

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2024

”Vi gör framsteg med att stärka kassaflöde, lönsamhet och organisk vinsttillväxt”

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september 2024

- Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 7 991 MSEK (8 333).
- Justerad EBITA ökade med 8 procent till 783 MSEK (725), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,8 procent (8,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 604 MSEK (489).
- Kvartalets resultat ökade till 256 MSEK (170).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,13 SEK (0,09).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,13 SEK (0,08). Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,13 SEK (0,10).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 453 MSEK (584).
- Tidigare kommunicerad avyttring av nio bolag med en sammanlagd årsomsättning om 1 512 MSEK och justerad EBITA om -110 MSEK per den 30 juni, slutfördes den 14 augusti. Ett tilläggsförvärv genomfördes med en årsomsättning om 10 MSEK.
- S&P bekräftade Storskogens kreditbetyg BB och förbättrade utsikterna från negativa till stabila.

Perioden, 1 januari – 30 september 2024

- Nettoomsättningen minskade med 5 procent till 25 592 MSEK (27 009). Den organiska omsättningstillväxten var 0 procent.
- Justerad EBITA minskade med 6 procent till 2 380 MSEK (2 532), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,3 procent (9,4). Den organiska EBITA-tillväxten var -7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 814 MSEK (1 926), vilket inkluderar jämförelsestörande poster om -970 MSEK (40)¹.
- Periodens resultat minskade till -271 MSEK (801), vilket inkluderar jämförelsestörande poster om -1 030 MSEK (-18)¹.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till -0,22 SEK (0,40). Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,39 SEK (0,41).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 417 MSEK (1 903).
- Fyra tilläggsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 17 MSEK.
- Tio avyttringar genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 1 708 MSEK.

Väsentliga händelser efter perioden

- Storskogen emitterade obligationer om 1 250 MSEK med förfall i 2028 och återköpte obligationer om 908 MSEK med förfall i 2025.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2023.

¹ För mer information om jämförelsestörande poster se sidorna 4 och 27.

7 991

MSEK, nettoomsättning

783

MSEK, justerad EBITA

9,8

%, justerad EBITA-marginal

Nyckeltal

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023
Nettoomsättning	7 991	8 333	-4	25 592	27 009	-5	34 589	36 006
Justerad EBITA	783	725	8	2 380	2 532	-6	3 086	3 238
Justerad EBITA-marginal, %	9,8	8,7	1,1 pp	9,3	9,4	-0,1 pp	8,9	9,0
Rörelseresultat	604	489	23	814	1 926	-58	1 334	2 446
Rörelsemarginal, %	7,6	5,9	1,7 pp	3,2	7,1	-3,9 pp	3,9	6,8
Periodens resultat	256	170	50	-271	801	N/A	-128	944
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,13	0,09	57	-0,22	0,40	N/A	-0,16	0,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	0,08	59	-0,22	0,40	N/A	-0,16	0,46
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	0,10	35	0,39	0,41	-6	0,43	0,46
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,6	2,6		2,6	2,6		2,6	2,5
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)	-0,6	6,1	-6,7 pp	-0,6	6,1	-6,7 pp	-0,6	4,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)	4,3	8,1	-3,8 pp	4,3	8,1	-3,8 pp	4,3	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	453	584	-22	1 417	1 903	-26	2 876	3 361
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	75	85	-10 pp	82	90	-8 pp	99	104
Jämförelsestörande poster, EBITA	8	-11		-239	40		-210	69
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	8	-19		-1 030	-18		-1 001	11

Fortsatt framdrift inom fokusområden

Under det tredje kvartalet, som typiskt är säsongsmässigt svagare för våra tre affärsområden, uppgick nettoomsättningen till 7 991 miljoner SEK (8 333). Justerad EBITA uppgick till 783 miljoner SEK (725), med en justerad EBITA-marginal om 9,8 procent (8,7). Vi fortsätter att prioritera kassaflöden, organisk vinsttillväxt och lönsamhet, vilket återspeglas i en kassagenerering om 99 procent (LTM), förbättrad lönsamhet och marginellt positiv organisk vinsttillväxt under kvartalet.

Det är glädjande att se framdrift inom alla våra prioriterade områden. Samtliga affärsområden har arbetat fokuserat trots utmanande marknader, och visar positiv organisk försäljningstillväxt under kvartalet. De senaste kvartalets utveckling illustrerar fördelen med Storskogens diversifierade modell, där utmaningar inom ett affärsområde kompenseras av styrkor i ett annat.

”Vi ser fortsatt framdrift inom våra prioriterade områden och kvartalets resultat illustrerar fördelen med Storskogens diversifierade modell”

Operationella initiativ bidrar till bibehållna marknadsandelar

Inom affärsområde Trade var efterfrågan fortsatt återhållsam i konsumentledet. Vi ser dock tidiga tecken på återhämtning i konsumentförtroendet, vilket vi förväntar oss kommer att stärkas när effekterna av räntesänkningarna successivt börjar slå igenom. Operationella initiativ resulterade däremot i organisk omsättningstillväxt och stärkta marginaler, med möjlighet till ännu bättre lönsamhet när efterfrågan gradvis återhämtas. Ett exempel på ett sådant initiativ är sammanslagningen av fem Storskogenbolag till ASHE Sports, vilket skapade en ledande nordisk distributör och varumärkespartner inom sport och aktiv livsstil.

Services rapporterade lägre nettoomsättning men avsevärt högre lönsamhet under det tredje kvartalet, båda måtten påverkades i viss mån av avyttringar. Vi såg dock underliggande förbättringar inom de flesta områden, som Digital Services, Logistics och Installation medan marknaden för bolag exponerade mot byggsektorn fortsatte att vara svag. Det gedigna arbetet med att anpassa kostnaderna har tidigare under året haft en positiv effekt och bidrog till en förbättrad lönsamhet i det tredje kvartalet, då efterfrågan återhämtade sig något.

Industrys lönsamhet och nettoomsättning var i linje med föregående år. Det som tynger marginalen något, sett till den sekventiella utvecklingen, är den dämpade efterfrågan i Storbritannien. Ett operativt fokus på att kompensera för ostadig efterfrågan inom vissa sektorer förblir centralt. Som exempel kan nämnas automationsföretaget Elektroautomatik som framgångsrikt har infört dynamisk prissättning för att öka lönsamheten i komplexa projekt.



Målmedvetet strategiskt arbete

Det bekräftade kreditbetyget med förbättrad utsikt från S&P är ett bevis på framgången i arbetet med att stärka vår kreditprofil. I tillägg refinansierade vi merparten av utestående obligationer med förfall 2025, till bättre nivåer än tidigare i år. Nu har vi inga betydande obligationsförfall före 2027.

Sedan jag tillträdde som vd i februari har jag besökt många av våra medarbetare i olika geografier. Att träffa våra affärsenheter och diskutera deras utmaningar och möjligheter har varit både inspirerande och betryggande. Dessa möten har ytterligare stärkt min övertygelse om att vi är på rätt väg. Insikter från besöken har bidragit till strategiarbetet under det senaste året. Jag ser fram emot att dela med mig av detta arbete och våra ambitioner på Storskogens kapitalmarknadsdag den 27 november.

Sammanfattningsvis gör vi framsteg med att stärka kassaflöde, lönsamhet och organisk vinsttillväxt. Det är glädjande att samtliga affärsområden visade organisk försäljningstillväxt under kvartalet, en viktig parameter i bolagens ambition att bibehålla marknadsandelar. Jag är övertygad om att vi är väl positionerade att allokera kapital mot värdeskapande förvärv när vi så småningom har uthållig organisk vinsttillväxt i kombination med förbättrad skuldsättningsgrad.

Christer Hansson, vd

Koncernens utveckling

TREDJE KVARTALET

Omsättning

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet minskade med 4 procent till 7 991 MSEK (8 333). Förändringen påverkades huvudsakligen av avyttringar och förvärv om sammanlagt -5 procent, vilket motverkades av en positiv organisk tillväxt. Det tredje kvartalet är ett säsongsmässigt svagare kvartal för alla tre affärsområden. Efterfrågan inom affärsområde Trade var något bättre, medan Industry var i linje med föregående år. Services såg ett bättre marknadsklimat inom flertalet branscher. Försäljningsinitiativ ämnade att öka affärsområdenas marknadsandelar bidrog till den positiva organiska tillväxten.

Resultat

Under det tredje kvartalet ökade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 8 procent till 783 MSEK (725). Förändringen påverkades av avyttringar och förvärv om sammanlagt 4 procent, samt lägre centrala kostnader. Den justerade EBITA-marginalen var 9,8 procent (8,7). I justerad EBITA exkluderas jämförelsestörande poster om 8 MSEK (-11).

Resultat och lönsamhet förbättrades under det tredje kvartalet jämfört med föregående år. Förändringen påverkades positivt av affärsområde Services och Trade, delvis på grund av avyttringar av olönsamma bolag. Industry var i linje med föregående år. Services såg ett förbättrat marknadsläge under kvartalet vilket tillsammans med ett fortsatt kostnadsfokus bidrog till en förbättrad lönsamhet. Prisjusteringar, effektivitetshöjande insatser och kostnadskontroll är fortsatta fokusområden för alla affärsområden och motverkade en dämpad efterfrågan inom vissa segment, men möjliggör också en förbättrad lönsamhet i takt med att efterfrågan kommer tillbaka. För mer information, se sid. 6-8.

De centrala kostnaderna var något lägre till följd av justeringar av tidigare incitamentsprogram.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet uppgick till 8 MSEK (-11) och bestod av realisationsresultat om 9 MSEK (2) samt omvärderingar av tilläggsköpeskillningar om -1 MSEK (-14).

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 604 MSEK (489), huvudsakligen påverkat av ett förbättrat rörelseresultat från affärsområde Services.

Rörelsemarginalen uppgick under kvartalet till 7,6 procent (5,9). Justerat för jämförelsestörande poster hade EBIT uppgått till 597 MSEK (501) med en rörelsemarginal om 7,5 procent (6,0).

Finansnettot uppgick till -242 MSEK (-298), bestående av räntenetto om -207 MSEK (-257), vilket minskade till följd av lägre utestående skuld samt ett lägre ränteläge. Resterande del av finansnettot bestod av valuta och övriga finansiella poster om -35 MSEK (-41).

Resultat före skatt ökade till 362 MSEK (192).

Skatt på kvartalets resultat uppgick till -106 MSEK (-21). Effektiv skattesats var 29,4 procent (10,9), där jämförelseperioden var påverkad av en positiv effekt kopplad till tidigare år.

Kvartalets resultat ökade till 256 MSEK (170), tack vare ett förbättrat rörelseresultat samt ett lägre finansnetto.

Kvartalets resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,13 SEK (0,09), och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,13 SEK (0,08). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie efter utspädning till 0,13 SEK (0,10), en ökning om 35 procent.

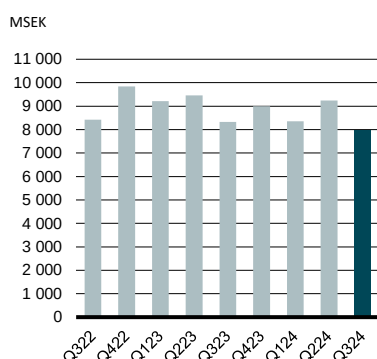
Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 453 MSEK (584). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -142 MSEK (-6). Förändringen var huvudsakligen hänförlig till ökade rörelsefordringar och minskade rörelseskulder, vilket motverkades av minskade kundfordringar. Något högre lagernivåer, enligt säsongsmässig förväntan, påverkade även till viss del förändringen.

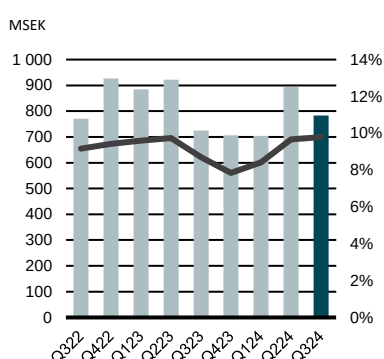
Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 75 procent (85) för kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till netto -366 MSEK (-66), varav -115 MSEK (-144) var hänförligt till nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, motsvarande 1,4 procent (1,7) av nettoomsättningen. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, vilket inkluderar förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag, uppgick till -91 MSEK (65) under kvartalet. För mer information, se not 4, sid. 20.

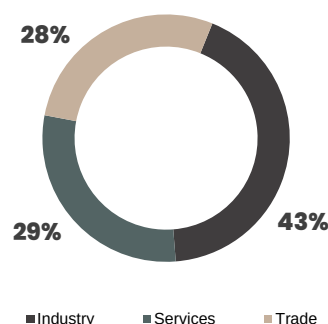
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH EBITA-MARGINAL PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, KV3 2024



JANUARI-SEPTEMBER 2024

Omsättning

Nettoomsättningen under de första nio månaderna minskade med 5 procent till 25 592 MSEK (27 009), huvudsakligen påverkat av avyttringar. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till 0 procent. Efterfrågan inom affärsområde Industry var något svagare jämfört med jämförelseperioden. Justerat för avyttringar såg affärsområdena Services och Trade ett försiktigt bättre marknadsklimat inom flertalet branscher, och även försäljningsinitiativ ämnade att öka affärsområdenas marknadsandelar bidrog positivt.

Resultat

Under de första nio månaderna minskade det justerade rörelse-resultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 6 procent till 2 380 MSEK (2 532), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,3 procent (9,4). Förändringen påverkades av avyttringar om -1 procent, förvärv och valuta om 2 procent, samt en organisk EBITA-tillväxt om -7 procent. I justerad EBITA återfördes jämförelsestörande poster om -239 MSEK (40). För mer information, se sid. 27.

De första nio månadernas resultat var lägre än jämförelseperioden, till stor del på grund av affärsområde Industry som sett efterfrågan normaliseras efter ett starkt första halvår 2023. Affärsområdena Services och Trade upplevde ett fortsatt dämpat och konkurrensutsatt marknadsklimat, främst för bolag med exponering mot byggsektorn samt slutkonsument. Detta påverkade lönsamheten som var något lägre än föregående år, men prisjusteringar, effektivitetshöjande insatser och kostnadskontroll motverkade delvis en svagare efterfrågan, vilket också väntas ge ytterligare positiva effekter i takt med en försiktig återhämtning. För mer information, se sid. 6-8.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet uppgick till -970 MSEK (40) och bestod främst av -974 MSEK redovisade i samband med avyttringen av nio olönsamma affärsenheter som fördelas mellan nedskrivningar av goodwill i berörda vertikaler om -550 MSEK, andra materiella och immateriella tillgångar om -316 MSEK samt realisationsresultat om -108 MSEK. Transaktionen, som slutfördes den 14 augusti, stärker Storskogens lönsamhet samt potential för lönsam tillväxt. Övriga jämförelsestörande poster uppgick till 4 MSEK och bestod främst av realisationsresultat om 36 MSEK, omvärdering av tilläggsköpeskillningar om -10 MSEK, samt centrala omstruktureringskostnader om -19 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 814 MSEK (1 926), påverkat av jämförelsestörande poster om -970 MSEK (40). Rörelsemarginalen uppgick under de första nio månaderna till 3,2 procent (7,1). Justerat för jämförelsestörande poster hade EBIT uppgått till 1 784 MSEK (1 886), med en motsvarande rörelsemarginal om 7,0 procent (7,0).

Finansnettot uppgick under årets första nio månader till -796 MSEK (-848), bestående av räntenetto om -669 MSEK (-703), en minskning med 34 MSEK främst drivet av lägre räntekostnader, men också påverkat av lägre engångskostnader relaterade till återköp av obligationer om -17 MSEK (-59). Valuta och övriga finansiella poster uppgick till -126 MSEK (-146), varav -20 MSEK (0) avser de skriftliga förfarandena som initierades i samband med att avtal ingicks om att avyttra de nio affärsenheterna och -24 MSEK avser refinansiering av kreditfaciliteter under det första kvartalet 2024.

Resultat före skatt minskade till 19 MSEK (1 077), där minskningen var driven av jämförelsestörande poster om -1 030 MSEK (-18).

Skatt på periodens resultat uppgick till -290 MSEK (-277). Skattekostnadens storlek i förhållande till resultatet förklaras av ej avdragsgilla kostnader relaterade till avyttringen av nio affärsenheter.

Periodens resultat minskade till -271 MSEK (801), påverkat av jämförelsestörande poster om -1 030 MSEK (-18). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,22 SEK (0,40). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie efter utspädning till 0,39 SEK (0,41).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 417 MSEK (1 903). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -251 MSEK (106), vilket främst beror på ökade rörelsefordringar, delvis motverkat av ökade rörelseskulder. Genom bolagets fokus på ett förbättrat rörelsekapital under 2023 har en god nivå uppnåtts. Rörelsekapitalnivån i relation till nettoomsättningen förväntas vara relativt stabil framgent, om än med vissa fluktuationer mellan kvartalen.

Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 82 procent (90) för perioden. Den justerade kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 99 procent (95), vilket är över målet om minst 70 procent.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under de första nio månaderna netto till -785 MSEK (-736), varav -520 MSEK (-404) var hänförligt till nettoinvesteringar i anläggningstillgångar. Av detta var i sin tur -331 MSEK (-443) hänförligt till nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, motsvarande 1,3 procent (1,6) av nettoomsättningen. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, vilket inkluderar reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv samt förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag, uppgick till -264 MSEK (-332) under de första nio månaderna. För mer information, se not 4, sid. 20.

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till -0,6 procent (6,1). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 4,3 procent (8,1). Minskningen för både avkastning på eget kapital och avkastning på sysselsatt kapital i förhållande till föregående år var huvudsakligen påverkat av jämförelsestörande poster, vilka inkluderar rörelseresultateffekt om -974 MSEK rapporterad i samband med avyttringen av nio affärsenheter. Justerat för jämförelsestörande poster hade avkastning på eget kapital uppgått till 4,3 procent (5,7) och avkastning på sysselsatt kapital till 7,1 procent (7,7).

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 20 128 MSEK (20 437 MSEK den 31 december 2023) och soliditeten till 46 procent (46 procent den 31 december 2023). Likvida medel uppgick den 30 september till 1 278 MSEK (1 560 MSEK den 31 december 2023). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 2 149 MSEK.

Koncernens totala nettoskuld, vilken även inkluderar skuld för tilläggsköpekillingar och minoritetsoptioner, minskade med 442 MSEK under kvartalet, och med 270 MSEK under årets första nio månader, till 12 890 MSEK.

Den totala räntebärande skulden, inklusive leasing- och pensionsskulder men exklusive framtida tilläggsköpekillingar och minoritetsoptioner, minskade under kvartalet med 276 MSEK, främst drivet av lägre leasingskulder samt amorteringar på de räntebärande skulderna. Under årets första nio månader minskade skulden med 77 MSEK till 12 448 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld minskade under kvartalet med 254 MSEK, till stor del förklarad av finansiella tillgångar relaterade till avyttringen av nio affärsenheter. Ökningen om 15 MSEK under årets första nio månader till 10 917 MSEK inkluderar främst nya leasingkontrakt samt utbetalning av utdelningar, vilka till största del motverkas av det positiva kassaflödet innan finansieringsverksamheten om 633 MSEK.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,6 ggr (2,6), vilket är lägre än 2,7 ggr i det andra kvartalet, men en ökning från 2,5 ggr vid årsskiftet. Denna ökning var huvudsakligen en följd av att justerad RTM EBITDA minskade. Nivån är inom Storskogens mål på 2–3 ggr, men ambitionen är fortsatt att nå den lägre delen av intervallet.

Storskogen arbetar löpande med att optimera balansräkningen, vilken inkluderar bolagets kredit- och skuldportfölj. Under årets första nio månader har kreditfaciliteternas ram anpassats till bolagets behov, genomsnittlig löptid har förlängts och obligationer om 2 500 MSEK har emitterats för att finansiera ett partiellt återköp av utestående obligationer med förfall i 2025. Obligationerna som emitterades under det andra kvartalet löper med en rörlig ränta om 3m Stibor + 375 baspunkter per år med förfall i december 2027, och obligationerna som emitterades under det tredje kvartalet, med likviddag efter periodens slut, löper med en rörlig ränta om 3m Stibor + 325 baspunkter med förfall i oktober 2028. Räntenivån, som har kommit ned under året, är en avsevärd förbättring jämfört med de 2 000 MSEK som emitterades i det andra kvartalet föregående år på 3m Stibor + 687,50 baspunkter med förfall i mars 2027.

ÖVRIG INFORMATION

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM), och exkluderat avyttrade bolag för hela perioden, hade nettoomsättningen uppgått till 33 247 MSEK, justerad EBITDA hade uppgått till 4 142 MSEK och justerad EBITA till 3 110 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 9,4 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023
Services	2 339	2 576	-9	7 673	8 428	-9	10 591	11 346
Trade	2 253	2 341	-4	7 093	7 510	-6	9 631	10 048
Industry	3 414	3 429	0	10 870	11 107	-2	14 425	14 662
Verksamhet	8 007	8 346	-4	25 635	27 044	-5	34 647	36 056
Koncernfunktioner och elimineringsar	-16	-12		-44	-36		-58	-50
Nettoomsättning, koncernen	7 991	8 333	-4	25 592	27 009	-5	34 589	36 006

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023
Services	262	242	8	756	800	-5	1 014	1 057
Trade	202	188	8	617	653	-5	769	804
Industry	352	353	0	1 176	1 273	-8	1 549	1 646
Koncernfunktioner	-33	-57		-169	-193		-246	-270
Justerad EBITA	783	725	8	2 380	2 532	-6	3 086	3 238
Jämförelsestörande poster	8	-11		-239	40		-210	69
EBITA	791	714	11	2 141	2 572	-17	2 876	3 307
Av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-186	-224		-1 327	-647		-1 542	-861
Rörelseresultat, EBIT	604	489	23	814	1 926	-58	1 334	2 446

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023
Nettoomsättning	2 339	2 576	-9	7 673	8 428	-9	10 591	11 346
Justerad EBITA	262	242	8	756	800	-5	1 014	1 057
Justerad EBITA-marginal, %	11,2	9,4		9,9	9,5		9,6	9,3
Antal anställda, st (balansdag)	3 411	4 328		3 411	4 328		3 411	4 352
Antal affärsenheter, st (balansdag)	53	57		53	57		53	58

KVARTALET'S UTVECKLING

Affärsområde Services minskade nettoomsättningen med 9 procent till 2 339 MSEK (2 576) under det tredje kvartalet och med 9 procent till 7 673 MSEK (8 428) under årets första nio månader. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till 3 procent.

Justerad EBITA ökade med 8 procent till 262 MSEK (242) under det tredje kvartalet och minskade med 5 procent till 756 MSEK (800) under de första 9 månaderna. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 11,2 procent (9,4) för kvartalet och till 9,9 procent (9,5) för årets första nio månader. Den organiska EBITA-tillväxten under årets första nio månader uppgick till -5 procent.

Jämfört med årets andra kvartal är det tredje kvartalet säsongsmässigt svagare, till stor del påverkat av semesterperioden. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år förbättrades justerad EBITA och tillhörande marginal, delvis tack vare avyttringen av fem olönsamma bolag. Utöver detta noterade de flesta bolag en något förbättrad efterfrågan, samtidigt som fokuset på effektiviseringar och kostnadskontroll bibehölls.

Likt föregående år upplevde bolag exponerade mot byggsektorn en svag efterfrågan. Dessa bolag ser dock tidiga tendenser på ett förbättrat sentiment, om än från låga nivåer. Det avser framför allt bolag inom vertikaler Infrastructure och Contracting Services. Installationsbolag samt bolag verksamma inom logistiksektorn upplevde stabil efterfrågan.

Produkt- och konsultbolagen inom Digital Services upplevde en god efterfrågan med bra lönsamhet, vilket bidrog till affärsområdets starka marginalutveckling jämfört med föregående år.

FRAMÅTBlick

Det fjärde kvartalet är normalt säsongsmässigt starkare. Den förbättrade efterfrågebilden inom flertalet sektorer förväntas kvarstå. Marknadsförhållandena inom byggsektorn bedöms ha stabiliserats och tidiga positiva tendenser kan skönjas. En mer påtaglig återhämtning från dagens nivåer förväntas dock förskjutas in i 2025, där fortsatta räntesänkningar bedöms få en positiv effekt.

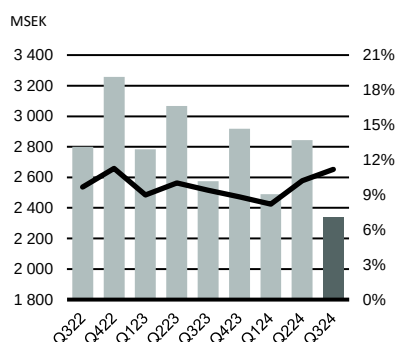
Det framgångsrika arbetet med att uppnå en mer flexibel kostnadsbas fortsätter, liksom arbetet med att bredda utbud för att möjliggöra ökad tillväxt.

TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

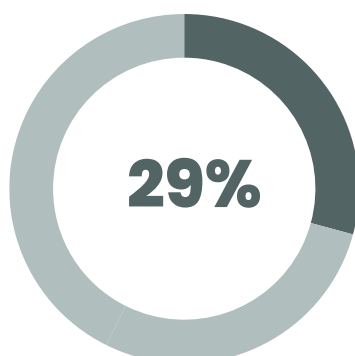
Under kvartalet avyttrades fem affärsenheter; Bergendahls El Gruppen, Elcommunication Sweden, Enrival, Strigo samt Säg- och Betongborrning i Uddevalla. Harmoni Care, ett dotterbolag inom Bergendahls El-koncernen, behölls inom Storskogen och utgör en direktägd affärsenhet inom vertikalen Digital Services.

Under kvartalet genomfördes även ett mindre tillägsförvärv till affärsenheten SoVent Group.

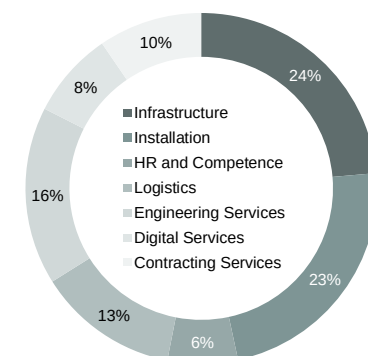
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV3 2024



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV3 2024



AFFÄRSOMRÅDE TRADE

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023
Nettoomsättning	2 253	2 341	-4	7 093	7 510	-6	9 631	10 048
Justerad EBITA	202	188	8	617	653	-5	769	804
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	8,0		8,7	8,7		8,0	8,0
Antal anställda, st (balansdag)	2 316	2 464		2 316	2 464		2 316	2 477
Antal affärsheter, st (balansdag)	25	32		25	32		25	32

KVARTALET UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Trade minskade med 4 procent till 2 253 MSEK (2 341) under det tredje kvartalet och med 6 procent till 7 093 MSEK (7 510) under årets första nio månader. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till 0 procent.

Justerad EBITA ökade med 8 procent till 202 MSEK (188) under kvartalet men minskade med 5 procent till 617 MSEK (653) under årets första nio månader. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,0 procent (8,0) i kvartalet och 8,7 procent (8,7) för årets första nio månader. Den organiska EBITA-tillväxten under årets första nio månader uppgick till -8 procent.

Jämfört med årets andra kvartal är det tredje kvartalet säsongsmässigt svagare. Justerat för avyttringen av tre olönsamma bolag visade nettoomsättningen en försiktig förbättring, men sentimentet är fortsatt något avvaktande.

Sports, Clothing and Accessories rapporterade en förbättrad nettoomsättning och lönsamhet jämfört med föregående år. Bolagen inom Niche Businesses rapporterade en förbättrad marginal samtidigt som Health and Beauty såg en viss marginalpress, dock med fortsatt god lönsamhet.

De rådande konflikterna kring Suez-kanalen fortsätter att orsaka leveransförseningar och ökade kostnader, och har en viss påverkan på lagernivåer då inköp behöver ske tidigare.

Justerad EBITA och motsvarande marginal förbättrades, till stor del drivet av avyttringar, men även positivt påverkat av bolagens långsiktiga arbete med försäljnings- och prisinitiativ i kombination med kostnadsfokus och effektivitetsåtgärder. Detta torde även verka positivt när efterfrågan återgår till mer normala nivåer.

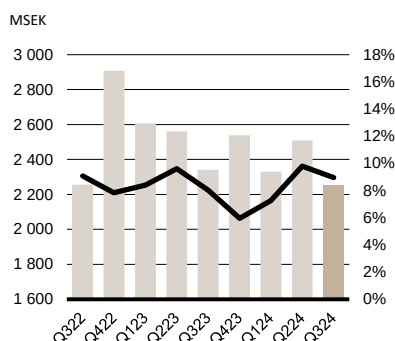
FRAMÅTBlick

Det fjärde kvartalet är normalt säsongsmässigt starkare, även om marknadsläget är fortsatt osäkert. Konsumenternas tillförsikt till marknadsklimatet är positiv men fortsatt avvaktande. Ytterligare räntesänkningar skulle gynna en stor del av affärsområdets bolag, främst bolag med exponering mot konsument.

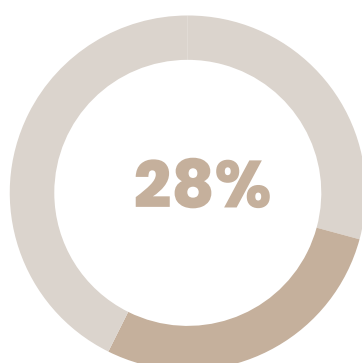
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet avyttrades tre affärsheter; HOJ TWS, Swedfarm och Dimabay.

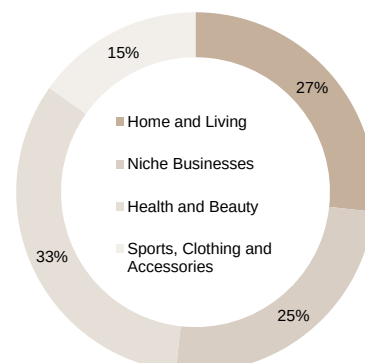
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV3 2024



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV3 2024



MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023
Nettoomsättning	3 414	3 429	0	10 870	11 107	-2	14 425	14 662
Justerad EBITA	352	353	0	1 176	1 273	-8	1 549	1 646
Justerad EBITA-marginal, %	10,3	10,3		10,8	11,5		10,7	11,2
Antal anställda, st (balansdag)	5 120	5 240		5 120	5 240		5 120	5 147
Antal affärsenheter, st (balansdag)	38	39		38	39		38	39

KVARTALET'S UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Industry uppgick till 3 414 MSEK (3 429) under det tredje kvartalet, vilket var i linje med ifjol, men minskade med 2 procent till 10 870 MSEK (11 107) under årets första nio månader. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till -2 procent.

Justerad EBITA uppgick till 352 MSEK (353) under det tredje kvartalet och minskade med 8 procent till 1 176 MSEK (1 273) under årets första nio månader. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,3 procent (10,3) för det tredje kvartalet och till 10,8 procent (11,5) för årets första nio månader. Den organiska EBITA-tillväxten under årets första nio månader uppgick till -8 procent.

Trots den ökade geopolitiska osäkerheten var affärsområdets nettoomsättning i linje med föregående år, men säsongsvariationer med semestertider bidrog till en lägre nivå jämfört med det andra kvartalet.

Orderingången var fortsatt stabil, om än något lägre än under det första halvåret. I linje med det första halvåret upplevde bolag exponerade mot automationslösningar, i synnerhet inom robotintegrationer, flera metallbearbetningsbolag samt bolag verksamma inom infrastruktur en stabil efterfrågan.

Bolag med exponering mot konsumentmarknaden, delar av byggindustrin samt vissa investeringsintensiva segment upplevde ett mer dämpat sentiment, vilket till stor del gäller bolagen i Storbritannien.

Affärsområdet har ett fortsatt fokus på kontinuerliga produktivitetsförbättringar, rationaliseringar och andra åtgärder för att motverka effekten från lägre volymer för bolag påverkade av en mer dämpad efterfrågan. Detta medförde att både justerad EBITA och motsvarande marginal upprätthölls i linje med föregående år.

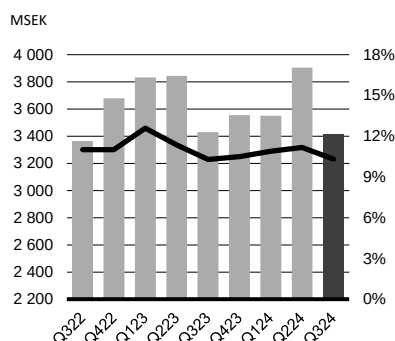
FRAMÅTBlick

Marknadsläget bedöms över lag vara stabilt med orderböcker på en fortsatt god nivå. Osäkerhet och svårbedömda omvärldsfaktorer bidrar till att den generella återhämtningen kan komma att förskjutas till 2025, speciellt för bolag exponerade mot konsumentmarknaden och byggindustrin. Arbetet med att motverka dessa effekter och upprätthålla en fortsatt god lönsamhet är därmed högt prioriterat.

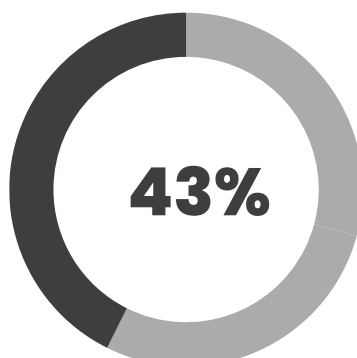
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet avyttrades en affärsenhet; Smederna Sverige.

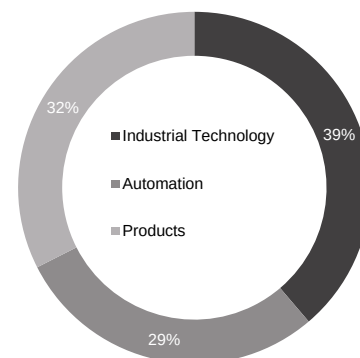
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV3 2024



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV3 2024



Transaktioner

PERIODENS FÖRVÄRV

Under det tredje kvartalet genomförde Storskogen ett tilläggsförvärv inom Affärsområde Services. Det förvärvade bolaget har 9 anställda, en årsomsättning på 10 MSEK och en årlig EBITA på drygt 1 MSEK.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari – 30 september 2024, se not 4 – Rörelseförvärv.

Förvärv som genomfördes under perioden januari till september 2024 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tillträde	Årlig	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/ rösträttsandel, %	Affärsområde
		nettoomsättning, MSEK			
OFM Sotning AB	Januari	4	4	95.7	Services
Nimbus Direct AB (tidigare ACC Kundkommunikation AB)	Januari	-	9	90.1	Services
IHAB Ingemar Holmberg AB	Februari	3	1	100	Services
Sörmlandskustens Sotning och Ventilation AB	September	10	9	100	Services
Summa		17	23		

PERIODENS AVYTTRINGAR

Under det tredje kvartalet slutfördes den tidigare kommunicerade avyttringen av nio affärsenheter: Dimabay GmbH, Bergendahls El Gruppen AB, Elcommunication Sweden AB, Swedfarm AB, HOJ TWS AB, Smederna Sverige AB, Såg- och Betongborrning i Uddevalla Aktiebolag, EnRival AB, Strigo AB.

De avyttrade affärsenheterna hade en omsättning om 1 512 MSEK och en justerad EBITA på -110 MSEK under de senaste tolv månaderna till och med det andra kvartalet 2024. Realisationsresultatet från avyttringen har belastat koncernens rörelseresultat (EBIT) med -108 MSEK under perioden, varav effekten i det tredje kvartalet var 3 MSEK. Enligt avyttringsavtalet har Storskogen via utdelning från preferensaktie rätt till en betydande del av vinsten från de avyttrade bolagen och avyttringslikviden vid en framtida försäljning av bolagen till tredje part. Något verkligt värde för detta redovisas inte ännu.

Realisationsresultatet från avyttringar förbättrades också under kvartalet med 6 MSEK på grund av erhållen slutlig köpeskilling avseende en avyttring som genomfördes under det andra kvartalet. Koncernens realisationsresultat från avyttringar redovisas som övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Avyttringar som genomfördes under perioden januari till september 2024 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Avyttringar	Månad för avyttring	Årlig	Antal anställda vid avyttring	Kapitalandel/ rösträttsandel, %	Affärsområde
		nettoomsättning, MSEK			
AB Kranlyft, inkl. dotterbolag	April	196	31	-	Trade
Dimabay GmbH, inkl. dotterbolag	Augusti	128	20	-	Trade
Bergendahls El Gruppen AB, inkl. dotterbolag	Augusti	242	123	-	Services
Elcommunication Sweden AB	Augusti	156	98	-	Services
Swedfarm AB, inkl. dotterbolag	Augusti	214	48	-	Trade
HOJ TWS AB, inkl. dotterbolag	Augusti	119	29	-	Trade
Smederna Sverige AB	Augusti	154	80	-	Industry
Såg- och Betongborrning i Uddevalla Aktiebolag	Augusti	83	33	-	Services
EnRival AB, inkl. dotterbolag	Augusti	154	226	-	Services
Strigo AB, inkl. dotterbolag	Augusti	261	306	-	Services
Summa		1,708	994		

TRANSAKTIONER EFTER PERIODEN

Efter kvartalets utgång och till och med rapportdagen genomfördes ett mindre tilläggsförvärv till affärsområde Industry. Det förvärvade bolaget har en årsomsättning på 6 MSEK. Ytterligare information om förvärvet finns under avsnittet Händelser efter periodens utgång.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 10 930 (12 134). Antalet anställda i koncernen minskade med 963 från avyttringar och ökade med 9 från förvärv.

AKTIEKAPITAL

Den 30 september 2024 uppgick antalet aktier till 1 686 miljoner aktier, fördelade på 1 538 miljoner B-aktier och 148 miljoner A-aktier.

Aktiestruktur den 30 september 2024

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	148 001 374	1 480 013 740	8,8	49,0
B-aktie, 1 röst per aktie	1 538 090 617	1 538 090 617	91,2	51,0
Totalt antal aktier	1 686 091 991	3 018 104 357	100	100

De tio största ägarna den 30 september 2024 ¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
AMF Pension & Fonder	-	149 611 749	8,9	5,0
Daniel Kaplan ²	38 270 140	34 593 758	4,3	13,8
Swedbank Robur Fonder	-	70 861 962	4,2	2,3
Movestic Livförsäkring AB	-	68 600 775	4,1	2,3
Futur Pension	-	68 549 072	4,1	2,3
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	22 841 998	3,6	13,2
Vanguard	-	52 393 271	3,1	1,7
Ronnie Bergström ³	38 270 254	13 773 504	3,1	13,1
Peter Ahlgren	33 921 910	16 079 607	3,0	11,8
Christer Hansson ⁴	-	33 682 988	2,0	1,1
Summa största ägarna	148 001 374	530 988 684	40,3	66,6
Övriga	-	1 007 101 933	59,7	33,4
Totalt	148 001 374	1 538 090 617	100	100

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 Ängsmon AB

⁴ Inkluderar aktier som ägs av Scalata AB och Scalata invest AB

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 43 MSEK (42) under det tredje kvartalet och 132 MSEK (115) under de första nio månaderna. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster. Periodens resultat uppgick till 15 MSEK (-26) i kvartalet och 196 MSEK (372) under årets första nio månader. Moderbolagets resultat efter finansiella poster påverkades positivt av koncerninterna ränteintäkter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i transaktioner eller relationer med närstående, jämfört med det som framgår av årsredovisningen för 2023.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Storskogen emitterade obligationer om 1 250 MSEK med förfall i 2028 och återköpte obligationer om 908 MSEK med förfall i 2025. Obligationerna som emitterades under det tredje kvartalet, med likviddag efter periodens slut, löper med en rörlig ränta om 3m Stibor + 325 baspunkter.

Ett mindre tilläggsförvärv genomfördes till vertikalen Industrial Technology i affärsområde Industry. Förvärvet genomfördes för att möjliggöra geografisk expansion i norra Sverige för en av vertikalens affärsenheter. Bolaget har en årsomsättning på 6 MSEK och en EBITA på 0 MSEK.

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 7 november 2024

Storskogen Group AB

Christer Hansson
Vd

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Storskogen Group AB (publ) org.nr 559223-8694

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Storskogen Group AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2024

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall
Auktoriserad revisor

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023
Nettoomsättning						
Services	2 339	2 844	2 490	2 918	2 576	3 067
Trade	2 253	2 510	2 330	2 538	2 341	2 561
Industry	3 414	3 905	3 551	3 555	3 429	3 845
Koncernfunktioner och elimineringsar	-16	-15	-13	-14	-12	-12
Totalt koncernen	7 991	9 243	8 358	8 997	8 333	9 462
Justerad EBITA						
Services	262	291	204	257	242	307
Trade	202	246	169	151	188	246
Industry	352	437	387	374	353	437
Koncernfunktioner	-33	-79	-57	-77	-57	-68
Totalt koncernen	783	894	703	706	725	922
Justerad EBITA-marginal, %						
Services	11,2	10,2	8,2	8,8	9,4	10,0
Trade	9,0	9,8	7,3	6,0	8,0	9,6
Industry	10,3	11,2	10,9	10,5	10,3	11,4
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	9,8	9,7	8,4	7,8	8,7	9,7
Antal anställda, st (balansdag)						
Services	3 411	4 200	4 159	4 352	4 328	4 559
Trade	2 316	2 395	2 422	2 477	2 464	2 557
Industry	5 120	5 264	5 221	5 147	5 240	5 286
Koncernfunktioner	83	89	91	101	102	103
Totalt koncernen	10 930	11 947	11 893	12 077	12 134	12 505
Antal affärsenheter, st (balansdag)						
Services	53	57	57	58	57	61
Trade	25	28	29	32	32	32
Industry	38	39	39	39	39	39
Totalt koncernen	116	124	125	129	128	132

Räkenskaper

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG ¹⁾

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Nettoomsättning	7 991	8 333	25 592	27 009	34 589	36 006
Kostnad sålda varor och tjänster	-6 330	-6 726	-21 029	-21 544	-28 175	-28 690
Bruttoresultat	1 662	1 607	4 562	5 464	6 414	7 316
Försäljningskostnader	-715	-751	-2 519	-2 401	-3 364	-3 247
Administrationskostnader	-431	-462	-1 462	-1 502	-2 052	-2 093
Övriga rörelseintäkter	144	281	547	827	806	1 086
Övriga rörelsekostnader	-55	-186	-315	-461	-469	-616
Rörelseresultat	604	489	814	1 926	1 334	2 446
Finansnetto	-242	-298	-796	-848	-1 072	-1 125
Resultat före skatt	362	192	19	1 077	262	1 321
Inkomstskatt	-106	-21	-290	-277	-390	-377
Periodens resultat	256	170	-271	801	-128	944
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	227	143	-379	674	-275	778
Innehav utan bestämmande inflytande	29	27	108	126	147	166
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,13	0,09	-0,22	0,40	-0,16	0,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	0,08	-0,22	0,40	-0,16	0,46

¹⁾ För mer information om jämförelsestörande poster i rapporten, se tabell på sidan 27.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Periodens resultat	256	170	-271	801	-128	944
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-16	13	-20	16	-80	-44
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	-16	13	-20	16	-80	-44
Poster som har eller kan omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	-192	210	330	-46	73
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	-43	4	-17	7	-105	-81
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	-42	-188	193	336	-151	-8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-59	-175	174	353	-231	-52
Periodens totalresultat	197	-5	-97	1 153	-359	892
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	167	12	-268	962	-493	736
Innehav utan bestämmande inflytande	30	-17	170	192	134	155

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	23 915	25 236	24 982
Materiella anläggningstillgångar	5 286	5 399	5 391
Finansiella anläggningstillgångar	307	107	63
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	2	10	4
Uppskjutna skattefordringar	162	126	157
Summa anläggningstillgångar	29 672	30 878	30 597
Varulager	4 461	5 031	4 522
Kundfordringar	4 501	5 023	4 441
Kortfristiga fordringar	3 417	3 541	3 049
Kortfristiga placeringar	0	1	0
Likvida medel	1 278	1 421	1 560
Summa omsättningstillgångar	13 657	15 017	13 572
Summa tillgångar	43 329	45 895	44 169
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	20 128	20 652	20 437
Räntebärande långfristiga skulder	9 973	11 339	10 080
Långfristiga leasingskulder	1 226	1 254	1 222
Avsättningar för pensioner	278	185	251
Icke räntebärande långfristiga skulder	1 137	1 666	1 814
Avsättningar	86	100	92
Uppskjutna skatteskulder	1 634	1 831	1 789
Summa långfristiga skulder	14 334	16 376	15 248
Räntebärande kortfristiga skulder	565	147	546
Kortfristiga leasingskulder	407	423	430
Leverantörsskulder	2 445	2 538	2 271
Icke räntebärande kortfristiga skulder	5 451	5 759	5 238
Summa kortfristiga skulder	8 867	8 867	8 484
Summa eget kapital och skulder	43 329	45 895	44 169

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 435	19 595	19 595
Totalresultat			
Periodens resultat	-379	674	778
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-19	16	-45
Periodens övriga totalresultat	131	271	3
Periodens totalresultat	-268	962	736
Transaktioner med koncernens ägare			
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare			
Lämnade utdelningar	-152	-133	-133
Konvertering av lån i samband med förvärv av bolag	91	71	71
Emissionskostnader efter skatt	0	0	0
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	11	4	4
Aktierelaterade ersättningar	20	29	37
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-75	113	124
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	-104	84	103
Förändringar av ägarandel i dotterföretag			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	65	8	2
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	65	8	2
Summa transaktioner med koncernens ägare	-39	92	104
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 128	20 648	20 435
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	2	34	34
Periodens resultat	108	126	166
Periodens övriga totalresultat	63	66	-10
Periodens totalresultat	170	192	155
Utdelning minoritet	-72	-102	-108
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-183	-80	-177
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	2	129	191
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	-23	-34	-34
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	104	-135	-60
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	0	4	2
Totalt eget kapital	20 128	20 652	20 437

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Resultat före skatt	362	192	19	1 077	262	1 321
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	386	552	2 380	1 553	2 884	2 057
Betald inkomstskatt	-153	-153	-730	-834	-710	-814
Förändringar i rörelsekapital	-142	-6	-251	106	441	798
Kassaflöde från den löpande verksamheten	453	584	1 417	1 903	2 876	3 361
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-275	-131	-520	-404	-689	-574
Rörelseförvärv och avyttringar	-91	65	-264	-332	-324	-392
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-366	-66	-785	-736	-1 014	-965
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0	-	-152	-133	-152	-133
Utdelning till minoritetsägare	-5	-5	-72	-100	-79	-108
Förändring av lån	-167	-950	-285	-2 180	-1 195	-3 091
Amortering av leasingskuld	-128	-137	-426	-415	-574	-563
Övrig finansieringsverksamhet	0	0	11	14	12	15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-300	-1 091	-923	-2 815	-1 987	-3 879
Periodens kassaflöde	-213	-573	-290	-1 649	-125	-1 483
Likvida medel vid periodens ingång	1 497	1 990	1 560	3 022	1 421	3 022
Valutakursdifferens i likvida medel	-6	4	8	48	-18	21
Likvida medel vid periodens slut	1 278	1 421	1 278	1 421	1 278	1 560

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

Storskogens verksamhet och affärsenheter är exponerade mot risker som kan ha en effekt på koncernen. Riskerna bedöms mildras av koncernens diversifierade verksamhet och hanteras genom koncernens finansfunktion samt operationella verksamhet.

En mer djupgående redogörelse av koncernens risker återfinns i Storskogens års- och hållbarhetsredovisning för 2023. I enlighet med informationen i årsredovisningen bedömer koncernen att pågående konflikt i Ukraina kan ha en viss påverkan på affärsenheter, med potentiella störningar i verksamheten och försämrad finansiell ställning. Pågående konflikter i Mellanöstern bedöms ha en begränsad påverkan på koncernens affärsenheter, men en vidare eskalering och medföljande makroekonomisk osäkerhet kan potentiellt påverka Storskogens resultat och finansiella ställning. Makroekonomiska faktorer såsom inflation, sanktioner mot specifika länder, höga räntenivåer och råvarupriser samt störningar i distributionskedjor kan också ha en påverkan på koncernens resultat.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av rapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och 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

2024

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringsar	Totalt
Nettoomsättning	7 673	7 093	10 870	-44	25 592
Kostnad sålda varor och tjänster	-6 329	-5 995	-8 551	-154	-21 029
Bruttoresultat	1 343	1 097	2 319	-198	4 562
Försäljningskostnader	-695	-933	-839	-52	-2 519
Administrationskostnader	-492	-339	-687	57	-1 462
Övriga rörelseintäkter	74	187	281	5	547
Övriga rörelsekostnader	-70	-91	-150	-3	-315
Rörelseresultat	160	-79	924	-191	814
Finansnetto	-27	-94	-45	-630	-796
Resultat före skatt	133	-173	880	-821	19
Återläggning finansnetto	27	94	45	630	796
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	517	569	241	0	1 327
EBITA	677	490	1 165	-191	2 141
Jämförelsestörande poster	80	127	11	21	239
Justerad EBITA	756	617	1 176	-169	2 380

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2024

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringsar	Totalt
Sverige	4 990	3 647	3 132	-44	11 724
Danmark	423	253	303	-	979
Finland	62	192	89	-	343
Tyskland	392	274	1 445	-	2 110
Övriga länder inom EU	77	522	1 315	-	1 914
Norge	839	1 108	597	-	2 544
Schweiz	510	311	436	-	1 258
Storbritannien	277	774	1 486	-	2 538
USA	4	1	1 259	-	1 264
Övriga länder utanför EU	98	12	808	-	918
Total nettoomsättning	7 673	7 093	10 870	-44	25 592

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2023

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning	8 428	7 510	11 107	-36	27 009
Kostnad sålda varor och tjänster	-6 658	-6 025	-8 693	-168	-21 544
Bruttoresultat	1 769	1 485	2 414	-204	5 464
Försäljningskostnader	-737	-802	-808	-54	-2 401
Administrationskostnader	-552	-335	-678	63	-1 502
Övriga rörelseintäkter	245	258	314	10	827
Övriga rörelsekostnader	-118	-150	-193	0	-461
Rörelseresultat	607	456	1 048	-185	1 926
Finansnetto	-47	-71	-63	-668	-848
Resultat före skatt	560	385	985	-853	1 077
Återläggning finansnetto	47	71	63	668	848
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	229	177	240	0	647
EBITA	836	633	1 288	-185	2 572
Jämförelsestörande poster	-36	20	-16	-8	-40
Justerad EBITA	800	653	1 273	-193	2 532

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2023

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	6 222	3 820	2 991	-36	12 997
Danmark	347	230	293	-	871
Finland	58	172	205	-	436
Tyskland	290	347	1 524	-	2 161
Övriga länder inom EU	60	519	1 289	-	1 868
Norge	627	1 141	525	-	2 293
Schweiz	533	435	413	-	1 381
Storbritannien	193	825	1 605	-	2 623
USA	13	0	1 370	-	1 383
Övriga länder utanför EU	84	19	893	-	996
Total nettoomsättning	8 428	7 510	11 107	-36	27 009

NOT 3 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Contracting Services	224	245	694	699	964	969
Infrastructure	555	561	1 728	1 719	2 410	2 400
Installation	541	731	2 011	2 702	2 838	3 529
Logistics	305	286	901	886	1 198	1 184
Engineering Services	385	374	1 193	1 192	1 611	1 610
Digital Services	187	157	575	527	762	715
HR and Competence	152	226	601	722	846	967
Elimineringar inom affärsområde	-9	-6	-30	-19	-38	-27
Summa segment Services	2 339	2 576	7 673	8 428	10 591	11 346
Home and Living	603	633	2 022	2 238	2 733	2 949
Niche Businesses	564	670	1 902	2 171	2 699	2 969
Health and Beauty	746	710	2 214	2 029	2 987	2 802
Sports, Clothing and Accessories	342	332	962	1 082	1 220	1 340
Elimineringar inom affärsområde	-3	-4	-8	-10	-9	-11
Summa segment Trade	2 253	2 341	7 093	7 510	9 631	10 048
Automation	984	1 052	3 289	3 556	4 446	4 714
Industrial Technology	1 326	1 278	4 077	4 078	5 347	5 348
Products	1 111	1 105	3 530	3 496	4 666	4 631
Elimineringar inom affärsområde	-7	-5	-26	-23	-34	-31
Summa segment Industry	3 414	3 429	10 870	11 107	14 425	14 662
Koncernmässiga elimineringar	-16	-12	-44	-36	-58	-50
Totalt	7 991	8 333	25 592	27 009	34 589	36 006

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	23/24	2023
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle				
Services	5 473	4 963	7 709	7 200
Trade	6 993	7 270	9 463	9 740
Industry	8 468	9 149	11 290	11 972
Summa varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	20 933	21 382	28 462	28 911
Varor och tjänster överförda över tid				
Services	2 200	3 464	2 881	4 146
Trade	100	240	168	308
Industry	2 402	1 957	3 135	2 690
Summa varor och tjänster överförda över tid	4 702	5 662	6 184	7 144
Koncerngemensamma poster och elimineringar	-44	-36	-58	-50
Totalt	25 592	27 009	34 589	36 006

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till september 2024:

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Övriga anläggningstillgångar	0	-	-	0
Varulager	-	-	-	-
Övriga omsättningstillgångar	5	-	-	5
Likvida medel	3	-	-	3
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	0	-	-	0
Skulder till kreditgivare	-	-	-	-
Övriga skulder	-3	-	-	-3
Förvärvade nettotillgångar	5	-	-	5
Goodwill	14	-	8	22
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2	-2
Köpeskillning	19	-	6	25
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-3	-	-	-3
Avgår ej utbetald köpeskillning	-4	-	-	-4
Påverkan på koncernens likvida medel	12	-	6	18

Köpeskillning och bedömningar

Köpeskillningen för periodens förvärv uppgick till sammanlagt 25 MSEK, varav 22 MSEK redovisas som goodwill inklusive justeringar av preliminära förvärvsanalyser från föregående år. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel var -18 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärvsanalyser avseende tidigare års förvärv gjordes under kvartalet. Förvärvsanalyser för förvärv som genomfördes från och med det fjärde kvartalet 2023 till och med det tredje kvartalet 2024 är preliminära då koncernen ej har erhållit slutgiltigt fastställda uppgifter från de förvärvade företagen. Samtliga förvärv har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden.

Totalt kassaflöde från förvärv och avyttringar

Kassaflöde från rörelseförvärv och avyttringar påverkades i sin helhet av följande transaktioner.

MSEK	
Rörelseförvärv	-18
Förvärv av minoritetsandelar	-130
Avyttring av minoritetsandelar	12
Erlagd tillägsköpeskillning, förvärv tidigare år	-268
Avyttring av rörelse	141
Kassaflöde från rörelseförvärv och avyttringar	-264

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. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet. Under perioden har nedskrivningar om 550 MSEK genomförts. Nedskrivningarna är ett resultat av nedskrivningsprövningar genomförda efter avyttringen av nio affärsenheter som slutfördes under det tredje kvartalet. Nedskrivningarna fördelas mellan Kostnad sålda varor/tjänster (445 MSEK) och administrationskostnader (105 MSEK) i koncernens resultaträkning.

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	18 763	22	-550	-40	132	18 326

Övriga identifierade övervärden

De värden som har allokerats till immateriella anläggningstillgångar, såsom kundrelationer, varumärken, teknologi, licenser och varulager har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden. Övriga tillgångar som har identifierats och värderats vid förvärv, under året eller tidigare, består av byggnader och varulager. För mer information om avskrivningstider hänvisas till den senaste årsredovisningen.

Förvärvsrelaterade utgifter

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

Tilläggsköpeskillingar

Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillingen till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 10,5 procent (11,2). Det sannolika utfallet baseras på koncernens prognoser för respektive enhet och är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Det diskonterade värdet av ännu ej erlagda tilläggsköpeskillingar avseende periodens förvärv uppgår till 1 MSEK (48) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillingar uppgick den 30 september 2024 till 65 MSEK (326).

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-september 2024

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt				
Omsättning	8	-	-	8
Periodens resultat	1	-	-	1
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari				
Omsättning	15	-	-	15
Periodens resultat	2	-	-	2

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	30 sep 2024				31 dec 2023			
	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	270	37	0	307	52	9	2	63
Kundfordringar	4 501	-	-	4 501	4 441	-	-	4 441
Kortfristiga fordringar	960	-	7	966	975	-	32	1 007
Kortfristiga placeringar	-	0	-	0	-	0	-	0
Likvida medel	1 278	-	-	1 278	1 560	-	-	1 560
Totalt	7 009	37	7	7 052	7 027	9	35	7 071

	30 sep 2024				31 dec 2023			
	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	9 885	-	88	9 973	10 013	-	66	10 079
Ikke räntebärande långfristiga skulder	43	35	-	79	42	55	-	97
Räntebärande kortfristiga skulder	547	-	18	565	533	-	12	546
Leverantörsskulder	2 445	-	-	2 445	2 271	-	-	2 271
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	2 476	29	-	2 505	2 763	265	-	3 028
Totalt	15 396	65	106	15 567	15 622	320	79	16 021

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 på nästa sida visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

De olika nivåerna definieras enligt följande:

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

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

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

Verkligt värde i upplysningssyfte

För tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. Givet de korta

räntebindningstiderna och posternas löptid påvisar beräkningar att det ej föreligger en väsentlig skillnad mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde.

	30 sep 2024						31 dec 2023							
						Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer						Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer		
Finansiella tillgångar, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹				
Finansiella anläggningstillgångar	-	0	-	307	-	307	-	2	-	60	-	-	63	
Kundfordringar	-	-	-	4 501	-	4 501	-	-	-	4 441	-	-	4 441	
Kortfristiga fordringar	-	7	-	960	-	966	-	32	-	975	-	-	1 007	
Kortfristiga placeringar	0	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	0	
Likvida medel	1 278	-	-	-	-	1 278	1 560	-	-	-	-	-	1 560	
Totalt	1 278	7	-	5 767	-	7 052	1 560	35	-	5 476	-	-	7 071	

	30 sep 2024						31 dec 2023					
					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	-	5 266	-	4 910	-202	9 973	-	5 131	-	5 041	-93	10 079
Ikke räntebärande långfristiga skulder	-	-	35	43	-	79	-	-	55	42	-	97
Räntebärande kortfristiga skulder	-	18	-	547	-	565	-	12	-	533	-	546
Leverantörsskulder	-	-	-	2 445	-	2 445	-	-	-	2 271	-	2 271
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	29	2 476	-	2 505	-	-	265	2 763	-	3 028
Totalt	-	5 284	65	10 421	-202	15 567	-	5 144	320	10 650	-93	16 021

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 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	320	1	-268	10	2	65

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 10,5 procent (11,2).

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 lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
SEK	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	0,13	0,09	-0,22	0,40	-0,16	0,47
Resultat per aktie efter utspädning	0,13	0,08	-0,22	0,40	-0,16	0,46
MSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	227	143	-379	674	-275	778
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	1 539 036 406	1 539 715 829	1 539 287 206	1 534 030 547	1 539 340 385	1 535 455 594
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 687 037 780	1 687 717 203	1 687 288 580	1 682 031 921	1 687 341 759	1 683 456 968

NYCKELTALSTABELL

	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Nettoomsättning	7 991	8 333	25 592	27 009	34 589	36 006
Justerad EBITDA	1 037	999	3 195	3 315	4 173	4 293
Justerad EBITA	783	725	2 380	2 532	3 086	3 238
Justerad EBITA-marginal, %	9,8	8,7	9,3	9,4	8,9	9,0
Rörelseresultat	604	489	814	1 926	1 334	2 446
Rörelsemarginal, %	7,6	5,9	3,2	7,1	3,9	6,8
Resultat före skatt	362	192	19	1 077	262	1 321
Periodens resultat	256	170	-271	801	-128	944
Rörelsekapital	5 402	6 077	5 402	6 077	5 402	5 853
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %	57,1	56,9	57,1	56,9	57,1	55,3
Avkastning eget kapital (12 mån), %	-0,6	6,1	-0,6	6,1	-0,6	4,6
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %	4,3	8,1	4,3	8,1	4,3	7,4
Soliditet, %	46,5	45,0	46,5	45,0	46,5	46,3
Räntebärande nettoskuld	10 917	11 706	10 917	11 706	10 917	10 902
Nettoskuld	12 890	14 055	12 890	14 055	12 890	13 159
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,7	0,6	0,7	0,6	0,6
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,5
Räntetäckningsgrad, ggr	2,7	1,9	1,2	2,6	1,5	2,5
Medelantal anställda	10 911	11 834	10 911	11 834	10 911	11 654
Antal anställda vid periodens slut	10 930	12 134	10 930	12 134	10 930	12 077
Kassaflöde från den löpande verksamheten	453	584	1 417	1 903	2 876	3 361
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	75,2	85,0	81,8	89,8	98,6	104,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,13	0,09	-0,22	0,40	-0,16	0,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	0,08	-0,22	0,40	-0,16	0,46
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	0,10	0,39	0,41	0,43	0,46
Jämförelsestörande poster, EBITA	8	-11	-239	40	-210	69
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	8	-19	-1 030	-18	-1 001	11

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Nettoomsättning	43	42	132	115	178	161
Administrationskostnader	-54	-64	-245	-213	-341	-310
Övriga rörelseintäkter	1	0	1	0	1	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-10	-23	-112	-98	-162	-148
Finansiella intäkter och kostnader	30	0	358	584	551	777
Resultat efter finansiella poster	20	-23	246	486	389	628
Bokslutsdispositioner	-	-11	-	-11	56	46
Skatt	-5	7	-50	-103	66	13
Periodens resultat	15	-26	196	372	512	687

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	28 763	28 928	28 494
Summa anläggningstillgångar	28 763	28 930	28 495
Kortfristiga fordringar	4 131	3 702	3 980
Likvida medel	393	457	739
Summa omsättningstillgångar	4 523	4 159	4 719
Summa tillgångar	33 287	33 089	33 214
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	18 044	17 566	17 887
Summa eget kapital	18 045	17 566	17 887
Långfristiga skulder	9 756	11 060	9 780
Kortfristiga skulder	5 486	4 462	5 547
Summa eget kapital och skulder	33 287	33 089	33 214

Definitioner av alternativa nyckeltal

ALTERNATIVA 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 av Storskogens alternativa nyckeltal. För mer detaljerade beskrivningar av Storskogens definitioner, se den senaste årsredovisningen.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MSEK	okt-sep		Helår
	23/24	22/23	
Periodens resultat	-128	1 217	944
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	20 362	20 030	20 322
Avkastning på eget kapital, %	-0,6	6,1	4,6

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till rörelsekapitalet.

MSEK	okt-sep		Helår
	23/24	22/23	
Justerad EBITA	3 086	3 459	3 238
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 402	6 077	5 853
Avkastning på rörelsekapital, %	57,1	56,9	55,3

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till sysselsatt kapital. Definitionen av nyckeltalet har justerats från och med det andra kvartalet 2024. Tidigare definition av finansiella intäkter inkluderade bruttoredoisade valutaeffekter, medan den nya definitionen endast inkluderar ränteutgifter. Enligt den tidigare definitionen hade avkastning på sysselsatt kapital varit 4,3 procent (8,6).

MSEK	okt-sep		Helår
	23/24	22/23	
Rörelseresultat	1 334	2 718	2 446
Ränteutgifter	75	65	77
Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter	1 409	2 783	2 523
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	32 937	34 499	34 142
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,3	8,1	7,4

EBITA

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023	
Rörelseresultat	604	489	814	1 926	1 334	2 446	
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	186	224	596	647	810	861	
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	731	0	731	0	
EBITA	791	714	2 141	2 572	2 876	3 307	

EBITDA

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023	
Rörelseresultat	604	489	814	1 926	1 334	2 446	
Avskrivningar	441	498	1 411	1 430	1 898	1 917	
Nedskrivningar	0	0	866	0	866	0	
EBITDA	1 045	988	3 091	3 355	4 098	4 363	

FINANSNETTO

Syftet är att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Ränteintäkter	23	14	52	54	75	77
Räntekostnader	-229	-271	-721	-756	-969	-1 004
Finansiella kostnader	-7	-31	-90	-92	-125	-127
Valutakursförändringar och övrigt	-28	-10	-36	-54	-54	-71
Finansnetto	-242	-298	-796	-848	-1 072	-1 125

JUSTERAD EBITA

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. Justerad EBITA underlättar jämförelser av EBITA mellan perioder.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Rörelseresultat	604	489	814	1 926	1 334	2 446
Återläggning jämförelsestörande poster, EBITA	-8	11	239	-40	210	-69
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	186	224	596	647	810	861
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	731	0	731	0
Justerad EBITA	783	725	2 380	2 532	3 086	3 238

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Justerad EBITA	783	725	2 380	2 532	3 086	3 238
Nettoomsättning	7 991	8 333	25 592	27 009	34 589	36 006
Justerad EBITA-marginal, %	9,8	8,7	9,3	9,4	8,9	9,0

JUSTERAD EBITDA

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. Justerad EBITDA underlättar jämförelser av EBITDA mellan perioder.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Rörelseresultat	604	489	814	1 926	1 334	2 446
Återläggning jämförelsestörande poster, EBITDA	-8	11	104	-40	75	-69
Avskrivningar	441	498	1 411	1 430	1 898	1 917
Nedskrivningar	0	0	866	0	866	0
Justerad EBITDA	1 037	999	3 195	3 315	4 173	4 293

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)

Syftet är att analysera verksamhetens kassagenerering.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Justerad EBITDA	1 037	999	3 195	3 315	4 173	4 293
Förändringar i rörelsekapital	-142	-6	-251	106	441	798
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar definierade som CapEx	-115	-144	-331	-443	-498	-610
Operativt kassaflöde	780	849	2 613	2 978	4 116	4 481
Justerad EBITDA	1 037	999	3 195	3 315	4 173	4 293
Justerad kassagenerering, %	75,2	85,0	81,8	89,8	98,6	104,4

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Syftet är öka jämförbarheten av resultat per aktie mellan perioder.

	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	227	143	-379	674	-275	778
Återläggning jämförelsestörande poster, MSEK	-8	19	1 030	18	1 001	-11
Totalt	219	162	651	693	726	767
Totalt vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljonalt	1 687	1 688	1 687	1 682	1 687	1 683
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	0,10	0,39	0,41	0,43	0,46

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-1	-14	-10	90	22	123
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	0	0	-3	-2	-4	-2
Centrala omstruktureringskostnader	-	-	-19	-	-29	-10
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	9	2	-71	-48	-65	-41
Jämförelsestörande poster, EBITDA	8	-11	-104	40	-75	69
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-135	-	-135	-
Jämförelsestörande poster, EBITA	8	-11	-239	40	-210	69
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-731	-	-731	-
Jämförelsestörande poster, EBIT	8	-11	-970	40	-941	69
Finansiella engångskostnader (relaterat till avyttring av rörelser), före skatt	-	-	-20	-	-20	-
Engångsposter relaterade till refinansiering av räntebärande skulder, före skatt	-	-8	-40	-59	-40	-58
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	8	-19	-1 030	-18	-1 001	11

NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE

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 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Räntebärande skulder	10 538	11 487	10 626
Leasingskulder	1 633	1 677	1 652
Avsättningar för pensioner, netto	276	175	247
Finansiella tillgångar	-253	-210	-63
Kortfristiga placeringar	0	-1	0
Likvida medel	-1 278	-1 421	-1 560
Räntebärande nettoskuld	10 917	11 706	10 902

NETTOSKULD RÄNTEBÄRANDE/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)

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 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Räntebärande nettoskuld	10 917	11 706	10 902
Justerad RTM EBITDA	4 142	4 502	4 305
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,6	2,6	2,5

NETTOSKULD

Måttet används för beräkning av koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Räntebärande skulder	10 538	11 487	10 626
Leasingskulder	1 633	1 677	1 652
Avsättningar för pensioner, netto	276	175	247
Framtida tilläggsköpeskillningar	65	326	320
Minoritetsoptioner	1 908	2 023	1 937
Finansiella tillgångar	-253	-210	-63
Kortfristiga placeringar	0	-1	0
Likvida medel	-1 278	-1 421	-1 560
Nettoskuld	12 890	14 055	13 159

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT

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)

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.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Syftet är att visa resultatet i förhållande till räntekostnaderna, vilket är ett sätt mäta koncernens kapacitet att täcka räntekostnaderna.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Rörelseresultat	604	489	814	1 926	1 334	2 446
Ränteintäkter	23	14	52	54	75	77
Rörelseresultat inklusive ränteintäkter	627	503	866	1 980	1 409	2 523
Räntekostnader	-229	-271	-721	-756	-969	-1 004
Räntetäckningsgrad, ggr	2,7	1,9	1,2	2,6	1,5	2,5

RÖRELSEKAPITAL

Syftet är att analysera det kapital som binds i balansräkningen från koncernens operativa verksamhet. Samtliga komponenter i tabellen är beräknade som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden.

MSEK	okt-sep		Helår
	23/24	22/23	2023
Varulager	4 654	5 166	5 019
Kundfordringar	4 788	4 969	4 837
Övriga kortfristiga fordringar	2 733	2 860	2 798
Leverantörsskulder	-2 683	-2 768	-2 675
Övriga kortfristiga skulder	-4 090	-4 148	-4 127
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 402	6 077	5 853

RÖRELSEMARGINAL

Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Rörelseresultat	604	489	814	1 926	1 334	2 446
Nettoomsättning	7 991	8 333	25 592	27 009	34 589	36 006
Rörelsemarginal, %	7,6	5,9	3,2	7,1	3,9	6,8

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Syftet är att visa hur stor andel skulderna är i förhållande till eget kapital, dvs ett mått på kapitalstyrka och finansiell risk.

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Nettoskuld	12 890	14 055	13 159
Eget kapital	20 128	20 652	20 437
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,7	0,6

SOLIDITET

Syftet är att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Eget kapital	20 128	20 652	20 437
Balansomslutning	43 329	45 895	44 169
Soliditet, %	46,5	45,0	46,3

SYSSELSATT KAPITAL

Syftet är att kunna följa det kapital som används i rörelsen och som finansieras av ägare och långgivare. Samtliga komponenter i tabellen är beräknade som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden.

MSEK	okt-sep		Helår
	23/24	22/23	2023
Balansomslutning	44 554	47 017	46 412
Icke räntebärande skulder	-9 506	-10 384	-10 122
Avsättningar	-2 111	-2 134	-2 148
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	32 937	34 499	34 142



OM STORSKOGEN

Storskogen är en internationell företagsgrupp inom handel, industri och tjänster. Som långsiktiga ägare är vi 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 cirka 11 000 anställda i en diversifierad grupp av bolag med en nettoomsättning på 35 miljarder kronor (LTM) och är noterat på Nasdaq Stockholm.

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.

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

FINANSIELL KALENDER

Kapitalmarknadsdag 2024

27 november 2024

Bokslutskommuniké 2024

13 februari 2025

Års- och hållbarhets-
redovisning 2024

Vecka 14, 2025

Kvartalsrapport Q1 2025

6 maj 2025

Årsstämma 2025

7 maj 2025

Kvartalsrapport Q2 2025

12 augusti 2025

Kvartalsrapport Q3 2025

5 november 2025

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