

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2025

”Det gläder mig att vi nu är i en position där vi kan börja göra förvärv.”

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni 2025

- Nettoomsättningen minskade med 9 procent till 8 452 MSEK (9 243), påverkat av avyttringar om -5 procent.
- Justerad EBITA minskade med 6 procent till 843 MSEK (894), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 10,0 procent (9,7).
- Rörelseresultatet ökade till 661 MSEK (-268).
- Kvartalets resultat ökade till 260 MSEK (-671).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,13 SEK (-0,43).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,19 SEK (0,16).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 527 MSEK (855).
- Chris Pullen efterträdde Philip Löfgren som t.f. Managing Director för Storskogens verksamhet i Storbritannien samt som medlem i koncernledningen.
- Storskogen emitterade obligationer om 1 250 MSEK med en ränta på 290 bps p.a. + Stibor 3m med förfall 2029, och återköpte obligationer om 2 000 MSEK med en ränta på 687,5 bps p.a. + Stibor 3m med förfall 2027. Engångskostnaden för återköpet uppgick till 80 MSEK.

Perioden, 1 januari – 30 juni 2025

- Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 16 392 MSEK (17 600), påverkat av avyttringar om -5 procent. Den organiska omsättningstillväxten var 0 procent.
- Justerad EBITA minskade med 3 procent till 1 542 MSEK (1 597), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,4 procent (9,1). Den organiska EBITA-tillväxten var -6 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 1 164 MSEK (210).
- Periodens resultat ökade till 476 MSEK (-527).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,25 SEK (-0,36).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,31 SEK (0,26).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 640 MSEK (964).
- Två tilläggsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 32 MSEK.

Väsentliga händelser efter perioden

- Ett tilläggsförvärv genomfördes med en årsomsättning om 47 MSEK.
- Två plattformsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 116 MSEK.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2024.

8 452

MSEK, nettoomsättning (Kv2)

843

MSEK, justerad EBITA (Kv2)

10,0

%, justerad EBITA-marginal (Kv2)

Nyckeltal

MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Nettoomsättning	8 452	9 243	-9	16 392	17 600	-7	32 974	34 182
Justerad EBITA	843	894	-6	1 542	1 597	-3	3 174	3 229
Justerad EBITA-marginal, %	10,0	9,7	0,3 pp	9,4	9,1	0,3 pp	9,6	9,4
Rörelseresultat (EBIT)	661	-268	N/A	1 164	210	455	2 446	1 492
Rörelsemarginal, %	7,8	-2,9	10,7 pp	7,1	1,2	5,9 pp	7,4	4,4
Periodens resultat	260	-671	N/A	476	-527	N/A	1 120	116
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,13	-0,43	N/A	0,25	-0,36	N/A	0,58	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	-0,43	N/A	0,25	-0,36	N/A	0,58	-0,03
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,16	15	0,31	0,26	22	0,63	0,57
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,4	2,7	-0,3x	2,4	2,7	-0,3x	2,4	2,3
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)	5,5	-1,0	6,6 pp	5,5	-1,0	6,6 pp	5,5	0,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)	10,4	9,5	0,8 pp	10,4	9,5	0,8 pp	10,4	10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	527	855	-38	640	964	-34	2 775	3 098
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	66	94	-27 pp	54	83	-29 pp	80	94
Jämförelsestörande poster, EBITA	-9	-227		-29	-247		1	-216
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-89	-995		-110	-1 038		-90	-1 019

Stärkt lönsamhet i en turbulent omvärld

Under det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 8 452 miljoner SEK (9 243). Justerad EBITA var 843 miljoner SEK (894), med en justerad EBITA-marginal på 10,0 procent (9,7). Vårt fokus på starka kassaflöden, ökad lönsamhet och vinststillväxt kvarstår.

Ett turbulent första halvår

Det första halvåret präglades av handelskonflikter och geopolitisk oro, vilket påverkade halvårsresultatet genom valuta- och kortsiktiga tulleffekter. Justerat för dessa var resultatet i linje med föregående år. Våra bolag har fortsatt att fokusera på effektivisering, kostnadskontroll och försäljningsinsatser med målsättningen att driva organisk tillväxt, även om den organiska vinststillväxten fortsatt var något negativ under första halvåret.

Kvartalets EBITA-marginal stärktes till 10 procent (9,7), vilket kan tillskrivas stärkt lönsamhet för affärsområde Services samt lägre centrala kostnader. Vidare refinansierade vi vår obligation med förfall 2027 genom att emittera en ny obligation med förfall 2029 till väsentligt lägre ränta, vilket sänker våra räntekostnader med cirka 20 miljoner SEK per kvartal framöver.

”Det gläder mig att vi nu, med en robust balansräkning och lägre räntekostnader, kan börja göra förvärv.”

Våra affärsområden

Även om Services minskade sin omsättning, stärktes lönsamheten. Avyttringar och en fortsatt prioritering av mindre, mer lönsamma projekt bidrog positivt. Business Services lönsamhet var på en fortsatt god nivå trots lägre aktivitet, medan Infrastructure Services upplevde en avvaktande efterfrågan som ledde till lägre omsättning och marginaltapp.

Inom Trade har den förväntade återhämtningen visserligen dröjt, men den organiska omsättningstillväxten var positiv och marginalerna i stort sett oförändrade. Professional Products var i linje med fjolåret både omsättnings- och marginalmässigt, medan volymer och lönsamhet inom Consumer Products led av den sena påsken och det kalla vädret i Skandinavien.

Industry redovisade en resultatminskning, mycket på grund av valuta- och kortsiktiga tulleffekter. Rådande handelskonflikter ledde till ett volatilt och svårbedömt kvartal med avvaktande kunder. Affärsområdets projektbolag, primärt inom Automation, såg fortsatt god efterfrågan under kvartalet. Samtidigt noterade ett antal av våra producerande bolag, huvudsakligen inom Industrial Technologies och Product Solutions, en svagare efterfrågan, vilket pressade lönsamheten något.

Väl positionerade för disciplinerad tillväxt

Sedan jag tillträdde som vd har mitt fokus varit på organisk tillväxt och en solid finansiell ställning. Detta har resulterat i ett antal avyttringar, sammanslagningar, operationella förbättringar, en mycket restriktiv förvärvsagenda och en lägre skuld som löper med lägre snittränta. Det gläder mig att vi nu, med en robust balansräkning och lägre räntekostnader, kan börja göra selektiva förvärv.



Efter kvartalets slut har tre förvärv med god lönsamhet och bra kassagenerering inom våra prioriterade investeringsteman genomförts. Pushpak är ett tilläggsförvärv till Wibe Group, en världsledande tillverkare av kabelstegar, kabelrännor och trådstegar som vi har ägt sedan 2021. Tilläggsförvärvet breddar Wibe Groups kunderbjudande med en viktig produktkategori, samtidigt som det ger tillgång till nya snabbväxande geografiska marknader och höjer produktionskapaciteten.

LEP är en ledande schweizisk leverantör av digital värddokumentation, i linje med vårt investeringstema digitalisering. LEP understödjer även vår strategiska inriktning med mindre konjunkturkänsliga intäkter och förutsättningar för vidare expansion.

Carry Gently, med säte i Storbritannien, är specialiserat på logistiklösningar för bolag verksamma inom medicinteknik och IT-infrastruktur. Bolaget har flera likheter med vårt framgångsrika logistikbolag Stop Start Transport, även det baserat i Storbritannien.

Med ett långsiktigt perspektiv

Tidpunkten för en generell återhämtning av konjunkturen är fortsatt svårbedömd, men genom vårt aktiva och långsiktiga ägande tar vi oss an befintliga utmaningar, samtidigt som vi tålmodigt planerar för de möjligheter vi ser framåt. Det gläder mig att vi nu har genomfört förvärv som vässar portföljen ytterligare, stärker vår lönsamhet och driver nytt kassaflöde.

Christer Hansson, vd

Koncernens utveckling

ANDRA KVARTALET

Omsättning

Nettoomsättningen i det andra kvartalet minskade med 9 procent till 8 452 MSEK (9 243). Avyttringar och förvärv hade en påverkan om sammanlagt -5 procent. Resterande förändring härstammar från valutaeffekter om -2 procent och en något negativ organisk tillväxt. Försäljningen i det andra kvartalet är säsongsmässigt typiskt starkare, i synnerhet för Services och Trade. Jämfört med föregående år hade Services dock en negativ omsättningstillväxt även bortsett från avyttringar. Detta till följd av fortsatt fokus på mer lönsamma projekt, på bekostnad av omsättningstillväxt, i en miljö av svagare efterfrågan och fortsatt hög prispress. Omsättningstillväxten för Industry påverkades negativt av både valuta och avvaktande kundaktivitet till följd av rådande osäkerhet och handelskonflikter. Efterfrågan inom Trade stabiliserades men tog inte den fart som förväntades i början av året, bland annat till följd av kallt väder och allmänt avvaktande konsumenter.

Resultat

Under det andra kvartalet minskade det justerade rörelse-resultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerat EBITA) med 6 procent till 843 MSEK (894). Kvartalets förändring påverkades av en negativ organisk tillväxt, något motverkad av avyttringar och förvärv. Därtill påverkade omräknings- och transaktionseffekter relaterade till valutaförändringar kvartalets resultat negativt. Den justerade EBITA-marginalen förbättrades till 10,0 procent (9,7), tack vare stärkt lönsamhet inom Services samt lägre centrala kostnader hänförligt till reglering av kostnader för incitamentsprogram som avslutades under kvartalet.

Affärsområde Services minskade sitt resultat men förbättrade EBITA-marginalen, vilket förklaras av avyttringar av olönsamma verksamheter under fjolåret. Trades resultatutveckling påverkades negativt av framför allt det kalla vädret som slog mot ett fåtal säsongsberoende bolag. Även Industrys resultatutveckling påverkades negativt av valutaeffekter och kortsiktiga tulleffekter, samt av en allmänt avvaktande marknad och dämpad kundaktivitet. Prisjusteringar, effektivitetshöjande insatser och kostnadskontroll är fortsatt prioriterade områden inom alla affärsområden. För mer information, se sid. 6–8.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9 MSEK (-958) och bestod av centrala omstrukturingskostnader om -9 MSEK (0) huvudsakligen hänförligt till förändringen i koncernledningen samt omvärdering av tilläggsköpeskilling om -1 MSEK (-9). Jämförelsekvartalets resultat innehöll jämförelsestörande poster om totalt -976 MSEK som redovisades i samband med avyttringen av nio olönsamma affärsenheter. För mer information, se sid. 25.

Rörelseresultatet ökade till 661 MSEK (-268), där jämförelsekvartalet var påverkat av jämförelsestörande poster om -958 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick under kvartalet till 7,8 procent (-2,9). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 670 MSEK (690) med en rörelsemarginal om 7,9 procent (7,5).

Finansnettot uppgick till -297 MSEK (-274), varav räntenetto stod för -248 MSEK (-245), där ökningen förklaras av engångskostnader relaterade till återköp av obligationer om -80 MSEK (-17). Justerat för engångskostnader var förbättringen ett resultat av lägre utestående finansiell skuld samt lägre räntor. Resterande del av finansnettot bestod av valuta och övriga finansiella poster om -48 MSEK (-29).

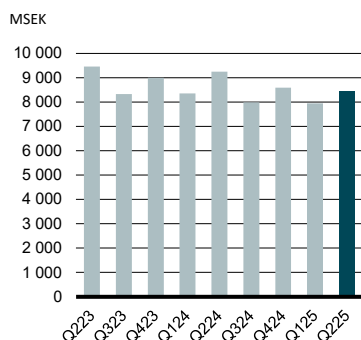
Resultat före skatt ökade till 364 MSEK (-542), där jämförelsekvartalet var påverkat av jämförelsestörande poster om -995 MSEK, huvudsakligen relaterade till avyttringen av nio olönsamma affärsenheter.

Skatt på kvartalets resultat uppgick till -104 MSEK (-129). Den effektiva skattesatsen var 28,5 procent och påverkades främst av ej avdragsgilla räntekostnader. Jämförelseperiodens skattekostnad påverkades av höga ej avdragsgilla kostnader relaterade till jämförelsestörande poster.

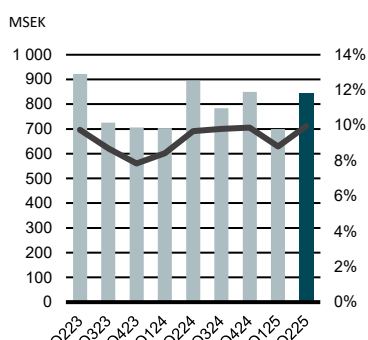
Kvartalets resultat ökade till 260 MSEK (-671).

Kvartalets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,13 SEK (-0,43). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie efter utspädning till 0,19 SEK (0,16).

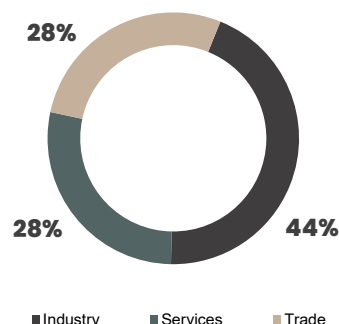
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH EBITA-MARGINAL PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, KV2 2025



Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 527 MSEK (855), vilket är säsongsmässigt starkare än årets första kvartal, men svagare än föregående år. Förändringar i rörelsekapital bidrog med -260 MSEK (54), vilket huvudsakligen förklaras av ökade övriga rörelsefordringar.

Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 66 procent (94) för kvartalet. Den justerade kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 80 procent (99), vilket är över målet om minst 70 procent.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till netto -292 MSEK (-138), varav -110 MSEK (-140) var hänförligt till nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, motsvarande 1,3 procent (1,5) av nettoomsättningen. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, vilket inkluderar förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag och reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv, uppgick till -182 MSEK (2) under kvartalet. För mer information, se not 4, sid. 19.

JANUARI-JUNI 2025

Omsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret minskade med 7 procent till 16 392 MSEK (17 600). Avyttringar och förvärv hade en påverkan om sammanlagt -5 procent, valutaeffekter om -1 procent, och organisk tillväxt om 0 procent. Det första halvåret präglades av dämpad efterfrågan och fortsatt osäkerhet, till stor del kopplat till ökade handelspolitiska risker, vilket även gör det svårt att avgöra när konjunkturen kommer att förbättras. Den positiva organiska omsättningstillväxten för affärsområde Trade och Industry motverkades av affärsområde Services. Services fortsatta fokus på mer lönsamma projekt påverkade affärsområdets omsättningstillväxt negativt under det första halvåret.

Resultat

Under det första halvåret minskade det justerade rörelse-resultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 3 procent till 1 542 MSEK (1 597). Resultatförändringen hjälptes av avyttringar och förvärv om 2 procent samt lägre centrala kostnader om 3 procent, medan valutarelaterade omräkningseffekter utgjorde -1 procent. Den organiska EBITA-tillväxten uppgick till -6 procent, där märkbara negativa valutarelaterade transaktionseffekter även ingår. Bolagen upplevde ett allmänt avvaktande marknadsläge, mycket till följd av osäkra marknader och handelskonflikter, där förändringen delvis motverkades av lägre centrala kostnader.

Den justerade EBITA-marginalen var 9,4 procent (9,1), en förbättring jämfört med föregående år. Affärsområde Services redovisade en kraftigt stärkt marginal tack vare fokus på mer lönsamma projekt och avyttringar. Resultat och marginal för affärsområde Industry påverkades negativt av den starka svenska kronan och ett avvaktande marknadsläge. Trade redovisade en marginal i linje med föregående år medan resultatet var något lägre, till stor del på grund av ett fåtal bolag som påverkades av en kallare säsong under årets andra kvartal. Prisjusteringar, effektivitetshöjande insatser och kostnadskontroll är fortsatt prioriterade frågor inom alla affärsområden då osäkerheten kvarstår avseende när den generella återhämtningen kommer att ske. För mer information, se sid. 6–8.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -29 MSEK (-978) och bestod av omvärdering av tilläggsköpeskillningar om -21 MSEK (-9) och centrala omstrukturingskostnader om -9 MSEK (-19). Jämförelseperioden var huvudsakligen påverkad av jämförelsestörande poster om totalt -976 MSEK, som redovisades i samband med avyttringen av nio olönsamma affärsenheter. För mer information, se sid. 25.

Rörelseresultatet ökade till 1 164 MSEK (210), där jämförelseperioden påverkades av jämförelsestörande poster om -978 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick under perioden till 7,1 procent (1,2). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 1 193 MSEK (1 188) med en rörelsemarginal om 7,3 procent (6,7).

Finansnettot uppgick till -495 MSEK (-554). Räntenettot stod för -420 MSEK (-462), varav -80 MSEK (-40) avser engångskostnader relaterade till återköp av obligationer. Justerat för engångskostnader var förbättringen ett resultat av lägre utestående finansiell skuld samt lägre räntor. Resterande del av finansnettot bestod av valuta och övriga finansiella poster om -75 MSEK (-91).

Resultat före skatt ökade till 669 MSEK (-344), där jämförelseperioden påverkades av jämförelsestörande poster om -1 038 MSEK, huvudsakligen relaterade till avyttringen av nio olönsamma affärsenheter.

Skatt på periodens resultat uppgick till -193 MSEK (-183). Den effektiva skattesatsen var 28,9 procent och påverkades främst av ej avdragsgilla räntekostnader. Jämförelseperiodens skattekostnad påverkades av höga ej avdragsgilla kostnader relaterade till jämförelsestörande poster.

Periodens resultat ökade till 476 MSEK (-527).

Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,25 SEK (-0,36). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie efter utspädning till 0,31 SEK (0,26).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 640 MSEK (964). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -695 MSEK (-109). Förändringen i rörelsekapital var huvudsakligen hänförlig till ökade fordringar samt ökade lagernivåer, vilket till viss del motverkades av högre leverantörsskulder.

Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 54 procent (83) för perioden. Den justerade kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 80 procent (99), vilket är över målet om minst 70 procent.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden till netto -448 MSEK (-419), varav -263 MSEK (-245) var hänförligt till nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, motsvarande 1,6 procent (1,4) av nettoomsättningen. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, vilket inkluderar förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag och reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv, uppgick till -185 MSEK (-174) under perioden. För mer information, se not 4, sid. 19.

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 5,5 procent (-1,0). Förbättringen förklaras huvudsakligen av jämförelsestörande poster om -1 038 MSEK föregående år. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick avkastning på eget kapital till 6,0 procent (4,0). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,4 procent (9,5).

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 20 455 MSEK (20 807 MSEK den 31 december 2024), minskningen förklaras huvudsakligen av negativa omräkningseffekter i koncernens övriga totalresultat samt utdelningar. Dessa motverkades delvis av det positiva resultatet. Soliditeten var 48 procent (48 procent den 31 december 2024). Likvida medel uppgick den 30 juni till 1 150 MSEK (1 899 MSEK den 31 december 2024). Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad kreditfacilitet om 2 876 MSEK.

Den totala räntebärande skulden, inklusive leasing- och pensionsskulder men exklusive framtida tilläggsköpeskillingar och minoritetsoptioner, ökade under kvartalet med 371 MSEK. Under den senaste 12-månadersperioden minskade skulden med 1 126 MSEK till 11 597 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade under kvartalet med 299 MSEK, främst påverkat av kvartalets positiva kassaflöde efter investeringsverksamheten som bland annat motverkades av utdelningar samt valutaförändringar. Under den senaste 12-månadersperioden minskade den räntebärande nettoskulden med 985 MSEK till 10 186 MSEK. Förändringen jämfört med den senaste 12-månadersperioden var främst hänförlig till ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,4 ggr (2,7). Nivån är inom Storskogens mål på 2–3 ggr.

Koncernens totala nettoskuld, vilken även inkluderar skuld för tilläggsköpekillingar och minoritetsoptioner, ökade med 136 MSEK under kvartalet, och minskade med 1 375 MSEK under den senaste 12-månadersperioden till 11 957 MSEK.

Storskogen arbetar löpande med att optimera balansräkningen samt kredit- och skuldportföljen. Under kvartalet emitterades obligationer om 1 250 MSEK med en rörlig ränta om 3m Stibor + 290 baspunkter per år och förfall i 2029, för att finansiera återköpet av obligationer om 2 000 MSEK med en rörlig ränta om 3m Stibor + 687,5 baspunkter per år och förfall i 2027. Transaktionen beräknas sänka Storskogens kvartalsvisa räntekostnader med cirka 20 MSEK till och med det ursprungliga förfallet i mars 2027. Transaktionen förlänger även bolagets förfalloprofil ytterligare varvid inga betydande skuldförfall föreligger innan 2027.

ÖVRIG INFORMATION

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga affärsenheter under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) och exkluderat avyttrade bolag för hela perioden, hade nettoomsättningen uppgått till 32 755 MSEK, justerad EBITDA hade uppgått till 4 178 MSEK och justerad EBITA till 3 142 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 9,6 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv2		Δ%	jan-jun		Δ%	jul-jun	Helår
	2025	2024		2025	2024		24/25	2024
Services	2 374	2 844	-17	4 509	5 333	-15	9 429	10 254
Trade	2 349	2 510	-6	4 589	4 839	-5	9 326	9 576
Industry	3 738	3 905	-4	7 317	7 456	-2	14 277	14 416
Verksamhet	8 462	9 258	-9	16 415	17 628	-7	33 033	34 246
Koncernfunktioner och eliminerings	-10	-15		-22	-28		-58	-64
Nettoomsättning, koncernen	8 452	9 243	-9	16 392	17 600	-7	32 974	34 182

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv2		Δ%	jan-jun		Δ%	jul-jun	Helår
	2025	2024		2025	2024		24/25	2024
Services	256	291	-12	492	495	-1	1 094	1 097
Trade	225	246	-9	393	415	-5	779	801
Industry	387	437	-11	737	823	-10	1 462	1 548
Koncernfunktioner	-25	-79		-80	-136		-161	-217
Justerad EBITA	843	894	-6	1 542	1 597	-3	3 174	3 229
Jämförelsestörande poster	-9	-227		-29	-247		1	-216
EBITA	833	667	25	1 513	1 351	12	3 176	3 013
Av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-172	-935		-349	-1 141		-729	-1 521
Rörelseresultat, EBIT	661	-268	346	1 164	210	455	2 446	1 492

MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Nettoomsättning	2 374	2 844	-17	4 509	5 333	-15	9 429	10 254
Justerad EBITA	256	291	-12	492	495	-1	1 094	1 097
Justerad EBITA-marginal, %	10,8	10,2		10,9	9,3		11,6	10,7
Antal anställda, st (balansdag)	3 331	4 200		3 331	4 200		3 331	3 395
Antal affärsenheter, st (balansdag)	52	57		52	57		52	53

KVARTALET'S UTVECKLING

Affärsområde Services minskade nettoomsättningen med 17 procent till 2 374 MSEK (2 844) under det andra kvartalet och med 15 procent till 4 509 MSEK (5 333) under det första halvåret. Valuta, avyttringar och förvärv påverkade omsättningen med -9 procent under det första halvåret. Den organiska omsättningstillväxten under det första halvåret var -7 procent.

Justerad EBITA minskade med 12 procent till 256 MSEK (291) under det andra kvartalet och med 1 procent till 492 MSEK (495) under det första halvåret. Omräkningseffekter från valuta uppgick till -1 procent under det första halvåret och den organiska EBITA-tillväxten under samma period var -5 procent.

Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,8 procent (10,2) för kvartalet och till 10,9 procent (9,3) för halvåret.

Det andra kvartalet kännetecknas normalt av högsäsong och liksom tidigare år var detta tydligt i jämförelse med föregående kvartal. Bolagens löpande fokus på marknadsanpassning samt effektivitetshöjande initiativ bidrog positivt både för kvartalet och halvåret.

Affärsenheterna strävar kontinuerligt efter att bibehålla en god lönsamhet, där man väljer bort mindre lönsamma projekt. Detta förklarar delvis ett lägre resultat jämfört med föregående år. Däremot förbättrades lönsamheten, mycket drivet av avyttringar av låglönsamma verksamheter under föregående år.

Bolagen inom vertikalen Business Services var förhållandevis stabila och upplevde generellt god efterfrågan. Speciellt logistikbolagen, de digitala tjänstebolagen och de tekniska konsultbolagen levererade ett resultat i linje med föregående år, trots en på flera håll utmanande marknad.

Bolagen inom vertikalen Infrastructure Services, vilka var försiktigt optimistiska under slutet av föregående år, upplevde återigen dämpad efterfrågan och avvaktande marknad, till stor del kopplat till den svaga byggsektorn.

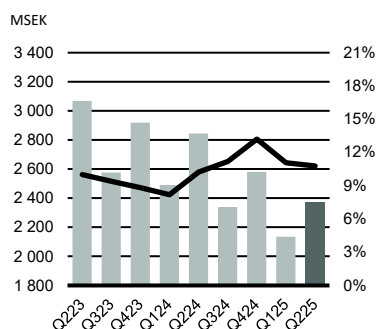
FRAMÅTBlick

Tredje kvartalet inleds med semestersäsong, vilket påverkar de personaltunga bolagen inom affärsområdet. Generellt är synen på kommande kvartal försiktigt optimistisk, även om marknaden fortsatt präglas av ovisshet.

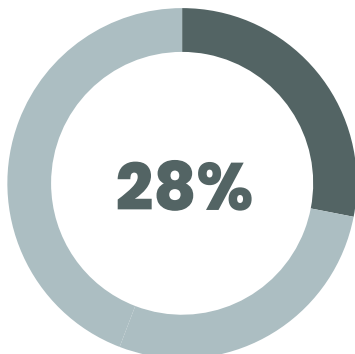
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Inga förvärv eller avyttringar genomfördes under kvartalet.

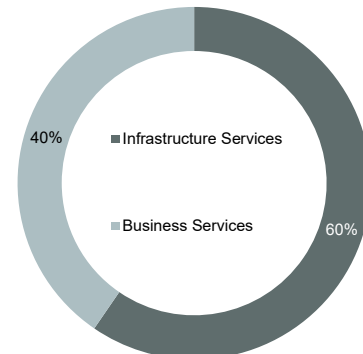
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV2 2025



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV2 2025



AFFÄRSOMRÅDE TRADE

MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Nettoomsättning	2 349	2 510	-6	4 589	4 839	-5	9 326	9 576
Justerad EBITA	225	246	-9	393	415	-5	779	801
Justerad EBITA-marginal, %	9,6	9,8		8,6	8,6		8,3	8,4
Antal anställda, st (balansdag)	2 277	2 395		2 277	2 395		2 277	2 280
Antal affärsenheter, st (balansdag)	25	28		25	28		25	25

KVARTALET'S UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Trade minskade med 6 procent till 2 349 MSEK (2 510) under det andra kvartalet och med 5 procent till 4 589 MSEK (4 839) under det första halvåret. Valuta, avyttringar och förvärv påverkade omsättningen med -7 procent under det första halvåret. Den organiska omsättningstillväxten under det första halvåret var 1 procent.

Justerad EBITA minskade med 9 procent till 225 MSEK (246) under kvartalet och med 5 procent till 393 MSEK (415) under det första halvåret. Omräkningseffekter från valuta uppgick till -1 procent under det första halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten under samma period var -5 procent.

Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,6 procent (9,8) under det andra kvartalet och till 8,6 procent (8,6) under det första halvåret.

Kvartalets resultat påverkades negativt av en fortsatt återhållsam konsument. Det andra kvartalet är säsongsmässigt starkare än årets första kvartal men präglades i år av att flertalet av de mer säsongsberoende bolagen, huvudsakligen inom Consumer Products, påverkades negativt av kallt väder i Sverige.

Professional Products redovisade en omsättning i linje med föregående år, men noterade prispress till följd av en avvaktande efterfrågan.

Minskade kostnader och effektivitetshöjande åtgärder är fortsatt prioriterade områden. Detta motverkade till viss del den svaga efterfrågan samt valutaeffekter och förväntas bidra positivt i takt med att marknaden återhämtar sig.

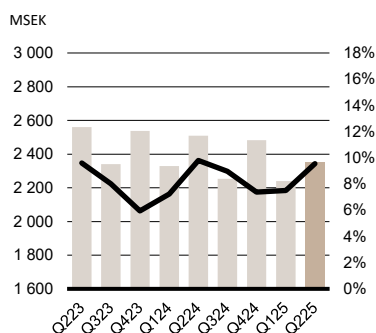
FRAMÅTBlick

Det tredje kvartalet är vanligtvis säsongsmässigt något svagare än det andra kvartalet, och den höga prispressen väntas kvarstå. Även om den stärkta svenska kronan inte hade någon större effekt på affärsområdets lönsamhet under det första halvåret, förväntas detta gynna affärsområdet då en stor andel av inköpen görs i dollar och euro.

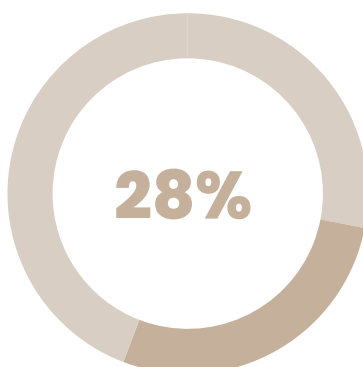
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Inga förvärv eller avyttringar genomfördes under kvartalet.

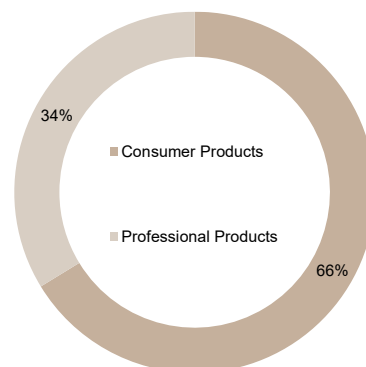
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV2 2025



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV2 2025



MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun		Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024	
Nettoomsättning	3 738	3 905	-4	7 317	7 456	-2	14 277	14 416	
Justerad EBITA	387	437	-11	737	823	-10	1 462	1 548	
Justerad EBITA-marginal, %	10,4	11,2		10,1	11,0		10,2	10,7	
Antal anställda, st (balansdag)	5 041	5 264		5 041	5 264		5 041	5 053	
Antal affärsenheter, st (balansdag)	35	39		35	39		35	37	

KVARTALET UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Industry minskade med 4 procent till 3 738 MSEK (3 905) under det andra kvartalet och med 2 procent till 7 317 MSEK (7 456) under det första halvåret. Valuta, avyttringar och förvärv påverkade omsättningen med -5 procent under det första halvåret. Den organiska omsättningstillväxten under det första halvåret var 3 procent.

Justerad EBITA minskade med 11 procent till 387 MSEK (437) under det andra kvartalet och med 10 procent till 737 MSEK (823) under det första halvåret. Omräkningseffekter från valuta uppgick till -1 procent under det första halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten under samma period var -8 procent. I den organiska förändringen ingår även transaktionsrelaterade valutaeffekter om cirka -4 procent.

Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,4 procent (11,2) för kvartalet och 10,1 procent (11,0) för halvåret.

Affärsområdets omsättning var i nivå med föregående år exklusive avyttringar samt valutaeffekter. Kvartalets resultat påverkades negativt av både valutaeffekter och kortsiktiga tulleffekter. Det svaga marknadsläget med dämpad efterfrågan resulterade även i en negativ organisk vinststillväxt under kvartalet.

Flera av affärsområdets projektbolag, huvudsakligen inom Automation, upplevde under kvartalet en fortsatt god efterfrågan men noterade samtidigt en viss marginalpress till följd av ökad

konkurrens jämfört med föregående år. Den svagare efterfrågan till följd av rådande marknadsläge var emellertid mer noterbar för ett antal av affärsområdets bolag med stora produktionsanläggningar. Dessa bolag, huvudsakligen inom Industrial Technologies och Product Solutions, redovisade lägre intäkter vilket även påverkade bolagens lönsamhet negativt, främst till följd av lägre kapacitetsutnyttjande.

Affärsområdet fokuserar fortsatt på försäljningsutveckling, kostnadseffektivisering och löpande produktivitetsförbättringar, vilket sammantaget väntas bidra positivt till affärsområdets lönsamhet.

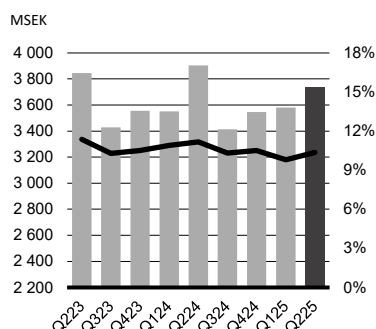
FRAMÅTBlick

Orderingången i kvartalet var solid och orderboken för det tredje kvartalet är därmed i linje med föregående år. Fortsatt osäkra omvärldsfaktorer, inklusive valutaeffekter och handelspolitiska risker, medför att det alltjämt är svårt att avgöra när den allmänna återhämtningen kommer. Globala trender som automation, digitalisering och den gröna omställningen väntas dock fortsatt gynna affärsområdets utveckling över tid.

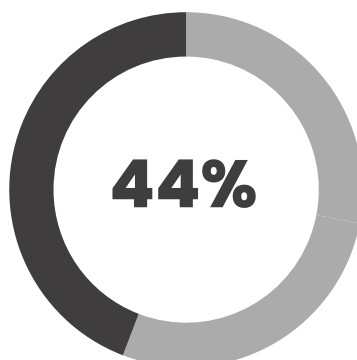
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet integrerades affärsenheten Berco i affärsenheten Brenderup, vilket medförde att antalet affärsenheter minskade. Affärsenheten Danmatic genomförde ett tilläggsförvärv under kvartalet.

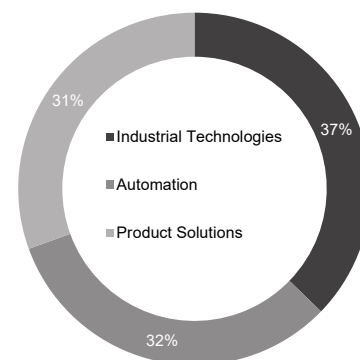
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV2 2025



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV2 2025



Transaktioner

PERIODENS FÖRVÄRV

Under det andra kvartalet genomförde Storskogen ett tilläggsförvärv inom affärsområdet Industry. Det förvärvade bolaget hade 14 anställda, en årsomsättning på 26 MSEK och en årlig EBITA på 4 MSEK.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari – 30 juni 2025, se not 4 – Rörelseförvärv.

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

Förvärv	Tillträde	Årlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/ rösträttsandel, %	Affärsområde
Sölvesborgs Sotningsdistrikt AB	Februari	6	4	95,7	Services
DBS Bageriservice ApS	Maj	26	14	75,0	Industry
Summa		32	18		

PERIODENS AVYTTRINGAR

Inga avyttringar genomfördes under perioden.

TRANSAKTIONER EFTER PERIODEN

Ett tilläggsförvärv inom affärsområde Industry slutfördes efter kvartalet, med en årsomsättning på 47 MSEK.

Två plattformsförvärv inom affärsområden Services slutfördes efter kvartalet, med en sammanlagd årsomsättning på 116 MSEK.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 10 726 (11 947). Kvartalets förvärv bidrog med 14 nya medarbetare.

AKTIEKAPITAL

Den 30 juni 2025 uppgick antalet aktier till 1 687 miljoner, fördelade på 1 555 miljoner B-aktier och 132 miljoner A-aktier. Under kvartalet ändrades fördelningen av aktier och röstantal till följd av omvandling av tio miljoner A-aktier till B-aktier.

Aktiestruktur den 30 juni 2025

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	132 001 374	1 320 013 740	7,8	45,9
B-aktie, 1 röst per aktie	1 554 723 845	1 554 723 845	92,2	54,1
Totalt antal aktier	1 686 725 219	2 874 737 585	100	100

De tio största aktieägarna den 30 juni 2025 ¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
AMF Pension & Fonder	-	165 859 498	9,8	5,8
Swedbank Robur Fonder	-	76 422 001	4,5	2,7
Movestic Livförsäkring AB	-	68 291 996	4,0	2,4
Futur Pension	-	61 523 203	3,6	2,1
Alexander Bjärgård	37 539 070	22 856 471	3,6	13,9
Vanguard	-	56 959 885	3,4	2,0
Daniel Kaplan ²	22 270 140	34 036 425	3,3	8,9
Peter Ahlgren	33 921 910	16 218 267	3,0	12,4
Ronnie Bergström ³	38 270 254	11 448 504	2,9	13,7
Handelsbanken fonder	-	37 265 885	2,2	1,3
Summa största ägarna	132 001 374	550 882 135	40,5	65,1
Övriga	-	1 003 841 710	59,5	34,9
Totalt	132 001 374	1 554 723 845	100	100

¹ Källa: Monitor av Modular Finance AB

² Inkluderar aktier som ägs av Firm Factory AB och Wombat Investments AB

³ Inkluderar aktier som ägs av Ängsmon AB

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 44 MSEK (45) under det andra kvartalet och 88 MSEK (90) under det första halvåret.

Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna management-tjänster. Resultatet uppgick till -40 MSEK (24) i kvartalet och -78 MSEK (181) under det första halvåret. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -50 MSEK (328) under perioden. Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år är huvudsakligen hänförlig till den stärkta svenska kronan som hade en betydande negativ påverkan på fordringarna i kronor.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

ÖVRIG INFORMATION

Från och med delårsrapporten för det första kvartalet 2025 tillämpar Storskogen en kostnadsslagsindeldad resultaträkning i stället för den tidigare funktionsindeldade uppställningen. Se koncernens resultaträkning på sidan 13, samt not 1. I det första kvartalet omgrupperades även koncernens vertikaler. För mer information se not 3.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Industry genomförde ett tilläggsförvärv till vertikalen Product Solutions, med en årsomsättning på 47 MSEK.

Services genomförde två plattformsförvärv till vertikalen Business Services, med en sammanlagd årsomsättning på 116 MSEK.

Den samlade EBITA för dessa förvärv uppgick till 47 MSEK.

ÅRSSTÄMMA 2025

Vid årsstämman den 7 maj i Stockholm beslutades bland annat om föreslagen utdelning om 0,10 SEK/aktie, omval av Annette Brodin Rampe (ordförande), Alexander Bjärgård, Louise Hedberg, Johan Thorell samt Robert Belkic till Storskogens styrelse, inrättande av aktierelaterade incitamentsprogram samt bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler och att återköpa egna aktier.

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

Stockholm den 12 augusti 2025

Storskogen Group AB

Annette Brodin Rampe
Styrelseordförande

Alexander Bjärgård
Styrelseledamot

Robert Belkic
Styrelseledamot

Louise Hedberg
Styrelseledamot

Johan Thorell
Styrelseledamot

Christer Hansson
Vd

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

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024
Nettoomsättning						
Services	2 374	2 134	2 581	2 339	2 844	2 490
Trade	2 349	2 240	2 484	2 253	2 510	2 330
Industry	3 738	3 579	3 546	3 414	3 905	3 551
Koncernfunktioner och elimineringar	-10	-13	-20	-16	-15	-13
Totalt koncernen	8 452	7 940	8 591	7 991	9 243	8 358
Justerad EBITA						
Services	256	236	340	262	291	204
Trade	225	168	183	202	246	169
Industry	387	350	373	352	437	387
Koncernfunktioner	-25	-55	-48	-33	-79	-57
Totalt koncernen	843	700	849	783	894	703
Justerad EBITA-marginal, %						
Services	10,8	11,1	13,2	11,2	10,2	8,2
Trade	9,6	7,5	7,4	9,0	9,8	7,3
Industry	10,4	9,8	10,5	10,3	11,2	10,9
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	10,0	8,8	9,9	9,8	9,7	8,4
Antal anställda, st (balansdag)						
Services	3 331	3 370	3 395	3 411	4 200	4 159
Trade	2 277	2 297	2 280	2 316	2 395	2 422
Industry	5 041	5 046	5 053	5 120	5 264	5 221
Koncernfunktioner	77	79	79	83	89	91
Totalt koncernen	10 726	10 792	10 807	10 930	11 947	11 893
Antal affärsenheter, st (balansdag)						
Services	52	52	53	53	57	57
Trade	25	25	25	25	28	29
Industry	35	36	37	38	39	39
Totalt koncernen	112	113	115	116	124	125

Räkenskaper

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG ¹⁾

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	8 452	9 243	16 392	17 600	32 974	34 182
Råvaror och förnödenheter	-4 518	-4 932	-8 687	-9 388	-17 648	-18 349
Övriga externa kostnader	-927	-1 021	-1 883	-2 006	-3 830	-3 953
Personalkostnader	-1 980	-2 209	-3 924	-4 304	-7 638	-8 018
Övriga rörelseintäkter och kostnader	66	-2	137	144	354	361
EBITDA	1 093	1 079	2 035	2 046	4 212	4 223
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-260	-412	-522	-696	-1 036	-1 209
EBITA	833	667	1 513	1 351	3 176	3 013
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-172	-935	-349	-1 141	-729	-1 521
Rörelseresultat (EBIT)	661	-268	1 164	210	2 446	1 492
Finansnetto	-297	-274	-495	-554	-941	-999
Resultat före skatt	364	-542	669	-344	1 506	493
Inkomstskatt	-104	-129	-193	-183	-386	-376
Årets resultat	260	-671	476	-527	1 120	116
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	224	-722	419	-606	973	-52
Innehav utan bestämmande inflytande	36	51	57	79	147	168
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,13	-0,43	0,25	-0,36	0,58	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	-0,43	0,25	-0,36	0,58	-0,03

¹⁾ Från och med delårsrapporten för det första kvartalet 2025 tillämpar Storskogen en kostnadsslagsindelad resultaträkning, i stället för den tidigare funktionsindelade uppställningen. För mer information om ändringen i not 1 på sid. 17.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Periodens resultat	260	-671	476	-527	1 120	116
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-10	0	6	-3	-4	-13
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	-10	0	6	-3	-4	-13
Poster som har eller kan omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	211	-48	-584	210	-293	501
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	-17	-10	-9	26	-26	9
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	194	-58	-592	236	-318	510
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	184	-58	-587	233	-323	497
Periodens totalresultat	445	-729	-110	-295	797	613
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	396	-770	-68	-435	711	344
Innehav utan bestämmande inflytande	48	41	-43	141	85	269

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	23 312	24 035	23 937
Materiella anläggningstillgångar	5 248	5 403	5 372
Finansiella anläggningstillgångar	295	72	307
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	12	3	13
Uppskjutna skattefordringar	155	159	169
Summa anläggningstillgångar	29 021	29 672	29 797
Varulager	4 466	4 554	4 346
Kundfordringar	4 272	5 192	4 063
Kortfristiga fordringar	3 431	3 386	3 075
Kortfristiga placeringar	0	3	0
Likvida medel	1 150	1 497	1 899
Summa omsättningstillgångar	13 319	14 632	13 383
Summa tillgångar	42 340	44 304	43 180
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	20 455	19 855	20 807
Räntebärande långfristiga skulder	8 545	10 112	8 575
Långfristiga leasingskulder	1 140	1 332	1 114
Avsättningar för pensioner	257	258	263
Icke räntebärande långfristiga skulder	1 156	1 648	1 167
Avsättningar	66	215	81
Uppskjutna skatteskulder	1 575	1 724	1 663
Summa långfristiga skulder	12 740	15 290	12 863
Räntebärande kortfristiga skulder	1 184	561	1 423
Kortfristiga leasingskulder	483	463	492
Leverantörsskulder	2 520	2 737	2 311
Icke räntebärande kortfristiga skulder	4 959	5 398	5 285
Summa kortfristiga skulder	9 146	9 159	9 510
Summa eget kapital och skulder	42 340	44 304	43 180

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 806	20 435	20 435
Totalresultat			
Periodens resultat	419	-606	-52
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	6	-3	-13
Periodens övriga totalresultat	-492	174	409
Periodens totalresultat	-68	-435	344
Transaktioner med koncernens ägare			
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare			
Lämnade utdelningar	-169	-152	-152
Konvertering av lån i samband med förvärv av bolag	-	91	91
Emissionskostnader efter skatt	0	0	0
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	7	11	11
Aktierelaterade ersättningar	-25	23	24
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-30	-198	-11
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	-217	-224	-37
Förändringar av ägarandel i dotterföretag			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	-68	80	64
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	-68	80	64
Summa transaktioner med koncernens ägare	-286	-144	27
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 452	19 855	20 806
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	1	2	2
Periodens resultat	57	79	168
Periodens övriga totalresultat	-99	62	101
Periodens totalresultat	-43	141	269
Utdelning minoritet	-77	-67	-78
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-72	-114	-235
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	-	2	2
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	0	-1	-23
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	193	37	65
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	2	0	0
Totalt eget kapital	20 455	19 855	20 807

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Resultat före skatt	364	-542	669	-344	1 506	493
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	578	1 533	992	1 994	1 895	2 896
Betald inkomstskatt	-155	-190	-325	-577	-409	-661
Förändringar i rörelsekapital	-260	54	-695	-109	-216	370
Kassaflöde från den löpande verksamheten	527	855	640	964	2 775	3 098
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-110	-140	-263	-245	-767	-749
Rörelseförvärv och avyttringar	-182	2	-185	-174	-384	-372
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-292	-138	-448	-419	-1 151	-1 121
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-169	-152	-169	-152	-169	-152
Utdelning till minoritetsägare	-67	-54	-77	-67	-88	-78
Förändring av lån och derivat	280	-275	-306	-117	-1 071	-882
Amortering av leasingskuld	-132	-148	-269	-298	-539	-568
Övrig finansieringsverksamhet	-79	11	-79	11	-80	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-167	-619	-900	-623	-1 946	-1 668
Periodens kassaflöde	69	99	-708	-78	-321	309
Likvida medel vid periodens ingång	1 078	1 407	1 899	1 560	1 497	1 560
Valutakursdifferens i likvida medel	3	-9	-41	14	-25	31
Likvida medel vid periodens slut	1 150	1 497	1 150	1 497	1 150	1 899

Noter

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER, BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Redovisningsprinciper

Storskogen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med tillämpliga delar i årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Moderbolaget tillämpar RFR 2. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Inga nya eller ändrade standarder har haft eller förväntas ha någon väsentlig effekt för koncernen. Alla belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Från och med delårsrapporten för det första kvartalet 2025 tillämpar Storskogen en kostnadsslagsindeldad resultaträkning, i stället för den tidigare funktionsindeldade uppställningen. Orsaken till förändringen är att den kostnadsindeldade resultaträkningen ger mer relevant information om koncernens kostnader samt att den överensstämmer med Storskogens interna uppföljning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

En mer detaljerad redogörelse av koncernens risker återfinns i Storskogens års- och hållbarhetsredovisning för 2024. Geopolitisk oro, såsom de pågående konflikterna i Ukraina och Mellanöstern, kan ha viss påverkan på koncernens affärsenheter genom potentiella störningar i verksamheten. En ytterligare eskalering eller spridning av konflikterna kan leda till ökad makroekonomisk osäkerhet, 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 samt störningar i distributionskedjor kan också påverka koncernens resultat.

Uppskattningar och bedömningar

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

NOT 2 – UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2025

jan-jun, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringsar	Totalt
Nettoomsättning	4 509	4 589	7 317	-22	16 392
EBITDA	657	512	950	-83	2 035
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-190	-119	-208	-5	-522
EBITA	466	393	742	-88	1 513
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-105	-89	-155	0	-349
Rörelseresultat (EBIT)	361	304	587	-88	1 164
Finansnetto	-13	-80	-29	-374	-495
Resultat före skatt	348	225	558	-462	669
Jämförelsestörande poster	26	0	-4	9	29
Justerad EBITA	492	393	737	-80	1 542

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2025

jan-jun, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringsar	Totalt
Sverige	2 961	2 273	2 227	-22	7 439
Danmark	300	176	180	-	656
Finland	44	141	174	-	360
Tyskland	229	158	817	-	1 204
Övriga länder inom EU	43	367	997	-	1 406
Norge	379	776	362	-	1 517
Schweiz	312	200	85	-	597
Storbritannien	166	486	1 072	-	1 724
USA	5	4	847	-	856
Övriga länder utanför EU	70	8	555	-	634
Total nettoomsättning	4 509	4 589	7 317	-22	16 392

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2024

jan-jun, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning	5 333	4 839	7 456	-28	17 600
EBITDA	662	513	1 025	-153	2 046
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-247	-231	-212	-7	-696
EBITA	415	283	813	-160	1 351
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-573	-407	-161	0	-1 141
Rörelseresultat (EBIT)	-157	-125	652	-160	210
Finansnetto	-23	-53	-31	-447	-554
Resultat före skatt	-180	-177	620	-607	-344
Jämförelsestörande poster	79	132	11	24	247
Justerad EBITA	495	415	823	-136	1 597

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2024

jan-jun, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	3 517	2 490	2 136	-28	8 115
Danmark	301	194	212	-	707
Finland	40	129	67	-	236
Tyskland	263	191	984	-	1 437
Övriga länder inom EU	223	357	907	-	1 487
Norge	562	764	440	-	1 766
Schweiz	166	211	287	-	664
Storbritannien	193	496	976	-	1 666
USA	2	0	912	-	915
Övriga länder utanför EU	64	8	534	-	606
Total nettoomsättning	5 333	4 839	7 456	-28	17 600

NOT 3 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal¹

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Business Services	965	1 174	1 924	2 255	3 944	4 275
Infrastructure Services	1 422	1 684	2 602	3 101	5 518	6 017
Elimineringar inom affärsområde	-12	-13	-18	-23	-33	-38
Summa segment Services	2 374	2 844	4 509	5 333	9 429	10 254
Consumer Products	1 558	1 648	3 020	3 106	6 160	6 246
Professional Products	793	865	1 574	1 739	3 177	3 341
Elimineringar inom affärsområde	-3	-3	-5	-5	-11	-11
Summa segment Trade	2 349	2 510	4 589	4 839	9 326	9 576
Automation	1 207	1 171	2 399	2 327	4 555	4 483
Industrial Technologies	1 396	1 484	2 700	2 728	5 325	5 354
Product Solutions	1 144	1 261	2 235	2 419	4 429	4 613
Elimineringar inom affärsområde	-9	-12	-17	-19	-32	-35
Summa segment Industry	3 738	3 905	7 317	7 456	14 277	14 416
Koncernmässiga elimineringar	-10	-15	-22	-28	-58	-64
Totalt	8 452	9 243	16 392	17 600	32 974	34 182

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

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

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	24/25	2024
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle				
Services	3 168	3 508	6 417	6 756
Trade	4 573	4 749	9 294	9 470
Industry	5 952	5 798	11 634	11 480
Summa varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	13 694	14 055	27 345	27 706
Varor och tjänster överförda över tid				
Services	1 340	1 825	3 012	3 498
Trade	16	90	33	107
Industry	1 365	1 658	2 643	2 936
Summa varor och tjänster överförda över tid	2 721	3 573	5 688	6 540
Koncerngemensamma poster och elimineringar	-22	-28	-58	-64
Totalt	16 392	17 600	32 974	34 182

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till juni 2025:

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Övriga anläggningstillgångar	0	-	0	0
Varulager	-	-	-	-
Övriga omsättningstillgångar	1	-	4	5
Likvida medel	2	-	-1	1
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-	-	0	0
Skulder till kreditgivare	-	-	-	-
Övriga skulder	-1	-	-2	-3
Förvärvade nettotillgångar	1	-	1	2
Goodwill	9	-	15	24
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Köpeskillning	11	-	16	26
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-2	-	1	-1
Avgår ej utbetald köpeskillning	-3	-	-	-3
Påverkan på koncernens likvida medel	5	-	17	22

Köpeskillning och bedömningar

Den totala köpeskillningen för periodens förvärv uppgick till 26 MSEK, varav 24 MSEK har redovisats som goodwill, inklusive justeringar av preliminära förvärvsanalyser från föregående år. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel var -22 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärvsanalyser avseende tidigare års förvärv gjordes under kvartalet. Förvärvsanalyser för förvärv som genomfördes från och med det tredje kvartalet 2024 till och med det andra kvartalet 2025 är preliminära då koncernen ej har erhållit slutgiltigt fastställda uppgifter från de förvärvade företagen. Samtliga förvärv har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden.

Totalt kassaflöde från förvärv och avyttringar

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

MSEK	
Rörelseförvärv	-22
Förvärv av minoritetsandelar	-142
Avyttring av minoritetsandelar	1
Erlagd tillägsköpeskillning, förvärv tidigare år	-22
Avyttring av rörelse	-
Kassaflöde från rörelseförvärv och avyttringar	-185

Goodwill

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. Goodwillvärdet motiveras framför allt av bolagens framtida intjäningsförmåga. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet.

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK						UB
IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valutaeffekt		
Goodwill	18 455	24	-	-	-265	18 214

Övriga identifierade övervärden

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

Förvärvsrelaterade utgifter

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

Tilläggsköpeskillningar

Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningen till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 10,9 procent (10,5). 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 periodens förvärv uppgick till 3 MSEK (o) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillningar uppgick den 30 juni 2025 till 51 MSEK (64).

Innehav utan bestämmande inflytande

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

Förvärvsrelaterade uppgifter

Samtliga förvärv under perioden har skett genom förvärv av aktier.

Förvärvens påverkan på koncernens resultaträkning januari-juni 2025

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt				
Omsättning	3	-	4	7
Periodens resultat	1	-	1	1
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari				
Omsättning	4	-	12	15
Periodens resultat	1	-	-1	0

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	30 jun 2025				31 dec 2024			
Finansiella tillgångar, MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde
Finansiella anläggningstillgångar	259	37	0	295	269	37	1	307
Kundfordringar	4 272	-	-	4 272	4 063	-	-	4 063
Kortfristiga fordringar	934	24	-	958	832	-	15	847
Kortfristiga placeringar	-	0	-	0	-	0	-	0
Likvida medel	1 150	-	-	1 150	1 899	-	-	1 899
Totalt	6 615	61	0	6 676	7 063	37	16	7 116

	30 jun 2025				31 dec 2024			
Finansiella skulder, MSEK	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
Räntebärande långfristiga skulder	8 479	-	65	8 545	8 520	-	55	8 575
Ikke räntebärande långfristiga skulder	26	36	1 094	1 156	39	42	1 086	1 167
Räntebärande kortfristiga skulder	1 164	19	1	1 184	1 415	-	7	1 423
Leverantörsskulder	2 520	-	-	2 520	2 311	-	-	2 311
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	2 414	14	626	3 055	2 355	15	797	3 167
Totalt	14 603	70	1 787	16 460	14 640	57	1 945	16 642

¹Total skuld som värderas över OCI uppgick till 67 MSEK (62) och avsåg räntederivat. Total skuld som värderas över eget kapital uppgick till 1 720 MSEK (1 883) och avsåg koncernens minoritetsoptionsskuld. För mer information om de bedömningar och tillämpningar av redovisningsprinciper som avser minoritetsoptionsskulden hänvisas till årsredovisningen för 2024.

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen på nästa sida visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

De olika nivåerna definieras enligt följande:

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

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

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

Verkligt värde i upplysningssyfte

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

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

	30 jun 2025						31 dec 2024					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt
Finansiella tillgångar, MSEK												
Finansiella anläggningstillgångar	-	0	-	295	-	295	-	1	-	306	-	307
Kundfordringar	-	-	-	4 272	-	4 272	-	-	-	4 063	-	4 063
Kortfristiga fordringar	-	24	-	934	-	958	-	15	-	832	-	847
Kortfristiga placeringar	0	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	0
Likvida medel	1 150	-	-	-	-	1 150	1 899	-	-	-	-	1 899
Totalt	1 150	24	-	5 502	-	6 676	1 900	16	-	5 201	-	7 116

	30 jun 2025						31 dec 2024					
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt
Finansiella skulder, MSEK												
Räntebärande långfristiga skulder	-	3 891	-	4 755	-101	8 545	-	4 707	-	4 049	-181	8 575
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	1 130	26	-	1 156	-	-	1 128	39	-	1 167
Räntebärande kortfristiga skulder	-	869	-	323	-7	1 184	-	855	-	575	-8	1 423
Leverantörsskulder	-	-	-	2 520	-	2 520	-	-	-	2 311	-	2 311
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	641	2 414	-	3 055	-	-	812	2 355	-	3 167
Totalt	-	4 760	1 771	10 037	-108	16 460	-	5 562	1 940	9 329	-188	16 642

¹ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i Övrigt.

Derivat i nivå 2 har värderats till verkligt värde utifrån underlag från motpart. Obligationer i nivå 2 har värderats till verkligt värde via härledning från prisnoteringar.

			Utbetalt / Netto köp eller försäljning av minoritetsandelar	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	
Förändringar av finansiella skulder nivå 3, MSEK	IB	Förvärv				UB
Tilläggsköpeskillingar	57	2	-26	21	-2	51
Minoritetsoptioner	1 883	-	-140	24	-46	1 720
Totalt	1 940					1 771

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingar och minoritetsoptioner har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 10,9 procent (10,5).

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.

	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
SEK	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	0,13	-0,43	0,25	-0,36	0,58	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning	0,13	-0,43	0,25	-0,36	0,58	-0,03
MSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	224	-722	419	-606	973	-52
Antal						
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning						
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	132 001 374	148 001 374	139 612 485	148 001 374	141 729 152	147 101 374
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 554 734 720	1 539 409 432	1 547 480 707	1 539 412 606	1 545 350 722	1 540 207 105
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 686 736 094	1 687 410 806	1 687 093 192	1 687 413 980	1 687 079 874	1 687 308 479

NYCKELTALSTABELL

	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	8 452	9 243	16 392	17 600	32 974	34 182
Justerad EBITDA	1 103	1 171	2 065	2 158	4 211	4 303
Justerad EBITA	843	894	1 542	1 597	3 174	3 229
Justerad EBITA-marginal, %	10,0	9,7	9,4	9,1	9,6	9,4
Rörelseresultat	661	-268	1 164	210	2 446	1 492
Rörelsemarginal, %	7,8	-2,9	7,1	1,2	7,4	4,4
Resultat före skatt	364	-542	669	-344	1 506	493
Periodens resultat	260	-671	476	-527	1 120	116
Rörelsekapital	5 092	5 567	5 092	5 567	5 092	5 169
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %	62,3	54,4	62,3	54,4	62,3	62,5
Avkastning eget kapital (12 mån), %	5,5	-1,0	5,5	-1,0	5,5	0,6
Avkastning eget kapital, justerat (12 mån), %	6,0	4,0	6,0	4,0	6,0	5,6
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %	10,4	9,5	10,4	9,5	10,4	10,4
Soliditet, %	48,3	44,8	48,3	44,8	48,3	48,2
Räntebärande nettoskuld	10 186	11 171	10 186	11 171	10 186	9 693
Nettoskuld	11 957	13 332	11 957	13 332	11 957	11 633
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,7	0,6	0,7	0,6	0,6
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,4	2,7	2,4	2,7	2,4	2,3
Räntetäckningsgrad, ggr	2,6	-1,0	2,7	0,5	2,8	1,7
Medelantal anställda	10 212	11 196	10 212	11 196	10 212	10 815
Antal anställda vid periodens slut	10 726	11 947	10 726	11 947	10 726	10 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten	527	855	640	964	2 775	3 098
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	66,5	93,7	53,8	82,9	80,3	94,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,13	-0,43	0,25	-0,36	0,58	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	-0,43	0,25	-0,36	0,58	-0,03
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,16	0,31	0,26	0,63	0,57
Jämförelsestörande poster, EBITA	-9	-227	-29	-247	1	-216
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-89	-995	-110	-1 038	-90	-1 019

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	44	45	88	90	180	182
Administrationskostnader	-63	-96	-135	-191	-251	-307
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	1	1
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-20	-51	-47	-102	-70	-124
Finansiella intäkter och kostnader	-30	83	-50	328	219	597
Resultat efter finansiella poster	-50	32	-98	226	149	473
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-46	-46
Skatt	10	-8	20	-46	50	-15
Periodens resultat	-40	24	-78	181	153	412

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	28 358	28 817	28 851
Summa anläggningstillgångar	28 360	28 818	28 852
Kortfristiga fordringar	4 254	3 987	4 290
Likvida medel	622	752	1 259
Summa omsättningstillgångar	4 875	4 738	5 548
Summa tillgångar	33 236	33 556	34 400
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	18 009	18 030	18 259
Summa eget kapital	18 010	18 030	18 260
Långfristiga skulder	8 376	9 836	8 405
Kortfristiga skulder	6 850	5 689	7 736
Summa eget kapital och skulder	33 236	33 556	34 400

Definitioner av alternativa nyckeltal

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Storskogen presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras ett urval av Storskogens definitioner av alternativa nyckeltal. För mer detaljerade beskrivningar av Storskogens definitioner, hänvisas till den senaste årsredovisningen. I samband med varje delårsrapport publiceras även en Factbook med en översikt av samtliga alternativa nyckeltal.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

MSEK	jul-jun		Helår
	24/25	23/24	2024
Periodens resultat	1 120	-214	116
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	20 304	20 473	20 393
Avkastning på eget kapital, %	5,5	-1,0	0,6

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, JUSTERAD

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

MSEK	jul-jun		Helår
	24/25	23/24	2024
Periodens resultat	1 120	-214	116
Aterläggning jämförelsestörande poster, periodens resultat	90	1 028	1 019
Periodens resultat, justerat	1 210	815	1 135
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	20 304	20 473	20 393
Avkastning på eget kapital, justerat, %	6,0	4,0	5,6

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till rörelsekapitalet.

MSEK	jul-jun		Helår
	24/25	23/24	2024
Justerad EBITA	3 174	3 028	3 229
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 092	5 567	5 169
Avkastning på rörelsekapital, %	62,3	54,4	62,5

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till sysselsatt kapital. Från och med det första kvartalet 2025 tillämpas en ny definition av nyckeltalet. Resultatmåttet justerad EBITA ersätter tidigare användning av rörelseresultat plus ränteintäkter. I definitionen av sysselsatt kapital exkluderas även kortfristiga placeringar och likvida medel. Enligt den tidigare definitionen hade avkastning på sysselsatt kapital varit 7,8 procent (3,8).

MSEK	jul-jun		Helår
	24/25	23/24	2024
Justerad EBITA	3 174	3 028	3 229
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	30 641	31 772	31 126
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,4	9,5	10,4

FINANSNETTO

Syftet är att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	23/24	2024
Ränteintäkter	12	12	25	29	46	51	51
Räntekostnader	-260	-257	-445	-492	-888	-934	-934
Finansiella kostnader	-12	-28	-23	-83	-39	-100	-100
Valutakursförändringar och övrigt	-37	-1	-52	-8	-60	-16	-16
Finansnetto	-297	-274	-495	-554	-941	-999	-999

JUSTERAD EBITA

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

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
EBITA	833	667	1 513	1 351	3 176	3 013
Återläggning jämförelsestörande poster, EBITA	9	227	29	247	-1	216
Justerad EBITA	843	894	1 542	1 597	3 174	3 229

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

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

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Justerad EBITA	843	894	1 542	1 597	3 174	3 229
Nettoomsättning	8 452	9 243	16 392	17 600	32 974	34 182
Justerad EBITA-marginal, %	10,0	9,7	9,4	9,1	9,6	9,4

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)

Syftet är att analysera verksamhetens kassagenerering. Från och med det första kvartalet 2025 tillämpas en ny definition av nyckeltalet. I den uppdaterade definitionen inkluderas även nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar i definitionen av CapEx. Enligt den tidigare definitionen hade justerad kassagenerering uppgått till 68 procent i kvartalet (96) och 83 procent under den senaste 12-månadersperioden.

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Justerad EBITDA	1 103	1 171	2 065	2 158	4 210	4 303
Förändringar i rörelsekapital	-260	54	-695	-109	-216	370
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar definierade som CapEx	-110	-128	-259	-260	-613	-614
Operativt kassaflöde	733	1 097	1 110	1 789	3 381	4 060
Justerad EBITDA	1 103	1 171	2 065	2 158	4 210	4 303
Justerad kassagenerering, %	66,5	93,7	53,8	82,9	80,3	94,3

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Syftet är öka jämförbarheten av resultat per aktie mellan perioder.

	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	224	-722	419	-606	973	-52
Återläggning jämförelsestörande poster, MSEK	89	995	110	1 038	90	1 019
Totalt	314	273	528	432	1 063	967
Totalt vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljonalt	1 687	1 687	1 687	1 687	1 687	1 687
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,16	0,31	0,26	0,63	0,57

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-1	-9	-21	-9	-24	-12
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	0	-3	0	-3	0	-3
Centrala omstruktureringskostnader	-9	-	-9	-19	-4	-15
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	-	-80	-	-80	30	-50
Jämförelsestörande poster, EBITDA	-9	-92	-29	-112	1	-81
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-135	-	-135	-	-135
Jämförelsestörande poster, EBITA	-9	-227	-29	-247	1	-216
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-731	-	-731	-	-731
Jämförelsestörande poster, EBIT	-9	-958	-29	-978	1	-947
Finansiella engångskostnader (relaterat till avyttring av rörelser), före skatt	-	-20	-	-20	-	-20
Engångsposter relaterade till refinansiering av räntebärande skulder, före skatt	-80	-17	-80	-40	-92	-52
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-89	-995	-110	-1 038	-90	-1 019

NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE

Syftet är att tillhandahålla ett alternativt mått för koncernens skuldsättningsgrad. Nyckeltalet ger en indikation på koncernens finansiella mål avseende nettoskuld i förhållande till justerad RTM EBITDA.

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Räntebärande skulder	9 729	10 673	9 998
Leasingskulder	1 623	1 795	1 606
Avsättningar för pensioner, netto	245	255	251
Finansiella tillgångar	-262	-52	-263
Kortfristiga placeringar	0	-3	0
Likvida medel	-1 150	-1 497	-1 899
Räntebärande nettoskuld	10 186	11 171	9 693

NETTOSKULD RÄNTEBÄRANDE/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)

Syftet är att ge en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Nyckeltalet ger en indikation på koncernens finansiella mål avseende nettoskuld i förhållande till justerad RTM EBITDA.

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Räntebärande nettoskuld	10 186	11 171	9 693
Justerad RTM EBITDA	4 178	4 131	4 258
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,4	2,7	2,3

NETTOSKULD

Måttet används för beräkning av koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Räntebärande skulder	9 729	10 673	9 998
Leasingskulder	1 623	1 795	1 606
Avsättningar för pensioner, netto	245	255	251
Framtida tilläggsköpeskillingar	51	64	57
Minoritetsoptioner	1 720	2 097	1 883
Finansiella tillgångar	-262	-52	-263
Kortfristiga placeringar	0	-3	0
Likvida medel	-1 150	-1 497	-1 899
Nettoskuld	11 957	13 332	11 633

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT

Förändringar i EBITA, exklusive valutaomräknings-, förvärvs- och avyttringseffekter samt justerat för koncernfunktioner, jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk EBITA-tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden, avyttrade bolag exkluderas från båda perioderna när de har avyttrats. 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	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Rörelseresultat	661	-268	1 164	210	2 446	1 492
Ränteutgifter	12	12	25	29	46	51
Rörelseresultat inklusive ränteutgifter	673	-256	1 189	239	2 493	1 543
Räntekostnader	-260	-257	-445	-492	-888	-934
Räntetäckningsgrad, ggr	2,6	-1,0	2,7	0,5	2,8	1,7

RÖRELSEKAPITAL

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

MSEK	jul-jun		Helår 2024
	24/25	23/24	
Varulager	4 443	4 797	4 517
Kundfordringar	4 445	4 850	4 596
Övriga kortfristiga fordringar	2 705	2 780	2 683
Leverantörsskulder	-2 634	-2 702	-2 630
Övriga kortfristiga skulder	-3 867	-4 158	-3 996
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 092	5 567	5 169

SKULDSÄTTNINGSGRAD

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

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Nettoskuld	11 957	13 332	11 633
Eget kapital	20 455	19 855	20 807
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,7	0,6

SOLIDITET

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

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eget kapital	20 455	19 855	20 807
Balansomslutning	42 340	44 304	43 180
Soliditet, %	48,3	44,8	48,2

SYSSELSATT KAPITAL

Syftet är att kunna följa det kapital som används i rörelsen och som finansieras av ägare och långivare. Från och med det första kvartalet 2025 tillämpas en ny definition av nyckeltalet. I den uppdaterade definitionen beräknas det sysselsatta kapitalet med avdrag för kortfristiga placeringar och likvida medel. Enligt den tidigare definitionen hade sysselsatt kapital uppgått till 32 022 MSEK (33 420). Samtliga komponenter i tabellen är beräknade som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden.

MSEK	jul-jun		Helår 2024
	24/25	23/24	
Balansomslutning	42 980	45 350	44 011
Icke räntebärande skulder	-8 960	-9 781	-9 267
Avsättningar	-1 997	-2 149	-2 090
Kortfristiga placeringar och likvida medel	-1 381	-1 648	-1 529
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	30 641	31 772	31 126



OM STORSKOGEN

Storskogen är en internationell bolagsgrupp inom handel, industri och tjänster. Med ett långsiktigt ägarperspektiv förvärvas och utvecklas ledande små och medelstora bolag i utvalda branscher. Storskogen har cirka 11 000 anställda, en nettoomsättning om 33 miljarder kronor och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.storskogen.com

MISSION

Vår mission är att möjliggöra för företag att nå sin potential.

VISION

Vår vision är att vara den ledande internationella ägaren av små och medelstora företag.

FINANSIELLA MÅL 2025–2027

Justerad EBITA-marginal (LTM)
>10%

Justerad kassagenerering (LTM)
>70%

Justerad EBITA-tillväxt (CAGR)
15%

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

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport Q3 2025

5 november 2025

KONTAKTINFORMATION

Andreas Lindblom
Head of Investor Relations
andreas.lindblom@storskogen.com
+46 72-506 14 22

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

Org.nr: 559223-8694
Besöksadress:
Hovslagargatan 3
111 48 Stockholm