

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2026

**”Positiv
utveckling och
ökat utrymme för
tillväxt”**

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september 2026

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 8 330 MSEK (7 982).
- Justerad EBITA ökade med 6 procent till 806 MSEK (759), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,7 procent (9,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 620 MSEK (597).
- Kvartalets resultat uppgick till 337 MSEK (348).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,18 SEK (0,19).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning var 0,19 SEK (0,18).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 646 MSEK (659).
- Ett plattformsförvärv genomfördes med en årsomsättning om 126 MSEK. Tre tilläggsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 46 MSEK.

Perioden, 1 januari – 30 september 2026

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 25 041 MSEK (24 374). Den organiska omsättningstillväxten var 4 procent.
- Justerad EBITA var oförändrad och uppgick till 2 309 MSEK (2 302), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,2 procent (9,4). Den organiska EBITA-tillväxten var -2 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 1 685 MSEK (1 761).
- Periodens resultat ökade till 887 MSEK (824).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,48 SEK (0,44).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,54 SEK (0,49).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 299 MSEK (1 300).
- Tre plattformsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 331 MSEK. Fem tilläggsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 55 MSEK.

Väsentliga händelser efter perioden

- Ett plattformsförvärv genomfördes med en årsomsättning om 112 MSEK. Ett tilläggsförvärv genomfördes med en årsomsättning om 93 MSEK.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2025.

8 330

MSEK, nettoomsättning (Kv3)

806

MSEK, justerad EBITA (Kv3)

9,7

%, justerad EBITA-marginal (Kv3)

Nyckeltal

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Nettoomsättning	8 330	7 982	4	25 041	24 374	3	33 764	33 097
Justerad EBITA	806	759	6	2 309	2 302	0	3 124	3 117
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	9,5	0,2 pp	9,2	9,4	-0,2 pp	9,3	9,4
Rörelseresultat (EBIT)	620	597	4	1 685	1 761	-4	2 315	2 391
Rörelsemarginal, %	7,4	7,5	0 pp	6,7	7,2	-0,5 pp	6,9	7,2
Periodens resultat	337	348	-3	887	824	8	1 262	1 199
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,18	0,19	-4	0,48	0,44	10	0,67	0,63
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	0,19	-4	0,48	0,44	10	0,67	0,63
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,18	4	0,54	0,49	10	0,74	0,70
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,5	2,4	0,1x	2,5	2,4	0,1x	2,5	2,3
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)	6,0	5,9	0,1 pp	6,0	5,9	0,1 pp	6,0	5,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)	10,1	10,3	-0,2 pp	10,1	10,3	-0,2 pp	10,1	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	646	659	-2	1 299	1 300	-0	2 451	2 451
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	80	80	-1 pp	63	63	0 pp	74	74
Jämförelsestörande poster, EBITA	-11	10		-105	-20		-115	-29
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-11	10		-110	-100		-119	-109

Positiv utveckling och ökat utrymme för tillväxt

Kvartalets resultat är ytterligare ett steg i rätt riktning. Omsättningen ökade med 4 procent och justerad EBITA med 6 procent, med stärkt lönsamhet och positiv organisk tillväxt i både omsättning och EBITA. Både den organiska utvecklingen och förvärv bidrog till tillväxt i samtliga affärsområden. Kassaflödet från den löpande verksamheten var i linje med motsvarande period föregående år och fortsatt starkt sett över rullande tolv månader.

Industry redovisade ett solitt kvartal, framför allt drivet av förbättrade resultat i verksamheterna utanför Sverige. Inom Trade fortsatte den breda återhämtningen och bidrog till förbättrade resultat. I Services utvecklades digitala tjänster och logistik bra, medan efterfrågan i de byggrelaterade verksamheterna fortsatt var dämpad, även om vi nu ser tecken på en ljusning i Sverige.

Kommersiella och operationella initiativ i koncernen, bland annat inom försäljning och effektivisering, gav fortsatt effekt och särskilt positivt är att tillväxten omfattar ett stort antal affärsenheter med synlig förbättring i både omsättning och resultat. Samtidigt är marknadsutvecklingen fortfarande volatil, vilket understryker vikten av det löpande arbetet med att stärka bolagens konkurrenskraft, effektivitet och lönsamhet.

”Vi går in i årets sista kvartal med ett positivt operationellt momentum och större finansiell handlingsfrihet.”

Den sista pusselbiten i balansräkningen

En milstolpe under kvartalet var att de minoritetsrelaterade skulderna kommit ner på en mer balanserad nivå inför 2027. De senaste åren har vi förbättrat lönsamheten och kassagenereringen, renodlat portföljen och minskat skuldsättningen. Minoritets-skulderna var den sista stora pusselbiten i det arbetet.

Återköpen av minoritetsandelar i dotterbolagen bidrar framåt till högre vinst per aktie, och ger ett större utrymme att i stället allokera kapital till tillväxt. Efter en period då en stor del av kassaflödet har använts för att stärka balansräkningen kan vi nu med bibehållen finansiell disciplin återgå till att allokera merparten av kassaflödet till investeringar i organiska initiativ och förvärv.

Organisk och förvärvad tillväxt

Organisk tillväxt är en förutsättning för att nå vårt mål om en genomsnittlig årlig tillväxt i justerad EBITA om 15 procent. Det är därför glädjande att den organiska EBITA-utvecklingen var positiv för andra kvartalet i rad. Vi driver systematiskt olika initiativ för ökad omsättning och lönsamhet. För att nämna ett par; investeringar i J&D Pierce, som tillverkar avancerade stålkonstruktioner i Storbritannien, har bidragit till stark resultatutveckling inom Industry. Inom Trade skapar samman-slagningen av ASHE Sports verksamheter, en ledande nordisk distributör inom sport och fritid, skalfördelar.

Parallellt fortsätter vi att förvärva selektivt inom våra investeringsteman. Sedan förra året har vi gradvis ökat takten och adderat välskötta, lönsamma bolag till attraktiva värderingar.



Den stärkta balansräkningen gör att vi kan agera när rätt möjligheter uppstår.

I oktober förvärvade vi Duratec, en distributör av komponenter och system för analys- och laboratorieverksamhet i Tyskland. Bolaget har en hög andel återkommande intäkter och kunderna är främst ledande industriföretag och forskningsinstitutioner. Förvärvet stärker Trade och ligger i linje med vårt investerings-tema hälsa och välbefinnande. Därtill förvärvade Båstadgruppen, som är en av de större affärsenheterna inom Trade, sin långvariga samarbetspartner Hawedo i Nederländerna. Tilläggsförvärvet stärker Båstadgruppens exportverksamhet och erbjudande.

Sedan vi återupptog förvärven under tredje kvartalet 2025 har vi genomfört 17 förvärv, varav 7 plattformsförvärv och 10 tilläggs-förvärv. Dessa tillför en årsomsättning om cirka 950 miljoner SEK.

Fokus framåt

Vi går in i årets sista kvartal med ett positivt operationellt momentum och större finansiell handlingsfrihet. Global osäkerhet kopplad till geopolitik, energipriser och leveranskedjor kvarstår, men våra affärsenheter har under de senaste åren byggt upp en beredskap och vana att hantera utmaningar.

Våra prioriteringar ligger fast: organisk tillväxt, förbättrad lönsamhet och värdeskapande förvärv inom våra investerings-teman. I takt med att den sista pusselbiten i balansräkningen nu faller på plats kan vi använda en större del av kassaflödet för att växa. Vi har därmed lagt grunden för uthållig tillväxt och långsiktigt värdeskapande.

Christer Hansson, vd

Koncernens utveckling

TREDJE KVARTALET 2026

Omsättning

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet ökade med 4 procent till 8 330 MSEK (7 982), huvudsakligen drivet av en organisk tillväxt om 3 procent. Alla tre affärsområden redovisade en organisk omsättningstillväxt, med störst bidrag från Industry och Services. Även förvärv och valutaeffekter bidrog positivt, delvis motverkat av avyttringar.

Resultat

Under det tredje kvartalet ökade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 6 procent till 806 MSEK (759). Kvartalets resultat gynnades av förvärv, en organisk vinsttillväxt för Industry och Trade, samt valutaeffekter, delvis motverkat av negativ organisk vinsttillväxt för Services samt avyttringar. Kvartalets centrala kostnader var högre än föregående år då jämförelsekvartalet påverkades positivt av reglering av kostnader för avslutade incitamentsprogram. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 9,7 procent (9,5). Marginalförbättringen drevs huvudsakligen av affärsområdena Trade och Industry, delvis motverkat av de högre centrala kostnaderna.

Industry hade en organisk vinsttillväxt med fortsatt god efterfrågan, speciellt för affärsområdets internationella affärsenheter som återhämtat sig från ett något svagare fjolår. Affärsområde Trade redovisade ett bättre resultat och stärkt marginal jämfört med föregående år, tack vare en god återhämtning för en stor del av affärsenheterna. Services redovisade vinsttillväxt under kvartalet, drivet av förvärv och affärsenheterna inom Business Services. Den negativa organiska utvecklingen under kvartalet var hänförlig till Infrastructure Services, där exponeringen mot en fortsatt dämpad byggsektor påverkade resultatet.

Trots fortsatta tecken på en konjunkturåterhämtning är marknadsläget fortsatt osäkert, med en hög geopolitisk oro som kan komma att påverka återhämtningen negativt. Prisjusteringar, effektivitetshöjande insatser och kostnadskontroll är fortsatt prioriterade områden inom alla affärsområden. För mer information, se sid. 6–8.

Jämförelsestörande poster i EBITA var -11 MSEK (10) och bestod huvudsakligen av realisationsresultat från avyttring av rörelse

-7 MSEK, samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar om -2 MSEK. Jämförelsekvartalets poster bestod huvudsakligen av omvärdering av tilläggsköpeskillning om 10 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 620 MSEK (597). Rörelsemarginalen uppgick till 7,4 procent (7,5). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 631 MSEK (587), med en rörelsemarginal om 7,6 procent (7,4).

Finansnettot uppgick till -171 MSEK (-138). Räntenettot uppgick till -147 MSEK (-139). Underliggande ökning förklaras av något högre marknadsräntor samt lägre ränteintäkter. Resterande del av finansnettot omfattade valuta och övriga finansiella poster om -24 MSEK (1).

Resultat före skatt uppgick till 449 MSEK (460), där ett högre rörelseresultat motverkas av ett högre finansnetto.

Skatt på kvartalets resultat uppgick till -112 MSEK (-112). Den effektiva skattesatsen var 24,9 procent (24,3).

Kvartalets resultat uppgick till 337 MSEK (348). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,18 SEK (0,19). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie efter utspädning till 0,19 SEK (0,18).

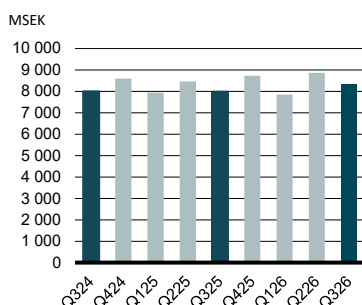
Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 646 MSEK (659). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -92 MSEK (-88).

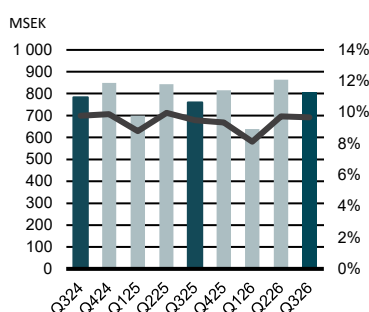
Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och Capex som andel av justerad EBITDA) var 80 procent (80) för kvartalet. Den justerade kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 74 procent (82), vilket överstiger målsättningen om minst 70 procent. Capex uppgick till -127 MSEK (-112), motsvarande 1,5 procent (1,4) av nettoomsättningen i kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till netto -976 MSEK (-474), varav -133 MSEK (-75) var hänförligt till nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, inklusive Capex. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar uppgick till -843 MSEK (-400), vilket inkluderar förvärv och avyttring av minoritetsandelar i dotterbolag och reglering av tilläggs-

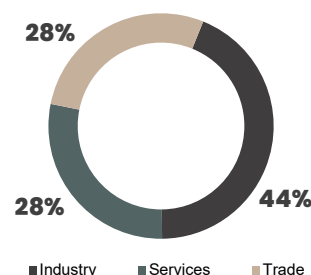
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH EBITA-MARGINAL PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, KV3 2026



köpeskillingar avseende tidigare års förvärv om -739 MSEK (-229). För mer information, se not 4, sid. 19.

PERIODEN, JANUARI-SEPTEMBER 2026

Omsättning

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 25 041 MSEK (24 374) under de första nio månaderna. Ökningen drevs av Services och Industry, med en motverkande effekt från avyttringar i Trade. Samtliga affärsområden redovisade en organisk omsättningstillväxt i en något mer positiv konjunktur, även om den geopolitiska oron kvarstår. Periodens förändring påverkades positivt av en organisk omsättningstillväxt om 4 procent, delvis motverkat av valutaeffekter om -1 procent.

Resultat

Under årets första nio månader uppgick det justerade rörelse-resultatet före avskrivningar på immateriella anläggnings-tillgångar (justerad EBITA) till 2 309 MSEK (2 302). Resultatutvecklingen påverkades av en organisk EBITA-tillväxt om -2 procent, valutaeffekter om -1 procent och något högre centrala kostnader, medan det positiva bidraget från förvärv och avyttringar var 4 procent.

Den justerade EBITA-marginalen var 9,2 procent (9,4). Affärsområde Industry redovisade en stärkt marginal, primärt som följd av ett bättre marknadsläge för affärsenheterna utanför Sverige. Detta motverkades i sin helhet av affärsområde Services som redovisade en lägre marginal, huvudsakligen påverkat av en kall vinter under årets första kvartal. En dämpad efterfrågan för affärsenheterna exponerade mot byggsektorn hade också en negativ effekt, men affärsområdet noterade vissa positiva signaler om en förbättring i marknaden mot slutet av perioden. Även centrala kostnader var högre än föregående år då jämförelse-perioden påverkades positivt av reglering av kostnader för avslutade incitamentsprogram. Affärsområde Trade redovisade en marginal i linje med föregående år, med ett fåtal affärsenheter inom hälsa och skönhet som påverkades av problem i detalj-handelsledet, speciellt under det första halvåret. 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 -105 MSEK (-20) och bestod huvudsakligen av realisationsresultat vid avyttring av rörelse om -83 MSEK (0), omvärdering av tilläggsköpeskillingar om -13 MSEK (-11) samt centrala omstruktureringskostnader om -8 MSEK (-9). För mer information, se sid. 25.

Rörelseresultatet minskade till 1 685 MSEK (1 761). Rörelse-marginalen uppgick under perioden till 6,7 procent (7,2). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 1 795 MSEK (1 781), med en rörelsemarginal om 7,2 procent (7,3).

Finansnettot uppgick till -473 MSEK (-633). Räntenettot stod för -424 MSEK (-559), där motsvarande period föregående år påverkades av engångseffekter om -80 MSEK relaterade till återköp av obligationer. Justerat för engångskostnader var förbättringen i räntenettot 55 MSEK, tack vare lägre ränte-marginaler. Resterande del av finansnettot bestod av valuta och övriga finansiella poster om -48 MSEK (-74).

Resultat före skatt ökade till 1 213 MSEK (1 129), drivet av ett förbättrat finansnetto.

Skatt på periodens resultat uppgick till -325 MSEK (-305). Den effektiva skattesatsen var 26,8 procent (27,0).

Periodens resultat ökade till 887 MSEK (824).

Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,48 SEK (0,44). Justerat för jämförelsestörande poster ökade resultat per aktie efter utspädning med 10 procent till 0,54 SEK (0,49).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i linje med föregående år och uppgick till 1 299 MSEK (1 300). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -717 MSEK (-784). Ett högre resultat före skatt jämfört med föregående år bidrog positivt, men motverkades av högre betalad inkomstskatt. Rörelsekapital-förändringen under perioden förklaras huvudsakligen av ökade rörelseförändringar och lagernivåer.

Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och Capex som andel av justerad EBITDA) var 63 procent (63) för perioden. Den justerade kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 74 procent (82), vilket överstiger målsättningen om minst 70 procent. Capex uppgick till -441 MSEK (-372), motsvarande 1,8 procent (1,5) av netto-omsättningen för perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden till netto -1 522 MSEK (-923), varav -475 MSEK (-338) var hänförligt till nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, inklusive Capex. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar uppgick under perioden till -1 047 MSEK (-585), vilket inkluderar förvärv och avyttringar av minoritetsandelar i dotterbolag och reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv om -802 MSEK (-392). För mer information, se not 4, sid. 19.

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 6,0 procent (5,9), där förbättringen drevs av ett högre resultat. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick avkastning på eget kapital till 6,6 procent (6,4). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,1 procent (10,3).

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 21 927 MSEK (20 599 MSEK den 31 december 2025). Ökningen i perioden förklaras huvudsakligen av periodens positiva resultat samt positiva valutarelaterade omräkningseffekter i koncernens övriga totalresultat, främst motverkat av utdelning samt omvärdering minoritetsoptioner. Soliditeten var 50 procent (50 procent den 31 december 2025). Likvida medel uppgick den 30 september till 1 185 MSEK (1 332 MSEK den 31 december 2025). Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad kreditfacilitet om 2 855 MSEK (3 180 MSEK den 31 december 2025).

Den totala räntebärande skulden, inklusive leasing- och pensionsskulder men exklusive framtida tilläggsköpeskillingar och minoritetsoptioner, ökade under kvartalet med 339 MSEK. Kvartalets ökning av de räntebärande skulderna förklaras främst av nya leasingavtal. Under den senaste 12-månadersperioden ökade den räntebärande skulden med 310 MSEK till 11 865 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade med 524 MSEK under kvartalet och med 228 MSEK under den senaste 12-månaders-perioden, till 10 420 MSEK. Förändringen jämfört med den 30 september 2025 förklaras huvudsakligen av förvärv av dotterbolag

och minoritetsandelar, övriga investeringar, återköp av egna aktier och utdelningar samt nya leasingavtal men motverkas av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,5 ggr (2,4). Nivån är inom Storskogens mål på 2–3 ggr.

Koncernens totala nettoskuld minskade med 110 MSEK under kvartalet och med 188 MSEK under den senaste 12-månadersperioden, till 11 605 MSEK. Den totala nettoskulden inkluderar även skuld för tilläggsköpekillingar och minoritetsoptioner. Skulden för tilläggsköpekillingar och minoritetsoptioner minskade med 634 MSEK under kvartalet och med 417 MSEK under den senaste 12-månadersperioden, till 1 185 MSEK.

FÖRFALLOSTRUKTUR PÅ SKULDPORTFÖLJEN

MSEK	Belopp	Förfall	Marginal (+3m Stibor)
Obligation 1	1 250	H2 2027	3,75%
Obligation 2	1 250	H2 2028	3,25%
Obligation 3	1 250	H1 2029	2,90%
Obligation 4	1 000	H1 2030	2,65%
Banklån	3 626	H2 2028	
Revolverande kreditfacilitet	1 200	H1 2029	
Avbetalningskontrakt	331		
Övrigt	36		
	9 943		

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 33 870 MSEK, justerad EBITDA hade uppgått till 4 228 MSEK och justerad EBITA till 3 176 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 9,4 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Services	2 360	2 210	7	7 094	6 719	6	9 608	9 232
Trade	2 332	2 331	0	6 805	6 920	-2	9 473	9 588
Industry	3 648	3 450	6	11 171	10 767	4	14 723	14 319
Verksamhet	8 339	7 991	4	25 071	24 406	3	33 803	33 139
Koncernfunktioner och eliminerings	-10	-10		-29	-32		-39	-42
Nettoomsättning, koncernen	8 330	7 982	4	25 041	24 374	3	33 764	33 097

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Services	252	239	5	684	731	-6	954	1 001
Trade	230	211	9	595	604	-1	823	831
Industry	363	329	10	1 138	1 066	7	1 498	1 426
Koncernfunktioner	-39	-20		-109	-99		-150	-141
Justerad EBITA	806	759	6	2 309	2 302	0	3 124	3 117
Jämförelsestörande poster	-11	10		-105	-20		-115	-29
EBITA	795	769	3	2 204	2 282	-3	3 010	3 088
Av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-175	-172		-518	-521		-695	-697
Rörelseresultat, EBIT	620	597	4	1 685	1 761	-4	2 315	2 391

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Nettoomsättning	2 360	2 210	7	7 094	6 719	6	9 608	9 232
Justerad EBITA	252	239	5	684	731	-6	954	1 001
Justerad EBITA-marginal, %	10,7	10,8		9,6	10,9		9,9	10,8
Medelantal anställda				3 143	3 147			3 141
Antal affärsenheter, st (balansdag)	52	54		52	54		52	53

UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Services ökade med 7 procent till 2 360 MSEK (2 210) under det tredje kvartalet och med 6 procent till 7 094 MSEK (6 719) under årets första nio månader. Förvärv, organisk utveckling och valutaeffekter bidrog positivt under kvartalet. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till 3 procent.

Kvartalets omsättningstillväxt drevs av båda vertikaler, men främst av Business Services där efterfrågan är fortsatt god, särskilt inom digitala tjänster och logistik.

Justerad EBITA ökade med 5 procent till 252 MSEK (239) under det tredje kvartalet och minskade med 6 procent till 684 MSEK (731) under årets första nio månader. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,7 procent (10,8) för kvartalet och till 9,6 procent (10,9) för de första nio månaderna. Kvartalets förändring påverkades positivt av förvärv och valutaeffekter, delvis motverkat av negativ organisk vinststillväxt. Den organiska EBITA-tillväxten under årets första nio månader uppgick till -16 procent.

Flertalet affärsenheter påverkas fortsatt av global osäkerhet. Omvärldsläget bidrar även till högre material- och drivmedelskostnader, vilket medför press på marginaler och prissättning.

Sett till innevarande år är dock marginaltrenden positiv, drivet av både en gynnsam mixeffekt och förbättrad underliggande lönsamhet.

Affärsenheter med exponering mot byggsektorn upplevde positiva tecken på en förbättrad marknadsutveckling, speciellt för affärsenheter med en tidig cyklisk exponering. Kvartalets efterfrågan var emellertid fortsatt dämpad, vilket påverkade den organiska vinststillväxten negativt.

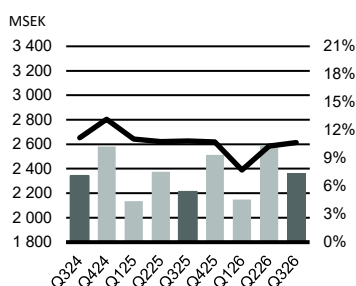
FRAMÅTBlick

Utsikterna för årets sista kvartal är försiktigt positiva, även om osäkra geopolitiska och makroekonomiska faktorer påverkar ett flertal affärsenheter.

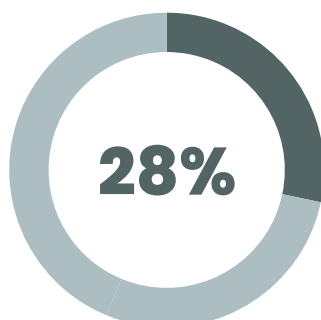
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet genomfördes tre tilläggsförvärv: ett i Nitro Consult, en aktör specialiserad inom berg-, spräng- och vibrationsteknik, och två i Ockelbo Kabelteknik, en bolagsgrupp inom järnvägsinfrastruktur. Under kvartalet integrerades affärsenheterna Jacob Lindh och Plåthuset i Mälardalen i den gemensamma affärsenheten Hallverket Norden.

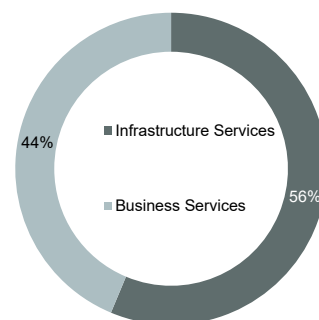
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV3 2026



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV3 2026



AFFÄRSOMRÅDE TRADE

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Nettoomsättning	2 332	2 331	0	6 805	6 920	-2	9 473	9 588
Justerad EBITA	230	211	9	595	604	-1	823	831
Justerad EBITA-marginal, %	9,9	9,0		8,7	8,7		8,7	8,7
Medelantal anställda				1 759	2 096			2 096
Antal affärsenheter, st (balansdag)	26	25		26	25		26	26

UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Trade var oförändrad och uppgick till 2 332 MSEK (2 331) för det tredje kvartalet och minskade med 2 procent till 6 805 MSEK (6 920) under årets nio första månader. Förvärv, organisk utveckling och valutaeffekter bidrog positivt under kvartalet, medan avyttringar hade en motverkade effekt. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till 2 procent.

Justerad EBITA ökade med 9 procent till 230 MSEK (211) under det tredje kvartalet och minskade med 1 procent till 595 MSEK (604) under årets nio första månader. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,9 procent (9,0) för kvartalet och till 8,7 procent (8,7) under årets första nio månader. Kvartalets förändring påverkades av organisk vinsttillväxt, förvärv och valutaeffekter. Den organiska EBITA-tillväxten under årets första nio månader uppgick till -4 procent.

Professional Products redovisade ytterligare ett kvartal med omsättningstillväxt och förbättrad lönsamhet. Flera av vertikalens specialiserade distributionsverksamheter uppvisade en stark utveckling med fortsatt god efterfrågan inom både industriella och professionella produktsegment.

Merparten av affärsenheterna inom Consumer Products utvecklades positivt under kvartalet jämfört med föregående år, delvis drivet av stärkt konsumentförtroende. Liksom under årets första två kvartal påverkades vissa affärsenheter inom hälsa och skönhet av problem i detaljhandelsledet, där skandinaviska kunder alltjämt agerade återhållsamt. Detta var drivet av kundernas fortsatta fokus på effektivisering av rörelsekapital och lagerbindning.

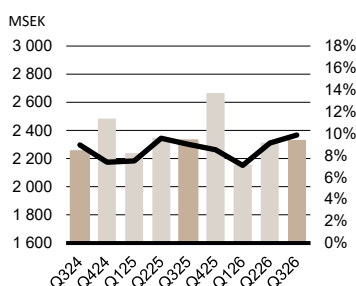
FRAMÅTBlick

Det fjärde kvartalet är normalt starkare, drivet av Black Friday och julhandeln. Samtidigt innebär detta ett ökat kampanjfokus för vertikalen Consumer Products, med en viss marginalpress som följd. Efterfrågan inom Professional Products förväntas fortsätta vara god.

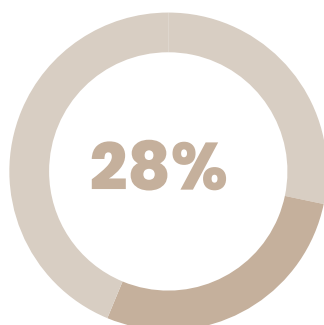
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet genomfördes ett plattformsförvärv av Verdant, en norsk distributör av premiumvarumärken inom professionell hårvård.

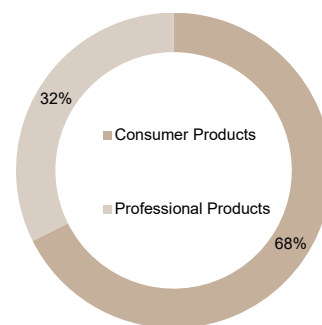
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV3 2026



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV3 2026



MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Nettoomsättning	3 648	3 450	6	11 171	10 767	4	14 723	14 319
Justerad EBITA	363	329	10	1 138	1 066	7	1 498	1 426
Justerad EBITA-marginal, %	10,0	9,5		10,2	9,9		10,2	10,0
Medelantal anställda				5 000	4 839			4 855
Antal affärsenheter, st (balansdag)	36	35		36	35		36	35

UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Industry ökade med 6 procent till 3 648 MSEK (3 450) under det tredje kvartalet och med 4 procent till 11 171 MSEK (10 767) under årets första nio månader. Förvärv, organisk utveckling och valutaeffekter bidrog positivt under kvartalet. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till 5 procent.

Efterfrågan var fortsatt god för projektbolagen inom Industrial Technologies och Automation, där tidigare genomförda investeringar bidrog positivt till omsättningsutvecklingen.

Justerad EBITA ökade med 10 procent till 363 MSEK (329) under det tredje kvartalet och med 7 procent till 1 138 MSEK (1 066) under årets första nio månader. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 10,0 procent (9,5) för kvartalet och 10,2 procent (9,9) för årets första nio månader. Kvartalets förändring påverkades positivt av organisk vinsttillväxt, förvärv och valutaeffekter. Den organiska EBITA-tillväxten under årets första nio månader uppgick till 8 procent.

Affärsområdets lönsamhet stärktes jämfört med föregående år, främst drivet av Industrial Technologies, där flera affärsenheter bidrog till en god vinsttillväxt och förbättrad lönsamhet i kvartalet. Även inom Automation och Product Solutions stärktes vinst och lönsamhet något jämfört med motsvarande period föregående år.

Inom Product Solutions hade emellertid exponeringen mot det svagare marknadsläget inom konsument, bygg- och investeringsrelaterade segment fortsatt en viss dämpande effekt.

Affärsområdet fokuserar alltjämt på att stärka försäljningsarbetet genom utvecklade försäljningsmodeller, ökad kundförståelse och aktiv prissättning, kombinerat med en effektiv rörelsekapitalhantering.

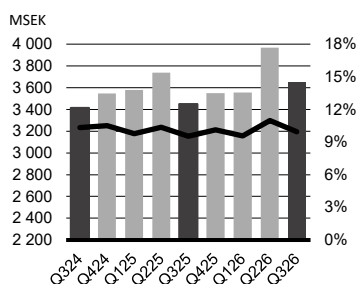
FRAMÅTBlick

Orderboken är av god kvalitet och ligger i linje med det andra kvartalet. Omvärldsfaktorer skapar fortsatt osäkerhet, men globala trender som automation, digitalisering och den gröna omställningen väntas fortsatt stödja affärsområdets utveckling.

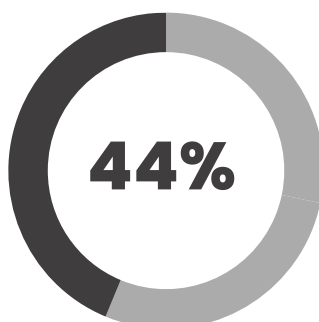
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Inga transaktioner genomfördes inom affärsområdet under kvartalet.

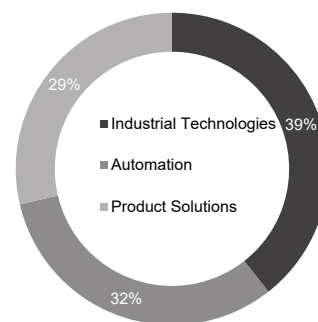
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV3 2026



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV3 2026



Transaktioner

FÖRVÄRV

Under det tredje kvartalet genomförde Storskogen ett plattformsförvärv inom affärsområde Trade samt tre tilläggsförvärv inom affärsområde Services. Kvartalets förvärvade bolag hade sammanlagt 51 anställda, en årsomsättning på cirka 172 MSEK och en årlig EBITA på cirka 26 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 välfungerande verksamheter och skapa ytterligare lönsamhet och marginal-expansion över tid.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari – 30 september 2026, se not 4 – Rörelseförvärv.

Förvärv som genomfördes under perioden januari till september 2026:

Förvärv	Tillträde	Årlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/ rösträttsandel, %	Förvärvstyp	Förvärvande affärsenhet	Affärsområde
Darlington EMS limited, inkl. dotterbolag	April	99	70	90,0	Plattform	-	Industry
Ådalens Brandskydd & Sotning AB	April	4	3	97,5	Tillägg	SoVent Group	Services
Kramfors Sotning & Ventilationssanering AB	Maj	5	5	97,5	Tillägg	SoVent Group	Services
Safi Equipment & Services pte ltd	Maj	106	90	60,0	Plattform	-	Services
Verdant AS	Juli	126	28	100,0	Plattform	-	Trade
ProTech Consult AS m dotterbolag	Juli	21	8	85,0	Tillägg	Nitro Consult	Services
CC Gruppen AB	Augusti	18	9	100,0	Tillägg	Ockelbo	Services
Gävle Signal Entreprenad AB	Augusti	7	6	70,0	Tillägg	Ockelbo	Services
Summa		386	219				

AVYTTRINGAR

Under det första kvartalet avyttrades den schweiziska affärsenheten Perfect Hair inom affärsområde Trade. Affärsenheten hade en omsättning om 278 MSEK och en justerad EBITA om -22 MSEK, baserat på rullande tolv månadersresultat per februari 2026. Antalet anställda uppgick till 93.

Inga avyttringar gjordes under det andra och tredje kvartalet.

Realisationsresultatet redovisas som övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

TRANSAKTIONER EFTER PERIODEN

Ett plattformsförvärv inom affärsområde Trade slutfördes efter kvartalet, med en årsomsättning på 112 MSEK. Ett tilläggsförvärv inom affärsområde Trade slutfördes efter kvartalet, med en årsomsättning på 93 MSEK. Samlad EBITA för dessa förvärv uppgick till 25 MSEK.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Under perioden uppgick medelantalet medarbetare till 9 983 (10 161). Kvartalets förvärv bidrog med 51 nya medarbetare.

AKTIEKAPITAL

Den 30 september 2026 uppgick antalet aktier till 1 695 miljoner, fördelade på 125 miljoner A-aktier, 1 562 miljoner B-aktier och 9 miljoner C-aktier. B-aktierna inkluderar 8,8 miljoner aktier som Storskogen återköpte i slutet av 2025 samt under det första kvartalet 2026.

Syftet med återköpen var att optimera Storskogens kapitalstruktur genom minskning av kapitalet för att skapa ett ökat värde för Storskogens aktieägare. Årsstämman den 6 maj 2026 bemyndigade styrelsen att återköpa aktier att användas för att säkerställa framtida leverans av aktier till deltagare i befintliga och/eller framtida incitamentsprogram.

Antalet aktier i Storskogen ändrades i juli månad till följd av en nyemission av 8 632 527 C-aktier inom ramen för det incitamentsprogram bestående av tröskelaktier (C-aktier i Storskogen) som inrättades av årsstämman den 6 maj 2026.

Aktiestruktur den 30 september 2026

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	92,1	55,5
C-aktie, ingen rösträtt	8 632 527	-	0,5	-
Totalt antal aktier	1 695 357 746	2 811 737 585	100,0	100,0

För information om Storskogens aktieägare, se bolagets webbplats.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2 MSEK (28) under det tredje kvartalet. Den minskade nettoomsättningen i det tredje kvartalet var hänförlig till att förvaltningsverksamheten överläts till Storskogen Management AB i slutet av det tredje kvartalet 2025. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster, vilka huvudsakligen redovisas i Storskogen Management AB.

Resultatet uppgick till 136 MSEK (38) i kvartalet. Periodens förbättrade resultat jämfört med föregående år var huvudsakligen hänförligt till positiva valutaeffekter på lånefordringar mot utländska dotterbolag.

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 2025.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Ett plattformsförvärv inom affärsområde Trade slutfördes efter kvartalet, med en årsomsättning på 112 MSEK. Ett tilläggsförvärv inom affärsområde Trade slutfördes efter kvartalet, med en årsomsättning på 93 MSEK. Samlad EBITA för dessa förvärv uppgick till 25 MSEK.

Stockholm den 23 oktober 2026

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 2026 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 23 oktober 2026

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall
Auktoriserad revisor

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025
Nettoomsättning						
Services	2 360	2 587	2 147	2 514	2 210	2 374
Trade	2 332	2 315	2 158	2 668	2 331	2 349
Industry	3 648	3 967	3 557	3 551	3 450	3 738
Koncernfunktioner och elimineringsar	-10	-9	-11	-9	-10	-10
Totalt koncernen	8 330	8 861	7 851	8 723	7 982	8 452
Justerad EBITA						
Services	252	267	166	270	239	256
Trade	230	212	153	228	211	225
Industry	363	435	340	360	329	387
Koncernfunktioner	-39	-50	-20	-41	-20	-25
Totalt koncernen	806	864	639	816	759	843
Justerad EBITA-marginal, %						
Services	10,7	10,3	7,7	10,7	10,8	10,8
Trade	9,9	9,1	7,1	8,5	9,0	9,6
Industry	10,0	11,0	9,6	10,1	9,5	10,4
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	9,7	9,7	8,1	9,4	9,5	10,0
Medelantal anställda	jan-sep	jan-jun	jan-mar	jan-dec	jan-sep	jan-jun
Services	3 143	3 106	3 086	3 141	3 147	3 184
Trade	1 759	1 774	1 800	2 096	2 096	2 079
Industry	5 000	4 999	4 969	4 855	4 839	4 869
Koncernfunktioner	81	81	81	82	79	80
Totalt koncernen	9 983	9 960	9 936	10 173	10 161	10 212
Antal affärsenheter, st (balansdag)	30 sep 2026	30 jun 2026	31 mar 2026	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025
Services	52	53	53	53	54	52
Trade	26	25	25	26	25	25
Industry	36	36	35	35	35	35
Totalt koncernen	114	114	113	114	114	112

Räkenskaper

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
MSEK	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning	8 330	7 982	25 041	24 374	33 764	33 097
Råvaror och förnödenheter	-4 648	-4 415	-13 795	-13 102	-18 439	-17 746
Övriga externa kostnader	-891	-877	-2 675	-2 760	-3 722	-3 807
Personalkostnader	-1 807	-1 739	-5 770	-5 663	-7 832	-7 725
Övriga rörelseintäkter och kostnader	86	86	188	222	288	322
EBITDA	1 070	1 036	2 989	3 071	4 059	4 141
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-275	-267	-786	-789	-1 050	-1 053
EBITA	795	769	2 204	2 282	3 010	3 088
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-175	-172	-518	-521	-695	-697
Rörelseresultat (EBIT)	620	597	1 685	1 761	2 315	2 391
Finansnetto	-171	-138	-473	-633	-646	-806
Resultat före skatt	449	460	1 213	1 129	1 669	1 585
Inkomstskatt	-112	-112	-325	-305	-407	-386
Periodens resultat	337	348	887	824	1 262	1 199
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	306	316	801	735	1 130	1 063
Innehav utan bestämmande inflytande	31	32	86	89	133	136
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,18	0,19	0,48	0,44	0,67	0,63
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	0,19	0,48	0,44	0,67	0,63

För mer information om jämförelsestörande poster i rapporten, se tabell på sid. 25.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
MSEK	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Periodens resultat	337	348	887	824	1 262	1 199
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	8	14	27	20	61	54
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	8	14	27	20	61	54
Poster som har eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	318	-215	872	-799	612	-1 058
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	27	14	41	5	51	15
Summa poster som har eller kan omföras till periodens resultat	345	-202	912	-794	663	-1 043
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	353	-187	940	-774	724	-989
Periodens totalresultat	690	160	1 827	50	1 987	210
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	619	164	1 647	96	1 783	233
Innehav utan bestämmande inflytande	70	-4	180	-46	204	-23

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Tillgångar			
Goodwill	18 778	18 259	18 124
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 701	5 036	4 886
Materiella anläggningstillgångar	3 765	3 617	3 565
Nyttjanderättstillgångar	1 723	1 607	1 540
Finansiella anläggningstillgångar	381	248	277
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	18	12	18
Uppskjutna skattefordringar	173	148	162
Summa anläggningstillgångar	29 536	28 926	28 572
Varulager	4 978	4 518	4 382
Kundfordringar	4 782	4 304	4 140
Kortfristiga fordringar	3 802	3 424	3 030
Kortfristiga placeringar	12	7	0
Likvida medel	1 185	1 139	1 332
Summa omsättningstillgångar	14 760	13 392	12 884
Summa tillgångar	44 296	42 318	41 455
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	21 927	20 566	20 599
Räntebärande långfristiga skulder	8 406	8 513	8 925
Långfristiga leasingskulder	1 242	1 152	1 102
Avsättningar för pensioner	193	240	221
Ikke räntebärande långfristiga skulder	354	332	380
Avsättningar	85	76	74
Uppskjutna skatteskulder	1 513	1 567	1 504
Summa långfristiga skulder	11 793	11 880	12 208
Räntebärande kortfristiga skulder	1 537	1 181	368
Kortfristiga leasingskulder	504	481	449
Leverantörsskulder	2 634	2 570	2 430
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	5 901	5 641	5 402
Summa kortfristiga skulder	10 576	9 872	8 649
Summa eget kapital och skulder	44 296	42 318	41 455

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	30 sep 2026			30 sep 2025			31 dec 2025		
	Innehav utan Moder- bestäm- bolagets ande ägare inflytande		Totalt eget kapital	Innehav utan Moder- bestäm- bolagets ande ägare inflytande		Totalt eget kapital	Innehav utan Moder- bestäm- bolagets ande ägare inflytande		Totalt eget kapital
MSEK									
Ingående eget kapital	20 597	3	20 599	20 806	1	20 807	20 806	1	20 807
Periodens totalresultat	1 647	180	1 827	96	-46	50	233	-23	210
Lämnade utdelningar	-185	-53	-238	-169	-82	-251	-169	-90	-258
Emissionskostnader efter skatt	-0	-	-0	-1	-	-1	-1	-	-1
Återköp egna aktier	-9	-	-9	-	-	-	-91	-	-91
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	10	-	10	7	-	7	7	-	7
Aktierelaterade ersättningar	-4	-	-4	-30	-	-30	-29	-	-29
Förändring av skuld för säljoptioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-305	692	387	-59	396	337	-178	589	411
Förändringar av ägarandelar i befintliga dotterbolag	176	-917	-741	-87	-272	-360	18	-482	-464
Förvärv av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande uppstår	-	97	97	-	7	7	-	52	52
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	-	-	-	-	0	0	-	-45	-45
Utgående eget kapital	21 926	1	21 927	20 564	2	20 566	20 597	3	20 599

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Resultat före skatt	449	460	1 213	1 129	1 669	1 585
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	430	404	1 338	1 396	1 751	1 809
Betald inkomstskatt	-142	-116	-534	-441	-485	-392
Förändringar i rörelsekapital	-92	-88	-717	-784	-485	-551
Kassaflöde från den löpande verksamheten	646	659	1 299	1 300	2 451	2 451
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-133	-75	-475	-338	-613	-475
Rörelseförvärv och avyttringar	-843	-400	-1 047	-585	-1 220	-759
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-976	-474	-1 522	-923	-1 833	-1 233
Återköp egna aktier	-	-	-9	-	-100	-91
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-0	-	-185	-169	-185	-169
Utdelning till minoritetsägare	-6	-5	-53	-82	-61	-90
Upptagna lån	216	70	702	3 531	851	3 680
Amortering av lån	-85	-68	-243	-3 836	-721	-4 314
Reglering av derivat kopplade till finansiering	101	-46	205	-132	143	-194
Amortering av leasingskuld	-139	-135	-391	-404	-543	-555
Övrig finansieringsverksamhet	0	-0	9	7	9	6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	88	-185	34	-1 085	-606	-1 725
Periodens kassaflöde	-241	0	-189	-709	12	-508
Likvida medel vid periodens ingång	1 412	1 150	1 332	1 899	1 139	1 899
Valutakursdifferens i likvida medel	15	-11	42	-52	34	-60
Likvida medel vid periodens slut	1 185	1 139	1 185	1 139	1 185	1 332

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.

Nya redovisningsregler

IASB har utfärdat en ny standard som börjar gälla den 1 januari 2027, IFRS 18, och då ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Standarden anger kraven för presentation och redovisning av information i de finansiella rapporterna. Den största påverkan är på resultaträkningen, med specifik vägledning om klassificering av vissa inkomster och kostnader exempelvis valutakurseffekter, samt om hur delsummor ska presenteras. Vid övergången kommer bolaget att tillämpa de nya presentations- och redovisningskraven retroaktivt för alla presenterade perioder. Eftersom standarden endast påverkar presentations- och redovisningskrav, och inte värdering av poster som presenteras i de finansiella rapporterna kommer den inte att ha någon effekt på balanserade vinstmedel vid övergångsdatumet. Bolaget utvärderar fortsatt den detaljerade påverkan som övergången till IFRS 18 kommer att få på de finansiella rapporterna. Inga andra 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 den operativa verksamheten.

En mer detaljerad redogörelse av koncernens risker återfinns i Storskogens års- och hållbarhetsredovisning för 2025. 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

2026

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning	7 094	6 805	11 171	-29	25 041
Råvaror och förnödenheter	-3 347	-4 357	-6 133	42	-13 795
Övriga kostnader och övriga rörelseintäkter	-2 760	-1 764	-3 602	-130	-8 257
EBITDA	986	685	1 436	-118	2 989
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-303	-167	-308	-7	-786
EBITA	683	518	1 128	-125	2 204
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-146	-135	-238	-	-518
Rörelseresultat (EBIT)	537	383	890	-125	1 685
Finansnetto	-16	-51	-66	-339	-473
Resultat före skatt	521	332	824	-464	1 213
Jämförelsestörande poster	1	77	11	16	105
Justerad EBITA	684	595	1 138	-109	2 309

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2026

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	4 522	3 469	3 117	-29	11 078
Danmark	396	409	273	-	1 077
Finland	81	362	166	-	608
Tyskland	390	254	1 314	-	1 957
Övriga länder inom EU	73	486	1 227	-	1 786
Norge	537	954	521	-	2 013
Schweiz	514	130	131	-	775
Storbritannien	275	728	1 929	-	2 931
USA	4	3	1 483	-	1 490
Övriga länder utanför EU	302	11	1 012	-	1 326
Total nettoomsättning	7 094	6 805	11 171	-29	25 041

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2025

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning	6 719	6 920	10 767	-32	24 374
Råvaror och förnödenheter	-3 063	-4 187	-5 885	33	-13 102
Övriga kostnader och övriga rörelseintäkter	-2 661	-1 950	-3 489	-101	-8 201
EBITDA	994	783	1 393	-100	3 071
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-289	-179	-312	-8	-789
EBITA	705	604	1 081	-108	2 282
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-151	-134	-235	-0	-521
Rörelseresultat (EBIT)	554	469	846	-108	1 761
Finansnetto	-19	-89	-39	-485	-633
Resultat före skatt	535	380	807	-594	1 129
Jämförelsestörande poster	26	0	-15	8	20
Justerad EBITA	731	604	1 066	-99	2 302

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2025

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	4 356	3 460	3 081	-32	10 865
Danmark	391	316	278	-	984
Finland	66	204	199	-	469
Tyskland	386	237	1 397	-	2 020
Övriga länder inom EU	65	523	1 426	-	2 014
Norge	606	1 147	494	-	2 247
Schweiz	479	289	116	-	884
Storbritannien	259	722	1 664	-	2 645
USA	7	7	1 294	-	1 308
Övriga länder utanför EU	103	14	820	-	938
Total nettoomsättning	6 719	6 920	10 767	-32	24 374

NOT 3 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Business Services	1 033	965	3 154	2 890	4 186	3 922
Infrastructure Services	1 331	1 250	3 953	3 853	5 445	5 345
Elimineringar inom affärsområde	-5	-6	-13	-24	-23	-34
Summa segment Services	2 360	2 210	7 094	6 719	9 608	9 232
Consumer Products	1 579	1 613	4 465	4 633	6 240	6 413
Professional Products	756	722	2 347	2 296	3 245	3 194
Elimineringar inom affärsområde	-2	-3	-6	-9	-12	-19
Summa segment Trade	2 332	2 331	6 805	6 920	9 473	9 588
Automation	1 166	1 130	3 494	3 529	4 675	4 710
Industrial Technologies	1 440	1 325	4 414	4 025	5 748	5 359
Product Solutions	1 047	1 000	3 281	3 235	4 325	4 279
Elimineringar inom affärsområde	-5	-4	-17	-21	-26	-30
Summa segment Industry	3 648	3 450	11 171	10 767	14 723	14 319
Koncernmässiga elimineringar	-10	-10	-29	-32	-39	-42
Totalt	8 330	7 982	25 041	24 374	33 764	33 097

Tidpunkt för intäcksredovisning

MSEK	jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	25/26	2025
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle				
Services	4 955	4 827	6 404	6 276
Trade	6 785	6 898	9 446	9 559
Industry	7 367	8 742	8 007	9 382
Summa varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	19 108	20 467	23 857	25 217
Varor och tjänster överförda över tid				
Services	2 139	1 891	3 203	2 956
Trade	20	23	27	29
Industry	3 804	2 025	6 716	4 937
Summa varor och tjänster överförda över tid	5 963	3 939	9 946	7 922
Koncerngemensamma poster och elimineringar	-29	-32	-39	-42
Totalt	25 041	24 374	33 764	33 097

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVARV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till september 2026:

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	67	45	37	149
Övriga anläggningstillgångar	27	3	8	39
Varulager	1	15	10	26
Övriga omsättningstillgångar	33	32	16	80
Likvida medel	64	5	25	94
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-13	-10	-12	-34
Skulder till kreditgivare	-24	-4	-	-28
Övriga skulder	-39	-44	-12	-94
Förvärvade nettotillgångar	117	43	73	233
Goodwill	179	56	37	273
Innehav utan bestämmande inflytande	-86	-1	-11	-97
Köpeskillning	210	99	99	408
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-64	-5	-25	-94
Avgår ej betald tilläggsköpeskillning	-16	-11	-	-27
Avgår betalning via aktier	-41	-	-	-41
Påverkan på koncernens likvida medel	89	83	74	245

Köpeskillning och bedömningar

Den totala köpeskillningen för årets förvärv uppgick till 408 MSEK, varav 273 MSEK har redovisats som goodwill, inklusive justeringar av preliminära förvärvsanalyser från föregående år. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel var -245 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	-245
Förvärv av minoritetsandelar	-785
Avyttring av minoritetsandelar	2
Erlagd tilläggsköpeskillning, förvärv tidigare år	-19
Avyttring av rörelse	-
Kassaflöde från rörelseförvärv och avyttringar	-1 047

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 förväntade synergieffekter, värdet av personalens kompetens samt etablerade processer och organisatoriska strukturer, stärkt marknadsposition samt andra framtida ekonomiska fördelar som inte kan identifieras och redovisas separat. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet.

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valuta-effekt	UB
Goodwill	18 124	273	-5	-6	392	18 778

Övriga identifierade övervärden

De värden som allokteras till immateriella anläggningstillgångar, såsom kundrelationer, varumärken, teknologi, licenser och varulager värderas till det diskonterade värdet av framtida

kassaflöden. Övriga tillgångar som har identifierats och värderats vid förvärv under tidigare år, 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 (4).

Tilläggsköpeskillningar

Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningar till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 11,4 procent (11,4 procent per 31 december 2025). Det sannolika utfallet baseras på koncernens prognoser för respektive enhet och är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Det diskonterade värdet av ännu ej erlagda tilläggsköpeskillningar avseende årets förvärv uppgick till 27 MSEK (23) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillningar uppgick den 30 september 2026 till 99 MSEK (56).

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 görs av både inkräms- och aktieförvärv.

Förvärvens påverkan på koncernens resultaträkning januari-september 2026

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt				
Nettoomsättning	78	33	44	155
Justerad EBITA	27	3	4	34
Periodens resultat	16	-0	1	17
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari				
Nettoomsättning	166	108	70	344
Justerad EBITA	46	6	5	57
Periodens resultat	29	1	2	31

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	30 sep 2026				31 dec 2025			
	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	285	75	20	381	227	49	1	277
Kundfordringar	4 782	-	-	4 782	4 140	-	-	4 140
Kortfristiga fordringar	976	20	-	996	871	6	-	876
Kortfristiga placeringar	-	12	-	12	-	0	-	0
Likvida medel	1 185	-	-	1 185	1 332	-	-	1 332
Totalt	7 229	107	20	7 356	6 569	55	1	6 625

	30 sep 2026				31 dec 2025			
	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	8 402	-	4	8 406	8 911	-	14	8 925
Ikke räntebärande långfristiga skulder	44	53	257	354	36	50	294	380
Räntebärande kortfristiga skulder	1 525	12	-	1 537	329	15	24	368
Leverantörsskulder	2 634	-	-	2 634	2 430	-	-	2 430
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	2 889	46	829	3 764	2 384	25	1 178	3 588
Totalt	15 493	111	1 090	16 694	14 091	90	1 510	15 692

¹ Total skuld som värderas över övrigt totalresultat uppgick till 4 MSEK (38) och avsåg räntederivat. Total skuld som värderas över eget kapital uppgick till 1 086 MSEK (1 473) och avsåg koncernens minoritetsoptionsskuld. För mer information om de bedömningar och tillämpningar av redovisningsprinciper som avser minoritetsoptionsskulden hänvisas till årsredovisningen för 2025.

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. 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 upplysnings syfte

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 2026						31 dec 2025					
						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		Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹		Totalt
Finansiella anläggningstillgångar	-	20	75	285	-	381	-	1	49	227	-	277
Kundfordringar	-	-	-	4 782	-	4 782	-	-	-	4 140	-	4 140
Kortfristiga fordringar	-	20	-	976	-	996	-	6	-	871	-	876
Kortfristiga placeringar	12	-	-	-	-	12	0	-	-	-	-	0
Likvida medel	1 185	-	-	-	-	1 185	1 332	-	-	-	-	1 332
Totalt	1 198	40	75	6 044	-	7 356	1 332	7	49	5 237	-	6 625

	30 sep 2026						31 dec 2025					
						Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer						Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer
Finansiella skulder, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹		Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹		Totalt
Räntebärande långfristiga skulder	-	4 844	-	3 673	-112	8 406	-	4 864	-	4 190	-129	8 925
Ikke räntebärande långfristiga skulder	-	-	310	44	-	354	-	-	344	36	-	380
Räntebärande kortfristiga skulder	-	12	-	1 525	-	1 537	-	39	-	329	-	368
Leverantörsskulder	-	-	-	2 634	-	2 634	-	-	-	2 430	-	2 430
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	875	2 889	-	3 764	-	-	1 204	2 384	-	3 588
Totalt	-	4 855	1 185	10 765	-112	16 694	-	4 903	1 548	9 370	-129	15 692

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.

Finansiella anläggningstillgångar i nivå 3 avser onoterade aktieinnehav värderade med icke observerbara indata.

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, MSEK	IB	Förvärv	Utbetalt / Netto köp eller försäljning av minoritetsandelar	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillingar	75	27	-19	13	4	99
Minoritetsoptioner	1 473	89	-738	214	48	1 086
Totalt	1 549					1 185

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingar och minoritetsoptioner har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 11,4 procent (11,4 procent per 31 december 2025).

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	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	0,18	0,19	0,48	0,44	0,67	0,63
Resultat per aktie efter utspädning	0,18	0,19	0,48	0,44	0,67	0,63
MSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	306	316	801	735	1 130	1 063
Antal						
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning						
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	125 001 374	132 001 374	125 001 374	135 482 855	126 615 263	134 476 374
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 552 962 091	1 554 725 899	1 552 945 071	1 551 491 041	1 552 831 501	1 551 554 470
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 677 963 465	1 686 727 273	1 677 946 445	1 686 973 897	1 679 446 764	1 686 030 844

NYCKELTALSTABELL

	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
MSEK	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning	8 330	7 982	25 041	24 374	33 764	33 097
Justerad EBITDA	1 081	1 026	3 094	3 091	4 174	4 170
Justerad EBITA	806	759	2 309	2 302	3 124	3 117
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	9,5	9,2	9,4	9,3	9,4
Rörelseresultat	620	597	1 685	1 761	2 315	2 391
Rörelsemarginal, %	7,4	7,5	6,7	7,2	6,9	7,2
Resultat före skatt	449	460	1 213	1 129	1 669	1 585
Periodens resultat	337	348	887	824	1 262	1 199
Rörelsekapital	5 416	5 055	5 416	5 055	5 416	5 015
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %	57,7	62,3	57,7	62,3	57,7	62,2
Avkastning eget kapital (12 mån), %	6,0	5,9	6,0	5,9	6,0	5,8
Avkastning eget kapital, justerat (12 mån), %	6,6	6,4	6,6	6,4	6,6	6,4
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %	10,1	10,3	10,1	10,3	10,1	10,2
Soliditet, %	49,5	48,6	49,5	48,6	49,5	49,7
Räntebärande nettoskuld	10 420	10 192	10 420	10 192	10 420	9 513
Nettoskuld	11 605	11 794	11 605	11 794	11 605	11 061
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6	0,5	0,6	0,5	0,5
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,5	2,4	2,5	2,4	2,5	2,3
Räntetäckningsgrad, ggr	4,0	3,9	3,7	3,0	3,8	3,2
Medelantal anställda			9 983	10 161		10 173
Antal anställda vid periodens slut	10 688	10 920	10 688	10 920	10 688	10 501
Kassaflöde från den löpande verksamheten	646	659	1 299	1 300	2 451	2 451
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	79,8	80,4	62,6	62,6	73,7	73,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,18	0,19	0,48	0,44	0,67	0,63
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	0,19	0,48	0,44	0,67	0,63
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,18	0,54	0,49	0,74	0,70
Jämförelsestörande poster, EBITA	-11	10	-105	-20	-115	-29
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-11	10	-110	-100	-119	-109

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning	2	28	6	117	6	117
Övriga externa kostnader	-13	-14	-30	-59	-26	-54
Personalkostnader	-9	-16	-28	-106	-35	-113
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	0	-0	0	-0	0
Avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar	0	-0	-0	-0	0	0
Rörelseresultat	-20	-1	-52	-47	-55	-50
Finansiella intäkter och kostnader	191	73	398	23	866	491
Resultat efter finansiella poster	171	72	346	-25	811	440
Bokslutsdispositioner	-	-20	-	-20	241	220
Skatt	-35	-14	-80	5	-85	0
Periodens resultat	136	38	266	-40	967	660

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Periodens resultat	136	38	266	-40	967	660
Periodens totalresultat	136	38	266	-40	967	660

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	29 422	28 523	29 204
Summa anläggningstillgångar	29 423	28 524	29 206
Kortfristiga fordringar	5 192	4 455	4 584
Likvida medel	467	469	775
Summa omsättningstillgångar	5 660	4 924	5 359
Summa tillgångar	35 083	33 448	34 564
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	18 726	18 041	18 647
Summa eget kapital	18 727	18 041	18 648
Långfristiga skulder	8 105	8 284	8 716
Kortfristiga skulder	8 251	7 123	7 200
Summa eget kapital och skulder	35 083	33 448	34 564

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	okt-sep		Helår
	25/26	24/25	2025
Periodens resultat	1 262	1 211	1 199
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	21 058	20 446	20 540
Avkastning på eget kapital, %	6,0	5,9	5,8

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, JUSTERAD

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

MSEK	okt-sep		Helår
	25/26	24/25	2025
Periodens resultat	1 262	1 211	1 199
Återläggning jämförelsestörande poster, periodens resultat	119	88	109
Periodens resultat, justerat	1 382	1 299	1 308
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	21 058	20 446	20 540
Avkastning på eget kapital, justerat, %	6,6	6,4	6,4

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till rörelsekapital.

MSEK	okt-sep		Helår
	25/26	24/25	2025
Justerad EBITA	3 124	3 150	3 117
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 416	5 055	5 015
Avkastning på rörelsekapital, %	57,7	62,3	62,2

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till sysselsatt kapital.

MSEK	okt-sep		Helår
	25/26	24/25	2025
Justerad EBITA	3 124	3 150	3 117
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	31 010	30 626	30 446
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,1	10,3	10,2

FINANSNETTO

Syftet är att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Ränteutgifter	13	20	35	45	51	61
Räntekostnader	-160	-159	-459	-603	-623	-768
Finansiella kostnader	-13	-13	-39	-36	-54	-50
Valutakursförändringar och övrigt	-10	14	-9	-38	-20	-49
Finansnetto	-171	-138	-473	-633	-646	-806

JUSTERAD EBITA

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

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
EBITA	795	769	2 204	2 282	3 010	3 088
Återläggning jämförelsestörande poster, EBITA	11	-10	105	20	115	29
Justerad EBITA	806	759	2 309	2 302	3 124	3 117

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

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

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Justerad EBITA	806	759	2 309	2 302	3 124	3 117
Nettoomsättning	8 330	7 982	25 041	24 374	33 764	33 097
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	9,5	9,2	9,4	9,3	9,4

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)

Syftet är att analysera verksamhetens kassagenerering.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Justerad EBITDA	1 081	1 026	3 094	3 091	4 174	4 170
Förändringar i rörelsekapital	-92	-88	-717	-784	-485	-551
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar definierade som Capex	-127	-112	-441	-372	-611	-542
Operativt kassaflöde	862	825	1 936	1 935	3 078	3 077
Justerad EBITDA	1 081	1 026	3 094	3 091	4 174	4 170
Justerad kassagenerering, %	79,8	80,4	62,6	62,6	73,7	73,8

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Syftet är öka jämförbarheten av resultat per aktie mellan perioder.

	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	306	316	801	735	1 130	1 063
Återläggning jämförelsestörande poster, MSEK	11	-10	110	100	119	109
Totalt	317	306	911	834	1 249	1 172
Totalt vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljonaltal	1 678	1 687	1 678	1 687	1 679	1 686
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,18	0,54	0,49	0,74	0,70

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-2	10	-13	-11	-12	-10
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	-1	0	-2	-0	-5	-3
Centrala omstrukturingskostnader	-1	-	-8	-9	-8	-9
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	-7	-	-83	-	-90	-7
Jämförelsestörande poster, EBITDA	-11	10	-105	-20	-115	-29
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	0	-	0	-
Jämförelsestörande poster, EBITA	-11	10	-105	-20	-115	-29
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-5	-	-5	-
Jämförelsestörande poster, EBIT	-11	10	-110	-20	-119	-29
Engångsposter relaterade till refinansiering av räntebärande skulder, före skatt	-	0	-	-80	-	-80
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-11	10	-110	-100	-119	-109

NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE

Räntebärande nettoskuld avser räntebärande skulder med avdrag för finansiella tillgångar, kortfristiga placeringar och likvida medel. Måttet används som ett alternativt mått på koncernens skuldsättning.

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder	9 943	9 693	9 293
Leasingskulder	1 746	1 633	1 551
Avsättningar för pensioner, netto	175	228	204
Finansiella tillgångar	-247	-217	-203
Kortfristiga placeringar	-12	-7	0
Likvida medel	-1 185	-1 139	-1 332
Räntebärande nettoskuld	10 420	10 192	9 513

NETTOSKULD RÄNTEBÄRANDE/JUSTERAD RTM EBITDA (SENASTE 12 MÅNADERNA PROFORMA)

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 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Räntebärande nettoskuld	10 420	10 192	9 513
Justerad RTM EBITDA	4 228	4 234	4 166
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,5	2,4	2,3

NETTOSKULD

Måttet används för beräkning av koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder	9 943	9 693	9 293
Leasingskulder	1 746	1 633	1 551
Avsättningar för pensioner, netto	175	228	204
Framtida tilläggsköpeskillingar	99	56	75
Minoritetsoptioner	1 086	1 546	1 473
Finansiella tillgångar	-247	-217	-203
Kortfristiga placeringar	-12	-7	0
Likvida medel	-1 185	-1 139	-1 332
Nettoskuld	11 605	11 794	11 061

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	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Rörelseresultat	620	597	1 685	1 761	2 315	2 391
Räntetäkter	13	20	35	45	51	61
Rörelseresultat inklusive räntetäkter	632	617	1 720	1 806	2 366	2 452
Räntekostnader	-160	-159	-459	-603	-623	-768
Räntetäckningsgrad, ggr	4,0	3,9	3,7	3,0	3,8	3,2

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
	25/26	24/25	2025
Varulager	4 637	4 436	4 420
Kundfordringar	4 391	4 267	4 195
Övriga kortfristiga fordringar	2 915	2 706	2 654
Leverantörsskulder	-2 771	-2 590	-2 584
Övriga kortfristiga skulder	-3 755	-3 764	-3 669
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 416	5 055	5 015

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 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Nettoskuld	11 605	11 794	11 061
Eget kapital	21 927	20 566	20 599
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6	0,5

SOLIDITET

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

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Eget kapital	21 927	20 566	20 599
Balansomslutning	44 296	42 318	41 455
Soliditet, %	49,5	48,6	49,7

SYSSELSATT KAPITAL

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

MSEK	okt-sep		Helår
	25/26	24/25	2025
Balansomslutning	42 718	42 583	42 208
Icke räntebärande skulder	-8 638	-8 712	-8 546
Avsättningar	-1 814	-1 934	-1 895
Kortfristiga placeringar och likvida medel	-1 256	-1 310	-1 321
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	31 010	30 626	30 446

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Syftet är att visa genomsnittligt antal anställda under perioden. Medelantalet anställda avser genomsnittligt antal anställda under räkenskapsåret fram till rapportperiodens utgång.



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 10 000 anställda, en nettoomsättning om 34 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

Bokslutskommuniké 2026	10 februari 2027
Års- och hållbarhetsredovisning 2026	2 april 2027
Kvartalsrapport Q1 2027	28 april 2027
Årsstämma 2027	29 april 2027
Kvartalsrapport Q2 2027	28 juli 2027
Kvartalsrapport Q3 2027	26 oktober 2027

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