

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2023



storskogen

FÖRSTA KVARTALET (1 JANUARI – 31 MARS 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 33 procent till 9 213 MSEK (6 938). Den organiska omsättningstillväxten var 3 procent.
- Justerad EBITA ökade med 56 procent till 885 MSEK (568), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,6 procent (8,2). Den organiska EBITA-tillväxten var 6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 77 procent till 832 MSEK (470), motsvarande en rörelsemarginal om 9,0 procent (6,8).
- Periodens resultat ökade med 116 procent till 515 MSEK (239).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,28 SEK (0,13).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 467 MSEK (-184).
- Tre förvärv tillträdde under kvartalet, med en sammanlagd årsomsättning om 95 MSEK.
- Storskogen förlängde båda sina icke-säkerställda kreditfacilitetsavtal till mars respektive september 2025, med ytterligare ett års förlängningsoption.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Storskogen har förvärvat 80 procent av det brittiska bolaget AC Electrical. Halva köpeskillingen utgjordes av konvertibler som konverteras till B-aktier i Storskogen Group i april 2024.
- Årsstämman ska den 12 maj besluta om bl.a. föreslagen utdelning om 0,08 SEK/aktie, nyval av Robert Belkic till styrelsen samt omval av Annette Brodin Rampe (ordförande), Alexander Bjärgård, Louise Hedberg samt Johan Thorell, inrättande av aktierelaterade incitamentsprogram samt bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler och att återköpa egna aktier.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2022.

NYCKELTAL

MSEK	2023	2022	Förändr. %	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar		31 mar 2023	2022
Nettoomsättning	9 213	6 938	33	36 525	34 250
Justerad EBITA	885	568	56	3 461	3 143
Justerad EBITA-marginal, %	9,6	8,2		9,5	9,2
Rörelseresultat	832	470	77	2 974	2 613
Rörelsemarginal, %	9,0	6,8		8,1	7,6
Resultat före skatt	638	328	94	2 420	2 111
Periodens resultat	515	239	116	1 868	1 592
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr		1,8		2,6	2,6
Balansomslutning (balansdagen)		38 064		47 203	47 482
Resultat per aktie före / efter utspädning, SEK	0,28	0,13	118	1,01	0,86
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)		8,9		10,0	8,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)		8,9		10,7	10,1
Soliditet, %		44		43	41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	467	-184		2 278	1 628
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	79	15		71	59

Vd har ordet

Vi inledde året starkt med en nettoomsättning på 9,2 miljarder kronor (6,9) och fortsatt god resultattillväxt som ledde till en EBITA-marginal på 9,6 procent (8,2). Osäkerheten i vår omvärld består och vi bibehåller fokus på förbättrad lönsamhet samt kassaflöde, två grundläggande faktorer som möjliggör hållbar tillväxt.

Första kvartalet överträffade våra förväntningar, med affärsområde Industri i spetsen som uppvisade god tillväxt gällande både omsättning och EBITA-marginal. Koncernens justerade EBITA-marginal på 9,6 procent förbättrades avsevärt jämfört med motsvarande period föregående år. Vi arbetar målmedvetet med att öka lönsamheten i våra portföljbolag och möjliggöra hållbar tillväxt under osäkra omvärldsförhållanden.

Den positiva trenden som vi såg inom Industri under 2022 fortsatte under det första kvartalet, delvis drivet av hög efterfrågan inom industriell automation. Majoriteten av portföljbolagen inom Industri hade ett starkt kvartal, och affärsområdet rapporterade ökad omsättning och förbättrad lönsamhet. Jämfört med första kvartalet föregående år har produktivitetsförbättringar och prisjusteringar kompenserat för ökade kostnader, vilket förklarar den förbättrade justerade EBITA-marginalen. Orderboken förblev på en hög nivå och orderintaget var stabilt i relation till det fjärde kvartalet.

Stigande räntor och inflation har fortsatt negativ inverkan på konsumentefterfrågan, vilket indirekt påverkar de flesta vertikaler inom Handel. Vertikalen Hälsa och skönhet redovisade dock ett starkt kvartal. Inom Tjänster är det första kvartalet normalt säsongsmässigt svagare än det fjärde kvartalet. Jämfört med första kvartalet 2022 såg dock affärsområdet en ökning i både omsättning och lönsamhet, drivet av vertikalen Installation, där efterfrågan var fortsatt hög. Vertikalen Infrastruktur påverkades å andra sidan av projekt som fördröjts av det kalla vädret, och Konstruktion upplever minskad efterfrågan på tjänster i anknytning till nybyggnation.

Sammantaget har vår diversifierade portfölj en lång och stabil historik över konjunkturycklerna och vi arbetar strukturerat och disciplinerat för att förbättra kostnadseffektiviteten, öka synergieffekter och stärka våra interna processer för att säkerställa beredskap för en eventuellt ihållande ekonomisk avmattning.

Vi fortsätter att prioritera kassaflöde och lönsamhet och arbetar för att minska vår skuldsättningsgrad mot den nedre delen av vårt målintervall på 2–3 ggr (räntebärande nettoskuld/justerad RTM EBITDA) innan vi återgår till en högre förvärvstakt. Det första kvartalet är säsongsmässigt svagare, men kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 651 miljoner kronor jämfört med föregående år, vilket innebär en bibehållen skuldsättningsgrad på 2,6 ggr jämfört med det fjärde kvartalet. I enlighet med vår strävan att förlänga skuldportföljens löptid har vi förlängt båda våra icke-säkerställda kreditfacilitetsavtal till mars respektive september 2025, med en option att förlänga löptiden ytterligare ett år. Vi fortsätter att löpande utvärdera möjligheter att optimera förfalloprofilen i vår skuldportfölj. Likviditetspositionen är fortsatt stark på 2,6 miljarder kronor med ytterligare 6,4 miljarder kronor i tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter.

Vår vision är att bli den ledande internationella ägaren av små och medelstora företag, genom vår mission att möjliggöra för dem att nå sin potential. Vår omvärld förändras dock ständigt, vilket har blivit tydligt under de senaste 12–18 månaderna. Vi utvärderar därför bolagen inom alla affärsområden regelbundet och beaktar viktiga faktorer som strategier för lönsam tillväxt, kassaflöde, resultatvolatilitet och hållbarhetspotential.

Jag är nöjd med resultatet under det första kvartalet 2023 och ser fram emot ett säsongsmässigt starkare andra kvartal. Jag är dessutom stolt över det hårda arbete och de framsteg vi har gjort i våra portföljbolag. Trots den fortsatta osäkerheten kring konjunkturläget är vi fast beslutna att skapa värde för alla våra intressenter.

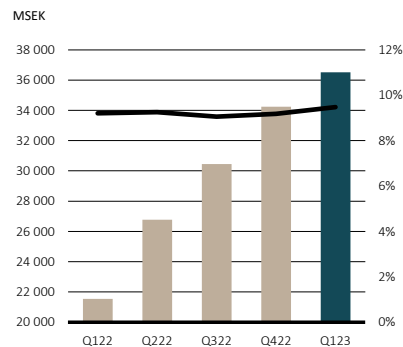
Daniel Kaplan, Verkställande direktör



”Vi arbetar målmedvetet med att öka lönsamheten i våra portföljbolag för att möjliggöra hållbar tillväxt under osäkra omvärldsförhållanden.”

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

Första kvartalet 2023

Nettoomsättningen i det första kvartalet ökade med 33 procent till 9 213 MSEK (6 938).

Tillväxten var till största del förvävsrelaterad, men kvartalets organiska tillväxt var positiv inom alla tre affärsområden och uppgick för koncernen till 3 procent.

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade nettoomsättningen uppgått till 37 704 MSEK.

RESULTAT

Första kvartalet 2023

Under det första kvartalet ökade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) med 56 procent till 885 MSEK (568), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,6 procent (8,2). Periodens organiska EBITA-tillväxt var 6 procent.

Jämförelsestörande poster som justerats i EBITA uppgick till -153 MSEK (-25). Transaktionskostnader ingår inte i jämförelsestörande poster utan fördelas per affärsområde och påverkade kvartalets resultat med totalt -1 MSEK (-17).

Koncernfunktioner belastade justerad EBITA med -68 MSEK (-7,4). Affärsområdenas sammanlagda justerade EBITA-marginal, exklusive koncernfunktioner och transaktionskostnader, uppgick till 10,4 procent (9,5).

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 77 procent till 832 MSEK (470) och rörelsemarginalen uppgick till 9,0 procent (6,8).

Finansnettot uppgick till -194 MSEK (-141), varav 70 MSEK (32) utgjordes av positiva valutaeffekter och övriga finansiella intäkter, -226 MSEK (-87) av räntor och andra kostnader för lån och leasing, och -38 MSEK (-87) av negativa valutaeffekter och övriga finansiella kostnader.

Resultat före skatt ökade med 94 procent till 638 MSEK (328). Periodens resultat ökade med 116 procent till 515 MSEK (239). Resultat per aktie uppgick till 0,28 SEK (0,13).

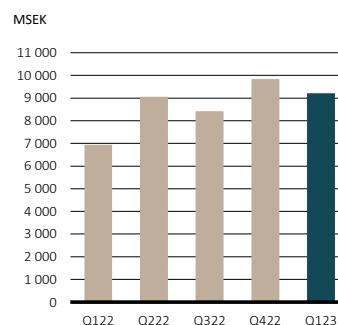
Det första kvartalet präglades av en stark efterfrågan inom Industri och stabilitet inom Tjänster, medan Handel hade ett mer utmanande efterfrågeläge. Den positiva utvecklingen inom Industri och Tjänster, i kombination med genomförda prishöjningar samt produktivitetsförbättringar i såväl affärsenheterna som på koncernnivå, bidrog sammantaget till att koncernens lönsamhet förbättrades märkbart. Den ackumulerade kostnaden för olika kostnadsbesparingsprogram och produktivitetsförbättrande åtgärder som har gjorts i affärsenheterna under de senaste 12 månaderna uppgår till 63 MSEK, utöver tidigare aviserade centrala omstruktureringskostnader. Till skillnad från centrala omstruktureringskostnader definieras inte omstruktureringskostnader i affärsenheterna som jämförelsestörande, utan betraktas som en del av den ordinarie verksamheten.

Det andra kvartalet brukar vara säsongsmässigt starkt, med reservation för att externa faktorer som råvarupriser, valuta och en fortsatt makroekonomisk osäkerhet kan påverka. För ytterligare kommentarer på affärsområdena, se sidorna 5-7.

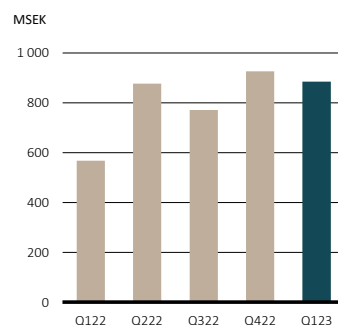
RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade koncernens justerade EBITDA uppgått till 4 651 MSEK och justerad EBITA till 3 627 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,6 procent.

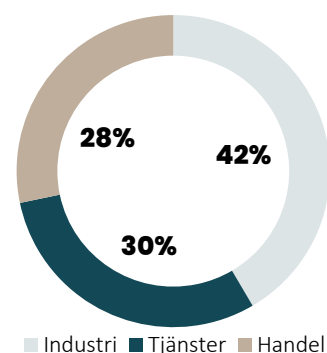
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT (JUSTERAD EBITA) PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q1 2023



Nettoomsättning per affärsområde och koncernen

MSEK	2023	2022	Förändr. %	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar		31 mar 2023	2022
Tjänster	2 784	2 294	21	11 841	11 351
Handel	2 608	1 950	34	10 295	9 637
Industri	3 833	2 699	42	14 422	13 288
Verksamhet	9 225	6 943	33	36 558	34 276
Koncernfunktioner	-12	-5		-33	-26
Nettoomsättning, koncernen	9 213	6 938	33	36 525	34 250

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde och koncernen

MSEK	2023	2022	Förändr. %	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar		31 mar 2023	2022
Tjänster	250	180	39	1 150	1 079
Handel	219	190	16	953	923
Industri	483	272	78	1 671	1 460
Koncernfunktioner	-68	-74		-313	-319
Justerad EBITA	885	568	56	3 461	3 143
Jämförelsestörande poster	153	25		290	162
EBITA	1 038	592	75	3 751	3 305
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-207	-122		-776	-692
Rörelseresultat, EBIT	832	470	77	2 974	2 613

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 10,0 procent (8,9) och avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,7 procent (8,9). Avkastningsmåtten förbättrades jämfört med föregående år men är fortsatt negativt påverkade av koncernens förhållandevis snabba förvärvsdrivna tillväxt de senaste åren, då nya förvärv har haft begränsad tid att bidra med vinsttillväxt till avkastningsmåtten.

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 mars 2023 till 20 215 MSEK (16 821) och soliditeten till 43 procent (44). Likvida medel uppgick den 31 mars 2023 till 2 613 MSEK (2 937). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 6 427 MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld minskade under kvartalet med 135 MSEK till 12 125 MSEK den 31 mars 2023. Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,6 ggr (1,8), oförändrat från årsskiftet.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 467 MSEK (-18,4) under det första kvartalet. Kassaflödet förbättrades således med 651 MSEK jämfört med föregående år tack vare ett högre resultat och en lägre rörelsekapitalbindning, trots att betalda skatter ökade. Förändringar i rörelsekapital bidrog till kassaflödet med -110 MSEK (-5,4). Kvartalets kassaflöde påverkades positivt av lägre lagernivåer och ökade leverantörsskulder, medan ökade rörelsefordringar hänförliga till i synnerhet produkter i arbete bidrog negativt. Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 79 procent (15) för kvartalet. Över den senaste 12-månadersperioden var den justerade kassagenereringen 71 procent (55) vilket är strax över målet om 70 procent.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 133 MSEK (113), motsvarande 1,4 procent (1,6) av kvartalets nettoomsättning. Förvärv och avyttringar av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv, uppgick till netto 84 MSEK (4 737) under det första kvartalet.

Affärsområde Tjänster

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Tjänster ökade nettoomsättningen med 21 procent till 2 784 MSEK (2 294) under det första kvartalet. Den organiska omsättningstillväxten under kvartalet var 3 procent.

Justerad EBITA ökade med 39 procent till 250 MSEK (180) under första kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,0 procent (7,8) för kvartalet. Den organiska EBITA-tillväxten var under kvartalet 2 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 0 MSEK (7) för kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen exklusive transaktionskostnader uppgick således till 9,0 procent (8,1) för det första kvartalet.

MSEK	2023		Förändr. %	12 mån t.o.m		Helår
	jan-mar	jan-mar		31 mar 2023	2022	
Nettoomsättning	2 784	2 294	21	11 841	11 351	
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	250	187	34	1 164	1 101	
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	9,0	8,1		9,8	9,7	
Transaktionskostnader	-	-7		-15	-22	
Justerad EBITA	250	180	39	1 150	1 079	
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	7,8		9,7	9,5	
Antal anställda, st (balansdag)	5 152	4 957		5 152	5 140	
Antal affärsenheter, st (balansdag)	62	58		62	62	

Det första kvartalet på året är normalt säsongsmässigt svagare för bolagen inom affärsområde Tjänster. Den trenden höll i sig även under årets första kvartal som var svagare än det avslutande kvartalet föregående år. Dock förbättrades resultatet för kvartalet både intäkt- och lönsamhetsmässigt i jämförelse med motsvarande kvartal 2022. Den positiva utvecklingen drevs av en på många håll fortsatt god efterfrågan i marknaden men även av att jämförelseperioden påverkades negativt av den fjärde covid-vågen och medföljande restriktioner.

Majoriteten av affärsområdets vertikaler redovisade en vinst i nivå med eller bättre än första kvartalet 2022. Installation, en av de största vertikaler, som även drabbades hårt av tidigare nämnda karantänsregler, såg ett ökat resultat och förbättrad lönsamhet jämfört med jämförelsekvartalet, drivet av bra efterfrågan, stabiliserade marknadsförhållanden och god beläggning. Bolagen inom Logistik lyckades trots något minskade volymer bibehålla en god lönsamhetsnivå i relation till föregående år. Digitala tjänster fortsatte också att uppvisa en god lönsamhet och omsättningstillväxt.

Infrastruktur började året något svagare än förväntat. Bolagen som verkar tidigt i värdekedjan vid nybyggnation, med tjänster såsom rivning och schaktning, påverkades av den inbromsande byggkonjunkturen. Det kalla och oberäkneliga vädret som präglade större delen av kvartalet påverkade också vertikalen negativt.

FRAMÅTBlick

Många av bolagen ser en stabil efterfrågan och uppvisar goda orderböcker. Även om det andra kvartalet historiskt har varit säsongsmässigt starkt, skapar den fortsatta osäkerheten i marknaden en förskjutning i vissa projekt, och visibiliteten på längre sikt är fortsatt låg.

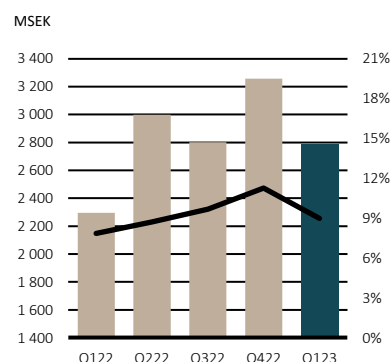
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under det första kvartalet 2023 gjordes ett mindre förvärv, Hässleholm Sot & Vent AB, ett tilläggsförvärv till sotarkoncernen SoVent AB.

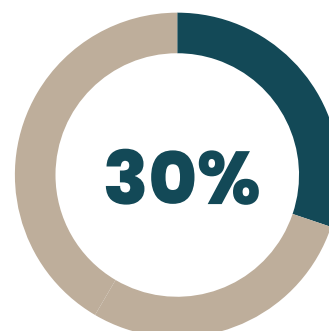


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B-nischer. Tjänster består av 62 affärsenheter inom vertikaler Entreprenad, Infrastruktur, Installation, Logistik, Konstruktion, Digitala tjänster, samt HR och kompetens.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q1 2023



Affärsområde Handel

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel ökade nettoomsättningen med 34 procent till 2 608 MSEK (1 950) under årets första kvartal. Den organiska omsättningstillväxten var 2 procent.

Justerad EBITA ökade med 16 procent till 219 MSEK (190) under årets första kvartal. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,4 procent (9,7) för kvartalet. Den organiska EBITA-tillväxten var -14 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 0 MSEK (5) och den justerade EBITA-marginalen exklusive dessa kostnader uppgick till 8,4 procent (10,0) för kvartalet.

MSEK	2023		Förändr. %	Helår	
	jan-mar	jan-mar		12 mån t.o.m 31 mar 2023	2022
Nettoomsättning	2 608	1 950	34	10 295	9 637
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	219	194	13	974	950
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	8,4	10,0		9,5	9,9
Transaktionskostnader	-	-5		-21	-26
Justerad EBITA	219	190	16	953	923
Justerad EBITA-marginal, %	8,4	9,7		9,3	9,6
Antal anställda, st (balansdag)	2 372	1 673		2 372	2 417
Antal affärsenheter, st (balansdag)	33	29		33	35

De trender vi såg under den andra halvan av 2022 fortsatte även under årets första kvartal, med fortsatt god efterfrågan och starkt resultat inom Hälsa och skönhet.

Konsumentrelaterade sällanköpsvaror och vissa bolag med försäljning till e-handelkunder upplevde däremot en dämpad efterfrågan, primärt inom vertikalerna Hus och hem samt Sport, kläder och accessoarer. Den dämpade efterfrågan inom Sport, kläder och accessoarer förklaras delvis av fortsatt höga lagernivåer hos bolagens kunder. Dock började nivåerna komma ner under den senare delen av kvartalet.

Affärsområdet påverkas fortsatt av en utmanande omvärld, där inflation och kostnadsökningar har fortsatt effekt på konsumenten. Affärsområdet har även påverkats negativt av den svagare svenska kronan då en stor del av inköpen sker i dollar. Även om en del av kostnadsökningarna för insatsvaror successivt har kunnat kompenseras genom prishöjningar, har marginalen påverkats negativt jämfört med första kvartalet 2022.

De tidigare höga fraktkostnaderna har nu stabiliserats, vilket till viss del även gäller materialpriser inom vertikalen Hus och hem. Affärsområdet har fortsatt att arbeta med effektivitets- och kostnadsåtgärder samt med rörelsekapitalet som gav en positiv effekt i kvartalet, drivet av minskade lagernivåer.

FRAMÅTBlick

Det osäkra marknadsläget förväntas ha en fortsatt dämpande effekt på sällanköpsvaror såsom Hus och hem. Sport, kläder och accessoarer är känsligt mot en svagare konsument, men en viss ljusning syns i takt med att bolagens kunder fortsätter att minska sina lager. Hälsa och skönhet, som är mindre konjunkturkänsligt, ser en fortsatt bra efterfrågan.

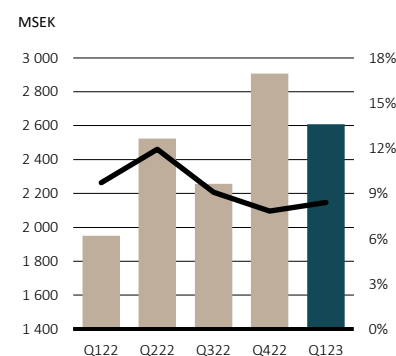
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Inga förvärv genomfördes under kvartalet, men det har skett en sammanslagning av affärsenheterna Baldacci, Alba och Friends till affärsenheten ByWe, som nu utgör Nordens största distributör av professionell hårvård. Vidare har det skett en avyttring av Medkoh, ett dotterbolag till Hilpert Electronics i Schweiz.

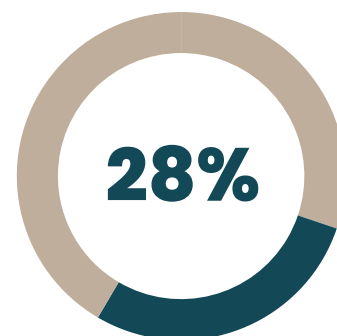


Affärsområde Handel utgörs av bolag som säljer fysiska produkter. Flertalet är distributörer och grossister som marknadsför både egna och externa varumärken. Handel består av 33 affärsenheter inom vertikalerna Hus och hem, Hälsa och skönhet, Sport, kläder och accessoarer, och Nischade verksamheter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q1 2023



Affärsområde Industri

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Industri ökade nettoomsättningen med 42 procent till 3 833 MSEK (2 699) under det första kvartalet. Den organiska omsättningsstillväxten för det första kvartalet var 4 procent.

Justerad EBITA ökade med 78 procent till 483 MSEK (272) under det första kvartalet och den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 12,6 procent (10,1). Den organiska EBITA-tillväxten för första kvartalet var 24 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 1 MSEK (5) avseende det första kvartalet. Exklusive dessa uppgick den justerade EBITA-marginalen till 12,6 procent (10,3).

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	Förändr. %	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	3 833	2 699	42	14 422	13 288
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	485	277	75	1 691	1 484
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	12,6	10,3	-	11,7	11,2
Transaktionskostnader	-1	-5		-20	-24
Justerad EBITA	483	272	78	1 671	1 460
Justerad EBITA-marginal, %	12,6	10,1		11,6	11,0
Antal anställda, st (balansdag)	5 310	4 329		5 310	5 276
Antal affärsenheter, st (balansdag)	39	35		39	39

Affärsområde Industri visade en stark försäljningstillväxt och god marginalutveckling under det första kvartalet. Den underliggande marknaden var fortsatt bra med god efterfrågan och stabil ordergång. Genomförda prisökningar motverkade högre kostnader, vilket tillsammans med kontinuerliga produktivitetsförbättringar medförde en förbättrad lönsamhet. Kostnadsinflationen fortsatte dock att påverka bolagen. Bland annat steg stålpriserna märkbart igen, även om dessa inte hann få fullt genomslag under kvartalet. Därtill påverkades flera bolag, om än i lägre grad, av fortsatt ansträngda leverantörskedjor med långa ledtider på specifika komponenter.

Samtliga av affärsområde Industris vertikaler utvecklades väl under kvartalet. Automation rapporterade ett starkt kvartal till följd av en fortsatt bra marknad med hög efterfrågan på automationslösningar till verkstads- och träindustrin. Även Industriteknik hade ett bra kvartal, särskilt för metallbearbetnings- och metallapplikationsbolagen som såg en fortsatt god efterfrågan, medan situationen var mer ansträngd för bolag orienterade mot byggindustrin. Bolagen inom Produkter hade också ett generellt starkt kvartal drivet av bra efterfrågan, där dock bolag med kunder som levererar mot konsumentmarknaden såg en dämpad efterfrågan.

FRAMÅTBlick

Osäkerheten i omvärlden gör marknadsutvecklingen för industribolagen fortsatt svårbedömd. Åtgärder för att adressera och parera snabba marknadsförändringar tas kontinuerligt av verksamheterna. Inledning av andra kvartalet indikerar dock generellt en fortsatt god efterfrågan med bra ordergång och starka orderböcker.

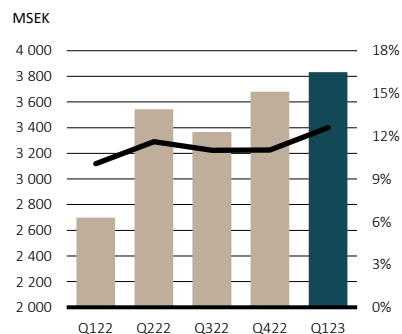
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet genomförde automationsbolaget ARAT två tilläggsförvärv, Loginor och Höga Kusten, som båda tillhandahåller automationslösningar till sågverksindustrin.

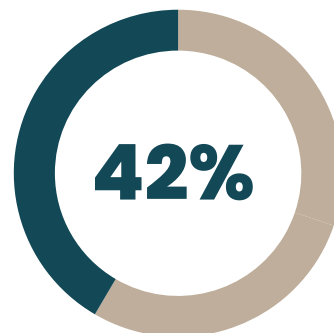


Affärsområde Industri utgörs av traditionella B2B-industribolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 39 affärsenheter inom vertikaler Automation, Industriteknik och Produkter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q1 2023



Transaktioner

Under det första kvartalet genomförde Storskogen tre tilläggsförvärv med totalt 40 anställda, en sammanlagd årsomsättning på 95 MSEK och en årlig EBITA på 16 MSEK. Under kvartalet avyttrades det schweiziska bolaget Medkoh, ett dotterbolag till Hilpert Electronics. Medkoh bidrog till koncernens omsättning med 50 MSEK och till justerad EBITA med 0 MSEK under det senaste räkenskapsåret. Bakgrunden till avyttringen är att bolaget inte är i linje med Storskogens finansiella mål eller övergripande strategi.

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

PERIODENS FÖRVÄRV

Förvärven som genomfördes under perioden januari till mars 2023 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv / avyttring	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
Avyttring Medkoh AG	Februari	-50	-15	-	Handel
Summa		45	25		

Efter kvartalets utgång till och med rapportdagen har Storskogen tillträtt tre förvärv med en samlad årsomsättning på 304 MSEK. Vidare har en avyttring skett med en årsomsättning på 130 MSEK. Ytterligare information om förvärv och avyttringar efter kvartalets slut finns under avsnittet Händelser efter periodens utgång.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 12 940 (11 061). Under kvartalet har genomförda förvärv tillfört 40 nya medarbetare.

AKTIEKAPITAL

Den 31 mars 2023 uppgick antalet aktier till 1 664 miljoner aktier, fördelade på 1 516 miljoner B-aktier och 148 miljoner A-aktier.

Aktiestruktur den 31 mars 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	49,4
B-aktie, 1 röst per aktie	1 515 762 394	1 515 762 394	91,1	50,6
Totalt antal aktier	1 663 763 768	2 995 776 134	100,0	100,0

De tio största ägarna den 31 mars 2023¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
AMF Pension & Fonder	-	144 861 749	8,7	4,8
Futur Pension	-	86 031 465	5,2	2,9
Movestic Pension	-	74 688 466	4,5	2,5
Daniel Kaplan ²	38 270 140	35 405 122	4,4	14,0
Swedbank Robur Fonder	-	73 204 287	4,4	2,4
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	27 691 998	3,9	13,5
Ronnie Bergström ³	38 270 254	18 513 504	3,4	13,4
Peter Ahlgren	33 921 910	15 714 607	3,0	11,8
Vanguard	-	48 419 110	2,9	1,6
Philian Invest AB (Karl-Johan Persson)	-	36 200 000	2,2	1,2
Summa största ägarna	148 001 374	560 730 308	42,6	68,1
Övriga	-	955 032 086	57,4	31,9
Totalt	148 001 374	1 515 762 394	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 33 MSEK (29) under det första kvartalet. Periodens resultat uppgick till 91 MSEK (-47). Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster. Moderbolagets resultat efter finansiella poster påverkades positivt av koncerninterna ränteintäkter 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.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har koncernen tillträtt tre förvärv, två tilläggsförvärv och ett plattformsförvärv.

Affärsområde Tjänster har genomfört ett plattformsförvärv i Storbritannien; AC Electrical. Bolaget är specialiserat på kommersiell byggnadsinredning, LED-installation, renoveringar samt fastighetsförvaltning. Halva köpeskillingen utgjordes av konvertibler som konverteras till B-aktier i Storskogen Group i april 2024.

Affärsområde Handel har genomfört två tilläggsförvärv. Vox Hair har förvärvat Modern Design som är en norsk frisörsalongkedja. Bästadsgruppen har förvärvat Guardio Safety som distribuerar hjälmar och hörselkäpor för professionell användning.

Tillrädda förvärv efter periodens utgång hade en samlad årsomsättning på 304 MSEK och en EBITA på 72 MSEK.

Efter periodens utgång har koncernen avtalat om en avyttring, inom affärsområde Handel. Den 28 april signerades avtal om att avyttra ett bolag som hade en omsättning på 130 MSEK och en EBITA på 4 MSEK under det föregående räkenskapsåret. Transaktionen förväntas genomföras under maj månad.

ÅRSSTÄMMA 2023

Årsstämman hålls den 12 maj i Stockholm. Årsstämman ska besluta om bland annat föreslagen utdelning om 0,08 SEK/aktie, nyval av Robert Belkie 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 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 12 maj 2023

Storskogen Group AB

Daniel Kaplan
Vd

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

Kvartalsöversikt

MSEK	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Nettoomsättning						
Tjänster	2 784	3 258	2 801	2 998	2 294	2 336
Handel	2 608	2 908	2 256	2 523	1 950	1 794
Industri	3 833	3 680	3 366	3 543	2 699	1 913
Koncernfunktioner	-12	-9	-7	-6	-5	-4
Totalt koncernen	9 213	9 836	8 417	9 059	6 938	6 039
Justerad EBITA						
Tjänster	250	367	271	261	180	243
Handel	219	228	205	301	190	153
Industri	483	406	371	412	272	222
Koncernfunktioner	-68	-74	-75	-97	-74	-75
Totalt koncernen	885	927	772	877	568	542
Justerad EBITA-marginal, %						
Tjänster	9,0	11,3	9,7	8,7	7,8	10,4
Handel	8,4	7,8	9,1	11,9	9,7	8,5
Industri	12,6	11,0	11,0	11,6	10,1	11,6
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	9,6	9,4	9,2	9,7	8,2	9,0
Antal anställda, st (balansdag)						
Tjänster	5 152	5 140	5 196	5 095	4 957	4 297
Handel	2 372	2 417	2 287	2 064	1 673	1 555
Industri	5 310	5 276	4 924	4 950	4 329	2 786
Koncernfunktioner	106	112	125	116	102	81
Totalt koncernen	12 940	12 945	12 532	12 225	11 061	8 719
Antal affärsenheter, st (balansdag)						
Tjänster	62	62	62	61	58	50
Handel	33	35	35	34	29	25
Industri	39	39	38	37	35	30
Totalt koncernen	134	136	135	132	122	105

Räkningar

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar	31 mar 2023	2022
Nettoomsättning	9 213	6 938	36 525	34 250
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 321	-5 608	-29 188	-27 475
Bruttoresultat	1 892	1 330	7 337	6 775
Försäljningskostnader	-808	-578	-3 120	-2 890
Administrationskostnader	-510	-453	-2 089	-2 032
Övriga rörelseintäkter	343	255	1 482	1 393
Övriga rörelsekostnader	-85	-84	-635	-634
Rörelseresultat	832	470	2 974	2 613
Finansiella intäkter	97	34	541	479
Finansiella kostnader	-290	-176	-1 095	-980
Resultat före skatt	638	328	2 420	2 111
Skatt	-123	-90	-552	-519
Periodens resultat	515	239	1 868	1 592
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	460	210	1 685	1 436
Innehav utan bestämmande inflytande	55	28	184	157
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,28	0,13	1,01	0,86

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar	31 mar 2023	2022
Periodens resultat	515	239	1 868	1 592
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	-	150	150
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	0	-	150	150
Poster som har eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3	15	547	566
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	4	-2	-9	-16
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	1	12	538	549
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1	12	689	700
Periodens totalresultat	516	251	2 557	2 292
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	453	228	2 291	2 066
Innehav utan bestämmande inflytande	63	23	266	226

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	25 514	20 263	25 566
Materiella anläggningstillgångar	5 262	4 203	5 305
Finansiella anläggningstillgångar	75	40	80
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	2	-	9
Uppskjutna skattefordringar	127	91	133
Summa anläggningstillgångar	30 979	24 597	31 093
Varulager	5 165	4 015	5 203
Kundfordringar	4 972	4 210	4 940
Kortfristiga fordringar	3 473	2 299	3 223
Kortfristiga placeringar	1	6	1
Likvida medel	2 613	2 937	3 022
Summa omsättningstillgångar	16 224	13 467	16 389
Summa tillgångar	47 203	38 064	47 482
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	20 215	16 821	19 628
Räntebärande långfristiga skulder	13 956	9 425	14 453
Avsättningar för pensioner	203	358	205
Icke räntebärande långfristiga skulder	2 157	2 696	2 343
Avsättningar	100	92	87
Uppskjutna skatteskulder	1 846	1 327	1 865
Summa långfristiga skulder	18 263	13 898	18 954
Räntebärande kortfristiga skulder	580	683	625
Leverantörsskulder	2 638	2 272	2 563
Icke räntebärande kortfristiga skulder	5 508	4 390	5 713
Summa kortfristiga skulder	8 726	7 346	8 901
Summa eget kapital och skulder	47 203	38 064	47 482

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 594	16 564	16 564
Totalresultat			
Periodens resultat	460	210	1 436
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	-	148
Periodens övriga totalresultat	-7	18	482
Periodens totalresultat	453	228	2 066
Transaktioner med koncernens ägare			
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare			
Lämnade utdelningar	-	-	-116
Apportemission	-	-	168
Emissionskostnader efter skatt	-	-	0
Aktierelaterade ersättningar	7	5	30
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	134	4	1 050
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	141	9	1 131
Förändringar av ägarandel i dotterföretag			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	1	-3	-168
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	1	-3	-168
Summa transaktioner med koncernens ägare	142	6	964
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 189	16 799	19 595
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	34	24	24
Periodens resultat	55	28	157
Periodens övriga totalresultat	8	-5	69
Periodens totalresultat	63	23	226
Utdelning minoritet	-5	-2	-123
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	1	8	24
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	14	623	1 622
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	0	-	-
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-81	-654	-1 739
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	25	23	34
Totalt eget kapital	20 215	16 821	19 628

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Resultat före skatt	638	328	2 421	2 111
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	370	312	1 408	1 351
Betald inkomstskatt	-431	-282	-840	-690
Förändringar i rörelsekapital	-110	-543	-711	-1 143
Kassaflöde från den löpande verksamheten	467	-184	2 278	1 628
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-154	-114	-649	-609
Företagsförvärv och avyttringar	-84	-4 737	-4 540	-9 193
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-238	-4 851	-5 189	-9 802
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-116	-116
Utdelning till minoritetsägare	-5	-2	-126	-123
Nyemission	-	-	0	0
Förändring av lån	-509	1 929	3 273	5 712
Amortering av leasingkulld och övrig finansieringsverksamhet	-123	-123	-533	-533
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-637	1 805	2 497	4 939
Periodens kassaflöde	-408	-3 230	-413	-3 235
Likvida medel vid periodens ingång	3 022	6 167	2 937	6 167
Valutakursdifferens i likvida medel	-1	1	88	91
Likvida medel vid periodens slut	2 613	2 937	2 613	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 miljoners svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Storskogenkoncernens diversifierade affärsmodell med 134 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-mar, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	2 784	2 608	3 833	-12	9 213
Kostnad sålda varor och tjänster	-2 193	-2 105	-2 965	-58	-7 321
Bruttoresultat	592	503	868	-70	1 892
Försäljningskostnader	-248	-278	-264	-18	-808
Administrationskostnader	-187	-113	-230	20	-510
Övriga rörelseintäkter	73	136	113	21	343
Övriga rörelsekostnader	-4	-20	-61	-0	-85
Rörelseresultat	226	228	425	-47	832
Finansiella intäkter	2	4	22	70	97
Finansiella kostnader	-18	-20	-34	-218	-290
Resultat före skatt	210	211	413	-196	638
Återläggning finansiella intäkter/kostnader	16	17	13	148	194
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	72	58	77	0	207
EBITA	297	286	502	-47	1 038
Jämförelsestörande poster	-47	-66	-19	-20	-153
Justerad EBITA	250	219	483	-68	885

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2023

jan-mar, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	2 145	1 343	982	-12	4 459
Danmark	113	72	117	-	301
Finland	20	53	85	-	158
Tyskland	91	113	502	-	706
Övriga länder inom EU	19	161	476	-	655
Norge	169	384	131	-	683
Schweiz	161	185	114	-	459
Storbritannien	26	293	622	-	940
USA	4	0	502	-	506
Övriga länder utanför EU	38	6	302	-	345
Total nettoomsättning	2 784	2 608	3 833	-12	9 213

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2022

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

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2022

jan-mar, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	2 029	1 044	930	-5	3 998
Danmark	16	41	114	-	171
Finland	16	63	84	-	163
Tyskland	33	70	394	-	497
Övriga länder inom EU	21	145	399	-	565
Norge	87	183	99	-	369
Schweiz	68	140	73	-	280
Storbritannien	8	244	125	-	376
USA	4	1	301	-	306
Övriga länder utanför EU	14	20	179	-	212
Total nettoomsättning	2 294	1 950	2 699	-5	6 938

NOT 3 – INTÅKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Entreprenad	201	181	933	913
Infrastruktur	493	474	2 293	2 273
Installation	944	788	3 790	3 635
Logistik	311	281	1 287	1 257
Konstruktion	403	275	1 901	1 772
Digitala tjänster	196	144	695	643
HR och kompetens	240	154	965	879
Elimineringar inom affärsområde	-5	-2	-23	-20
Summa segment Tjänster	2 784	2 294	11 841	11 351
Hus och hem	878	847	3 409	3 378
Nischade verksamheter	743	691	3 073	3 021
Hälsa och skönhet	650	216	2 299	1 866
Sport, kläder och accessoarer	341	198	1 538	1 395
Elimineringar inom affärsområde	-4	-3	-23	-22
Summa segment Handel	2 608	1 950	10 295	9 637
Automation	1 280	816	4 597	4 133
Industriteknik	1 390	899	5 273	4 782
Produkter	1 175	998	4 609	4 432
Elimineringar inom affärsområde	-12	-13	-57	-59
Summa segment Industri	3 833	2 699	14 422	13 288
Koncernmässiga elimineringar	-12	-5	-33	-26
Totalt	9 213	6 938	36 525	34 250

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	7 413	5 419
Varor och tjänster överförda över tid	1 801	1 519
Totalt	9 213	6 938

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till mars 2023:

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	46	-	25	71
Övriga anläggningstillgångar	0	-	6	6
Varulager	-	-	21	21
Övriga omsättningstillgångar	2	-	21	24
Likvida medel	2	-	25	27
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-9	-	-7	-16
Skulder till kreditgivare	-	-	-	-
Övriga skulder	-2	-	-43	-45
Förvärvade nettotillgångar	40	-	48	88
Goodwill	-30	0	69	39
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-14	-14
Köpeskillning	10	0	104	114
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-2	-	-25	-27
Avgår ej utbetald köpeskillning	-2	-	-	-2
Påverkan på koncernens likvida medel	6	0	79	86

Köpeskillning och bedömningar

Köpeskillningen för periodens förvärv uppgår till sammanlagt 114 MSEK, varav 39 MSEK redovisas som goodwill (inkluderat justeringar av preliminära förvärsanalyser från föregående år). Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel är 86 MSEK. Likvida medel påverkas även av förvärv av minoritetsandelar under perioden med erlagda köpeskillningar om 0 MSEK, avyttring av minoritetsandelar bidrar med en erhållen köpeskillning om 2 MSEK, utbetalningar av tilläggsköpeskillningar för förvärv genomförda tidigare år uppgår till 1 MSEK och avyttring av rörelse minskar likvida medel med 0 MSEK. Om samtliga årets förvärv hade genomförts den 1 januari 2023 hade bidraget till koncernens nettoomsättning varit 44 MSEK, påverkan på koncernens resultat efter skatt hade varit 9 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärsanalyser har gjorts under kvartalet avseende tidigare års förvärv. Förvärsanalyser för förvärv som har skett från och med det andra kvartalet 2022 till och med det första kvartalet 2023 är preliminära då koncernen ej erhållit slutgiltigt fastställda uppgifter från de förvärvade företagen. Minskningen av goodwill inom affärsområdet Tjänster beror på justeringar av de preliminära förvärsanalyserna från förvärv genomförda föregående år. 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 framförallt av bolagens framtida intjäningsförmåga. Den 31 mars 2023 uppgick koncernens totala goodwill till 19 029 MSEK (15 621). Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet.

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	18 989	39	-	-	1	19 029

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 historisk 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 identifierats vid förvärv består av byggnader, varulager och teknologi. Byggnader skrivs generellt av över 25 år, teknologi skrivs generellt av mellan tre och tio år, medan varulager skrivs av med lagrets omsättningshastighet.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter avser arvoden till rådgivare i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i resultaträkningen och rapport över övrigt totalresultat. De sammanlagda förvärvsrelaterade utgifterna för förvärv under året är 1 MSEK (18).

Tilläggsköpeskillningar

Tilläggsköpeskillning är en villkorad köpeskillning 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 tilläggsköpeskillning faller ut om villkoren uppfylls, efter ett till tre år från förvärvstidpunkten. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningen 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 tilläggsköpeskillningar avseende årets förvärv uppgår till 2 MSEK (390) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillningar uppgick den 31 mars 2023 till 837 MSEK (1 261).

Innehav utan bestämmande inflytande

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

Förvärvsrelaterade uppgifter

Samtliga förvärv under året har skett genom förvärv av aktier.

FÖRVÄRVENS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING JANUARI-MARS 2023

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat				
Omsättning	3	-	41	44
Periodens resultat	1	-	8	9
Påverkan om förvärven genomförts den 1 januari				
Omsättning	3	-	41	44
Periodens resultat	1	-	8	9

Förvärv tillträdda under perioden januari till mars 2023 har påverkat koncernens nettoomsättning med 44 MSEK, EBITA med 11 MSEK och årets resultat med 9 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 1 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar, MSEK	31 mar 2023				31 mar 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 anläggningstillgångar	40	8	27	75	32	8	0	40
Kundfordringar	4 972	-	-	4 972	4 210	-	-	4 210
Kortfristiga fordringar	1 022	-	41	1 063	881	-	9	890
Kortfristiga placeringar	-	1	-	1	-	6	-	6
Likvida medel	2 613	-	-	2 613	2 937	-	-	2 937
Totalt	8 647	9	68	8 724	8 060	14	9	8 083

Finansiella skulder, MSEK	31 mar 2023				31 mar 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
Räntebärande långfristiga skulder	12 789	-	1	12 789	8 454	-	1	8 455
Icke räntebärande långfristiga skulder	23	269	-	292	17	734	-	751
Räntebärande kortfristiga skulder	117	-	47	164	310	-	3	313
Leverantörsskulder	2 638	-	-	2 638	2 272	-	-	2 272
Icke räntebärande kortfristiga skulder	2 849	598	-	3 447	2 566	527	-	3 093
Totalt	18 416	867	48	19 331	13 619	1 261	5	14 885

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.

Finansiella tillgångar, MSEK	31 mar 2023					31 mar 2022						
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skilnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skilnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella anläggningstillgångar	-	27	-	48	-	75	-	0	-	40	-	40
Kundfordringar	-	-	-	4 972	-	4 972	-	-	-	4 210	-	4 210
Kortfristiga fordringar	-	41	-	1 022	-	1 063	-	9	-	881	-	890
Kortfristiga placeringar	1	-	-	-	-	1	6	-	-	-	-	6
Likvida medel	2 613	-	-	-	-	2 613	2 937	-	-	-	-	2 937
Totalt	2 613	68	-	6 042	-	8 724	2 943	9	-	5 131	-	8 083

	31 mar 2023					31 mar 2022						
					Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt					Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt
Finansiella skulder, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹		
Räntebärande långfristiga skulder	-	5 641	-	6 823	326	12 789	-	5 914	-	2 509	33	8 455
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	269	23	-	292	-	-	734	17	-	751
Räntebärande kortfristiga skulder	-	47	-	117	-	164	-	3	-	310	-	313
Leverantörsskulder	-	-	-	2 638	-	2 638	-	-	-	2 272	-	2 272
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	31	567	2 849	-	3 447	-	-	527	2 566	-	3 093
Totalt	-	5 719	837	12 450	326	19 331	-	5 917	1 261	7 673	33	14 885

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	2	-	-157	-5	837

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 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning	0,28	0,13	1,01	0,86
Resultat per aktie efter utspädning	0,28	0,13	1,01	0,86
TSEK				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	459 861	210 454	1 685 395	1 435 708
Antal				
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 523 167 587	1 509 078 413	1 521 150 961	1 517 612 878
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 671 168 961	1 657 079 787	1 669 152 335	1 665 614 252

NYCKELTALSTABELL

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	9 213	6 938	36 525	34 250
Justerad EBITDA	1 133	768	4 444	4 079
Justerad EBITA	885	568	3 461	3 143
Justerad EBITA-marginal, %	9,6	8,2	9,5	9,2
Rörelseresultat	832	470	2 974	2 613
Rörelsemarginal, %	9,0	6,8	8,1	7,6
Resultat före skatt	638	328	2 420	2 111
Periodens resultat	515	239	1 868	1 592
Rörelsekapital		2 516	5 762	5 102
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %		78,9	60,1	61,6
Avkastning eget kapital (12 mån), %		8,9	10,0	8,8
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %		8,9	10,7	10,1
Soliditet, %		44,2	42,8	41,3
Räntebärande nettoskuld		7 524	12 125	12 260
Nettoskuld		10 737	14 909	15 249
Skuldsättningsgrad, ggr		0,6	0,7	0,8
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr		1,8	2,6	2,6
Räntetäckningsgrad, ggr	3,8	5,3	4,1	4,5
Medelantal anställda	12 216	9 320		11 263
Antal anställda vid periodens slut	12 940	11 061		12 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten	467	-184	2 278	1 628
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	78,5	14,7	71,4	58,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,28	0,13	1,01	0,86

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar	31 mar 2023	2022
Nettoomsättning	33	29	160	156
Administrationskostnader	-69	-66	-326	-323
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	-36	-37	-166	-166
Finansiella intäkter	395	115	1 749	1 469
Finansiella kostnader	-248	-133	-891	-775
Resultat efter finansiella poster	111	-55	693	527
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt	-20	8	-70	-43
Periodens resultat	91	-47	623	485

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	28 609	21 543	28 343
Summa anläggningstillgångar	28 610	21 545	28 344
Kortfristiga fordringar	889	2 156	3 956
Likvida medel	1 558	1 585	1 168
Summa omsättningstillgångar	2 448	3 741	5 124
Summa tillgångar	31 058	25 286	33 469
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	17 329	16 625	17 238
Summa eget kapital	17 330	16 626	17 239
Långfristiga skulder	12 536	8 009	12 942
Kortfristiga skulder	1 192	651	3 288
Summa eget kapital och skulder	31 058	25 286	33 469

Definitioner och beräkningar

NYCKELTAL

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL¹

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

MSEK	12 mån t.o.m 31 mar 2023	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2022
Periodens resultat	1 868	1 014	1 592
Eget kapital	18 724	11 424	17 999
Avkastning på eget kapital, %	10,0	8,9	8,8

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL¹

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

MSEK	12 mån t.o.m 31 mar 2023	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2022
Justerad EBITA	3 461	1 984	3 143
Rörelsekapital	5 762	2 516	5 102
Avkastning på rörelsekapital, %	60,1	78,9	61,6

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL¹

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

MSEK	12 mån t.o.m 31 mar 2023	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2022
Rörelseresultat	2 974	1 643	2 613
Finansiella intäkter	541	183	479
Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter	3 515	1 826	3 091
Sysselsatt kapital	32 874	20 528	30 753
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,7	8,9	10,1

EBITA¹

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

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	832	470	2 974	2 613
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	207	122	776	692
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
EBITA	1 038	592	3 751	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 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	832	470	2 974	2 613
Avskrivningar	454	323	1 760	1 628
Nedskrivningar	0	0	0	0
EBITDA	1 286	793	4 734	4 241

FINANSNETTO¹

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

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Finansiella intäkter	97	34	541	479
Finansiella kostnader	-290	-176	-1 095	-980
Finansnetto	-194	-141	-554	-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 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	832	470	2 974	2 613
Jämförelsestörande poster	-153	-25	-290	-162
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	207	122	776	692
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Justerad EBITA	885	568	3 461	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 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Justerad EBITA	885	568	3 461	3 143
Nettoomsättning	9 213	6 938	36 525	34 250
Justerad EBITA-marginal, %	9,6	8,2	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 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	832	470	2 974	2 613
Jämförelsestörande poster	-153	-25	-290	-162
Avskrivningar	454	323	1 760	1 628
Nedskrivningar	0	0	0	0
Justerad EBITDA	1 133	768	4 444	4 079

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)¹

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

MSEK	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar	31 mar 2023	2022
Justerad EBITDA	1 133	768	4 444	4 079
Förändringar i rörelsekapital	-110	-543	-711	-1 143
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar definierade som CapEx	-133	-113	-560	-539
Operativt kassaflöde	890	113	3 174	2 397
Justerad EBITDA	1 133	768	4 444	4 079
Justerad kassagenerering, %	78,5	14,7	71,4	58,8

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER¹

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

MSEK	2023	2022	12 mån t.o.m	Helår
	jan-mar	jan-mar	31 mar 2023	2022
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	157	59	354	255
Värdering till verkligt värde av lager vid förvärv	-	-28	-29	-56
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	-	-6	-8	-14
Centrala omstrukturingskostnader	-	-	-18	-18
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	-4	-	-9	-5
Jämförelsestörande poster	153	25	290	162

NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE¹

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

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
	Räntebärande skulder	14 535	10 109
Avsättningar för pensioner	203	358	205
Kortfristiga placeringar	-1	-6	-1
Likvida medel	-2 613	-2 937	-3 022
Räntebärande nettoskuld	12 125	7 524	12 260

NETTOSKULD RÄNTEBÄRANDE/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)¹

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

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
	Räntebärande nettoskuld	12 125	7 524
Justerad RTM EBITDA	4 651	4 149	4 658
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,6	1,8	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 kortfristiga placeringar och likvida medel. Mättet används för beräkning av koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Räntebärande skulder	14 535	10 109	15 078
Avsättningar för pensioner	203	358	205
Framtida tilläggsköpeskillningar	837	1 261	997
Minoritetsoptioner	1 947	1 952	1 991
Kortfristiga placeringar	-1	-6	-1
Likvida medel	-2 613	-2 937	-3 022
Nettoskuld	14 909	10 737	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 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	832	470	2 974	2 613
Ränteintäkter	26	2	47	23
Rörelseresultat inklusive ränteintäkter	858	472	3 021	2 636
Räntekostnader	-228	-89	-729	-590
Räntetäckningsgrad, ggr	3,8	5,3	4,1	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 31 mar 2023	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2022
Varulager	4 924	2 563	4 476
Kundfordringar	4 871	2 737	4 461
Övriga kortfristiga fordringar	2 664	1 093	2 299
Leverantörsskulder	-2 763	-1 637	-2 571
Övriga kortfristiga skulder	-3 935	-2 242	-3 563
Rörelsekapital	5 762	2 516	5 102

RÖRELSEMARGINAL¹

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

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	12 mån t.o.m 31 mar 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	832	470	2 974	2 613
Nettoomsättning	9 213	6 938	36 525	34 250
Rörelsemarginal, %	9,0	6,8	8,1	7,6

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

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

SKULDSÄTTNINGSGRAD¹

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

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Nettoskuld	14 909	10 737	15 249
Eget kapital	20 215	16 821	19 628
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,6	0,8

SOLIDITET¹

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

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Eget kapital	20 215	16 821	19 628
Balansomslutning	47 203	38 064	47 482
Soliditet, %	42,8	44,2	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 långgivare.

MSEK	12 mån t.o.m 31 mar 2023	12 mån t.o.m 31 mar 2022	Helår 2022
Balansomslutning	45 396	27 708	42 400
Icke räntebärande skulder	-10 473	-6 082	-9 772
Avsättningar	-2 049	-1 099	-1 876
Sysselsatt kapital	32 874	20 528	30 753

UTESTÅENDE ANTAL AKTIER¹

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

	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
A-aktier	148 001 374	148 001 374	148 001 374
B-aktier	1 515 762 394	1 507 913 753	1 515 762 394
Utestående antal aktier	1 663 763 768	1 655 915 127	1 663 763 768

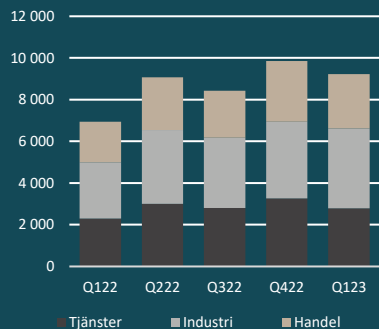
¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

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 12 900 anställda i en diversifierad grupp av bolag med en nettoomsättning på 36,5 miljarder kronor (LTM) och är noterat på Nasdaq Stockholm.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK

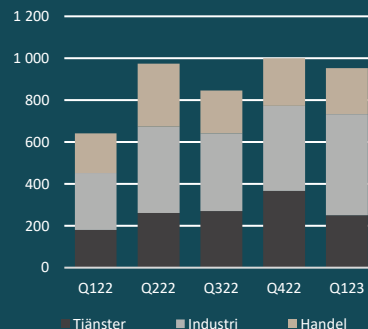


134

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

Årsstämma – 12 maj 2023, Stockholm
Kvartalsrapport Q2 2023 – 16 augusti 2023
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, III 48 Stockholm
info@storskogen.com