

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI – DECEMBER 2025

**”Fokus på
långsiktig
tillväxt.”**

Fjärde kvartalet, 1 oktober – 31 december 2025

- Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 8 723 MSEK (8 591).
- Justerad EBITA minskade med 4 procent till 816 MSEK (849), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,4 procent (9,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 630 MSEK (678).
- Kvartalets resultat uppgick till 375 MSEK (388).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,19 SEK (0,20).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning var 0,20 SEK (0,19).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 151 MSEK (1 680).
- Ett plattformsförvärv genomfördes med en årsomsättning om 119 MSEK. Tre tilläggsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 23 MSEK.
- En affärsenhet med en årsomsättning om 278 MSEK avyttrades.
- Storskogen beslutade om återköp av egna aktier till ett belopp om högst 100 MSEK, varav återköp om 91 MSEK genomfördes under kvartalet.
- Storskogen emitterade obligationer om 1 000 MSEK med en ränta på 265 bps p.a. + Stibor 3m med förfall 2030.
- Rörelseresultatet ökade till 2 391 MSEK (1 492).
- Årets resultat ökade till 1 199 MSEK (116).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,63 SEK (-0,03).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,70 SEK (0,57).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2 451 MSEK (3 098).
- Tre plattformsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 235 MSEK. Sex tilläggsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 102 MSEK.
- En affärsenhet med en årsomsättning om 278 MSEK avyttrades.

Väsentliga händelser efter perioden

- Jesper Kronstrand utsågs till Head of Business Area Services och ny medlem i ledningsgruppen.
- Chris Pullen utsågs till Managing Director för Storskogen UK och medlem i koncernledningen på permanent basis.
- Storskogens återköpsprogram avseende egna aktier slutfördes genom återköp om 9 MSEK.
- Adam Parker föreslås som ny styrelseledamot i Storskogen. Robert Belkic har avböjt omval.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,11 SEK/aktie (0,10).

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2024.

8 723

MSEK, nettoomsättning (Kv4)

816

MSEK, justerad EBITA (Kv4)

9,4

%, justerad EBITA-marginal (Kv4)

Nyckeltal

MSEK	Kv4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Nettoomsättning	8 723	8 591	2	33 097	34 182	-3
Justerad EBITA	816	849	-4	3 117	3 229	-3
Justerad EBITA-marginal, %	9,4	9,9	-0,5 pp	9,4	9,4	0 pp
Rörelseresultat (EBIT)	630	678	-7	2 391	1 492	60
Rörelsemarginal, %	7,2	7,9	-0,7 pp	7,2	4,4	2,9 pp
Periodens resultat	375	388	-3	1 199	116	931
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,19	0,20	-3	0,63	-0,03	N/A
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,20	-3	0,63	-0,03	N/A
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,20	0,19	7	0,70	0,57	21
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,3	2,3	0x	2,3	2,3	0x
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)	5,8	0,6	5,3 pp	5,8	0,6	5,3 pp
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)	10,2	10,4	-0,1 pp	10,2	10,4	-0,1 pp
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 151	1 680	-31	2 451	3 098	-21
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	106	137	-31 pp	74	94	-21 pp
Jämförelsestörande poster, EBITA	-10	23		-29	-216	
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-10	12		-109	-1 019	

Fokus på långsiktig tillväxt

Under det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 2 procent till 8 723 miljoner SEK (8 591). Justerad EBITA uppgick till 816 miljoner SEK (849), motsvarande en EBITA-marginal om 9,4 procent (9,9). Under de senaste åren har vi arbetat målmedvetet med att förbättra vår operativa effektivitet och stärka vår finansiella ställning. Detta har skapat en stabil plattform som möjliggjorde att vi under det andra halvåret kunde återuppta vår förvärvsagenda – vilket har stärkt vår portfölj och breddat våra marknadspositioner – samtidigt som vi fortsatt fokuserar på organisk tillväxt.

I ett fjärde kvartal fortsatt präglad av geopolitisk osäkerhet ser vi en central styrka i vår diversifierade modell. Trade och Industry redovisar båda organisk omsättningstillväxt, vilket mer än kompenserar för ett utmanande kvartal för Services. Våra affärsenheter fortsatte att generera ett starkt kassaflöde om 1,2 miljarder SEK i kvartalet, med en kassagenerering om 74 procent (LTM).

”Storskogen står nu på en mer stabil grund: en robust balansräkning, en renodlad struktur, en starkt operativ förmåga och ett tydligt fokus på lönsam tillväxt.”

Affärsområden - utveckling under fjärde kvartalet

Trade upplevde ett bättre marknadsläge än under jämförelseperioden, och båda affärsområdets vertikaler redovisade högre omsättning och markant stärkt lönsamhet. Särskilt inom Consumer Products syns fortsatt tecken på en konjunkturell återhämtning.

Services noterade däremot ett utmanande marknadsläge, i linje med det tredje kvartalet. Jämfört med det starka fjärde kvartalet 2024 levererade affärsområdet en något lägre omsättning. Lönsamheten påverkades negativt av en fortsatt svag byggkonjunktur, vilket drabbar flera affärsenheter inom Infrastructure Services.

Industry rapporterade en omsättning i nivå med föregående år, med stabil lönsamhet inom Automation och Product Solutions. Industrial Technologies fortsatte att möta en utmanande marknad i DACH. Affärsområdets lönsamhet var under kvartalet fortsatt starkt negativt påverkad av valutaeffekter.

Ett starkare bolag - strukturellt och operativt

Storskogen är i dag ett annat bolag än för några år sedan. Utöver en starkare balansräkning med väsentligt lägre skulder, har vi renodlat bolagsgruppen och minskat antalet vertikaler inom affärsområdena. Detta skapar bättre förutsättningar för vår decentraliserade modell, med en tydligare balans mellan självständighet i affärsenheterna och centralt stöd.



Våra affärsenheter har fokuserat på kostnadseffektivitet, samtidigt som kunderbjudandena har vässats, digitaliseringsgraden har ökat och prissättningen har skärpts. Arbetet med att effektivisera rörelsekapitalet, i kombination med ett stabilt kassaflöde, har varit avgörande för att reducera skuldsättningen. Med en starkare finansiell ställning och en mer fokuserad organisation står vi nu redo för nästa fas.

På väg mot tillväxt

Genom våra investeringsteman har vi stärkt kopplingen mellan framtida förvärv och de långsiktiga strukturella trender som är mest relevanta för vår verksamhet. Dessa teman - automatisering, digitalisering, energi och hållbarhet, hälsa och välbefinnande samt infrastruktur - genomsyrar samtliga affärsområden och är redan väl representerade i portföljen.

Med nästa fas inledd återgår vi gradvis till en mer förvärvsdriven tillväxt och fortsätter samtidigt att utveckla våra verksamheter organiskt. Med en tydlig förvärvsdisciplin och ett starkt fokus på operativ effektivitet tar vi steg som över tid kan bidra till förbättrad avkastning och framdrift mot vårt genomsnittliga tillväxtmål om 15 procent mellan 2025 och 2027.

Framåtblick

Storskogen står nu på en mer stabil grund: en robust balansräkning, en renodlad struktur, en starkt operativ förmåga och ett tydligt fokus på lönsam tillväxt. Vi är väl förberedda för en omvärld där efterfrågan gradvis återvänder och där våra affärsenheter kan dra full nytta av de förbättringar som genomförts under de senaste åren. Jag ser fram emot att fortsätta vår resa under 2026.

Christer Hansson, vd

Koncernens utveckling

FJÄRDE KVARTALET 2025

Omsättning

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 2 procent och uppgick till 8 723 MSEK (8 591). Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent medan valutaeffekter hade en motverkande effekt om -3 procent. Sammantaget hade avyttringar och förvärv ingen påverkan i kvartalet. Försäljningen i det fjärde kvartalet är säsongsmässigt starkare, i synnerhet för Trade och Services. Trade hade under kvartalet en god omsättningstillväxt jämfört med föregående år, drivet av starkare efterfrågan för affärsenheter med konsumentexponering. Omsättningen ökade även i Industry, där några affärsenheter inom Automation och Industrial Technologies noterar positiva tecken om en starkare konjunktur. Den totala omsättningstillväxten motverkades dock av en lägre omsättning i Services, till följd av ett fortsatt svagt marknadssentiment.

Resultat

Under det fjärde kvartalet minskade det justerade rörelse-resultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 4 procent till 816 MSEK (849). Avyttringar och förvärv hade en påverkan om sammanlagt 2 procent, medan lägre centrala kostnader bidrog med 1 procent. Därtill påverkade omräkningseffekter relaterade till valutaförändringar kvartalets resultat negativt om -2 procent, vilket innebär att den organiska resultatutvecklingen var -5 procent. Den organiska EBITA-tillväxten påverkades under kvartalet negativt av märkbara valutarelaterade transaktionseffekter. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 9,4 procent (9,9). Marginalen påverkades huvudsakligen negativt av affärsområde Services, till viss del motverkat av affärsområde Trade.

Affärsområde Trade redovisade en god resultattillväxt jämfört med föregående år, drivet av något högre efterfrågan, kostnads-kontroll samt en starkare svensk krona. Affärsområde Services minskade sitt resultat i fortsatt avvaktande marknader som ledde till fördröjda projekt, och en sämre lönsamhet jämfört med ett starkt sista kvartal under föregående år. Industrys resultat-utveckling var något negativ, huvudsakligen påverkad av valuta-effekter. Trots vissa positiva signaler om en allmänt bättre konjunktur är fortsatt prisjusteringar, effektivitetshöjande insatser och kostnadskontroll prioriterade områden inom alla affärsområden. För mer information, se sid. 6–8.

Jämförelsestörande poster i EBITA uppgick till -10 MSEK (23) och bestod huvudsakligen av realisationsresultat vid avyttring av rörelse om -7 MSEK (21).

Rörelseresultatet uppgick till 630 MSEK (678). Rörelse-marginalen uppgick till 7,2 procent (7,9). Justerat för jämförelse-störande poster uppgick rörelseresultatet till 640 MSEK (655), med en rörelsemarginal om 7,3 procent (7,6).

Finansnettot uppgick till -173 MSEK (-204). Räntenettot uppgick till -148 MSEK (-214) och förbättringen förklaras av lägre finansiell skuld och lägre räntor. Resterande del omfattade valuta och övriga finansiella poster om -25 MSEK (10).

Resultat före skatt uppgick till 457 MSEK (474), drivet av ett lägre rörelseresultat, delvis motverkat av ett lägre finansnetto.

Skatt på kvartalets resultat uppgick till -81 MSEK (-87). Den effektiva skattesatsen var 17,8 procent (18,3).

Kvartalets resultat uppgick till 375 MSEK (388). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,19 SEK (0,20). Justerat för jämförelsestörande poster ökade resultat per aktie efter utspädning med 7 procent till 0,20 SEK (0,19).

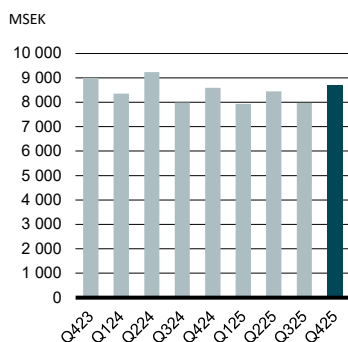
Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 151 MSEK (1 680). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 232 MSEK (621), vilket delvis dämpades av lägre räntor jämfört med föregående år. Rörelsekapitalförändringen i kvartalet förklarades huvudsakligen av lägre varulager och kundfordringar.

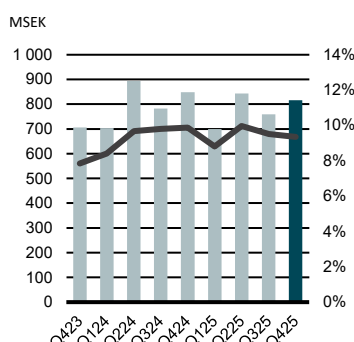
Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och Capex som andel av justerad EBITDA) var 106 procent (137) för kvartalet. Den justerade kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 74 procent (94), vilket är över målet om minst 70 procent. Capex uppgick till -171 MSEK (-209), motsvarande 2,0 procent (2,4) av nettoomsättningen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till netto -311 MSEK (-337), varav -137 MSEK (-229) var hänförligt till nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, inklusive Capex. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, inklusive förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag och reglering av tilläggs-köpeskillingar avseende tidigare års förvärv, uppgick till -173 MSEK (-108). För mer information, se not 4, sid. 18.

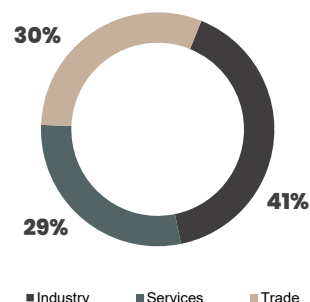
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH EBITA-MARGINAL PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, KV 2025



PERIODEN, JANUARI–DECEMBER 2025

Omsättning

Nettoomsättningen under helåret minskade med 3 procent till 33 097 MSEK (34 182). Avyttringar och förvärv hade en påverkan om sammanlagt -3 procent, valutaeffekter om -2 procent, och organisk tillväxt om 2 procent. Affärsområdena Trade och Industry noterade en gradvis starkare konjunktur under året och redovisade således en organisk omsättningstillväxt trots fortsatt handelspolitisk oro. Den positiva omsättningstillväxten i Trade och Industry motverkades något av en fortsatt svag efterfrågan för flertalet affärsenheter inom affärsområde Services.

Resultat

Under helåret minskade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 3 procent till 3 117 MSEK (3 229). Resultatförändringen hjälptes av avyttringar och förvärv om 2 procent samt lägre centrala kostnader om 2 procent, medan valuta-relaterade omräkningseffekter utgjorde -2 procent. Den organiska EBITA-tillväxten uppgick till -5 procent, där negativa valuta-relaterade transaktionseffekter hade en märkbar påverkan.

Den justerade EBITA-marginalen var 9,4 procent (9,4). Affärsområde Trade redovisade en stärkt marginal drivet av ett något mer positivt konsumentbeteende under den senare delen av året, motverkat av Industry som tappade något i lönsamhet till stor del drivet av negativa valutaeffekter. Services redovisade en marginal i linje med föregående år. Prisjusteringar, effektivitetshöjande insatser och kostnadskontroll är fortsatt prioriterade frågor inom alla affärsområden. För mer information, se sid. 6–8.

Jämförelsestörande poster i EBITA uppgick till -29 MSEK (-216) och bestod av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om -10 MSEK (-12), stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv om -3 MSEK (-3), centrala omstrukturingskostnader om -9 MSEK (-15) och realisationsresultat vid avyttring av rörelse om -7 MSEK (-50). Årets resultat i jämförelseperioden var huvudsakligen påverkat av jämförelsestörande poster i samband med avyttringar om totalt -937 MSEK, främst redovisade i samband med avyttringen av nio olönsamma affärsenheter under 2024. För mer information, se sid. 24.

Rörelseresultatet ökade till 2 391 MSEK (1 492), där jämförelseperioden påverkades av jämförelsestörande poster om -947 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick under perioden till 7,2 procent (4,4). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 2 420 MSEK (2 439) med en rörelsemarginal om 7,3 procent (7,1).

Finansnettot uppgick till -806 MSEK (-999). Räntenettot stod för -707 MSEK (-884), varav -80 MSEK (-28) avser engångskostnader relaterade till återköp av obligationer under det andra kvartalet. Justerat för engångskostnader var förbättringen i räntenettot 229 MSEK, tack vare lägre utestående finansiell skuld samt lägre räntor. Resterande del av finansnettot bestod av valuta och övriga finansiella poster om -99 MSEK (-116).

Resultat före skatt ökade till 1 585 MSEK (493), där jämförelseperioden påverkades av jämförelsestörande poster om -1 019 MSEK, huvudsakligen relaterade till avyttringen av nio olönsamma affärsenheter.

Skatt på periodens resultat uppgick till -386 MSEK (-376). Den effektiva skattesatsen var 24,4 procent (76,4). Jämförelseperiodens effektiva skattesats påverkades av höga ej avdragsgilla kostnader relaterade till jämförelsestörande poster.

Periodens resultat ökade till 1 199 MSEK (116).

Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,63 SEK (-0,03). Justerat för jämförelsestörande poster ökade resultat per aktie efter utspädning med 21 procent till 0,70 SEK (0,57).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 451 MSEK (3 098). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -551 MSEK (370), vilket delvis motverkades av lägre betald skatt och lägre räntor jämfört med föregående år. Rörelsekapitalförändringen under året förklaras huvudsakligen av ökade fordringar samt ökade lagernivåer.

Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och Capex som andel av justerad EBITDA) var 74 procent (94) för perioden, vilket är över målet om minst 70 procent. Capex uppgick till -542 MSEK (-614), motsvarande 1,6 procent (1,8) av nettoomsättningen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden till netto -1 233 MSEK (-1 121), varav -475 MSEK (-749) var hänförligt till nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, inklusive Capex. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, inklusive förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag och reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv, uppgick till -759 MSEK (-372) under perioden. För mer information, se not 4, sid. 18.

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 5,8 procent (0,6). Förbättringen förklaras av jämförelsestörande poster om -1 019 MSEK föregående år, samt ett lägre finansnetto. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick avkastning på eget kapital till 6,4 procent (5,6). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,2 procent (10,4).

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 20 599 MSEK (20 807). Minskningen förklaras huvudsakligen av negativa valutarelaterade omräkningseffekter i koncernens övriga totalresultat samt utdelningar. Dessa motverkades delvis av det positiva resultatet. Soliditeten var 50 procent (48). Likvida medel uppgick den 31 december till 1 332 MSEK (1 899). Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad kreditfacilitet om 3 180 MSEK (2 960).

Den totala räntebärande skulden, inklusive leasing- och pensionsskulder men exklusive framtida tilläggsköpeskillingar och minoritetsoptioner, minskade under kvartalet med 506 MSEK. Under året minskade skulden med 807 MSEK till 11 048 MSEK. Minskningen av de räntebärande skulderna förklaras främst av amorteringar som översteg nyupptagna lån, samt delvis av valutaeffekter.

Koncernens räntebärande nettoskuld minskade med 679 MSEK under kvartalet och med 179 MSEK under den senaste 12-månadersperioden, till 9 513 MSEK. Förändringen jämfört med den 31 december 2024 förklaras huvudsakligen av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten, delvis motverkat av förvärv av

dotterbolag och minoritetsandelar, övriga investeringar, utdelningar samt nya leasingavtal.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,3 ggr (2,3). Nivån är inom Storskogens mål på 2–3 ggr.

Koncernens totala nettoskuld, vilken även inkluderar skuld för tilläggsköpekillingar och minoritetsoptioner, minskade med 733 MSEK under kvartalet, och med 571 MSEK under året, till 11 061 MSEK.

Storskogen arbetar löpande med att optimera balansräkningen samt kredit- och skuldportföljen. Under det andra kvartalet emitterades obligationer om 1 250 MSEK med en rörlig ränta om 3m Stibor + 290 baspunkter per år och förfall i 2029. Under det fjärde kvartalet emitterades obligationer om 1 000 MSEK med en rörlig ränta om 3m Stibor + 265 baspunkter per år och förfall 2030.

Transaktionerna sänker Storskogens räntekostnader samt förlängde bolagets förfalloprofil ytterligare varvid inga betydande skuldförfall föreligger innan 2027.

Per balansdagen uppfyllde koncernen samtliga finansiella kovenanter i låneavtalen.

ÖVRIG INFORMATION

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) och exkluderat avyttrade dotterbolag för hela perioden, hade nettoomsättningen uppgått till 33 078 MSEK, justerad EBITDA hade uppgått till 4 166 MSEK och justerad EBITA till 3 131 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 9,5 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Services	2 514	2 581	-3	9 232	10 254	-10
Trade	2 668	2 484	7	9 588	9 576	0
Industry	3 551	3 546	0	14 319	14 416	-1
Verksamhet	8 733	8 611	1	33 139	34 246	-3
Koncernfunktioner och eliminerings	-9	-20		-42	-64	
Nettoomsättning, koncernen	8 723	8 591	2	33 097	34 182	-3

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Services	270	340	-21	1 001	1 097	-9
Trade	228	183	24	831	801	4
Industry	360	373	-3	1 426	1 548	-8
Koncernfunktioner	-41	-48		-141	-217	
Justerad EBITA	816	849	-4	3 117	3 229	-3
Jämförelsestörande poster	-10	23		-29	-216	
EBITA	806	872	-8	3 088	3 013	2
Av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-176	-194		-697	-1 521	
Rörelseresultat, EBIT	630	678	-7	2 391	1 492	60

MSEK	Kv4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Nettoomsättning	2 514	2 581	-3	9 232	10 254	-10
Justerad EBITA	270	340	-21	1 001	1 097	-9
Justerad EBITA-marginal, %	10,7	13,2		10,8	10,7	
Antal anställda, st (balansdag)	3 353	3 395		3 353	3 395	
Antal affärsenheter, st (balansdag)	53	53		53	53	

UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Services minskade med 3 procent till 2 514 MSEK (2 581) under det fjärde kvartalet och med 10 procent till 9 232 MSEK (10 254) för helåret. Den organiska omsättningstillväxten för helåret var -5 procent.

Justerad EBITA minskade med 21 procent till 270 MSEK (340) under det fjärde kvartalet och med 9 procent till 1 001 MSEK (1 097) för helåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,7 procent (13,2) för kvartalet och till 10,8 procent (10,7) för helåret. Den organiska EBITA-tillväxten för helåret var -10 procent.

Liksom det andra kvartalet är det fjärde kvartalet vanligtvis en säsongsmässigt bättre period för affärsområdet. Denna trend fortsatte och affärsområdet uppnådde årets högsta omsättning och EBITA under det fjärde kvartalet. Trots detta var resultatet betydligt lägre än motsvarande starka kvartal föregående år.

Inom Infrastructure Services var kvartalet kraftigt påverkat av en fortsatt dämpad byggsektor samt fördröjda projektstarter. Installationsbolagen och affärsenheter som inte är exponerade mot byggsektorn noterade en något bättre efterfrågan och levererade i linje med föregående år.

Affärsenheterna inom vertikalen Business Services, huvudsakligen inom logistik och digitala tjänster redovisade ett något svagare kvartal än det starka jämförelsekvartalet, men levererade ett stabilt helår och god efterfrågan.

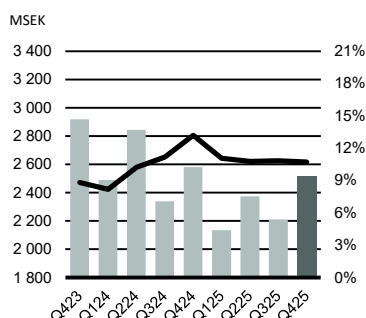
FRAMÅTBlick

Det första kvartalet är säsongsmässigt svagt, och utfallet påverkas likt det fjärde kvartalet av ett starkt jämförelsekvartal. Affärsenheterna inom infrastruktur påverkas även negativt av en vinter med kallt väder. Inför det kommande helåret är affärsområdet försiktigt optimistiskt kring en konjunkturförbättring, men likt 2025 är osäkerheten om marknadsutvecklingen stor, speciellt för affärsenheter med exponering mot byggsektorn.

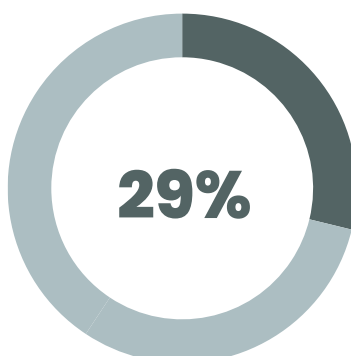
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Tilläggsförvärv gjordes inom sotarkoncernen SoVent Group och VSH Holding, en aktör inom IT- och informationshantering. Under kvartalet integrerades affärsenheterna Stockholms Rörexpress och Örnbergs El & Data.

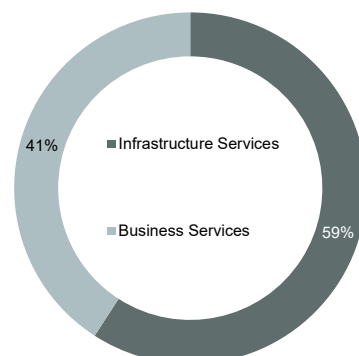
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV4 2025



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV4 2025



MSEK	Kv4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Nettoomsättning	2 668	2 484	7	9 588	9 576	0
Justerad EBITA	228	183	24	831	801	4
Justerad EBITA-marginal, %	8,5	7,4		8,7	8,4	
Antal anställda, st (balansdag)	1 888	2 280		1 888	2 280	
Antal affärsenheter, st (balansdag)	26	25		26	25	

UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Trade ökade med 7 procent till 2 668 MSEK (2 484) under det fjärde kvartalet. För helåret var nettoomsättningen oförändrad och uppgick till 9 588 MSEK (9 576). Den organiska omsättningstillväxten för helåret uppgick till 5 procent.

Justerad EBITA ökade med 24 procent till 228 MSEK (183) under det fjärde kvartalet och med 4 procent till 831 MSEK (801) för helåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,5 procent (7,4) under kvartalet och till 8,7 procent (8,4) för helåret. Den organiska EBITA-tillväxten för helåret uppgick till 4 procent.

Vertikalen Consumer Products hade en god utveckling med något bättre efterfrågan i kvartalet, vilket resulterade i ökad försäljning och förbättrad lönsamhet. I likhet med föregående kvartal drev framför allt affärsenheter verksamma inom hälsa och skönhet tillväxten, medan affärsenheter inom heminredning fortsatt noterade en dämpad efterfrågan. Jämfört med föregående år gynnades flera affärsenheters lönsamhet av att den svenska kronan stärkts mot både US dollar och euro.

Även inom vertikalen Professional Products noterades en något bättre efterfrågan vilket resulterade i både högre omsättning och stärkt lönsamhet.

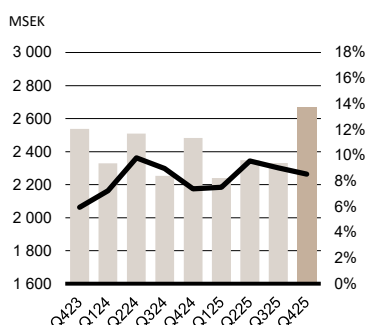
FRAMÅTBlick

Det första kvartalet är säsongsmässigt svagt, och förväntas till viss del även påverkas av att beställningar tidigare lagts till det fjärde kvartalet. Inför helåret 2026 noteras positiva signaler om en bättre konjunktur och stärkt efterfrågan för affärsenheter i båda vertikaler. Den stärkta svenska kronan väntas fortsatt kunna bidra positivt på lönsamheten då en stor del av inköpen sker i euro och dollar.

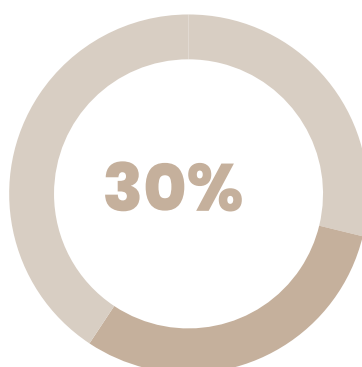
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet genomfördes ett plattformsförvärv av Frameda, en ledande distributör inom professionell hårvård i Finland. Affärsenheten Motavo Group avyttrades. Affärsenheten Perfect Hair delades upp i två separata affärsenheter; Perfect Hair och Marwell.

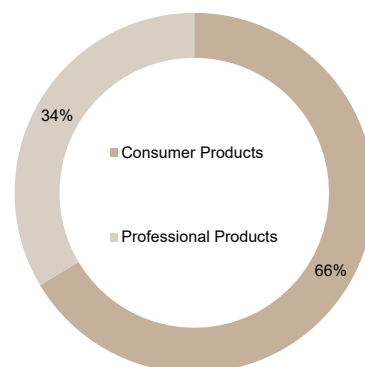
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV4 2025



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV4 2025



MSEK	Kv4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Nettoomsättning	3 551	3 546	0	14 319	14 416	-1
Justerad EBITA	360	373	-3	1 426	1 548	-8
Justerad EBITA-marginal, %	10,1	10,5		10,0	10,7	
Antal anställda, st (balansdag)	5 181	5 053		5 181	5 053	
Antal affärsenheter, st (balansdag)	35	37		35	37	

UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Industry var oförändrad och uppgick till 3 551 MSEK (3 546) under det fjärde kvartalet och minskade med 1 procent till 14 319 MSEK (14 416) för helåret. Den organiska omsättningstillväxten för helåret uppgick till 5 procent.

Justerad EBITA minskade med 3 procent till 360 MSEK (373) under fjärde kvartalet och med 8 procent till 1 426 MSEK (1 548) för helåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 10,1 procent (10,5) under kvartalet och 10,0 procent (10,7) för helåret. Den organiska EBITA-tillväxten för helåret uppgick till -5 procent.

Affärsområdets organiska omsättningstillväxt drevs till stor del av fortsatt god efterfrågan, speciellt för flertalet affärsenheter inom Automation och Industrial Technologies. Årets negativa organiska vinststillväxt härrör huvudsakligen av fortsatt negativa valutaeffekter samt ett ihållande svagt marknadsläge för affärsenheter med exponering mot konsument, huvudsakligen inom Product Solutions.

För vissa affärsenheter med större produktionsanläggningar, främst inom Industrial Technologies och Product Solutions, var det svagare marknadsläget fortsatt märkbart. Detta resulterade i lägre intäkter och negativ påverkan på lönsamhet, främst till följd av lägre kapacitetsutnyttjande.

Försäljningsutveckling är ett prioriterat område för de affärsenheter som ser positiva tecken på en starkare konjunktur under det kommande året, samtidigt som kostnadseffektivisering och löpande produktivitetsförbättringar är i fortsatt fokus för de affärsenheter som noterar en fortsatt osäkerhet i återhämtningen.

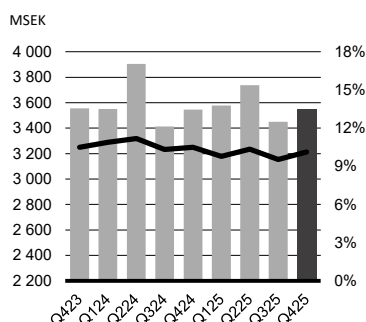
FRAMÅTBlick

Orderingången under kvartalet var stabil, och orderboken är således av fortsatt god kvalitet. Fortsatt osäkra omvärldsfaktorer, så som handelspolitiska risker och volatila valutor, gör att det fortfarande är svårt att förutse när en bredare återhämtning kan ske. Globala trender som automation, digitaliseringen och den gröna omställningen väntas dock fortsatt understödja affärsområdets utveckling.

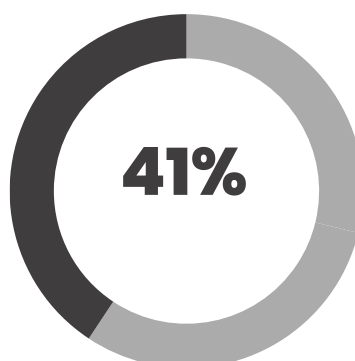
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Inga förvärv eller avyttringar genomfördes i affärsområdet under kvartalet.

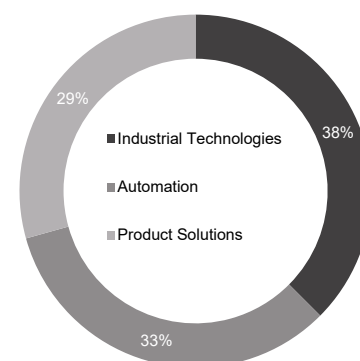
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV4 2025



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV4 2025



Transaktioner

FÖRVÄRV

Under det fjärde kvartalet genomförde Storskogen ett plattformsförvärv inom affärsområde Trade samt tre tilläggsförvärv inom affärsområde Services. Kvartalets förvärvade bolag hade sammanlagt 29 anställda, en årsomsättning på cirka 142 MSEK och en årlig EBITA på cirka 25 MSEK, baserat på respektive bolags föregående räkenskapsår.

Plattformsförvärv genomförs för att bredda och stärka Storskogens position inom prioriterade investeringsteman. Dessa bolag tillför nya kompetenser, kompletterande erbjudanden och stärker koncernens närvaro inom strategiskt viktiga områden.

Tilläggsförvärv görs för att utveckla och förstärka befintliga affärsenheter genom att addera synergier, skala upp välfungerande verksamheter och skapa ytterligare lönsamhet och marginalexpansion över tid.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari – 31 december 2025, se not 4 – Rörelseförvärv.

Förvärv som genomfördes under perioden januari till december 2025 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tillträde	Årlig	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/ rösträttsandel,	Förvärvstyp	Förvärvande affärsenhet	Affärsområde
		nettoomsättning, MSEK		%			
Sölvesborgs Sotningsdistrikt AB	Februari	6	4	97,5	Tillägg	SoVent Group	Services
DBS Bageriservice ApS	Maj	26	14	75,0	Tillägg	Danmatic	Industry
Pushpak Fabricators	Augusti	47	113	100,0	Tillägg	Wibe	Industry
LEP AG, inkl. dotterbolag	Augusti	72	24	98,9	Plattform	-	Services
Carry Gently Holdings Limited, inkl. dotterbolag	Augusti	45	21	92,5	Plattform	-	Services
Frameda Oy, inkl. dotterbolag	Oktober	119	22	80,0	Plattform	-	Trade
Svensk Inköpsservice AB	Oktober	20	7	80,0	Tillägg	VSH Holding	Services
Tidaholms Sotningsdistrikt AB	Oktober	2	-	97,5	Tillägg	SoVent Group	Services
Lundquist Sotningsverktyg AB	December	1	-	97,5	Tillägg	SoVent Group	Services
Summa		337	205				

AVYTTRINGAR

Under det fjärde kvartalet genomfördes en avyttring av affärsenheten Motavo Group inom affärsområde Trade. Affärsenheten hade en omsättning om 278 MSEK och en justerad EBITA om 26 MSEK, baserat på rullande tolv månadersresultat per november 2025. Antalet anställda uppgick till 415 per balansdagen. Realisationsresultatet från avyttringen hade en negativ påverkan på koncernens rörelseresultat (EBIT) med 7 MSEK.

Motavo Group är en norsk frisörkedja med fysiska frisersalonger, vilken inte ligger i linje med Storskogens långsiktiga strategiska inriktning. Avyttringen är ett led i koncernens kontinuerliga renodling av portföljen.

Koncernens realisationsresultat från avyttringar redovisas som övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

TRANSAKTIONER EFTER PERIODEN

Inga transaktioner har genomförts efter perioden.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid årets slut uppgick antalet medarbetare till 10 501 (10 807). Kvartalets förvärv bidrog med 29 nya medarbetare.

AKTIEKAPITAL

Den 31 december 2025 uppgick antalet aktier till 1 687 miljoner, fördelade på 1 562 miljoner B-aktier och 125 miljoner A-aktier. B-aktierna inkluderar 8 miljoner aktier som Storskogen återköpte under det fjärde kvartalet. Syftet med återköpen var att optimera Storskogens kapitalstruktur genom minskning av kapitalet för att skapa ett ökat värde för Storskogens aktieägare. Om en bolagsstämma i Storskogen så beslutar, kan återköpta aktier användas för att säkerställa framtida leverans av aktier till deltagare i befintliga och/eller framtida incitamentsprogram.

Aktiestruktur den 31 december 2025

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	125 001 374	1 250 013 740	7,4	44,5
B-aktie, 1 röst per aktie	1 561 723 845	1 561 723 845	92,6	55,5
Totalt antal aktier	1 686 725 219	2 811 737 585	100,0	100,0

De tio största aktieägarna den 31 december 2025 ¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
AMF Pension & Fonder	-	165 859 498	9,8	5,9
Swedbank Robur Fonder	-	79 505 974	4,7	2,8
Movestic Livförsäkring AB	-	68 189 162	4,0	2,4
Alexander Bjärgård	37 539 070	22 856 471	3,6	14,2
Vanguard	-	57 961 274	3,4	2,1
Futur Pension	-	55 667 783	3,3	2,0
Handelsbanken Fonder	-	52 080 863	3,1	1,9
Peter Ahlgren	33 921 910	16 428 267	3,0	12,6
Ronnie Bergström ²	38 270 254	8 998 504	2,8	13,9
Daniel Kaplan ³	15 270 140	29 189 905	2,6	6,5
Summa största ägarna	125 001 374	556 737 701	40,4	64,3
Övriga	-	996 921 144	59,1	35,5
Återköpta egna aktier	-	8 065 000	0,5	0,3
Totalt antal aktier	125 001 374	1 561 723 845	100,0	100,0

¹ Källa: Monitor av Modular Finance AB

² Inkluderar aktier som ägs av Ängsmon AB

³ Inkluderar aktier som ägs av Firm Factory AB och Wombat Investments AB

MODERBOLAGET

Den 1 september 2025 överläts förvaltningsverksamheten från moderbolaget till Storskogen Management AB. I Storskogen Group AB kvarstår vd, CFO, IR, samt treasury-funktionen. Förändringen genomfördes för att renodla verksamheten och ansvarsområden inom huvudkontoret och medförde inte några väsentliga kostnader för koncernen.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 MSEK (49) under det fjärde kvartalet och 117 MSEK (182) under året. Den minskade nettoomsättningen i det fjärde kvartalet var hänförlig till den ovan beskrivna förändringen. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster, vilka framgent huvudsakligen redovisas i Storskogen Management AB.

Resultatet uppgick till 700 MSEK (216) i kvartalet och 660 MSEK (412) under året. Årets förbättrade resultat jämfört med föregående år var huvudsakligen hänförligt till ökad utdelningsintäkt, delvis motverkat av den stärkta svenska kronan som under året hade en betydande negativ påverkan på koncerninterna fordringar.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i transaktioner eller relationer med närstående, jämfört med vad som framgår av årsredovisningen för 2024.

ÖVRIG INFORMATION

Från och med delårsrapporten för det första kvartalet 2025 tillämpar Storskogen en kostnadsslagsindeldad resultaträkning i stället för den tidigare funktionsindeldade uppställningen. Se koncernens resultaträkning på sid. 12, samt not 1. I det första kvartalet omgrupperades även koncernens vertikaler. För mer information se not 3.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Jesper Kronstrand utsågs till Head of Business Area Services och medlem i koncernledningen. Jesper efterträder Peter Ahlgren, som tidigare meddelat sin avsikt att successivt trappa ner sitt operativa engagemang.

Chris Pullen utsågs till permanent Managing Director för Storskogen UK och medlem i koncernledning efter att ha varit tillförordnad i rollen sedan maj 2025.

Storskogen slutförde det tidigare aviserade återköpsprogrammet avseende B-aktier. Med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2025 har Storskogen sedan den 6 november 2025 återköpt 8 865 000 egna aktier av serie B till ett sammanlagt belopp om cirka 100 MSEK.

Valberedningen föreslår att Adam Parker väljs som ny styrelseledamot vid årsstämman den 6 maj 2026, varvid han ersätter Robert Belkic som har meddelat att han avböjer omval.

Storskogens styrelse föreslår en utdelning om 0,11 SEK/aktie (0,10).

Stockholm den 10 februari 2026

Christer Hansson
Vd

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

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024
Nettoomsättning						
Services	2 514	2 210	2 374	2 134	2 581	2 339
Trade	2 668	2 331	2 349	2 240	2 484	2 253
Industry	3 551	3 450	3 738	3 579	3 546	3 414
Koncernfunktioner och elimineringsar	-9	-10	-10	-13	-20	-16
Totalt koncernen	8 723	7 982	8 452	7 940	8 591	7 991
Justerad EBITA						
Services	270	239	256	236	340	262
Trade	228	211	225	168	183	202
Industry	360	329	387	350	373	352
Koncernfunktioner	-41	-20	-25	-55	-48	-33
Totalt koncernen	816	759	843	700	849	783
Justerad EBITA-marginal, %						
Services	10,7	10,8	10,8	11,1	13,2	11,2
Trade	8,5	9,0	9,6	7,5	7,4	9,0
Industry	10,1	9,5	10,4	9,8	10,5	10,3
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	9,4	9,5	10,0	8,8	9,9	9,8
Antal anställda, st (balansdag)						
Services	3 353	3 320	3 331	3 370	3 395	3 411
Trade	1 888	2 299	2 277	2 297	2 280	2 316
Industry	5 181	5 221	5 041	5 046	5 053	5 120
Koncernfunktioner	79	80	77	79	79	83
Totalt koncernen	10 501	10 920	10 726	10 792	10 807	10 930
Antal affärsenheter, st (balansdag)						
Services	53	54	52	52	53	53
Trade	26	25	25	25	25	25
Industry	35	35	35	36	37	38
Totalt koncernen	114	114	112	113	115	116

Räkenskaper

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG ¹⁾

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	8 723	8 591	33 097	34 182
Råvaror och förnödenheter	-4 644	-4 572	-17 746	-18 349
Övriga externa kostnader	-1 047	-1 033	-3 807	-3 953
Personalkostnader	-2 062	-1 983	-7 725	-8 018
Övriga rörelseintäkter och kostnader	100	128	322	361
EBITDA	1 070	1 132	4 141	4 223
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-264	-259	-1 053	-1 209
EBITA	806	872	3 088	3 013
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-176	-194	-697	-1 521
Rörelseresultat (EBIT)	630	678	2 391	1 492
Finansnetto	-173	-204	-806	-999
Resultat före skatt	457	474	1 585	493
Inkomstskatt	-81	-87	-386	-376
Årets resultat	375	388	1 199	116
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	328	327	1 063	-52
Innehav utan bestämmande inflytande	47	60	136	168
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,19	0,20	0,63	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,20	0,63	-0,03

¹⁾ Från och med delårsrapporten för det första kvartalet 2025 tillämpar Storskogen en kostnadsslagsindeldad resultaträkning, i stället för den tidigare funktionsindeldade uppställningen. För mer information om ändringen, se not 1.

För mer information om jämförelsestörande poster i rapporten, se tabell på sid. 24.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	375	388	1 199	116
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	34	7	54	-13
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	34	7	54	-13
Poster som har eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-259	291	-1 058	501
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	10	25	15	9
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	-249	316	-1 043	510
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-215	323	-989	497
Periodens totalresultat	160	710	210	613
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	137	612	233	344
Innehav utan bestämmande inflytande	24	98	-23	269

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Goodwill	18 124	18 455
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 886	5 483
Materiella anläggningstillgångar	3 565	3 781
Nyttjanderättstillgångar	1 540	1 591
Finansiella anläggningstillgångar	277	307
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	18	13
Uppskjutna skattefordringar	162	169
Summa anläggningstillgångar	28 572	29 797
Varulager	4 382	4 346
Kundfordringar	4 140	4 063
Kortfristiga fordringar	3 030	3 075
Kortfristiga placeringar	0	0
Likvida medel	1 332	1 899
Summa omsättningstillgångar	12 884	13 383
Summa tillgångar	41 455	43 180
Eget kapital och skulder		
Summa eget kapital	20 599	20 807
Räntebärande långfristiga skulder	8 925	8 575
Långfristiga leasingskulder	1 102	1 114
Avsättningar för pensioner	221	263
Icke räntebärande långfristiga skulder	380	1 167
Avsättningar	74	81
Uppskjutna skatteskulder	1 504	1 663
Summa långfristiga skulder	12 208	12 863
Räntebärande kortfristiga skulder	368	1 423
Kortfristiga leasingskulder	449	492
Leverantörsskulder	2 430	2 311
Icke räntebärande kortfristiga skulder	5 402	5 285
Summa kortfristiga skulder	8 649	9 510
Summa eget kapital och skulder	41 455	43 180

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 806	20 435
Totalresultat		
Periodens resultat	1 063	-52
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	54	-13
Periodens övriga totalresultat	-884	409
Periodens totalresultat	233	344
Transaktioner med koncernens ägare		
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare		
Återköpta egna aktier	-91	-
Lämnade utdelningar	-169	-152
Konvertering av lån i samband med förvärv av bolag	-	91
Emissionskostnader efter skatt	-1	0
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	7	11
Aktierelaterade ersättningar	-29	24
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-178	-11
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	-460	-37
Förändringar av ägarandel i dotterföretag		
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	18	64
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	18	64
Summa transaktioner med koncernens ägare	-442	27
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 597	20 806
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	1	2
Periodens resultat	136	168
Periodens övriga totalresultat	-159	101
Periodens totalresultat	-23	269
Utdelning minoritet	-90	-78
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-482	-235
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	52	2
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	-45	-23
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	589	65
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	3	0
Totalt eget kapital	20 599	20 807

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Resultat före skatt	457	474	1 585	493
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	413	516	1 809	2 896
Betald inkomstskatt	49	69	-392	-661
Förändringar i rörelsekapital	232	621	-551	370
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 151	1 680	2 451	3 098
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-137	-229	-475	-749
Rörelseförvärv och avyttringar	-173	-108	-759	-372
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-311	-337	-1 233	-1 121
Återköpta egna aktier	-91	-	-91	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-169	-152
Utdelning till minoritetsägare	-7	-6	-90	-78
Upptagna lån	149	981	3 680	4 509
Amortering av lån	-478	-1 578	-4 314	-5 391
Reglering av derivat kopplade till finansiering	-62	0	-194	0
Amortering av leasingskuld	-151	-142	-555	-568
Övrig finansieringsverksamhet	0	0	6	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-640	-745	-1 725	-1 668
Periodens kassaflöde	201	599	-508	309
Likvida medel vid periodens ingång	1 139	1 278	1 899	1 560
Valutakursdifferens i likvida medel	-8	23	-60	31
Likvida medel vid periodens slut	1 332	1 899	1 332	1 899

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.

Från och med delårsrapporten för det första kvartalet 2025 tillämpar Storskogen en kostnadsslagsindeldad resultaträkning, i stället för den tidigare funktionsindeldade uppställningen. Den nya uppställningen har inte haft någon effekt på koncernens resultatmått, såsom rörelseresultat (EBIT) eller resultat per aktie. Orsaken till förändringen är att den kostnadsindeldade resultaträkningen ger mer relevant information om koncernens kostnader samt att den överensstämmer med Storskogens interna uppföljning.

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 den operativa verksamheten.

En mer detaljerad redogörelse av koncernens risker återfinns i Storskogens års- och hållbarhetsredovisning för 2024. Geopolitisk och makroekonomisk oro, inklusive pågående konflikter och geopolitiska spänningar i olika delar av världen, kan ha viss påverkan på koncernens affärsenheter genom potentiella störningar i verksamheten. En ytterligare eskalering eller spridning av sådana händelser kan leda till ökad osäkerhet i omvärlden, vilket i sin tur potentiellt kan påverka Storskogens resultat och finansiella ställning. Makroekonomiska faktorer såsom handelshinder, inflation, sanktioner mot specifika länder, höga räntenivåer, volatila råvarupriser och valutakurser samt störningar i distributions- och leveranskedjor kan även påverka 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

2025

jan-dec, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och eliminerings	Totalt
Nettoomsättning	9 232	9 588	14 319	-42	33 097
Råvaror och förnödenheter	-4 214	-5 817	-7 767	52	-17 746
Övriga kostnader, inklusive övriga rörelseintäkter	-3 655	-2 714	-4 693	-148	-11 210
EBITDA	1 363	1 057	1 859	-138	4 141
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-388	-236	-418	-11	-1 053
EBITA	975	822	1 441	-149	3 088
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-198	-182	-316	-0	-697
Rörelseresultat (EBIT)	776	639	1 125	-149	2 391
Finansnetto	-27	-123	-58	-599	-806
Resultat före skatt	749	517	1 067	-748	1 585
Jämförelsestörande poster	26	10	-15	8	29
Justerad EBITA	1 001	831	1 426	-141	3 117

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2025

jan-dec, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	6 049	4 871	4 136	-42	15 014
Danmark	521	474	377	-	1 372
Finland	90	303	249	-	642
Tyskland	516	317	1 801	-	2 635
Övriga länder inom EU	87	699	1 790	-	2 576
Norge	840	1 570	671	-	3 081
Schweiz	639	392	159	0	1 191
Storbritannien	358	935	2 185	-	3 477
USA	8	8	1 864	-	1 879
Övriga länder utanför EU	126	19	1 084	-	1 229
Total nettoomsättning	9 232	9 588	14 319	-42	33 097

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2024

jan-dec, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning	10 254	9 576	14 416	-64	34 182
Råvaror och förnödenheter	-4 853	-5 799	-7 764	67	-18 349
Övriga kostnader, inklusive övriga rörelseintäkter	-3 955	-2 749	-4 683	-224	-11 610
EBITDA	1 446	1 029	1 969	-221	4 223
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-430	-350	-416	-13	-1 209
EBITA	1 016	679	1 553	-234	3 013
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-576	-623	-322	0	-1 521
Rörelseresultat (EBIT)	440	56	1 231	-235	1 492
Finansnetto	-31	-97	-50	-822	-999
Resultat före skatt	409	-41	1 181	-1 056	493
Jämförelsestörande poster	81	122	-5	18	216
Justerad EBITA	1 097	801	1 548	-217	3 229

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2024

jan-dec, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	6 704	4 898	4 180	-64	15 717
Danmark	568	374	376	-	1 318
Finland	84	266	135	-	485
Tyskland	541	348	1 983	0	2 872
Övriga länder inom EU	247	695	1 781	-	2 724
Norge	913	1 500	766	-	3 180
Schweiz	701	428	551	0	1 680
Storbritannien	364	1 046	1 937	-	3 347
USA	5	2	1 647	-	1 653
Övriga länder utanför EU	127	21	1 059	-	1 207
Total nettoomsättning	10 254	9 576	14 416	-64	34 182

NOT 3 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal¹

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Business Services	1 032	1 006	3 922	4 275
Infrastructure Services	1 493	1 584	5 345	6 017
Elimineringar inom affärsområde	-11	-8	-34	-38
Summa segment Services	2 514	2 581	9 232	10 254
Consumer Products	1 776	1 617	6 413	6 252
Professional Products	898	871	3 194	3 341
Elimineringar inom affärsområde	-5	-5	-19	-17
Summa segment Trade	2 668	2 484	9 588	9 576
Automation	1 182	1 164	4 710	4 483
Industrial Technologies	1 334	1 308	5 359	5 354
Product Solutions	1 044	1 083	4 279	4 613
Elimineringar inom affärsområde	-9	-8	-30	-35
Summa segment Industry	3 551	3 546	14 319	14 416
Koncernmässiga elimineringar	-9	-20	-42	-64
Totalt	8 723	8 591	33 097	34 182

¹ Från och med det första kvartalet 2025 har koncernens vertikaler omgrupperats inom respektive affärsområde, i syfte att renodla, tydliggöra och harmonisera klassificeringen av affärsenheterna utifrån hur de operativt är sammankopplade. De nya vertikaler utgör koncernens kassagenererande enheter. Jämförelsetalen i tabellen ovan har omräknats i enlighet med den nya vertikalindelningen.

Vänligen se www.storskogen.com för en mer detaljerad sammanställning över vilka affärsenheter som ingår i respektive vertikal.

Tidpunkt för intäcksredovisning

MSEK	jan-dec	
	2025	2024
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle		
Services	6 276	6 756
Trade	9 559	9 470
Industry	10 853	11 480
Summa varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	26 688	27 706
Varor och tjänster överförda över tid		
Services	2 956	3 498
Trade	29	107
Industry	3 466	2 936
Summa varor och tjänster överförda över tid	6 451	6 540
Koncerngemensamma poster och elimineringar	-42	-64
Totalt	33 097	34 182

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till december 2025:

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	145	91	10	245
Övriga anläggningstillgångar	57	2	2	61
Varulager	0	21	3	25
Övriga omsättningstillgångar	38	25	21	83
Likvida medel	102	39	-1	140
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-32	-18	-3	-52
Skulder till kreditgivare	-6	-	-2	-8
Övriga skulder	-142	-20	-12	-174
Förvärvade nettotillgångar	162	139	19	320
Goodwill	129	89	66	284
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	-46	-	-52
Köpeskillning	285	183	85	552
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-102	-39	1	-140
Avgår ej betald tilläggsköpeskillning	-27	-18	0	-45
Avgår ej betald initial köpeskillning	-2	-	-7	-10
Påverkan på koncernens likvida medel	154	126	78	358

Köpeskilling och bedömningar

Den totala köpeskillingen för årets förvärv uppgick till 552 MSEK, varav 284 MSEK har redovisats som goodwill, inklusive justeringar av preliminära förvärvsanalyser från föregående år. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel var -358 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärvsanalyser avseende tidigare års förvärv gjordes under perioden. Förvärvsanalyser avseende nyligen genomförda förvärv kan komma att justeras inom ramen för IFRS 3:s mätperiod, under vilken nya eller korrigerade uppgifter kan påverka den slutliga förvärvsanalysen. 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	-358
Förvärv av minoritetsandelar	-477
Avyttring av minoritetsandelar	13
Erlagd tilläggsköpeskilling, förvärv tidigare år	-32
Avyttring av rörelse	95
Kassaflöde från rörelseförvärv och avyttringar	-759

Goodwill

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. Under det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivningsprövning för samtliga kassagenererande enheter i koncernen och inget ytterligare nedskrivningsbehov identifierades.

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	18 455	284	-	-131	-485	18 124

Övriga identifierade övervärden

De värden som har allokerats till immateriella anläggnings-tillgångar, 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 var 5 MSEK (0).

Tilläggsköpeskillingar

Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillingar till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 11,4 procent (10,2 procent per 31 december 2024). 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 årets förvärv uppgick till 45 MSEK (1) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillingar uppgick den 31 december 2025 till 75 MSEK (57).

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

Årets rörelseförvärv utgörs av både inkräms- och aktieförvärv.

Förvärvens påverkan på koncernens resultaträkning januari-december 2025

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt				
Nettoomsättning	83	20	37	140
Justerad EBITA	20	-1	9	28
Periodens resultat	12	-3	4	13
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari				
Nettoomsättning	189	131	78	398
Justerad EBITA	47	22	10	80
Periodens resultat	36	12	6	54

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	31 dec 2025				31 dec 2024			
	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	227	49	1	277	269	37	1	307
Kundfordringar	4 140	-	-	4 140	4 063	-	-	4 063
Kortfristiga fordringar	871	6	-	876	832	15	-	847
Kortfristiga placeringar	-	0	-	0	-	0	-	0
Likvida medel	1 332	-	-	1 332	1 899	-	-	1 899
Totalt	6 569	55	1	6 625	7 063	52	1	7 116

	31 dec 2025				31 dec 2024			
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI / Eget kapital ¹	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 / Eget kapital ¹	Summa redovisat värde
Finansiella skulder, MSEK								
Räntebärande långfristiga skulder	8 911	-	14	8 925	8 520	-	55	8 575
Ikke räntebärande långfristiga skulder	36	50	294	380	39	42	1 086	1 167
Räntebärande kortfristiga skulder	329	15	24	368	1 415	5	2	1 423
Leverantörsskulder	2 430	-	-	2 430	2 311	-	-	2 311
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	2 384	25	1 178	3 588	2 355	15	797	3 167
Totalt	14 091	90	1 510	15 692	14 640	62	1 940	16 642

¹Total skuld som värderas över OCI uppgick till 38 MSEK (57) och avsåg räntederivat. Total skuld som värderas över eget kapital uppgick till 1 473 MSEK (1 883) och avsåg koncernens minoritetsoptionsskuld. För mer information om de bedömningar och tillämpningar av redovisningsprinciper som avser minoritetsoptionsskulden hänvisas till årsredovisningen för 2024.

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. Följande tabell 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. 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.

	31 dec 2025						31 dec 2024					
	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 tillgångar, MSEK												
Finansiella anläggningstillgångar	-	1	-	276	-	277	-	1	-	306	-	307
Kundfordringar	-	-	-	4 140	-	4 140	-	-	-	4 063	-	4 063
Kortfristiga fordringar	-	6	-	871	-	876	-	15	-	832	-	847
Kortfristiga placeringar	0	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	0
Likvida medel	1 332	-	-	-	-	1 332	1 899	-	-	-	-	1 899
Totalt	1 332	7	-	5 286	-	6 625	1 900	16	-	5 201	-	7 116

	31 dec 2025						31 dec 2024					
					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	-	4 864	-	4 190	-129	8 925	-	4 707	-	4 049	-181	8 575
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	344	36	-	380	-	-	1 128	39	-	1 167
Räntebärande kortfristiga skulder	-	39	-	329	-	368	-	855	-	575	-8	1 423
Leverantörsskulder	-	-	-	2 430	-	2 430	-	-	-	2 311	-	2 311
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	1 204	2 384	-	3 588	-	-	812	2 355	-	3 167
Totalt	-	4 903	1 548	9 370	-129	15 692	-	5 562	1 940	9 329	-188	16 642

¹ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderats till verkligt värde 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 / Netto köp eller försäljning av minoritetsandelar	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillningar	57	45	-32	10	-4	75
Minoritetsoptioner	1 883	52	-464	83	-81	1 473
Totalt	1 940					1 549

Verkligt värde på tilläggsköpeskillningar och minoritetsoptioner har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 11,4 procent (10,2 procent per 31 december 2024).

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.

	Kv4		jan-dec	
SEK	2025	2024	2025	2024
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning	0,19	0,20	0,63	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning	0,19	0,20	0,63	-0,03
MSEK				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	328	327	1 063	-52
Antal				
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	131 456 930	142 001 374	134 476 374	142 001 374
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 552 490 789	1 544 985 906	1 551 554 470	1 545 307 105
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 683 947 719	1 686 987 280	1 686 030 844	1 687 308 479

NYCKELTALSTABELL

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	8 723	8 591	33 097	34 182
Justerad EBITDA	1 080	1 108	4 170	4 303
Justerad EBITA	816	849	3 117	3 229
Justerad EBITA-marginal, %	9,4	9,9	9,4	9,4
Rörelseresultat	630	678	2 391	1 492
Rörelsemarginal, %	7,2	7,9	7,2	4,4
Resultat före skatt	457	474	1 585	493
Periodens resultat	375	388	1 199	116
Rörelsekapital	5 015	5 169	5 015	5 169
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %	62,2	62,5	62,2	62,5
Avkastning eget kapital (12 mån), %	5,8	0,6	5,8	0,6
Avkastning eget kapital, justerat (12 mån), %	6,4	5,6	6,4	5,6
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %	10,2	10,4	10,2	10,4
Soliditet, %	49,7	48,2	49,7	48,2
Räntebärande nettoskuld	9 513	9 693	9 513	9 693
Nettoskuld	11 061	11 633	11 061	11 633
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6	0,5	0,6
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,3	2,3	2,3	2,3
Räntetäckningsgrad, ggr	3,9	3,2	3,2	1,7
Medelantal anställda	10 173	10 815	10 173	10 815
Antal anställda vid periodens slut	10 501	10 807	10 501	10 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 151	1 680	2 451	3 098
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	105,7	137,2	73,8	94,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,19	0,20	0,63	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,20	0,63	-0,03
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,20	0,19	0,70	0,57
Jämförelsestörande poster, EBITA	-10	23	-29	-216
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-10	12	-109	-1 019

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	0	49	117	182
Administrationskostnader	-2	-62	-167	-307
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	-2	-13	-50	-124
Finansiella intäkter och kostnader	468	239	491	597
Resultat efter finansiella poster	466	227	441	473
Bokslutsdispositioner	239	-46	219	-46
Skatt	-5	35	0	-15
Periodens resultat	700	216	660	412

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	700	216	660	412
Periodens totalresultat	700	216	660	412

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	29 204	28 851
Summa anläggningstillgångar	29 206	28 852
Kortfristiga fordringar	4 584	4 290
Likvida medel	775	1 259
Summa omsättningstillgångar	5 359	5 548
Summa tillgångar	34 564	34 400
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	1	1
Fritt eget kapital	18 647	18 259
Summa eget kapital	18 648	18 260
Långfristiga skulder	8 716	8 405
Kortfristiga skulder	7 200	7 736
Summa eget kapital och skulder	34 564	34 400

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 ett urval av Storskogens definitioner av alternativa nyckeltal. För mer detaljerade beskrivningar av Storskogens definitioner, hänvisas till den senaste årsredovisningen. I samband med varje delårsrapport publiceras även en Factbook med en översikt av samtliga alternativa nyckeltal.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

MSEK	jan-dec	
	2025	2024
Periodens resultat	1 199	116
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	20 540	20 393
Avkastning på eget kapital, %	5,8	0,6

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, JUSTERAD

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, justerat för jämförelsestörande poster.

MSEK	jan-dec	
	2025	2024
Periodens resultat	1 199	116
Återläggning jämförelsestörande poster, periodens resultat	109	1 019
Periodens resultat, justerat	1 308	1 135
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	20 540	20 393
Avkastning på eget kapital, justerat, %	6,4	5,6

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till rörelsekapital.

MSEK	jan-dec	
	2025	2024
Justerad EBITA	3 117	3 229
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 015	5 169
Avkastning på rörelsekapital, %	62,2	62,5

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till sysselsatt kapital. Från och med det första kvartalet 2025 tillämpas en ny definition av nyckeltalet. Resultatmåttet justerad EBITA ersätter tidigare användning av rörelseresultat plus ränteintäkter. I definitionen av sysselsatt kapital exkluderas även kortfristiga placeringar och likvida medel. Enligt den tidigare definitionen hade avkastning på sysselsatt kapital varit 7,7 procent (4,7).

MSEK	jan-dec	
	2025	2024
Justerad EBITA	3 117	3 229
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	30 446	31 126
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,2	10,4

FINANSNETTO

Syftet är att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Ränteintäkter	16	-1	61	51
Räntekostnader	-164	-213	-768	-934
Finansiella kostnader	-14	-10	-50	-100
Valutakursförändringar och övrigt	-11	20	-49	-16
Finansnetto	-173	-204	-806	-999

JUSTERAD EBITA

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

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
EBITA	806	872	3 088	3 013
Återläggning jämförelsestörande poster, EBITA	10	-23	29	216
Justerad EBITA	816	849	3 117	3 229

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

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

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Justerad EBITA	816	849	3 117	3 229
Nettoomsättning	8 723	8 591	33 097	34 182
Justerad EBITA-marginal, %	9,4	9,9	9,4	9,4

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)

Syftet är att analysera verksamhetens kassagenerering. Från och med det första kvartalet 2025 tillämpas en ny definition av nyckeltalet. I den uppdaterade definitionen inkluderas även nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar i definitionen av Capex. Enligt den tidigare definitionen hade justerad kassagenerering uppgått till 110 procent (140) i kvartalet och 76 procent under den senaste 12-månadersperioden.

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Justerad EBITDA	1 080	1 108	4 170	4 303
Förändringar i rörelsekapital	232	621	-551	370
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar definierade som Capex	-171	-209	-542	-614
Operativt kassaflöde	1 141	1 521	3 077	4 060
Justerad EBITDA	1 080	1 108	4 170	4 303
Justerad kassagenerering, %	105,7	137,2	73,8	94,3

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Syftet är öka jämförbarheten av resultat per aktie mellan perioder.

	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	328	327	1 063	-52
Återläggning jämförelsestörande poster, MSEK	10	-12	109	1 019
Totalt	338	316	1 172	967
Totalt vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljonalt	1 684	1 687	1 686	1 687
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,20	0,19	0,70	0,57

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	1	-2	-10	-12
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	-3	0	-3	-3
Centrala omstruktureringskostnader	0	4	-9	-15
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	-7	21	-7	-50
Jämförelsestörande poster, EBITDA	-10	23	-29	-81
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-135
Jämförelsestörande poster, EBITA	-10	23	-29	-216
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-731
Jämförelsestörande poster, EBIT	-10	23	-29	-947
Finansiella engångskostnader (relaterat till avyttring av rörelser), före skatt	-	-	-	-20
Engångsposter relaterade till refinansiering av räntebärande skulder, före skatt	-	-12	-80	-52
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-10	12	-109	-1 019

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	31 dec 2025	31 dec 2024
Räntebärande skulder	9 293	9 998
Leasingskulder	1 551	1 606
Avsättningar för pensioner, netto	204	251
Finansiella tillgångar	-203	-263
Kortfristiga placeringar	0	0
Likvida medel	-1 332	-1 899
Räntebärande nettoskuld	9 514	9 693

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	31 dec 2025	31 dec 2024
Räntebärande nettoskuld	9 513	9 693
Justerad RTM EBITDA	4 166	4 258
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,3	2,3

NETTOSKULD

Måttet används för beräkning av koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Räntebärande skulder	9 293	9 998
Leasingskulder	1 551	1 606
Avsättningar för pensioner, netto	204	251
Framtida tilläggsköpeskillingar	75	57
Minoritetsoptioner	1 473	1 883
Finansiella tillgångar	-203	-263
Kortfristiga placeringar	0	0
Likvida medel	-1 332	-1 899
Nettoskuld	11 061	11 633

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT

Förändringar i EBITA, exklusive valutaomräknings-, 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.

Valutaomräkningseffekter, som är exkluderade i det organiska urvalet, avser omräkning av resultaträkningen, medan transaktionseffekter relaterade till omvärderingar i balansräkningen inte exkluderas.

Syftet är att analysera underliggande tillväxt i rörelseresultatet.

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT (ORGANISK TILLVÄXT)

Förändringar i nettoomsättning exklusive valutaomräknings-, 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	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	630	678	2 391	1 492
Ränteintäkter	16	-1	61	51
Rörelseresultat inklusive ränteintäkter	646	677	2 452	1 543
Räntekostnader	-164	-213	-768	-934
Räntetäckningsgrad, ggr	3,9	3,2	3,2	1,7

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	jan-dec	
	2025	2024
Varulager	4 420	4 517
Kundfordringar	4 195	4 596
Övriga kortfristiga fordringar	2 654	2 683
Leverantörsskulder	-2 584	-2 630
Övriga kortfristiga skulder	-3 669	-3 996
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 015	5 169

SKULDSÄTTNINGSGRAD

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

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Nettoskuld	11 061	11 633
Eget kapital	20 599	20 807
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6

SOLIDITET

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

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital	20 599	20 807
Balansomslutning	41 455	43 180
Soliditet, %	49,7	48,2

SYSSELSATT KAPITAL

Syftet är att kunna följa det kapital som används i rörelsen och som finansieras av ägare och långivare. Från och med det första kvartalet 2025 tillämpas en ny definition av nyckeltalet. I den uppdaterade definitionen beräknas det sysselsatta kapitalet med avdrag för kortfristiga placeringar och likvida medel. Enligt den tidigare definitionen hade sysselsatt kapital uppgått till 31 767 MSEK (32 654). Samtliga komponenter i tabellen är beräknade som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden.

MSEK	jan-dec	
	2025	2024
Balansomslutning	42 208	44 011
Ikke räntebärande skulder	-8 546	-9 267
Avsättningar	-1 895	-2 090
Kortfristiga placeringar och likvida medel	-1 321	-1 529
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	30 446	31 126



OM STORSKOGEN

Storskogen är en internationell bolagsgrupp inom handel, industri och tjänster. Med ett långsiktigt ägarperspektiv förvärvas och utvecklas ledande små och medelstora bolag i utvalda branscher. Storskogen har cirka 10 500 anställda, en nettoomsättning om 33 miljarder kronor och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.storskogen.com

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 2025–2027

Justerad EBITA-marginal (LTM)
>10%

Justerad kassagenerering (LTM)
>70%

Justerad EBITA-tillväxt (CAGR)
15%

Räntebärande nettoskuld/justerad RTM EBITDA
2,0–3,0 ggr

FINANSIELL KALENDER

Års- och hållbarhetsredovisning 2025	Vecka 15, 2026
Kvartalsrapport Q1 2026	29 april 2026
Årsstämma 2026	6 maj 2026
Kvartalsrapport Q2 2026	11 augusti 2026
Kvartalsrapport Q3 2026	23 oktober 2026

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