa uppgick justerad EBITA till 437 MSEK (426) under kvartalet och 921 MSEK (703) under det första halvåret vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 11,4 procent (12,0), respektive 12,0 procent (11,3).

MSEK	2023			2022			12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
	apr-jun	apr-jun	Förändr. %	jan-jun	jan-jun	Förändr. %		
Nettoomsättning	3 845	3 543	9	7 678	6 242	23	14 724	13 288
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	437	426	3	921	703	31	1 703	1 484
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	11,4	12,0	-	12,0	11,3	-	11,6	11,2
Transaktionskostnader	-	-14		-1	-19		-6	-24
Justerad EBITA	437	412	6	920	683	35	1 697	1 460
Justerad EBITA-marginal, %	11,4	11,6		12,0	10,9		11,5	11,0
Antal anställda, st (balansdag)				5 286	4 950		5 286	5 276
Antal affärsenheter, st (balansdag)				39	37		39	39

Affärsområde Industri utvecklades fortsatt väl under det andra kvartalet avseende såväl försäljning som resultat. Den underliggande marknaden präglades av fortsatt god efterfrågan och ordergång. Dock sågs en viss avmattning för bolag med exponering mot konsumentmarknaden eller mot delar av byggindustrin. Även höga råmaterialpriser präglade flera branscher. Genomförda prisökningar och kontinuerliga produktivitetsförbättringar medförde dock att EBITA-marginalen var i nivå med jämförelsekvartalet, om än något lägre än det första kvartalet.

Bolagen inom vertikalen Industriteknik, som generellt har en något lägre marginal än bolagen inom Automation och Produkter, utvecklades särskilt väl under kvartalet. Av dessa hade metallbearbetnings- och metallapplikationsbolagen ett starkt kvartal med fortsatt god efterfrågan, medan situationen var mer ansträngd för bolag orienterade mot byggindustrin. Automationsbolagen gynnades av fortsatt god efterfrågan på automationslösningar. Även vertikalen Produkter hade ett stabilt kvartal, även om bolag med exponering mot bygg- och konsumentmarknaden hade lägre efterfrågan.

FRAMÅTBlick

Marknadsutvecklingen för industribolagen är för närvarande svårbedömd. Orderböckerna är på en hög nivå, om än något lägre än i höstas. Även om ordergången är stabil förväntas efterfrågan inom konsumentmarknaden och delar av byggindustrin avta ytterligare. De underliggande trenderna kopplade till den gröna omställningen, hög efterfrågan på automationslösningar samt hemtagning av produktion från lägstkostnadsländer till Sverige och Europa, väntas bestå och verka positivt för flertalet av industribolagen.

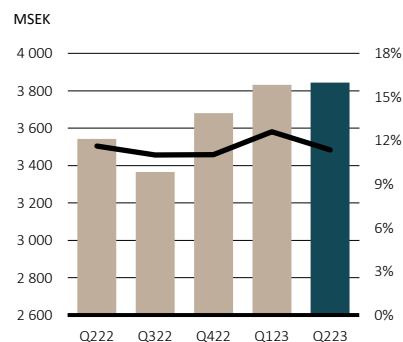
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet förvärvades Align Products, ett tilläggsförvärv till Wibe. Align Products har sin bas i Malaysia och utvecklar kabelsystemlösningar i glasfiberarmerad plast för krävande miljöer.

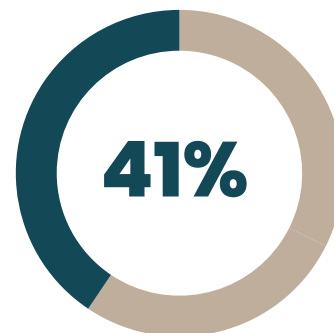


Affärsområde Industri utgörs av traditionella B2B-industribolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 39 affärsenheter inom vertikaler Automation, Industriteknik och Produkter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q2 2023



Transaktioner

PERIODENS FÖRVÄRV

Under det andra kvartalet genomförde Storskogen fyra förvärv, varav ett plattformsförvärv och tre tilläggsförvärv. Förvärven har totalt 315 anställda, en sammanlagd årsomsättning på 304 MSEK och en årlig EBITA på 72 MSEK.

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

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

Förvärv	Tillträde	Årlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/rösträtsandel,%	Affärsområde
Höga Kusten Teknik Resurs AB	Januari	61	21	90,1	Industri
Loginor AB	Januari	22	7	90,0	Industri
HSV Hässleholms Sot & Vent AB, inkl. systerbolag	Januari	12	12	95,7	Tjänster
AC Electrical Services Group Ltd, inkl. dotterbolag	April	191	63	80,0	Tjänster
Modern Design AS, inkl. dotterbolag	April	105	249	80,0	Handel
Guardio Safety AB	Maj	8	3	91,0	Handel
Align Products Sdn. Bhd	Juni	-	-	100,0	Industri
Summa		399	355		

PERIODENS AVYTTRINGAR

Under det andra kvartalet genomfördes fyra avyttringar. Två avyttringar bestod av affärsenheter och två bestod av delar av affärsenheter. De avyttrade bolagen har de tolv månaderna till och med det första kvartalet 2023 bidragit till koncernens nettoomsättning med 1 222 MSEK och till justerad EBITA med 41 MSEK. Realisationsresultatet från kvartalets försäljningar har påverkat koncernens rörelseresultat (EBIT) med -46 MSEK. Avyttringarna genomfördes till följd av Storskogens löpande strategiska översyn av verksamheten.

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

Avyttringar	Månad för avyttring	Årlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda vid avyttring	Kapitalandel/rösträtsandel,%	Affärsområde
Medkoh AG	Februari	50	15	-	Handel
Skidstahus AB, inkl. dotterbolag	Maj	285	69	-	Handel
Hilpert Electronics AG, inkl. dotterbolag	Maj	167	19	-	Handel
Delikatesskungen AB	Maj	27	2	-	Handel
Dextry Group AB, inkl. dotterbolag	Juni	743	612	-	Tjänster
Summa		1 272	717		

TRANSAKTIONER EFTER PERIODEN

Efter kvartalets utgång till och med rapportdagen har Storskogen tillträtt två förvärv med en samlad årsomsättning på 112 MSEK. Vidare har avtal om två avyttringar signerats och förväntas slutföras under det tredje kvartalet, med en årsomsättning på 86 MSEK. Ytterligare information om förvärv och avyttringar efter det andra kvartalets slut finns under avsnittet Händelser efter periodens utgång.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 12 505 (12 225). Under kvartalet har genomförda förvärv tillfört 315 nya medarbetare, medan avyttringar av bolag har minskat antalet anställda med 702 medarbetare.

AKTIEKAPITAL

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

Aktiestruktur den 30 juni 2023

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	148 001 374	1 480 013 740	8,9	49,3
B-aktie, 1 röst per aktie	1 521 476 679	1 521 476 679	91,1	50,7
Totalt antal aktier	1 669 478 053	3 001 490 419	100,0	100,0

De tio största ägarna den 30 juni 2023¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
AMF Pension & Fonder	-	147 111 749	8,8	4,9
Futur Pension	-	83 272 065	5,0	2,8
Daniel Kaplan ²	38 270 140	35 405 122	4,4	13,9
Swedbank Robur Fonder	-	73 204 287	4,4	2,4
Movestic Livförsäkring AB	-	72 273 466	4,3	2,4
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	22 841 998	3,6	13,3
Ronnie Bergström ³	38 270 254	16 013 504	3,3	13,3
Handelsbanken Fonder	-	51 123 012	3,1	1,7
Peter Ahlgren	33 921 910	15 714 607	3,0	11,8
Vanguard	-	49 446 103	3,0	1,6
Summa största ägarna	148 001 374	566 405 913	42,8	68,2
Övriga	-	955 070 766	57,2	31,8
Totalt	148 001 374	1 521 476 679	100,0	100,0

¹ Källa: Monitor av Modular Finance AB.

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

³ Inkluderar aktier som ägs av Ångsmon AB

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 41 MSEK (32) under det andra kvartalet och 74 MSEK (62) under det första halvåret. Periodens resultat uppgick till 307 MSEK (198) i kvartalet och 398 MSEK (152) under det första halvåret. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster. Moderbolagets resultat efter finansiella poster påverkades positivt av koncerninterna räntetäckter och valutaeffekter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har affärsområde Tjänster genomfört två tilläggsförvärv, ett i Schweiz och ett i Tyskland. Vokus Personal har förvärvat Swiss Medical Jobs GmbH till vertikalen HR och kompetens. Christ & Wirth har förvärvat Möller Klima-Kälte GmbH till vertikalen Installation. Tilläggsförvärven har genomförts då de möjliggör synergier samt förväntas stärka lönsamheten och servicebudet för de affärsenheter de tillfaller. Förvärven har en sammanlagd årsomsättning på 112 MSEK och en EBITA på -10 MSEK.

Tjänsters vertikal Installation har via Brunner-Anliker signerat avtal avseende två mindre avyttringar i Schweiz, med en total årsomsättning på 86 MSEK och en EBITA på 2 MSEK. Avyttringarna väntas slutföras under det tredje kvartalet.

ÅRSSTÄMMA 2023

Vid årsstämman den 12 maj beslutades bland annat om föreslagen vinstutdelning om 0,08 SEK/aktie, nyval av Robert Belkic till styrelsen samt omval av Annette Brodin Rampe (ordförande), Alexander Bjärgård, Louise Hedberg och Johan Thorell, inrättande av aktierelaterade incitamentsprogram samt bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler och att återköpa egna 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 2023

Storskogen Group AB

Annette Brodin Rampe
Styrelseordförande

Alexander Bjärgård
Styrelseledamot

Robert Belkic
Styrelseledamot

Louise Hedberg
Styrelseledamot

Johan Thorell
Styrelseledamot

Daniel Kaplan
Vd

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

Kvartalsöversikt

MSEK	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Nettoomsättning						
Tjänster	3 067	2 784	3 258	2 801	2 998	2 294
Handel	2 561	2 608	2 908	2 256	2 523	1 950
Industri	3 845	3 833	3 680	3 366	3 543	2 699
Koncernfunktioner	-12	-12	-9	-7	-6	-5
Totalt koncernen	9 462	9 213	9 836	8 417	9 059	6 938
Justerad EBITA						
Tjänster	307	250	367	271	261	180
Handel	246	219	228	205	301	190
Industri	437	483	406	371	412	272
Koncernfunktioner	-68	-68	-74	-75	-97	-74
Totalt koncernen	922	885	927	772	877	568
Justerad EBITA-marginal, %						
Tjänster	10,0	9,0	11,3	9,7	8,7	7,8
Handel	9,6	8,4	7,8	9,1	11,9	9,7
Industri	11,4	12,6	11,0	11,0	11,6	10,1
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	9,7	9,6	9,4	9,2	9,7	8,2
Antal anställda, st (balansdag)						
Tjänster	4 559	5 152	5 140	5 196	5 095	4 957
Handel	2 557	2 372	2 417	2 287	2 064	1 673
Industri	5 286	5 310	5 276	4 924	4 950	4 329
Koncernfunktioner	103	106	112	125	116	102
Totalt koncernen	12 505	12 940	12 945	12 532	12 225	11 061
Antal affärsenheter, st (balansdag)						
Tjänster	61	62	62	62	61	58
Handel	32	33	35	35	34	29
Industri	39	39	39	38	37	35
Totalt koncernen	132	134	136	135	132	122

Räkningar

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	9 462	9 059	18 675	15 997	36 929	34 250
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 497	-7 182	-14 818	-12 790	-29 503	-27 475
Bruttoresultat	1 965	1 877	3 857	3 207	7 425	6 775
Försäljningskostnader	-842	-741	-1 651	-1 319	-3 221	-2 890
Administrationskostnader	-530	-550	-1 040	-1 003	-2 069	-2 032
Övriga rörelseintäkter	202	254	545	508	1 430	1 393
Övriga rörelsekostnader	-190	-158	-275	-242	-667	-634
Rörelseresultat	605	681	1 436	1 150	2 899	2 613
Finansnetto	-357	-26	-551	-168	-885	-502
Resultat före skatt	248	655	886	983	2 014	2 111
Skatt	-133	-181	-255	-270	-504	-519
Periodens resultat	115	474	630	712	1 510	1 592
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	72	421	531	631	1 336	1 436
Innehav utan bestämmande inflytande	44	53	99	81	174	157
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,04	0,25	0,32	0,38	0,80	0,86

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Periodens resultat	115	474	630	712	1 510	1 592
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3	20	3	20	133	150
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	3	20	3	20	133	150
Poster som har eller kan omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	525	247	522	262	825	566
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassafödessäkring	-1	-12	3	-14	0	-16
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	524	235	525	248	826	549
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	527	256	528	268	959	700
Periodens totalresultat	642	730	1 158	981	2 469	2 292
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	496	647	950	875	2 141	2 066
Innehav utan bestämmande inflytande	146	82	209	105	329	226

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	25 826	24 662	25 566
Materiella anläggningstillgångar	5 420	5 091	5 305
Finansiella anläggningstillgångar	105	47	80
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	10	-	9
Uppskjutna skattefordringar	132	107	133
Summa anläggningstillgångar	31 493	29 907	31 093
Varulager	5 176	4 985	5 203
Kundfordringar	4 812	5 134	4 940
Kortfristiga fordringar	3 838	3 249	3 223
Kortfristiga placeringar	1	7	1
Likvida medel	1 990	3 758	3 022
Summa omsättningstillgångar	15 817	17 132	16 389
Summa tillgångar	47 309	47 040	47 482
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	20 681	17 980	19 628
Räntebärande långfristiga skulder	13 001	14 990	14 453
Avsättningar för pensioner	202	356	205
Icke räntebärande långfristiga skulder	1 945	3 073	2 343
Avsättningar	99	89	87
Uppskjutna skatteskulder	1 885	1 656	1 865
Summa långfristiga skulder	17 132	20 164	18 954
Räntebärande kortfristiga skulder	1 032	515	625
Leverantörsskulder	2 547	2 798	2 563
Icke räntebärande kortfristiga skulder	5 917	5 583	5 713
Summa kortfristiga skulder	9 496	8 896	8 901
Summa eget kapital och skulder	47 309	47 040	47 482

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 595	16 564	16 564
Totalresultat			
Periodens resultat	531	631	1 436
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3	20	148
Periodens övriga totalresultat	415	225	482
Periodens totalresultat	950	875	2 066
Transaktioner med koncernens ägare			
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare			
Lämnade utdelningar	-133	-116	-116
Apportemission	71	168	168
Emissionskostnader efter skatt	0	-0	0
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	4	-	-
Aktierelaterade ersättningar	17	11	30
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	168	475	1 050
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	128	537	1 131
Förändringar av ägarandel i dotterföretag			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	-13	-18	-168
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	-13	-18	-168
Summa transaktioner med koncernens ägare	115	519	964
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 659	17 959	19 595
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	34	24	24
Periodens resultat	99	81	157
Periodens övriga totalresultat	110	24	69
Periodens totalresultat	209	105	226
Utdelning minoritet	-96	-70	-123
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-26	-3	24
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	128	1 433	1 622
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	-7	-	-
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-220	-1 468	-1 739
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	22	21	34
Totalt eget kapital	20 681	17 980	19 628

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	30 jun 2023	2022
Resultat före skatt	248	655	886	983	2 014	2 111
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	631	361	1 001	673	1 678	1 351
Betald inkomstskatt	-250	-160	-681	-442	-929	-690
Förändringar i rörelsekapital	223	-519	113	-1 062	31	-1 143
Kassaflöde från den löpande verksamheten	852	335	1 318	152	2 795	1 628
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-120	-116	-273	-230	-653	-609
Företagsförvärv och avyttringar	-313	-3 596	-397	-8 333	-1 257	-9 193
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-433	-3 712	-671	-8 564	-1 909	-9 802
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-133	-116	-133	-116	-133	-116
Utdelning till minoritetsägare	-91	-68	-96	-70	-149	-123
Nyemission	4	-	4	-	4	0
Förändring av lån	-721	4 466	-1 230	6 395	-1 914	5 712
Amortering av leasingskuld och övrig finansieringsverksamhet	-146	-126	-269	-249	-553	-533
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 086	4 155	-1 724	5 960	-2 744	4 939
Periodens kassaflöde	-668	778	-1 076	-2 452	-1 859	-3 235
Likvida medel vid periodens ingång	2 613	2 937	3 022	6 167	3 758	6 167
Valutakursdifferens i likvida medel	45	43	44	43	91	91
Likvida medel vid periodens slut	1 990	3 758	1 990	3 758	1 990	3 022

Noter

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER, BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Redovisningsprinciper

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Storskogenkoncernens diversifierade affärsmodell med 132 affärsenheter som är verksamma inom olika branscher och geografier, med ett stort antal kunder och leverantörer, begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker som beskrivs i Storskogens årsredovisning för 2022, bedömer koncernen att pågående konflikt i Ukraina och tillhörande sanktioner mot Ryssland och Belarus kan ha en viss påverkan på affärsenheter, störningar i verksamheten och en försämrad finansiell ställning. Makroekonomiska faktorer såsom inflation, räntehöjningar och ökade råvarupriser samt störningar i distributionskedjor kan också ha en påverkan på koncernens resultat. Riskerna bedöms vara begränsade tack vare koncernens diversifierade verksamhet och hanteras genom koncernens finansfunktion samt operationella verksamhet.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av rapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i den senaste årsredovisningen.

NOT 2 – UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2023

jan-jun, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	5 852	5 169	7 678	-23	18 675
Kostnad sålda varor och tjänster	-4 588	-4 143	-5 969	-118	-14 818
Bruttoresultat	1 263	1 026	1 709	-141	3 857
Försäljningskostnader	-517	-549	-547	-37	-1 651
Administrationskostnader	-387	-228	-466	41	-1 040
Övriga rörelseintäkter	64	205	222	55	545
Övriga rörelsekostnader	-23	-98	-124	-31	-275
Rörelseresultat	400	356	794	-113	1 436
Finansnetto	-32	-34	-40	-446	-551
Resultat före skatt	368	322	754	-558	886
Återläggning finansnetto	32	34	40	446	551
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	147	118	157	0	422
EBITA	547	474	950	-112	1 859
Jämförelsestörande poster	11	-9	-30	-23	-52
Justerad EBITA	557	465	920	-136	1 807

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2023

jan-jun, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	4 449	2 681	2 079	-23	9 186
Danmark	236	145	204	-	585
Finland	39	118	193	-	350
Tyskland	188	229	969	-	1 386
Övriga länder inom EU	35	346	959	-	1 340
Norge	386	764	352	-	1 502
Schweiz	344	329	246	-	919
Storbritannien	109	548	1 117	-	1 775
USA	7	0	973	-	980
Övriga länder utanför EU	59	8	586	-	653
Total nettoomsättning	5 852	5 169	7 678	-23	18 675

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
Bruttoresultat	1 098	904	1 331	-126	3 207
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
Rörelseresultat	320	394	608	-172	1 150
Finansnetto	-28	-19	-13	-107	-168
Resultat före skatt	292	375	595	-279	983
Återläggning finansnetto	28	19	13	107	168
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	98	76	117	1	292
EBITA	418	470	725	-171	1 442
Jämförelsestörande poster	23	21	-42	-	2
Justerad EBITA	441	491	683	-171	1 445

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2022

jan-jun, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	4 426	2 505	2 022	-11	8 942
Danmark	115	96	208	-	419
Finland	35	127	172	-	333
Tyskland	112	195	859	-	1 166
Övriga länder inom EU	41	300	885	-	1 227
Norge	288	406	337	-	1 031
Schweiz	211	94	185	-	489
Storbritannien	29	571	415	-	1 016
USA	6	1	741	-	748
Övriga länder utanför EU	28	179	419	-	626
Total nettoomsättning	5 292	4 474	6 242	-11	15 997

NOT 3 – INTÅKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Entreprenad	253	238	454	419	947	913
Infrastruktur	664	604	1 157	1 078	2 353	2 273
Installation	1 027	925	1 971	1 713	3 893	3 635
Logistik	289	325	600	605	1 251	1 257
Konstruktion	414	509	818	783	1 806	1 772
Digitala tjänster	174	163	370	308	705	643
HR och kompetens	255	239	495	393	981	879
Elimineringar inom affärsområde	-9	-5	-14	-7	-26	-20
Summa segment Tjänster	3 067	2 998	5 852	5 292	11 911	11 351
Hus och hem	728	886	1 605	1 733	3 250	3 378
Nischade verksamheter	758	783	1 501	1 474	3 048	3 021
Hälsa och skönhet	669	381	1 319	596	2 588	1 866
Sport, kläder och accessoarer	409	479	750	677	1 468	1 395
Elimineringar inom affärsområde	-2	-5	-6	-8	-21	-22
Summa segment Handel	2 561	2 523	5 169	4 474	10 333	9 637
Automation	1 225	1 055	2 504	1 870	4 767	4 133
Industriteknik	1 411	1 177	2 801	2 076	5 507	4 782
Produkter	1 216	1 322	2 391	2 320	4 503	4 432
Elimineringar inom affärsområde	-7	-11	-18	-24	-53	-59
Summa segment Industri	3 845	3 543	7 678	6 242	14 724	13 288
Koncernmässiga elimineringar	-12	-6	-23	-11	-39	-26
Totalt	9 462	9 059	18 675	15 997	36 929	34 250

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	2023 jan-jun	2022 jan-jun
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	14 967	12 137
Varor och tjänster överförda över tid	3 708	3 860
Totalt	18 675	15 997

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till juni 2023:

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	138	20	56	214
Övriga anläggningstillgångar	5	8	7	20
Varulager	1	11	21	33
Övriga omsättningstillgångar	174	5	21	201
Likvida medel	151	18	25	194
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-32	-4	-14	-50
Skulder till kreditgivare	-	-3	-	-3
Övriga skulder	-25	-24	-43	-92
Förvärvade nettotillgångar	413	32	72	517
Goodwill	150	44	69	263
Innehav utan bestämmande inflytande	-111	-3	-14	-128
Köpeskillning	452	72	128	652
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-151	-18	-25	-194
Avgår ej utbetald köpeskillning	-2	-30	-17	-48
Avgår via reglering med konvertibel	-133	-	-	-133
Påverkan på koncernens likvida medel	167	24	86	278

Preliminära förvärvsanalyser för väsentliga förvärv under året

MSEK	AC Electrical Services Group Ltd - inkluderat i Tjänster	Summa väsentliga förvärv
Immateriella anläggningstillgångar	92	92
Övriga anläggningstillgångar	4	4
Varulager	1	1
Övriga omsättningstillgångar	172	172
Likvida medel	149	149
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-23	-23
Skulder till kreditgivare	-	-
Övriga skulder	-23	-23
Förvärvade nettotillgångar	373	373
Goodwill	180	180
Innehav utan bestämmande inflytande	-111	-111
Köpeskillning	442	442
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-149	-149
Avgår ej utbetald köpeskillning	-	-
Avgår via reglering med konvertibel	-133	-133
Påverkan på koncernens likvida medel	161	161

Köpeskillning och bedömningar

Köpeskillningen för periodens förvärv uppgår till sammanlagt 652 MSEK, varav 263 MSEK redovisas som goodwill inkluderat justeringar av preliminära förvärvsanalyser från föregående år. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel är 278 MSEK. Kassaflöde från företagsförvärv och avyttringar, som uppgår till 397 MSEK, påverkas utöver ovanstående rörelseförvärv även av: förvärv av minoritetsandelar under perioden med erlagda köpeskillningar om 44 MSEK, avyttring av minoritetsandelar med en erhållen köpeskillning om 5 MSEK, utbetalningar av tilläggsköpeskillningar för förvärv genomförda tidigare år uppgår till 277 MSEK och avyttring av rörelse ökar likvida medel med 198 MSEK. Om samtliga årets förvärv hade genomförts den 1 januari 2023 hade bidraget till koncernens nettoomsättning varit 243 MSEK, påverkan på koncernens resultat efter skatt hade varit 46 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 2022 till och med det andra kvartalet 2023 är preliminära då koncernen ej erhållit slutgiltigt fastställda uppgifter från de förvärvade företagen. Samtliga förvärv har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden.

Goodwill

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. Goodwillvärdet motiveras framför allt av bolagens framtida intjäningsförmåga. Den 30 juni 2023 uppgick koncernens totala goodwill till 19 222 MSEK (18 837). Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet.

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	18 989	263	-	-381	352	19 222

Övriga identifierade övervärden

De värden som har allokerats till immateriella anläggningstillgångar, såsom kundrelationer och varumärken, har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden. Kundrelationer skrivs generellt av under en period mellan tre och tio år. Avskrivningstiden baseras på historik avseende kundomsättningshastigheten, konkurrensen på marknaden, graden av integration med kundens verksamhet och betydelse av eftermarknad såsom service och garantier. Varumärken skrivs inte av löpande, förutom då de har en bestämbar nyttjandeperiod. Varumärken som inte skrivs av löpande nedskrivningsprövas årligen i enlighet med IAS 36. Övriga övervärden som har identifierats vid förvärv, under året eller tidigare, består av byggnader, teknologi, licenser och varulager. Byggnader skrivs generellt av över 25 år, teknologi och licenser skrivs generellt av på mellan tre till tio år, medan varulager skrivs av med lagrets omsättningshastighet.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter avser arvoden till rådgivare i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i resultaträkningen och rapport över övrigt totalresultat. De sammanlagda förvärvsrelaterade utgifterna för förvärv under året är 4 MSEK (55).

Tilläggsköpeskillingar

Tilläggsköpeskilling är en villkorad köpeskilling som normalt baseras på resultatet i det förvärvade bolaget under de närmast kommande åren, antingen som ett binärt utfall om en viss resultatnivå uppfylls, eller som en trappa där utfallet är högre ju högre vinstnivå den förvärvade enheten uppnår under en på förhand bestämd räkenskapsperiod i framtiden. Normalt är att tilläggsköpeskilling faller ut om villkoren uppfylls, efter ett till tre år från förvärvstidpunkten. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillingen till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 10,6 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 48 MSEK (1 073) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillingar uppgick den 30 juni 2023 till 670 MSEK (1 425).

Innehav utan bestämmande inflytande

Koncernen har redovisat innehav utan bestämmande inflytande till verkligt värde utifrån full goodwill med bas i senast kända marknadsvärde, likställt med förvärvspriset i respektive förvärv.

Förvärvsrelaterade uppgifter

Samtliga förvärv under perioden har skett genom förvärv av aktier.

FÖRVÄRVENS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING JANUARI–JUNI 2023

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat				
Omsättning	66	29	67	161
Periodens resultat	13	2	9	24
Påverkan om förvärven genomförts den 1 januari				
Omsättning	119	57	67	243
Periodens resultat	37	-1	9	46

Förvärv tillträdde under perioden januari till juni 2023 har påverkat koncernens nettoomsättning med 161 MSEK, EBITA med 30 MSEK och periodens resultat med 24 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 4 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	30 jun 2023				30 jun 2022			
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar, MSEK								
Finansiella anläggningstillgångar	49	10	46	105	39	8	-	47
Kundfordringar	4 812	-	-	4 812	5 134	-	-	5 134
Kortfristiga fordringar	1 316	-	28	1 345	1 100	-	3	1 103
Kortfristiga placeringar	-	1	-	1	-	7	-	7
Likvida medel	1 990	-	-	1 990	3 758	-	-	3 758
Totalt	7 918	259	75	8 252	10 031	15	3	10 049

	30 jun 2023				30 jun 2022			
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde
Finansiella skulder, MSEK								
Räntebärande långfristiga skulder	11 851	-	1	11 853	13 784	-	3	13 788
Ikke räntebärande långfristiga skulder	27	153	-	180	21	845	-	866
Räntebärande kortfristiga skulder	546	-	64	610	78	-	47	125
Leverantörsskulder	2 547	-	-	2 547	2 798	-	-	2 798
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	2 810	659	-	3 469	3 061	580	-	3 641
Totalt	17 782	812	65	18 658	19 742	1 425	50	21 217

Värdering till verkligt värde

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

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

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

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

Verkligt värde i upplysningssyfte

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

	30 jun 2023					30 jun 2022						
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella tillgångar, MSEK												
Finansiella anläggningstillgångar	-	46	-	58	-	105	-	-	-	47	-	47
Kundfordringar	-	-	-	4 812	-	4 812	-	-	-	5 134	-	5 134
Kortfristiga fordringar	-	28	-	1 316	-	1 345	-	3	-	1 100	-	1 103
Kortfristiga placeringar	1	-	-	-	-	1	7	-	-	-	-	7
Likvida medel	1 990	-	-	-	-	1 990	3 758	-	-	-	-	3 758
Totalt	1 991	75	-	6 186	-	8 252	3 765	3	-	6 281	-	10 049

	30 jun 2023						30 jun 2022					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella skulder, MSEK												
Räntebärande långfristiga skulder	-	4 913	-	6 886	53	11 853	-	5 615	-	7 784	388	13 788
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	153	27	-	180	-	-	845	21	-	866
Räntebärande kortfristiga skulder	-	472	-	143	-5	610	-	47	-	78	-	125
Leverantörsskulder	-	-	-	2 547	-	2 547	-	-	-	2 798	-	2 798
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	516	2 952	-	3 469	-	-	580	3 061	-	3 641
Totalt	-	5 385	670	12 555	49	18 658	-	5 662	1 425	13 742	388	21 217

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

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

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

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, MSEK	IB	Förvärv	Utbetalt	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillingar	997	48	-277	-103	6	670

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 10,6 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 samtliga potentiella aktier.

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

SEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	0,04	0,25	0,32	0,38	0,80	0,86
Resultat per aktie efter utspädning	0,04	0,25	0,32	0,38	0,80	0,86
TSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	71 612	420 580	531 473	630 975	1 336 206	1 435 708
Antal						
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning						
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 523 201 811	1 515 597 820	1 523 183 335	1 512 338 117	1 523 012 821	1 517 612 878
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 671 203 185	1 663 599 194	1 671 184 709	1 660 339 491	1 671 014 195	1 665 614 252

NYCKELTALSTABELL

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	9 462	9 059	18 675	15 997	36 929	34 250
Justerad EBITDA	1 183	1 108	2 316	1 876	4 519	4 079
Justerad EBITA	922	877	1 807	1 445	3 505	3 143
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	9,7	9,7	9,0	9,5	9,2
Rörelseresultat	605	681	1 436	1 150	2 899	2 613
Rörelsemarginal, %	6,4	7,5	7,7	7,2	7,8	7,6
Resultat före skatt	248	655	886	983	2 014	2 111
Periodens resultat	115	474	630	712	1 510	1 592
Rörelsekapital				3 410	6 079	5 102
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %				72,7	57,7	61,6
Avkastning eget kapital (12 mån), %				9,2	7,7	8,8
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %				9,6	10,2	10,1
Soliditet, %				38,2	43,7	41,3
Räntebärande nettoskuld				12 096	11 896	12 260
Nettoskuld				15 815	14 619	15 249
Skuldsättningsgrad, ggr				0,9	0,7	0,8
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr				2,5	2,6	2,6
Räntetäckningsgrad, ggr	2,0	6,2	2,7	5,8	3,2	4,5
Medelantal anställda			12 305	10 327		11 263
Antal anställda vid periodens slut			12 505	12 225		12 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten	852	335	1 318	152	2 795	1 628
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	104,7	43,7	91,9	31,8	86,9	58,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,04	0,25	0,32	0,38	0,80	0,86

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	41	32	74	62	168	156
Administrationskostnader	-80	-81	-149	-147	-324	-323
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-39	-49	-75	-86	-155	-166
Finansiella intäkter och kostnader	436	290	584	273	1 004	694
Resultat efter finansiella poster	398	242	509	188	849	527
Skatt	-91	-43	-111	-36	-118	-43
Periodens resultat	307	198	398	152	731	485

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	29 246	26 781	28 343
Summa anläggningstillgångar	29 247	26 783	28 344
Kortfristiga fordringar	1 031	1 867	3 956
Likvida medel	1 107	2 048	1 168
Summa omsättningstillgångar	2 138	3 915	5 124
Summa tillgångar	31 385	30 698	33 469
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	17 586	16 875	17 238
Summa eget kapital	17 587	16 875	17 239
Långfristiga skulder	11 612	13 571	12 942
Kortfristiga skulder	2 186	252	3 288
Summa eget kapital och skulder	31 385	30 698	33 469

Definitioner och beräkningar

NYCKELTAL

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL¹

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

MSEK	12 mån t.o.m 30 jun 2023	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2022
Periodens resultat	1 510	1 278	1 592
Eget kapital	19 496	13 889	17 999
Avkastning på eget kapital, %	7,7	9,2	8,8

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL¹

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

MSEK	12 mån t.o.m 30 jun 2023	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2022
Justerad EBITA	3 505	2 479	3 143
Rörelsekapital	6 079	3 410	5 102
Avkastning på rörelsekapital, %	57,7	72,7	61,6

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL¹

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

MSEK	12 mån t.o.m 30 jun 2023	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2022
Rörelseresultat	2 899	2 027	2 613
Finansiella intäkter	605	366	479
Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter	3 504	2 393	3 091
Sysselsatt kapital	34 431	24 994	30 753
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,2	9,6	10,1

EBITA¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	605	681	1 436	1 150	2 899	2 613
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	216	170	422	292	822	692
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-0	0	-0	0	0	0
EBITA	821	850	1 859	1 442	3 721	3 305

EBITDA¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	605	681	1 436	1 150	2 899	2 613
Avskrivningar	477	400	931	723	1 837	1 628
Nedskrivningar	-0	0	-0	0	-0	0
EBITDA	1 082	1 081	2 368	1 874	4 735	4 241

FINANSNETTO¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Finansiella intäkter	249	185	346	219	605	479
Finansiella kostnader	-606	-211	-896	-386	-1 490	-980
Finansnetto	-357	-26	-551	-168	-885	-502

JUSTERAD EBITA¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	605	681	1 436	1 150	2 899	2 613
Jämförelsestörande poster	101	27	-52	2	-216	-162
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	216	170	422	292	822	692
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-0	0	-0	0	0	0
Justerad EBITA	922	877	1 807	1 445	3 505	3 143

JUSTERAD EBITA-MARGINAL¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Justerad EBITA	922	877	1 807	1 445	3 505	3 143
Nettoomsättning	9 462	9 059	18 675	15 997	36 929	34 250
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	9,7	9,7	9,0	9,5	9,2

JUSTERAD EBITDA¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	605	681	1 436	1 150	2 899	2 613
Jämförelsestörande poster	101	27	-52	2	-216	-162
Avskrivningar	477	400	931	723	1 837	1 628
Nedskrivningar	-0	0	-0	0	-0	0
Justerad EBITDA	1 183	1 108	2 316	1 876	4 519	4 079

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Justerad EBITDA	1 183	1 108	2 316	1 876	4 519	4 079
Förändringar i rörelsekapital	222	-519	113	-1 062	31	-1 143
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar definierade som CapEx	-166	-104	-299	-217	-622	-539
Operativt kassaflöde	1 239	485	2 129	597	3 929	2 397
Justerad EBITDA	1 183	1 108	2 316	1 876	4 519	4 079
Justerad kassagenerering, %	104,7	43,7	91,9	31,8	86,9	58,8

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-53	3	104	62	297	255
Värdering till verkligt värde av tillgångar vid förvärv	-	-23	-	-51	-5	-56
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	-2	-7	-2	-13	-3	-14
Centrala omstrukturingskostnader	-	-	-	-	-18	-18
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	-46	-	-50	-	-55	-5
Jämförelsestörande poster	-101	-27	52	-2	216	162

NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE¹

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

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Räntebärande skulder	14 033	15 505	15 078
Avsättningar för pensioner	202	356	205
Finansiella tillgångar	-347	-	-
Kortfristiga placeringar	-1	-7	-1
Likvida medel	-1 990	-3 758	-3 022
Räntebärande nettoskuld	11 896	12 096	12 260

NETTOSKULD RÄNTEBÄRANDE/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)¹

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

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Räntebärande nettoskuld	11 896	12 096	12 260
Justerad RTM EBITDA	4 600	4 780	4 658
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,6	2,5	2,6

NETTOSKULD¹

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

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Räntebärande skulder	14 033	15 505	15 078
Avsättningar för pensioner	202	356	205
Framtida tilläggsköpeskillningar	670	1 425	997
Minoritetsoptioner	2 053	2 294	1 991
Finansiella tillgångar	-347	-	-
Kortfristiga placeringar	-1	-7	-1
Likvida medel	-1 990	-3 758	-3 022
Nettoskuld	14 619	15 815	15 249

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT¹

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

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT (ORGANISK TILLVÄXT)¹

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

RÄNTETÄCKNINGSGRAD¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	605	681	1 436	1 150	2 899	2 613
Ränteintäkter	13	5	39	8	55	23
Rörelseresultat inklusive ränteintäkter	618	686	1 476	1 158	2 953	2 636
Räntekostnader	-311	-111	-539	-200	-929	-590
Räntetäckningsgrad, ggr	2,0	6,2	2,7	5,8	3,2	4,5

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 30 jun 2023	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2022
Varulager	5 156	3 308	4 476
Kundfordringar	4 991	3 444	4 461
Övriga kortfristiga fordringar	2 880	1 536	2 299
Leverantörsskulder	-2 823	-2 043	-2 571
Övriga kortfristiga skulder	-4 125	-2 836	-3 563
Rörelsekapital	6 079	3 410	5 102

RÖRELSEMARGINAL¹

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

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	12 mån t.o.m 30 jun 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	605	681	1 436	1 150	2 899	2 613
Nettoomsättning	9 462	9 059	18 675	15 997	36 929	34 250
Rörelsemarginal, %	6,4	7,5	7,7	7,2	7,8	7,6

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

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

SKULDSÄTTNINGSGRAD¹

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

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Nettoskuld	14 619	15 815	15 249
Eget kapital	20 681	17 980	19 628
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,9	0,8

SOLIDITET¹

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

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Eget kapital	20 681	17 980	19 628
Balansomslutning	47 309	47 040	47 482
Soliditet, %	43,7	38,2	41,3

SYSSELSATT KAPITAL¹

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

MSEK	12 mån t.o.m 30 jun 2023	12 mån t.o.m 30 jun 2022	Helår 2022
Balansomslutning	47 245	34 196	42 400
Icke räntebärande skulder	-10 683	-7 759	-9 772
Avsättningar	-2 131	-1 443	-1 876
Sysselsatt kapital	34 431	24 994	30 753

UTESTÅENDE ANTAL AKTIER¹

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

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

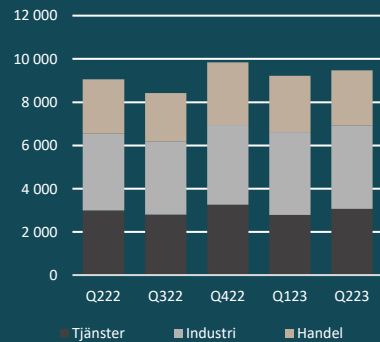
¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

DETTA ÄR STORSKOGEN

Storskogen är en internationell företagsgrupp inom Handel, Industri och Tjänster. Med en evig ägarhorisont är vi unikt positionerade att identifiera, förvärva och utveckla marknadsledande företag med hållbara affärsmodeller. Storskogen skapar värde genom att tillhandahålla kapital och strategisk rådgivning kombinerat med aktiv styrning och en decentraliserad operativ modell. Storskogen har över 12 500 anställda i en diversifierad grupp av bolag med en nettoomsättning på 36,9 miljarder kronor (LTM) och är noterat på Nasdaq Stockholm.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK

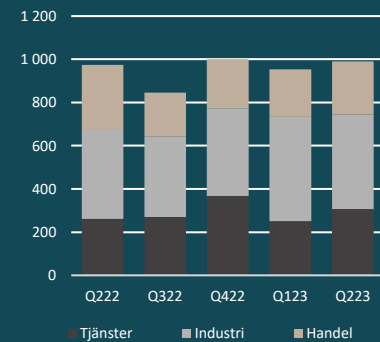


132

affärsenheter
inom Tjänster,
Industri och
Handel

JUSTERAD EBITA

MSEK



MISSION

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

VISION

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



FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport Q3 2023 – 7 november 2023

KONTAKTINFORMATION

Andreas Lindblom, Head of Investor Relations
andreas.lindblom@storskogen.com
+46 72-506 14 22

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

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