

**”Vi hade en organisk vinsttillväxt på 11 procent, tack vare ett enastående arbete från våra bolags- vd:ar”**

Daniel Kaplan, vd

### TREDJE KVARTALET (1 JULI – 30 SEPTEMBER 2020)

- Nettoomsättningen ökade med 31 procent och uppgick till 2 176 MSEK (1 665).
- Rörelseresultatet ökade med 81 procent och uppgick till 206 MSEK (114), motsvarande en rörelsemarginal om 9,5 procent (6,9).
- Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 88 procent och uppgick till 235 MSEK (125), motsvarande en EBITA-marginal om 10,8 procent (7,5).
- Kvartalets resultat ökade med 164 procent och uppgick till 168 MSEK (64).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 219 MSEK (-124).
- Nyemissionen som påbörjades under andra kvartalet slutfördes under det tredje kvartalet. Nettolikviden uppgick till 1 754 MSEK.
- Sex förvärv genomfördes under kvartalet, med en sammanlagd årsomsättning om cirka 600 MSEK enligt senaste årsredovisningarna.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2019.

### PERIODEN (1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2020)

- Nettoomsättningen ökade med 46 procent och uppgick till 6 353 MSEK (4 343).
- Rörelseresultatet ökade med 90 procent och uppgick till 555 MSEK (292), motsvarande en rörelsemarginal om 8,7 procent (6,7).
- EBITA ökade med 92 procent och uppgick till 630 MSEK (329), motsvarande en EBITA-marginal om 9,9 procent (7,6).
- Periodens resultat ökade med 97 procent och uppgick till 412 MSEK (209).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 470 MSEK (212).
- Nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,6 (1,9).
- Avkastning på genomsnittligt eget kapital uppgick till 12,9 procent (10,0).
- 22 förvärv har genomförts sedan årets början, varav fyra efter periodens slut, med en total årsomsättning om cirka 2 900 MSEK enligt senaste årsredovisningarna.

### NYCKELTAL

MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	Förändr. %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Förändr. %	Rullande 12 mån	Helår 2019
Nettoomsättning	2 176	1 665	31	6 353	4 343	46	8 173	6 163
Rörelseresultat	206	114	81	555	292	90	644	381
Rörelsemarginal, %	9,5	6,9		8,7	6,7		7,9	6,2
EBITA <sup>1)</sup>	235	125	88	630	329	92	805	503
EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>	10,8	7,5		9,9	7,6		9,8	8,2
Resultat efter finansiella poster	183	103	77	499	272	83	575	348
Periodens resultat	168	64	164	412	209	97	465	262
Nettoskuld/EBITDA (12 mån), ggr	1,6	2,0		1,6	2,0		1,6	2,4
Balansomslutning	11 299	6 653		11 299	6 653		11 299	7 923
Avkastning eget kapital, %	12,9	10,5		12,9	10,5		12,9	10,0
Avkastning rörelsekapital (12 mån), % <sup>1)</sup>	40,7	82,6		40,7	82,6		40,7	80,8
Soliditet, %	43,9	46,1		43,9	46,1		43,9	39,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	219	-124		470	212		705	447

1) Exklusive jämförelsestörande post om -24,9 MSEK hänförlig till koncernmässig, icke-operationell nedskrivning av förvärvat lager i det fjärde kvartalet 2019.

\*För definitioner av alternativa nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer se sidan 19.

# VD har ordet

Vi kan nu summera ett starkt tredje kvartal med en EBITA-tillväxt på 88 procent jämfört med samma kvartal 2019 och en EBITA-marginal på 10,8 procent. Under niomånadersperioden var EBITA-tillväxten 92 procent. Vi låg vid utgången av kvartalet strax under 1 MDKR SEK i EBITA för den rullande 12-månadersperioden proforma, det vill säga som om vi hade ägt bolagen under hela perioden, med cirka 9,7 MDKR i omsättning.

Operationellt har vi en fortsatt utmanande omvärld med covid-19 som tagit ny fart vilket tillför osäkerhetsmoment på många nivåer. Med detta sagt konstaterar vi en god efterfrågan inom vårt affärsområde Tjänster och en ökande efterfrågan inom Handel. Inom affärsområdet Industri visar portföljbolagen stor variation, där vissa slår vinstrekord och andra har betydande utmaningar att hantera. Trots en fortsatt negativ påverkan från covid-19 på den organiska omsättningstillväxten i kvartalet hade vi en organisk vinsttillväxt på 11 procent, mycket tack vare ett enastående arbete från våra bolags- vd:ar och anställda.

Förvärvsmässigt inledde vi det tredje kvartalet med en rad fina plattformsförvärv i juli och augusti medan september och oktober präglades av ett stort antal nya propäer med efterföljande budprocesser. När vi nu befinner oss i det fjärde kvartalet går arbetet allt mer över till att göra företagsbesiktningar, så kallad due diligence, samt avtalsförhandlingar som i bästa fall leder till affär mot slutet av året och i början av nästa år. I våras förväntade vi oss en lägre aktivitet på förvärvssidan, på grund av covid-19-pandemin, men kan tvärtom konstatera ett mycket stort inflöde av potentiella förvärvsobjekt, även om vissa branscher förstås är helt frånvarande från transaktionsmarknaden.

Om det andra kvartalet ägnades åt att kortsiktigt hantera effekterna av covid-19, har det tredje kvartalet karaktäriserats av ett långsiktigt strategiskt arbete. Målsättningen har varit att säkerställa en bibehållen god vinsttillväxt på längre sikt och att samtidigt kunna fortsätta ta hand om våra portföljbolag på bästa sätt. Covid-19 har på många sätt testat och bevisat Storskogens styrka, gällande allt från diversifiering och förvärvsurval till utvärderingsprocesser, kompetensen hos våra vd:ar och ledningsgrupper samt att vi centralt har de resurser och den förmåga som krävs för att stödja våra dotterbolag även i tuffa tider. Ambitionen har därför varit att bygga vidare på våra styrkor och att bli ännu bättre. En av slutsatserna från vårt strategiarbete är att vi försiktigt kommer att börja utvärdera förvärv utanför Sverige för att öka diversifieringen och få tillgång till en större förvärvsmarknad.

Vårt fokus kommer även fortsättningsvis att vara förvärv av bolag med cirka 10-50 MSEK i EBITA, men som vi flaggat för tidigare kommer vi framöver sannolikt att se både fler större förvärv och fler mindre tillägsförvärv i ett antal fragmenterade branscher där vi nu systematiskt driver konsolidering.

Finansiellt är vi i god form med 2,6 mdr SEK i likvida medel. Vi har för avsikt att under det fjärde kvartalet göra en mindre nyemission till bolagssäljare och nyrekryterade nyckelpersoner. Huvudsyftet är inte att stärka kassan, utan att uppnå de strategiska effekter som kommer av att ha ledning och bolagssäljare som delägare i Storskogen.

Avslutningsvis vill jag också uppmuntra er att gå in på vår hemsida [www.storskogen.com](http://www.storskogen.com) eller att följa länken ni fått i mailet för att se vår videosända presentation av kvartalsrapporten. Utöver en genomgång av det gångna kvartalet av mig och Lena Krauss, CFO, så kommer ni även att få lyssna på min medgrundare och M&A-ansvarige Alexander Bjärgård, som ska berätta hur vi arbetar i förvärvsprocessen. Ni kommer även att få träffa Per Strömqvist, vd för vår affärsenhet SGD, som beskriver arbetet med att göra SGD-gruppen till Sveriges ledande golvdistributör.

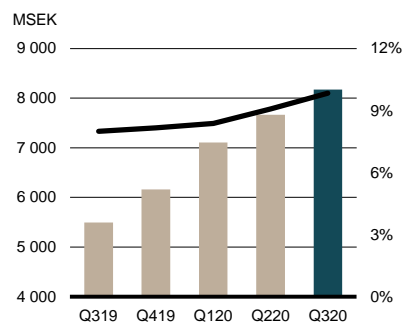
Daniel Kaplan,  
Verkställande direktör



“Vi kan nu summera ett starkt tredje kvartal med en EBITA-tillväxt på 88 procent jämfört med samma kvartal 2019 och en EBITA-marginal på 10,8 procent.”

**Daniel Kaplan, vd**

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA-MARGINAL, RULLANDE 12 MÅNADER



# Koncernens utveckling

## FÖRSÄLJNINGsutveckling

Storskogens nettoomsättning i det tredje kvartalet ökade med 31 procent till 2 176 MSEK (1 665). Den organiska försäljningstillväxten var -12 procent under kvartalet och den resterande tillväxten var hänförlig till förvärv.

Storskogens nettoomsättning under niomånadersperioden ökade med 46 procent till 6 353 MSEK (4 343). Den organiska försäljningstillväxten var -1 procent för niomånadersperioden och resterande tillväxt var hänförlig till förvärv.

## RESULTATutveckling

Under det tredje kvartalet ökade rörelseresultatet (EBIT) med 81 procent till 206 MSEK (114) och rörelsemarginalen till 9,5 procent (6,9). Permitteringsstöd till följd av covid-19 uppgick till 3 MSEK i kvartalet. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 88 procent och uppgick till 235 MSEK (125). Den organiska EBITA-tillväxten var 11 procent under kvartalet och resterande tillväxt var hänförlig till förvärv. Finansnettot uppgick till -23 MSEK (-11) och resultatet efter finansiella poster ökade med 77 procent till 183 MSEK (103). Resultat efter skatt under kvartalet ökade med 164 procent till 168 MSEK (64).

Under niomånadersperioden ökade rörelseresultatet med 90 procent till 555 MSEK (292) och rörelsemarginalen till 8,7 procent (6,7). Statliga stöd till följd av covid-19 uppgick under niomånadersperioden till 24 MSEK. EBITA ökade med 92 procent till 630 MSEK (329) och EBITA-marginalen uppgick till 9,9 procent (7,6). Den organiska EBITA-tillväxten under niomånadersperioden var 6 procent och resterande vinsttillväxt var hänförlig till förvärv. Finansnettot uppgick till -56 MSEK (-20) och resultatet efter finansiella poster ökade med 83 procent till 499 MSEK (272). Resultat efter skatt för perioden ökade med 97 procent till 412 MSEK (209).

Resultatförbättringen jämfört med samma period föregående år förklaras primärt av starkare underliggande lönsamhet i verksamheterna under perioden och positivt bidrag från förvärvade enheter samt av negativa valutaeffekter och nedskrivning av projektvinster i dotterbolag inom Tjänster under jämförelseperioden.

## AVKASTNING

Avkastning på genomsnittligt eget kapital uppgick under perioden till 12,9 procent (10,5) och EBITA i relation till genomsnittligt rörelsekapital uppgick till 40,7 procent (82,6). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,5 procent (10,3).

### Nettoomsättning per affärsområde

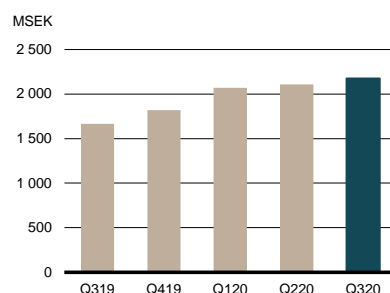
MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	Förändr. %	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Tjänster	992	697	42	2 693	1 753	54	3 495	2 555
Handel	620	507	22	1 831	1 363	34	2 347	1 879
Industri	568	466	22	1 832	1 230	49	2 331	1 729
<b>Verksamhet</b>	<b>2 180</b>	<b>1 670</b>	<b>31</b>	<b>6 356</b>	<b>4 347</b>	<b>46</b>	<b>8 172</b>	<b>6 163</b>
Elimineringar, moderbolag	-3	-5		-3	-4		1	0
<b>Nettoomsättning, koncernen</b>	<b>2 176</b>	<b>1 665</b>	<b>31</b>	<b>6 353</b>	<b>4 343</b>	<b>46</b>	<b>8 173</b>	<b>6 163</b>

### Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde

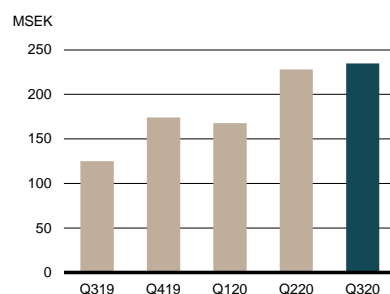
MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	Förändr. %	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Tjänster	119	43	178	294	127	131	417	250
Handel <sup>1)</sup>	57	35	61	177	90	95	196	109
Industri	59	44	36	173	111	56	208	145
Koncernposter	-1	3		-14	0		-16	-2
<b>EBITA, justerad</b>	<b>235</b>	<b>125</b>	<b>88</b>	<b>630</b>	<b>329</b>	<b>92</b>	<b>805</b>	<b>503</b>
Återläggning justeringspost	-	-		-	-		-25	-25
<b>EBITA, ojusterad</b>	<b>235</b>	<b>125</b>	<b>88</b>	<b>630</b>	<b>329</b>	<b>92</b>	<b>780</b>	<b>478</b>
Avskr. på immateriella anläggningstillgångar	-28	-11		-76	-37		-136	-97
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>206</b>	<b>114</b>	<b>81</b>	<b>555</b>	<b>292</b>	<b>90</b>	<b>644</b>	<b>381</b>

1) Exklusive jämförelsestörande post om -24,9 MSEK hänförlig till koncernmässig, icke-operationell nedskrivning av förvärvat lager i det fjärde kvartalet 2019.

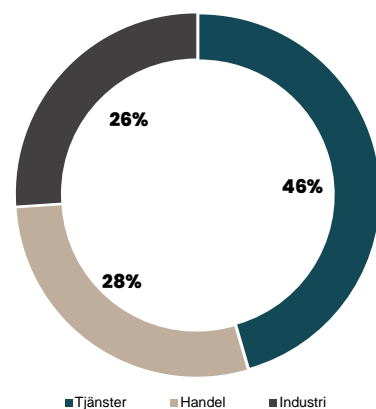
## NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



## RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER KVARTAL



## FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q3 2020



# Affärsområde Tjänster

## RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Tjänster ökade nettoomsättningen med 42 procent till 992 MSEK (697) under kvartalet, och med 54 procent till 2 693 MSEK (1 753) under niomånadersperioden. Den organiska tillväxten var -9 procent under niomånadersperioden jämfört med motsvarande period 2019.

Rörelseresultatet ökade med 191 procent till 105 MSEK (36) under det tredje kvartalet och med 139 procent till 258 MSEK (108) under niomånadersperioden. EBITA ökade med 178 procent till 119 MSEK (43) under det tredje kvartalet, och med 131 procent till 294 MSEK (127) under niomånadersperioden. EBITA-marginalen uppgick därmed till 12,0 procent (6,1) för det tredje kvartalet och 10,9 procent (7,3) för niomånadersperioden. Den organiska EBITA-tillväxten var 8 procent under niomånadersperioden. Den ökade lönsamheten är hänförlig till kostnadskontroll och förbättrad lönsamhet i befintliga bolag samt positivt bidrag från nyförvärvade enheter. Permitteringsstöd har inte väsentligt påverkat affärsområdet Tjänsters resultat.

Dotterbolagen inom i synnerhet Entreprenad & Infrastruktur, samt Digitala Tjänster har haft en gynnsam utveckling under året till följd av långa ledtider och pågående projekt, medan Logistik drabbades initialt mer märkbart av covid-19-pandemin som resulterade i ökad prispress. Överlag upplevs efterfrågan vara på en stabil nivå.

## FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

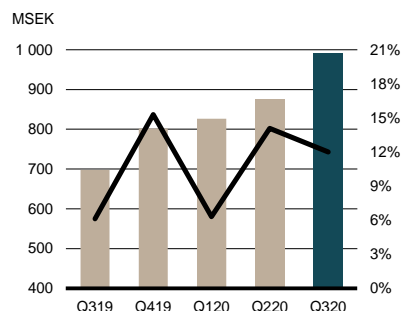
Under det tredje kvartalet förvärvades Stockholms Internationella Handelsskola som är en yrkesskola, Bergendahls El Gruppen som är ett elteknik- och säkerhetsföretag, El & Projektering Vetlanda samt två tilläggsförvärv: Syd Communication & Security och P&A Måleri i Norrköping. Den sammanlagda årsomsättningen för dessa bolag uppgick för räkenskapsåret 2019 till 555 MSEK.

MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	Förändr. %	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Nettoomsättning	992	697	42	2 693	1 753	54	3 495	2 555
EBITA	119	43	178	294	127	131	417	250
EBITA-marginal, %	12,0	6,1		10,9	7,3		11,9	9,8
Antal anställda, st	1 842	830		1 842	830		1 842	883
Antal affärsenheter, st	26	17		26	17		26	18

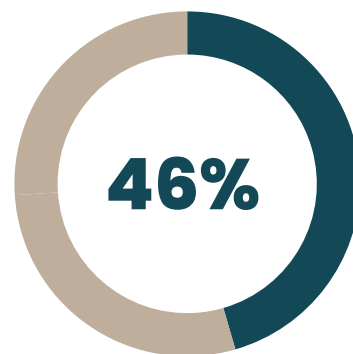


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B nischer. Undersegment inkluderar bland annat installation, specialiserad logistik, entreprenad och infrastruktur. Tjänster består av 26 affärsenheter.

## OMSÄTTNING, MSEK EBITA-MARGINAL, %



## ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q3 2020



# Affärsområde Handel

## RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel ökade nettoomsättningen med 22 procent till 620 MSEK (507) under kvartalet, och med 34 procent till 1 831 MSEK (1 363) under niomånadersperioden. Den organiska försäljningstillväxten var 3 procent under niomånadersperioden jämfört med motsvarande period 2019.

Rörelseresultatet ökade med 61 procent till 50 MSEK (31) under det tredje kvartalet och med 103 procent till 158 MSEK (78) under niomånadersperioden. EBITA ökade med 61 procent till 57 MSEK (35) under det tredje kvartalet, och med 96 procent till 177 MSEK (90) under niomånadersperioden. EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,2 procent (7,0) för det tredje kvartalet och 9,6 procent (6,6) för niomånadersperioden. Den ökade lönsamheten är i stor utsträckning hänförlig till positivt bidrag från förvärvade bolag, däribland hårvårdsbolagen. Den organiska EBITA-tillväxten var -10 procent för niomånadersperioden, uteslutande hänförlig till Swedfarm. Permitteringsstöd motsvarar knappt 0,4 procent av affärsområdets nettoomsättning för niomånadersperioden.

Dotterbolag inom Hem & Fritid samt Hårvård & Skönhet har haft en särskilt god utveckling under året, och har delvis gynnats av det ökade distansarbetet i Sverige vilket återspeglas i ökad lönsamhet, medan dotterbolag inom PPE & Utrustning har missgynnats.

## FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Under det tredje kvartalet förvärvades Ullmax som säljer funktionskläder via föreningar och skolklasser med en årsomsättning för räkenskapsåret 2019 på 37 MSEK.

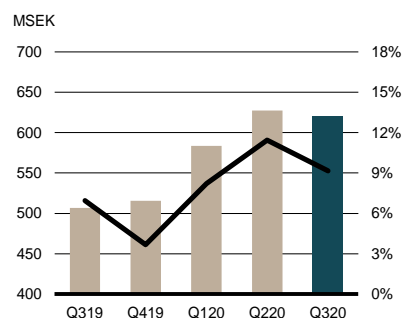
MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	Förändr. %	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Nettoomsättning	620	507	22	1 831	1 363	34	2 347	1 879
EBITA <sup>1)</sup>	57	35	61	177	90	95	196	109
EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>	9,2	7,0		9,6	6,6		8,3	5,8
Antal anställda, st	810	660		810	660		810	702
Antal affärsenheter, st	14	10		14	10		14	11

1) Exklusive jämförelsestörande post om -24,9 MSEK hänförlig till koncernmässig, icke-operationell nedskrivning av förvärvat lager i det fjärde kvartalet 2019.

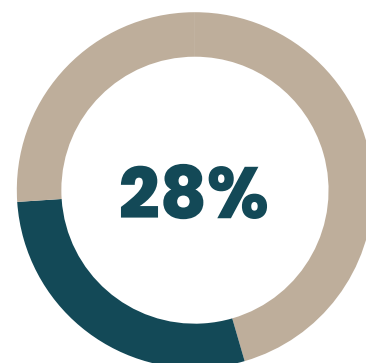


Affärsområde Handel fokuserar på bolag med starka varumärken inom sin marknad, mestadels distributörer och grossister med både egna och externa varumärken. Handel består av 14 affärsenheter.

## OMSÄTTNING, MSEK EBITA-MARGINAL, %



## ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q3 2020



# Affärsområde Industri

## RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Industri ökade nettoomsättningen med 22 procent till 568 MSEK (466) under kvartalet, och med 49 procent till 1 832 MSEK (1 230) under niomånadersperioden. Den organiska tillväxten var 6 procent under niomånadersperioden jämfört med motsvarande period 2019.

Rörelseresultatet ökade med 22 procent till 52 MSEK (42) under det tredje kvartalet och med 44 procent till 153 MSEK (106) under niomånadersperioden. EBITA ökade med 36 procent till 59 MSEK (44) under det tredje kvartalet, och med 56 procent till 173 MSEK (111) under niomånadersperioden. EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,5 procent (9,4) för det tredje kvartalet och 9,5 procent (9,0) för niomånadersperioden. Den organiska EBITA-tillväxten var 15 procent för niomånadersperioden, hänförlig till undersegmentet Automation. Permitteringsstöd motsvarar 0,7 procent av affärsområdets nettoomsättning för niomånadersperioden.

Dotterbolagen inom undersegmentet Automation har haft en särskilt stark utveckling under året medan Industriteknik- och Produktbolagen, däribland underleverantörer till fordons- och möbelindustrin påverkades kännbart av covid-19 initialt men dessa har sett en återhämtning i efterfrågan under det tredje kvartalet. Viss osäkerhet kvarstår dock.

## FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

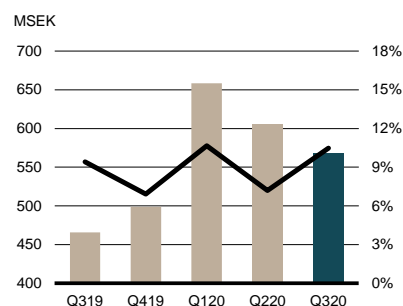
Inga förvärv gjordes i affärsområde Industri under kvartalet.

MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	Förändr. %	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Förändr. %	Rullande 12 mån	2019 Helår
Nettoomsättning	568	466	22	1 832	1 230	49	2 331	1 729
EBITA	59	44	36	173	111	56	208	145
EBITA-marginal, %	10,5	9,4		9,5	9,0		8,9	8,4
Antal anställda, st	1 044	789		1 044	789		1 044	839
Antal affärsenheter, st	15	15		15	15		15	15

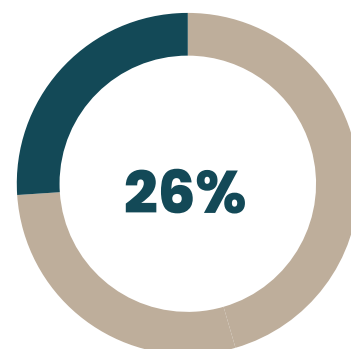


Affärsområde Industri fokuserar på traditionella B2B industribolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 15 affärsenheter.

## OMSÄTTNING, MSEK EBITA-MARGINAL, %



## ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q3 2020



# Förvärv

Under det tredje kvartalet 2020 gjordes fyra plattformsförvärv: Stockholms Internationella Handelsskola, Ullmax, Bergendahls El Gruppen och El & Projektering Vetlanda, samt två tilläggsförvärv: Syd Communication & Security och P&A Måleri. Inga avyttringar har skett.

## PERIODENS FÖRVÄRV

Förvärven som genomfördes under perioden januari till september 2020 fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv (avyttring)	Tillträde	Nettoomsättning, MSEK	Antal anställda	Affärsområde
Polstiernan Industri	7 januari 2020	700	200	Industri
Måla i Sverige	8 januari 2019	400	380	Tjänster
Svenska Tungdykargruppen	10 januari 2019	170	50	Tjänster
Västmark Entreprenad	31 januari 2019	210	25	Tjänster
NP Måleri & Fastighetsservice i Västerort	3 februari 2019	60	30	Tjänster
Malmstens Måleri & Färgsättning AB	1 april 2020	50	30	Tjänster
Björsons Måleri Eftr. Aktiebolag	4 maj 2020	60	70	Tjänster
Tepac Entreprenad AB	4 maj 2020	135	35	Tjänster
L'anza EP Sweden AB	1 juni 2020	100	40	Handel
Växjö Elmontage AB	1 juni 2020	100	45	Tjänster
Karlsons Ortogonal AB	1 juni 2020	30	30	Tjänster
Friends AS	10 juni 2020	140	40	Handel
Stockholms Internationella Handelsskola AB	1 juli 2020	40	5	Tjänster
Syd Communication & Security AB	1 juli 2020	40	30	Tjänster
Ullmax AB	3 juli 2020	37	7	Handel
Bergendahls El Gruppen AB	15 juli 2020	380	200	Tjänster
P&A Måleri i Norrköping AB	1 september 2020	30	30	Tjänster
El & Projektering i Vetlanda	15 september 2020	65	45	Tjänster

Förvärv tillträdde under perioden januari till september 2020 har påverkat koncernens nettoomsättning med 1 401 MSEK, EBITA med 115 MSEK och resultat efter skatt med 87 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 6 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

Efter kvartalets utgång har koncernen gjort fyra tilläggsförvärv: nds Nordic Drilling Systems och Kungälv's Plastteknik inom affärsområde Tjänster, samt Sunsteam och Ljus & Comfort i Åhus inom affärsområde Handel. Dessa hade en sammanlagd årsomsättning på 110 MSEK för räkenskapsåret 2019.

## PERIODENS PRELIMINÄRA FÖRVÄRVSANALYSER

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till september 2020:

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	40	4	62	105
Övriga anläggningstillgångar	73	0	95	168
Varulager	61	63	119	243
Övriga omsättningstillgångar	537	74	77	688
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-36	-7	-24	-67
Övriga skulder	-515	-64	-112	-691
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>160</b>	<b>69</b>	<b>217</b>	<b>446</b>
Goodwill	1 043	155	145	1 343
Innehav utan bestämmande inflytande	-69	-8	0	-77
<b>Köpeskillning</b>	<b>1 134</b>	<b>217</b>	<b>362</b>	<b>1 712</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-213	-34	0	-247
Avgår ej utbetald köpeskillning	-38	-5	0	-43
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>883</b>	<b>177</b>	<b>362</b>	<b>1 422</b>

## FÖRVÄRVENS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
<b>Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat</b>				
Omsättning	791	97	513	1 401
Årets resultat	44	16	27	87
<b>Påverkan om förvärven genomförts den 1 januari</b>				
Omsättning	1 223	200	513	1 936
Årets resultat	97	25	27	150



# Övrig finansiell information

## FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 september 2020 till 4 956 MSEK (3 069) och soliditeten till 44 procent (46).

Storskogen inledde under det andra kvartalet 2020 en nyemission som slutfördes under det tredje kvartalet, varmed bolaget emitterade 24,3 miljoner nya B-aktier och 6,2 miljoner nya A-aktier. Emissionslikviden, netto efter emissionskostnader, uppgick till 1 754 MSEK.

Likvida medel uppgick den 30 september 2020 till 2 618 MSEK (923). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 415 MSEK. Koncernens nettoskuld, inklusive leasingkulder enligt IFRS 16, ökade under perioden med 660 MSEK till 1 777 MSEK den 30 september 2020. Nettoskuld/EBITDA, räknat på justerat EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 1,6 (2,0). I nettoskulden ingår, utöver de räntebärande lång- och kortfristiga skulderna, skuld för tilläggsköpeskillingar samt skuld för utestående minoritetsoptioner om 416 (275) MSEK.

## KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 470 MSEK (212) för perioden januari till september 2020, vilket motsvarar en kassaflödesgenerering på 55 procent (48) av EBITDA. Det tredje kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 219 MSEK (-124) vilket motsvarar en kassaflödesgenerering på 69 procent (-66).

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 128 MSEK (71), motsvarande 2,0 procent (1,6) av nettoomsättningen under niomånadersperioden. Förvärv av dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv, uppgick till 1 422 MSEK (1 321) under niomånadersperioden.

Utdelning till moderbolagets aktieägare uppgick till 300 MSEK (185), vilket motsvarar 3,00 SEK per aktie. Utdelningen betalades under det andra kvartalet. Utdelningar till minoritetsägare i dotterföretag uppgick till 21 MSEK.

## MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 3 717 (2 287). Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 1 143.

## AKTIEÄGARE

Den 30 september 2020 bestod aktiekapitalet av 104,3 miljoner B-aktier och 26,2 miljoner A-aktier.

Årets nyemission tecknades av drygt 840 investerare varav cirka 250 är anställda inom koncernen, 350 är nya investerare, 190 är befintliga ägare och resterande 50 är bolagssäljare. Den 30 september 2020 hade Storskogen 1 219 aktieägare fördelade enligt följande:

### Aktiestruktur

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	26 200 000	262 000 000	20,1	71,5
B-aktie, 1 röst per aktie	104 345 509	104 345 509	79,9	28,5
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>130 545 509</b>	<b>366 345 509</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## De tio största ägarna den 30 september 2020

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
Daniel Kaplan	6 774 786	665 559	5,7	18,7
Ronnie Bergström	6 774 806	94 731	5,3	18,5
Alexander Bjärgård	6 645 368	166 595	5,2	18,2
Peter Ahlgren	6 005 040	0	4,6	16,4
AMF	0	4 750 000	3,6	1,3
Scalata Invest AB	0	4 187 411	3,2	1,1
Philian Invest AB	0	4 122 754	3,2	1,1
Länsförsäkringar Skaraborg	0	2 913 697	2,2	0,8
Chrispolar Holdings Ltd	0	1 377 816	1,1	0,4
Vida SMKC AB	0	1 347 505	1,0	0,4
<b>Summa största ägarna</b>	<b>26 200 000</b>	<b>19 626 068</b>	<b>35,1</b>	<b>76,9</b>
Övriga	0	84 719 441	64,9	23,1
<b>Totalt</b>	<b>26 200 000</b>	<b>104 345 509</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under niomånadersperioden 2020 uppgick till 0 MSEK (-) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -22 MSEK (-). Moderbolaget bildades under det fjärde kvartalet 2019 och saknar därför jämförelsetal.

# Övriga Upplysningar

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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.

## Ändrat tillvägagångssätt vid eliminering av interna mellanhavanden

Elimineringen av de interna mellanhavandena har under året omfördelats för att möjliggöra utökad uppföljning i befintliga segment, vilket ger att jämförelsesiffrorna har justerats inom de olika kategorierna i resultaträkningen. Omfördelningen har ingen påverkan på resultatet eller de resultatmått vi presenterar som nyckeltal i denna rapport.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Storskogskoncernens diversifierade affärsmodell med 55 affärsenheter som är verksamma inom olika branscher, med ett stort antal kunder och leverantörer, begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker som beskrivs i Storskogens årsredovisning för 2019, bedömer bolaget att pandemin covid-19 väsentligt kan påverka ett flertal affärsenheter inom koncernen, vilket medför risk för anställdas, kunders och leverantörers hälsa, störningar i verksamheten och en försämrad finansiell ställning. Dock bedömer bolaget att dess diversifierade verksamhet begränsar den operationella och finansiella påverkan från covid-19-pandemin. Detta styrks av affärsenheternas operationella och finansiella utveckling under nio månadersperioden 2020.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Karaktern och omfattningen av transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen 2019. Inga nya betydande transaktioner skedde under perioden.

## UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

## ÅRSSTÄMMA 2020

Vid årsstämman den 25 maj beslutades att dela ut sammanlagt 300 MSEK till aktieägare vilket motsvarar 3,02 SEK per A-aktie och 3,00 SEK per B-aktie, att omvälja Elisabeth Thand Ringqvist, Peter Ahlgren, Alexander Bjärgård, Bengt Braun, Louise Hedberg samt Johan Thorell som styrelseledamöter med Elisabeth Thand Ringqvist som omvald styrelseordförande, att omvälja Ernst & Young som revisor, liksom att emittera A- och B-aktier genom en riktad nyemission med bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av B-aktier. Vid en extra bolagsstämma den 29 juni beslutades att genomföra en riktad nyemission av A-aktier.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter kvartalets utgång har koncernen gjort fyra tilläggsförvärv: nds Nordic Drilling Systems och Kungälv's Plastteknik inom affärsområde Tjänster, samt Sunsteam och Ljus & Comfort i Åhus inom affärsområde Handel. Dessa hade en sammanlagd årsomsättning på 110 MSEK för räkenskapsåret 2019. Förvärvsanalyser avseende dessa förvärv har ännu inte upprättats då de gjordes nära inpå offentliggörandet av denna rapport.

Stockholm den 12 november 2020.

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Daniel Kaplan  
Vd

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

# Räkningar och noter

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 mån	Helår 2019
Nettoomsättning	2 176	1 665	6 353	4 343	8 173	6 163
Kostnad för sålda varor	-1 725	-1 363	-5 054	-3 550	-6 545	-5 040
<b>Bruttoresultat</b>	<b>452</b>	<b>302</b>	<b>1 299</b>	<b>793</b>	<b>1 629</b>	<b>1 123</b>
Försäljningskostnader	-149	-110	-464	-306	-611	-453
Administrationskostnader	-101	-84	-348	-218	-462	-332
Övriga rörelseintäkter	26	24	106	44	131	68
Övriga rörelsekostnader	-21	-18	-39	-21	-42	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>206</b>	<b>114</b>	<b>555</b>	<b>292</b>	<b>644</b>	<b>381</b>
Finansiella intäkter	3	0	7	2	8	2
Finansiella kostnader	-26	-11	-63	-21	-77	-35
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>183</b>	<b>103</b>	<b>499</b>	<b>272</b>	<b>575</b>	<b>348</b>
Skatt	-15	-39	-87	-63	-110	-87
<b>Periodens resultat</b>	<b>168</b>	<b>64</b>	<b>412</b>	<b>209</b>	<b>465</b>	<b>262</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	157	62	387	203	434	250
Innehav utan bestämmande inflytande	11	1	25	5	31	11

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 mån	Helår 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>168</b>	<b>64</b>	<b>412</b>	<b>209</b>	<b>465</b>	<b>262</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som har eller kan omföras till årets resultat</b>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1	1	-9	4	-10	3
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassafödessäkring	-1	-	4	0	4	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>167</b>	<b>64</b>	<b>406</b>	<b>212</b>	<b>459</b>	<b>265</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	156	63	381	207	424	254
Innehav utan bestämmande inflytande	11	1	25	5	31	11

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2020	30 september 2019	31 december 2019
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 447	2 870	3 064
Materiella anläggningstillgångar	1 401	861	1 118
Finansiella anläggningstillgångar	22	11	13
Uppskjutna skattefordringar	5	8	11
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 875</b>	<b>3 751</b>	<b>4 206</b>
Varulager	961	818	822
Kundfordringar	1 118	890	826
Kortfristiga fordringar	726	270	339
Likvida medel	2 618	923	1 730
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 424</b>	<b>2 902</b>	<b>3 717</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 299</b>	<b>6 653</b>	<b>7 923</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 956</b>	<b>3 069</b>	<b>3 107</b>
Räntebärande långfristiga skulder	3 511	397	2 597
Icke räntebärande långfristiga skulder	393	213	321
Avsättningar	287	248	228
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 191</b>	<b>858</b>	<b>3 145</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	468	1 436	427
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 684	1 290	1 244
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 151</b>	<b>2 726</b>	<b>1 671</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 299</b>	<b>6 653</b>	<b>7 923</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2020	30 september 2019	31 december 2019
<b>Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 905</b>	<b>1 419</b>	<b>1 419</b>
Registrerat aktiekapital Storskogen Group 2019-10-24	-	-	1
<b>Totalresultat</b>			
Periodens resultat	387	203	250
Periodens övriga totalresultat	-6	4	3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>381</b>	<b>207</b>	<b>254</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>			
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>			
Lämnade utdelningar	-300	-185	-185
Emission	1 754	-	-
Nettoinvestering i dotterföretag	-	1 596	1 596
Option för köp av innehav utan bestämmande inflytande	-81	-124	-164
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>	<b>1 372</b>	<b>1 287</b>	<b>1 247</b>
<b>Förändringar av ägarandel i dotterföretag</b>			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	0	-10	-16
<b>Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>-16</b>
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>1 372</b>	<b>1 277</b>	<b>1 231</b>
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>4 658</b>	<b>2 903</b>	<b>2 905</b>
<b>Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>202</b>	<b>76</b>	<b>76</b>
Periodens resultat	25	5	11
Periodens övriga totalresultat	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>11</b>
Utdelning minoritet	-21	-6	-6
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	3	78	104
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	89	13	17
<b>Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>298</b>	<b>166</b>	<b>202</b>
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>4 956</b>	<b>3 069</b>	<b>3 107</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 mån	Helår 2019
Resultat efter finansiella poster	183	103	499	272	575	348
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	83	186	292	250	367	325
Betald inkomstskatt	-58	-38	-185	-93	-192	-100
Förändringar i rörelsekapital	10	-375	-135	-217	-44	-126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>219</b>	<b>-124</b>	<b>470</b>	<b>212</b>	<b>705</b>	<b>447</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-50	-7	-128	-71	-135	-78
Företagsförvärv och avyttringar	-334	-512	-1 403	-1 323	-1 723	-1 643
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-384</b>	<b>-519</b>	<b>-1 531</b>	<b>-1 394</b>	<b>-1 858</b>	<b>-1 721</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0	-119	-300	-191	-294	-185
Övrig finansieringsverksamhet	1 309	707	2 256	2 117	3 149	3 010
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 309</b>	<b>588</b>	<b>1 955</b>	<b>1 926</b>	<b>2 854</b>	<b>2 825</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 143</b>	<b>-54</b>	<b>894</b>	<b>743</b>	<b>1 702</b>	<b>1 551</b>
Likvida medel vid periodens ingång	1 476	977	1 730	179	923	179
Valutakursdifferens i likvida medel	-1	0	-6	1	-6	1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 618</b>	<b>923</b>	<b>2 618</b>	<b>923</b>	<b>2 618</b>	<b>1 730</b>

## UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2020

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernposter	Totalt
Nettoomsättning	2 693	1 831	1 832	-3	6 353
Kostnad för sålda varor	-2 139	-1 463	-1 438	14	-5 026
<b>Bruttoresultat</b>	<b>554</b>	<b>368</b>	<b>394</b>	<b>-17</b>	<b>1 299</b>
Försäljningskostnader	-187	-137	-134	6	-452
Administrationskostnader	-130	-90	-137	-9	-366
Övriga rörelseintäkter	26	44	37	0	106
Övriga rörelsekostnader	-5	-27	-6	0	-38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>258</b>	<b>158</b>	<b>153</b>	<b>-14</b>	<b>555</b>
Återläggning avskrivning immateriella anläggningstillgångar	37	19	20	0	76
<b>EBITA</b>	<b>294</b>	<b>177</b>	<b>173</b>	<b>-14</b>	<b>630</b>

2020

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernposter	Totalt
Sverige	2 563	1 395	1 297	-3	5 252
Inom EU	47	191	415	-	652
Utanför EU	83	245	120	-	448
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 693</b>	<b>1 831</b>	<b>1 832</b>	<b>-3</b>	<b>6 353</b>

2019

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernposter	Totalt
Nettoomsättning	1 753	1 363	1 230	-4	4 343
Kostnad för sålda varor	-1 463	-1 134	-946	-7	-3 550
<b>Bruttoresultat</b>	<b>290</b>	<b>230</b>	<b>284</b>	<b>-11</b>	<b>793</b>
Försäljningskostnader	-108	-97	-98	-4	-306
Administrationskostnader	-81	-55	-93	11	-218
Övriga rörelseintäkter	8	19	14	3	44
Övriga rörelsekostnader	-1	-19	-1	0	-21
<b>Rörelseresultat</b>	<b>108</b>	<b>78</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>292</b>
Återläggning avskrivning immateriella anläggningstillgångar	19	12	5	0	37
<b>EBITA</b>	<b>127</b>	<b>90</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>329</b>

2019

jan-sep, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernposter	Totalt
Sverige	1 664	940	1 039	-4	3 639
Inom EU	38	224	118	-	380
Utanför EU	51	199	73	-	324
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 753</b>	<b>1 363</b>	<b>1 230</b>	<b>-4</b>	<b>4 343</b>

## INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 mån	Helår 2019
Entreprenad & Infrastruktur	293	235	885	545	1 197	857
Installation	337	77	740	166	833	259
Logistik	171	182	511	453	679	621
Konstruktion	141	164	420	472	605	656
Digitala Tjänster	39	39	128	118	172	162
Övriga Tjänster	10	0	10	0	10	0
<b>Summa segment Tjänster</b>	<b>992</b>	<b>697</b>	<b>2 694</b>	<b>1 753</b>	<b>3 495</b>	<b>2 555</b>
Hem & Fritid	305	236	952	708	1 263	1 019
PPE & Utrustning	132	137	421	344	506	429
Härvård & Skönhet	148	70	326	151	404	230
Övrig Handel	36	63	133	160	175	201
<b>Summa segment Handel</b>	<b>621</b>	<b>507</b>	<b>1 833</b>	<b>1 363</b>	<b>2 348</b>	<b>1 879</b>
Automation	226	159	652	495	849	692
Industriteknik	180	267	633	603	877	847
Produktlösningar	177	40	562	132	620	190
<b>Summa segment Industri</b>	<b>583</b>	<b>466</b>	<b>1 847</b>	<b>1 230</b>	<b>2 346</b>	<b>1 729</b>
Koncernintern försäljning mellan segmenten	-21	-5	-21	-4	-16	0
<b>Totalt</b>	<b>2 176</b>	<b>1 665</b>	<b>6 353</b>	<b>4 343</b>	<b>8 173</b>	<b>6 163</b>



## KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	30 september 2020			30 september 2019			31 dec 2019		
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar, MSEK									
Finansiella anläggningstillgångar	16	5	21	10	1	11	12	1	13
Kundfordringar	1 118	-	1 118	890	-	890	826	-	826
Kortfristiga fordringar	661	-	661	228	-	228	314	-	314
Likvida medel	2 618	-	2 618	923	-	923	1 730	-	1 730
<b>Totalt</b>	<b>4 414</b>	<b>5</b>	<b>4 419</b>	<b>2 051</b>	<b>1</b>	<b>2 053</b>	<b>2 881</b>	<b>1</b>	<b>2 883</b>

	30 september 2020			30 september 2019			31 dec 2019		
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde
Finansiella skulder, MSEK									
Räntebärande långfristiga skulder	3 080	-	3 080	148	-	148	2 239	-	2 239
Ikke räntebärande långfristiga skulder	6	64	70	6	-	6	25	49	74
Räntebärande kortfristiga skulder	311	-	311	1 356	-	1 356	306	-	306
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	1 326	23	1 350	928	-	928	862	7	869
<b>Totalt</b>	<b>4 724</b>	<b>87</b>	<b>4 811</b>	<b>2 438</b>	<b>0</b>	<b>2 438</b>	<b>3 432</b>	<b>56</b>	<b>3 488</b>

Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde. Finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade i olika nivåer utifrån hur det verkliga värdet har fastställts. Samtliga Storskogenskoncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade i enlighet med nivå 3, d v s ej observerbar data. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

## NYCKELTALSTABELL

MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Nettoomsättning	2 176	1 665	6 353	4 343	8 173	6 163
Rörelseresultat	206	114	555	292	644	381
Rörelsemarginal, %	9,5	6,9	8,7	6,7	7,9	6,2
EBITDA <sup>1)</sup>	318	189	855	445	1 113	704
EBITA <sup>1)</sup>	235	125	630	329	805	503
EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>	10,8	7,5	9,9	7,6	9,8	8,2
Resultat efter finansiella poster	183	103	499	272	575	348
Periodens resultat	168	64	412	209	465	262
Rörelsekapital	1 005	531	1 005	531	1 097	623
Avkastning rörelsekapital, % <sup>1)</sup>	40,7	82,6	40,7	82,6	40,7	80,8
Avkastning eget kapital, %	12,9	10,5	12,9	10,5	12,9	10,0
Avkastning sysselsatt kapital, %	9,5	10,3	9,5	10,3	9,5	8,8
Soliditet, %	43,9	46,1	43,9	46,1	43,9	39,2
Nettoskuld	1 777	1 185	1 777	1 185	1 777	1 598
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,6	2,0	1,6	2,0	1,6	2,4
Räntetäckningsgrad, ggr	8,9	13,8	8,9	13,8	8,9	11,1
Medelantal anställda, st	-	-	3 384,0	2 137	3 384	2 222
Antal anställda vid periodens slut, st	3 717	2 287	3 717	2 287	3 717	2 432
Kassaflöde från den löpande verksamheten	219	-124	470	212	705	447

1) Exklusive jämförelsestörande post om -24,9 MSEK hänförlig till koncernmässig, icke-operationell nedskrivning av förvärvat lager i det fjärde kvartalet 2019.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 mån	Helår 2019
Nettoomsättning	-	N/A	-	N/A	N/A	-
Kostnad för sålda varor	-1	N/A	-1	N/A	N/A	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1</b>	<b>N/A</b>	<b>-1</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>-</b>
Försäljningskostnader	0	N/A	0	N/A	N/A	-
Administrationskostnader	-1	N/A	-16	N/A	N/A	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3</b>	<b>N/A</b>	<b>-17</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>-5</b>
Finansiella intäkter och kostnader	13	N/A	37	N/A	N/A	341
Finansiella kostnader	-15	N/A	-42	N/A	N/A	-1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4</b>	<b>N/A</b>	<b>-22</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>335</b>
Skatt	21	N/A	21	N/A	N/A	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>17</b>	<b>N/A</b>	<b>0</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>335</b>

\*Moderbolaget saknar jämförelsesiffror föregående år då bolaget bildades den 24 oktober 2019.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2020	30 september 2019	31 december 2019
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	N/A	-
Finansiella anläggningstillgångar	5 817	N/A	4 891
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 818</b>	<b>N/A</b>	<b>4 891</b>
Kortfristiga fordringar	640	N/A	641
Likvida medel	1 814	N/A	430
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 455</b>	<b>N/A</b>	<b>1 072</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 272</b>	<b>N/A</b>	<b>5 963</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Bundet eget kapital	1	N/A	1
Fritt eget kapital	4 930	N/A	3 475
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 931</b>	<b>N/A</b>	<b>3 475</b>
Långfristiga skulder	3 009	N/A	2 184
Icke räntebärande kortfristiga skulder	332	N/A	303
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 272</b>	<b>N/A</b>	<b>5 963</b>

\*Moderbolaget saknar jämförelsesiffror föregående år då bolaget bildades den 24 oktober 2019.

# Definitioner

## NYCKELTAL

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

<b>Avkastning på eget kapital</b> <sup>1 2</sup>	Resultat efter skatt dividerat med eget kapital. Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av de senaste 12 månaderna.
<b>Avkastning på rörelsekapital</b> <sup>1</sup>	EBITA dividerat med rörelsekapital. Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av de senaste 12 månaderna.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b> <sup>1</sup>	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital. Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av de senaste 12 månaderna.
<b>EBITA</b> <sup>1</sup>	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
<b>EBITA-marginal</b> <sup>1</sup>	EBITA i procent av nettoomsättningen.
<b>EBITDA</b> <sup>1</sup>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.
<b>Nettoskuld</b> <sup>1</sup>	Nettot av räntebärande skulder minus likvida medel.
<b>Organisk tillväxt</b> <sup>1</sup>	Förändringar i nettoomsättning exklusive förvärvs- och avyttringseffekter från förvärv, jämfört med samma period föregående år.
<b>Räntetäckningsgrad</b> <sup>1</sup>	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.
<b>Rörelsekapital</b> <sup>1</sup>	Rörelsekapitalet beräknas som kortfristiga rörelsefordringar (varulager, kundfordringar och övriga ej räntebärande kortfristiga fordringar) minus kortfristiga rörelseskulder (leverantörsskulder och andra ej räntebärande kortfristiga skulder exklusive tilläggsköpeskillingar).
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
<b>Skuldsättningsgrad</b> <sup>1 2</sup>	Nettoskuld dividerat med eget kapital.
<b>Soliditet</b> <sup>1 2</sup>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
<b>Sysselsatt kapital</b> <sup>1</sup>	Balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar.
<b>Utestående antal aktier</b>	Totalt antal aktier.

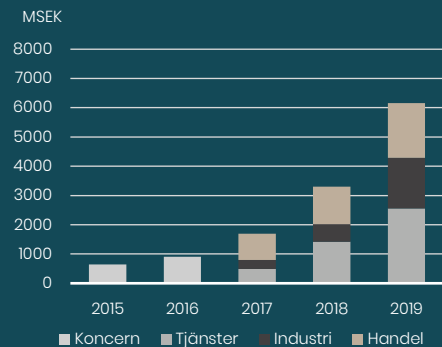
<sup>1</sup>Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.

<sup>2</sup>Minoriteten ingår i eget kapital när nyckeltalen beräknas.

# Detta är Storskogen

Storskogen är en privatägd företagsgrupp som strävar efter att vara den bästa ägaren för små och mellanstora företag. Det gemensamma hos Storskogens bolag är fokus på god lönsamhet, stabila kassaflöden och en stark position inom sin nisch. Stabila och lönsamma företag byggs inte över en natt och de är sällan stöpta i samma form. Därför har vi ett långsiktigt perspektiv när vi förvärvar och stöttar bolagen i deras fortsatta utveckling, utan någon borte gräns för hur länge vi finns kvar som ägare.

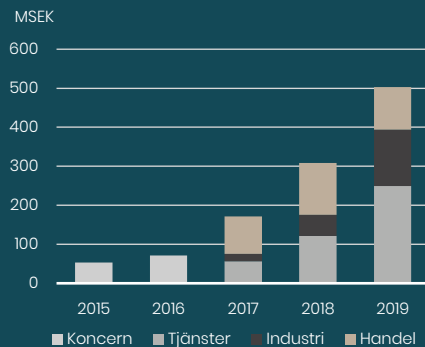
## NETTOOMSÄTTNING



# 55

affärsenheter  
inom tjänster,  
industri och  
handel

## JUSTERAT EBITA

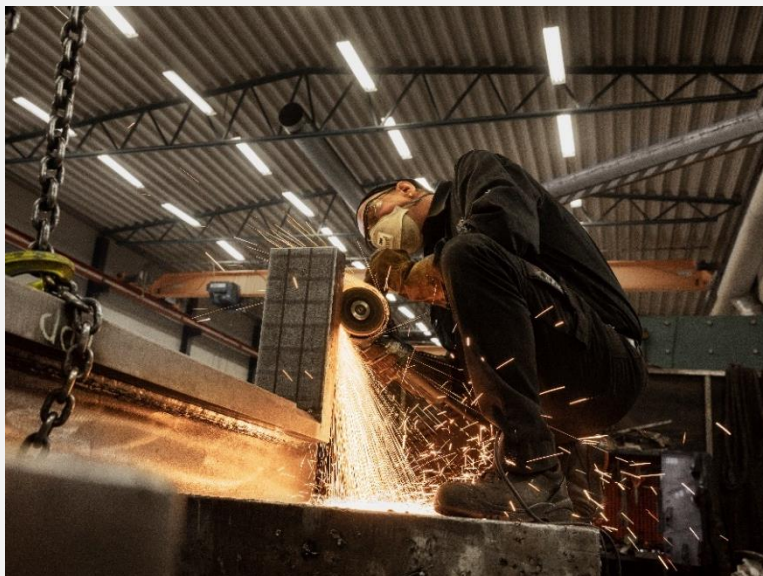


## VÅR VISION

Storskogens vision är att vara den bästa ägaren för små och mellanstora bolag.

## AFFÄRSIDÉ

Storskogens affärsidé är att med evig ägarhorisont förvärva och driva en diversifierad grupp av lönsamma bolag med stark ställning på sin marknad.



## FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké – 25 februari 2021

## KONTAKTINFORMATION

Daniel Kaplan, vd & grundare, [daniel@storskogen.com](mailto:daniel@storskogen.com), 073-920 9400  
Lena Krauss, CFO, [lana@storskogen.com](mailto:lana@storskogen.com), 073-988 4466

## STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

Org.nr: 559223-8694  
Besöksadress: Hovslagargatan 3, 111 48 Stockholm  
[info@storskogen.com](mailto:info@storskogen.com)