

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2022



 *storskogen*

FJÄRDE KVARTALET (1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2022)

- Nettoomsättningen ökade med 63 procent till 9 836 MSEK (6 039).
- Justerad EBITA ökade med 71 procent till 927 MSEK (542), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,4 procent (9,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 86 procent till 792 MSEK (426), motsvarande en rörelsemarginal om 8,1 procent (7,1).
- Periodens resultat ökade med 66 procent till 417 MSEK (251).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,22 SEK (0,13).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 272 MSEK (699).
- Fem förvärv tillträdades under kvartalet, med en sammanlagd omsättning för helåret 2022 om 446 MSEK.

PERIODEN (1 JANUARI – 31 DECEMBER 2022)

- Nettoomsättningen ökade med 96 procent till 34 250 MSEK (17 496). Den organiska omsättningstillväxten var 12,1 procent.
- Justerad EBITA ökade med 86 procent till 3 143 MSEK (1 688), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,2 procent (9,6). Den organiska EBITA-tillväxten var -6,1 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 86 procent till 2 613 MSEK (1 406), motsvarande en rörelsemarginal om 7,6 procent (8,0).
- Periodens resultat ökade med 68 procent till 1 592 MSEK (947).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,86 SEK (0,60).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 18 procent till 1 628 MSEK (1 376).
- 54 förvärv tillträdades under året, med en sammanlagd omsättning för helåret 2022 om 11 916 MSEK.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Storskogens styrelse föreslår en utdelning om 0,08 SEK/aktie (0,07).
- Efter perioden har tre förvärv tillträtts med en total årsomsättning om 95 MSEK och EBITA om 16 MSEK. Storskogens intjäningsförmåga (justerad RTM EBITA) inklusive dessa uppgår till 3 507 MSEK.
- Storskogen har per rapportdagen tre signerade icke-bindande avsiktsförklaringar (LOI). Totalt omsatte dessa potentiella förvärv 345 MSEK under bolagens senaste kända räkenskapsår med en EBITA på 65 MSEK.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2021.

NYCKELTAL

MSEK	2022			2021		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Nettoomsättning	9 836	6 039	63	34 250	17 496	96
Justerad EBITA	927	542	71	3 143	1 688	86
Justerad EBITA-marginal, %	9,4	9,0		9,2	9,6	
Rörelseresultat	792	426	86	2 613	1 406	86
Rörelsemarginal, %	8,1	7,1		7,6	8,0	
Resultat före skatt	553	356	56	2 111	1 233	71
Periodens resultat	417	251	66	1 592	947	68
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr				2,6	0,5	
Balansomslutning (balansdagen)				47 482	32 223	
Resultat per aktie före / efter utspädning, SEK	0,22	0,13	73	0,86	0,60	43
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)				8,8	10,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)				10,1	9,1	
Soliditet, %				41,3	51,5	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 272	699		1 628	1 376	

Vd har ordet

Nettoomsättningen ökade med 96 procent till 34,3 miljarder kronor (17,5) under 2022 och Storskogen har därmed nästan fördubblats i storlek. Merparten av ökningen är hänförlig till förvärv, kombinerat med en god organisk tillväxt för perioden på 12 procent. Stora förändringar har skett i vår omvärld under året. Vi fortsätter att arbeta aktivt med bolagen med fokus på kassaflöde samt att stärka lönsamheten och balansräkningen. På medellång sikt, och under mer stabila förutsättningar, är målet att återgå till en ökad förvärvsdriven tillväxt.

Det fjärde kvartalet var säsongsmässigt starkt och våra portföljbolag utvecklades i linje med förväntningarna. Den rapporterade justerade EBITA-marginalen på 9,4 procent är högre än för samma period de senaste två åren. I linje med det historiska mönstret förväntar vi oss dock ett säsongsmässigt svagare första kvartal.

De trender vi såg på efterfrågesidan under tredje kvartalet fortsatte i stort under det fjärde kvartalet, med en lägre efterfrågan inom vissa konsumentrelaterade segment och en fortsatt god efterfrågan inom Industri. Inom Tjänster bidrog kostnadsbesparingar och prishöjningar samt en god efterfrågan till ytterligare ett kvartal med sekventiell lönsamhetsförbättring. Affärsområde Handel fortsatte att verka i en utmanande miljö med en stark dollar, svagare konsumentefterfrågan samt minskade lager hos återförsäljare. Vi är ödmjuka inför potentiella effekter av en lågkonjunktur under 2023 och har genomarbetade åtgärdsplaner för att hantera en sådan situation.

Kassaflödet förbättrades under det fjärde kvartalet och vi levererade en justerad kassagenerering på 109 procent. Det är glädjande att rörelsekapitalet minskade med 306 MSEK under kvartalet och vi fortsätter att arbeta strukturerat tillsammans med portföljbolagen för att sänka rörelsekapitalbindningen, vilket över tid förväntas frigöra ytterligare kapital. Det starka kassaflödet bidrog till att vi under kvartalet minskade den räntebärande nettoskulden med 410 MSEK vilket sänkte skuldsättningsgraden från 2,7 ggr till 2,6 ggr (räntebärande nettoskuld/justerad RTM EBITDA) vid slutet av året.

Det gångna året var ännu ett händelserikt år i Storskogens historia och vi är stolta över att nästintill ha dubblat storleken via organisk tillväxt och 54 förvärv med god lönsamhet. Som ett led i vårt systematiska arbete att äga och utveckla bolag har vi under året bland annat lanserat KX, *Knowledge Exchange*, ett verktyg för att driva kunskapsutbyte och kostnadssynergier. Vi kan redan se kostnadsbesparingar inom exempelvis energi tack vare gemensamma inköp. Vi arbetar med viktiga frågor som successionsplanering, systemstöd med mera för att minska personberoendet och risken i portföljbolagen. Jag är övertygad om att vår modell, som kombinerar styrkan av en global koncern med snabbrikligheten i en decentraliserad beslutsmodell, kommer att skapa och synliggöra värde för våra aktieägare.

Storskogen har nu varit börsnoterat under fem kvartal, en tid präglad av snabba skiften i vår omvärld med en ökad osäkerhet kring konjunkturen och stigande inflation. Det finns en stor vana i organisationen att på ett professionellt och entreprenöriellt sätt ta sig an utmaningar och nya möjligheter. Vi har ett starkt fokus på kassaflöde och vår tydliga ambition är att sänka skuldsättningsgraden till den nedre änden av vårt finansiella mål på 2-3 ggr. Vi har minskat förvärvstakten och kommer att hålla den relativt låg tills skuldsättningen har sänkts till önskad nivå. När vi har uppnått detta ser vi fram emot att använda vårt starka organiska kassaflöde till att återuppta vår förvärvsdrivna tillväxt.

Till sist vill jag rikta ett varmt tack till våra mer än 12 000 medarbetare som trots utmaningar har gjort ett fantastiskt arbete. Jag är övertygad om att även 2023 kommer att bli ett händelserikt år i vår fortsatta resa för att möjliggöra för våra företag att nå sin potential och för att nå vår vision om att bli den ledande internationella ägaren av små och medelstora företag.

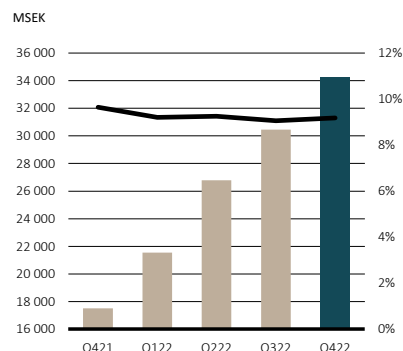
Daniel Kaplan, Verkställande direktör



”Stora förändringar har skett i vår omvärld under året. Vi fortsätter att arbeta aktivt med bolagen med fokus på kassaflöde samt att stärka lönsamheten och balansräkningen.”

Daniel Kaplan, vd

NETTOOMSÄTTNING OCH JUSTERAD EBITA-MARGINAL, RULLANDE 12 MÅNADER



FINANSIELLA MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT
Real BNP-tillväxt + 1-2 procentenheter (befintliga marknader)

EBITA-TILLVÄXT INKLUSIVE FÖRVÄRV
Tillväxtnivåer i linje med historiska nivåer

JUSTERAD EBITA-MARGINAL
10 procent över tid

JUSTERAD KASSAGENERERING
>70 procent (LTM)

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/JUSTERAD RTM EBITDA
2,0-3,0 ggr

Koncernens utveckling

OMSÄTTNING

Fjärde kvartalet 2022

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 63 procent till 9 836 MSEK (6 039).

Tillväxten var till största del förvävsrelaterad, men den underliggande tillväxten var fortsatt god i kvartalet inom alla tre affärsområden. Den underliggande tillväxten drevs av såväl volym som pris med en överlag stark efterfrågan och genomslag från genomförda prisökningar.

Januari-december 2022

Nettoomsättningen för helåret ökade med 96 procent till 34 250 MSEK (17 496). Årets organiska omsättningstillväxt var 12,1 procent, det vill säga utvecklingen i de bolag som ägts av Storskogen under båda fullständiga jämförelseperioderna.

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade nettoomsättningen uppgått till 37 371 MSEK.

RESULTAT

Fjärde kvartalet 2022

Under det fjärde kvartalet ökade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) med 71 procent till 927 MSEK (542), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,4 procent (9,0). Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 86 procent till 792 MSEK (426) och rörelsemarginalen uppgick till 8,1 procent (7,1).

Finansnettot uppgick till -239 MSEK (-71), varav 10 MSEK (111) utgjordes av positiva valutaeffekter och övriga finansiella intäkter, -222 MSEK (-108) av räntor och andra kostnader för lån och leasing, och -27 MSEK (-74) av negativa valutaeffekter och övriga finansiella kostnader.

Resultat före skatt ökade med 56 procent till 553 MSEK (356). Periodens resultat ökade med 66 procent till 417 MSEK (251). Resultat per aktie uppgick till 0,22 SEK (0,13).

Jämförelsestörande poster som justerats i EBITA uppgick till -87 MSEK (-16), bestående av omvärdering av tilläggsköpeskillningar på -93 MSEK (-69), värdering av lager till verkligt värde vid förvärv om 1 MSEK (49) och reasultat från avyttringar på -5 MSEK (0). Transaktionskostnader ingår inte i jämförelsestörande poster utan fördelas per affärsområde och påverkade kvartalets resultat med totalt -6 MSEK (-45). Koncernfunktioner belastade justerad EBITA med -74 MSEK (-75). Affärsområdenas sammanlagda justerade EBITA-marginal, exklusive koncernfunktioner och transaktionskostnader, uppgick till 10,2 procent (11,0).

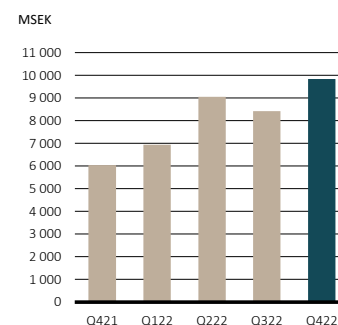
Det fjärde kvartalet är som tidigare kommunicerats säsongsmässigt starkare med höga försäljningsvolym. Detta, och en bra efterfrågan, återspeglas i en god organisk tillväxt för kvartalet och helåret. Prisjusteringar som skedde löpande under året syns på såväl omsättning som resultat, även för de flesta verksamheter som har längre projekt. Tack vare den diversifierade portföljen kompenseras svaga trender inom vissa kundsegment i Handel med starka trender inom Industri och Tjänster. Däremot påverkade den svaga svenska kronan resultatet påtagligt, mest inom Handel, på grund av Storskogens fortsatta tyngd i Sverige där bolaget är en nettoimportör.

Det första kvartalet är säsongsmässigt svagare än det fjärde, till följd av lägre aktivitet under semesterperioder. För ytterligare kommentarer på affärsområdena, se sidorna 5-7.

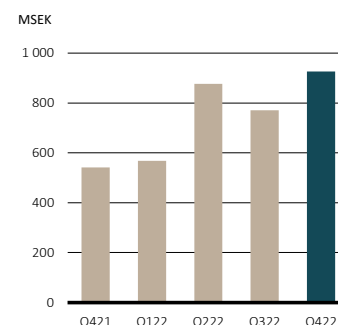
Januari-december 2022

Helårets justerade EBITA ökade med 86 procent till 3 143 MSEK (1 688), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,2 procent (9,6). Periodens organiska EBITA-tillväxt var -6,1 procent, negativt påverkad av kostnadsinflation och den svaga svenska kronan. Rörelseresultatet ökade med 86 procent till 2 613 MSEK (1 406) och rörelsemarginalen uppgick till 7,6 procent (8,0). Finansnettot uppgick till -502 MSEK (-173), varav 456 MSEK (145) utgjordes av valutaeffekter och övriga finansiella intäkter, -567 MSEK (-241) av räntor och andra kostnader för lån och leasing, och -390 MSEK (-77) av negativa valutaeffekter och övriga finansiella kostnader. Resultat före skatt ökade med 71 procent till 2 111 MSEK (1 233). Periodens resultat ökade med 68 procent till 1 592 MSEK (947). Resultat per aktie uppgick till 0,86 SEK (0,60).

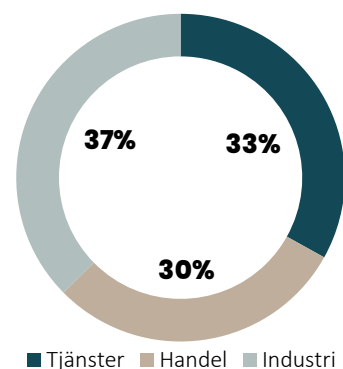
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT (JUSTERAD EBITA) PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, Q4 2022



RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM) hade koncernens justerade EBITDA uppgått till 4 658 MSEK och justerad EBITA till 3 491 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,3 procent.

Nettoomsättning per affärsområde och koncernen

MSEK	2022			2021		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Tjänster	3 258	2 336	39	11 351	6 906	64
Handel	2 908	1 794	62	9 637	5 410	78
Industri	3 680	1 913	92	13 288	5 186	156
Verksamhet	9 845	6 043	63	34 276	17 502	96
Koncernfunktioner	-9	-4		-26	-6	
Nettoomsättning, koncernen	9 836	6 039	63	34 250	17 496	96

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde och koncernen

MSEK	2022			2021		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Tjänster	367	243	51	1 079	695	55
Handel	228	153	49	923	582	59
Industri	406	222	83	1 460	626	133
Koncernfunktioner	-74	-75		-319	-215	
Justerad EBITA	927	542	71	3 143	1 688	86
Jämförelsestörande poster	87	-16		162	-33	
EBITA	1 014	526	93	3 305	1 655	100
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-222	-100		-692	-249	
Rörelseresultat, EBIT	792	426	86	2 613	1 406	86

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 8,8 procent (10,4) och avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,1 procent (9,1). Avkastningsmåttens påverkas av tillväxt och utspädning av nyemissioner gjorda under den senaste 12-månadersperioden, till den del likviden ännu inte använts för förvärv.

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 december 2022 till 19 628 MSEK (16 588) och soliditeten till 41,3 procent (51,5). Likvida medel uppgick den 31 december 2022 till 3 022 MSEK (6 167). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 7 000 MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld minskade under kvartalet med 410 MSEK till 12 260 MSEK den 31 december 2022. Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, sjönk under kvartalet från 2,7 ggr till 2,6 ggr (0,5), vilket ligger inom målsättningen på 2-3 ggr.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 272 MSEK (699) under det fjärde kvartalet. Kassaflödet förbättrades jämfört med föregående år tack vare ett högre resultat och en lägre rörelsekapitalbindning. Förändringar i rörelsekapital bidrog positivt till kassaflödet med 306 MSEK (97). Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 109 procent (98). Kvartalets kassaflöde påverkades positivt av lägre lagernivåer och minskade kundfordringar, medan lägre leverantörsskulder till följd av minskade inköp bidrog negativt. Kassaflödet från den löpande verksamheten under året uppgick till 1 628 MSEK (1 376). Förbättringen utgjordes huvudsakligen av högre resultat jämfört med föregående år. Förändringar i rörelsekapital bidrog negativt till kassaflödet med -1 143 MSEK (-265) under året. Över den senaste 12-månadersperioden var den justerade kassagenereringen 59 procent (73).

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar definierade som capex uppgick under det fjärde kvartalet till 194 MSEK (113), motsvarande 2,0 procent (1,9) av kvartalets nettoomsättning och till 539 MSEK (350) under helåret, motsvarande 1,6 procent (2,0) av årets nettoomsättning. Förvärv och avyttringar av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv, uppgick till netto 371 MSEK (2 255) under det fjärde kvartalet och 9 190 MSEK (7 849) under helåret.

Affärsområde Tjänster

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Tjänster ökade nettoomsättningen med 39 procent till 3 258 MSEK (2 336) under fjärde kvartalet och med 64 procent till 11 351 MSEK (6 906) under helåret 2022. Den organiska omsättningstillväxten under 2022 var 14 procent.

Justerad EBITA ökade med 51 procent till 367 MSEK (243) under fjärde kvartalet och med 55 procent till 1 079 MSEK (695) under helåret 2022. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 11,3 procent (10,4) för kvartalet och till 9,5 procent (10,1) för året. Den organiska EBITA-tillväxten 2022 var -5 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 0 MSEK (11) för det fjärde kvartalet och 22 MSEK (17) för helåret 2022. Den justerade EBITA-marginalen exklusive transaktionskostnader uppgick till 11,3 procent (10,9) för det fjärde kvartalet och till 9,7 procent (10,3) för helåret.

MSEK	2022			2021		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Nettoomsättning	3 258	2 336	39	11 351	6 906	64
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	367	255	44	1 101	712	55
Transaktionskostnader	0	-11		-22	-17	
Justerad EBITA	367	243	51	1 079	695	55
Justerad EBITA-marginal, %	11,3	10,4		9,5	10,1	
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	11,3	10,9		9,7	10,3	
Antal anställda, st (balansdag)				5 140	4 297	
Antal affärsenheter, st (balansdag)				62	50	

Det fjärde kvartalet är säsongsmässigt starkt för bolagen inom Tjänster, så även under 2022. I en marknad präglad av god efterfrågan, och med en på många håll hög beläggning, stärktes EBITA-marginalen i kvartalet till den högsta för året och till en nivå över fjolårets. Fullt genomslag för prisjusteringar, stabilisering av råvaru- och materialpriser samt färre problem i leveransleden bidrog till marginalförbättringen. Trots ett starkare sista kvartal blev EBITA-marginalen för helåret, på grund av ett utmanande första halvår, lägre än föregående år.

De vertikaler som bidrog mest till den starkare lönsamheten var Logistik, Digitala tjänster och Infrastruktur. Logistik har liksom Digitala tjänster gynnats av fortsatt goda marknadsförhållanden med bra efterfrågan. Infrastruktur stärkte sin marginal löpande under andra halvåret och nådde i fjärde kvartalet en bättre EBITA-marginal än motsvarande kvartal 2021. Den största anledningen är att utförda prishöjningar successivt har fått genomslag, med viss tidsfördröjning på grund av pågående projekt.

Bolagen inom vertikalen Installation upplevde god efterfrågan med bra beläggning och stabilare marknadsförhållanden, vilket gynnade såväl omsättning som lönsamhet. Dock var lönsamhetsnivån något lägre än föregående år.

Brukligt för bolag inom tjänstesektorn är en säsongsmässigt relativt svag inledning på året. Bolagen inom vertikalen Installation spår en fortsatt god efterfrågan under det första halvåret men har lägre visibilitet för det andra halvåret. Även bolagen inom Infrastruktur vittnar om förhållandevis goda orderböcker. Logistikvertikalen som hade ett gynnsamt 2022 går in i 2023 med större osäkerhet då en allmänt lägre köpkraft kan leda till lägre volymer. Några bolag inom vertikalerne Konstruktion och Infrastruktur ligger tidigt i värdekedjan vid nybyggnation och kan således påverkas av lägre aktivitet.

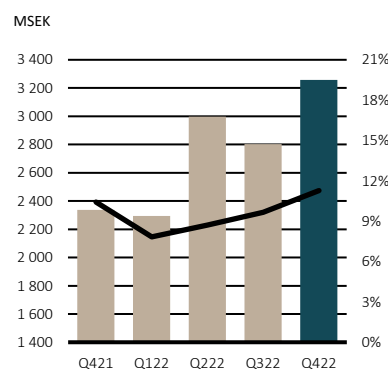
FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Under det fjärde och sista kvartalet 2022 gjordes två mindre tillägsförvärv, EnergiStyret i Kronoberg till Växjö Elmontage och Eneron till Buildercom Group, samt en avyttring, Thermo-Fasad inom Dextry Group, tidigare Måla i Sverige.

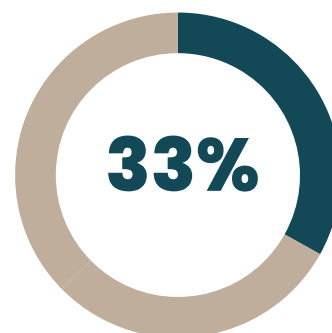


Affärsområde Tjänster utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika B2B-nischer. Tjänster består av 62 affärsenheter inom vertikalerne Entreprenad, Infrastruktur, Installation, Logistik, Konstruktion, Digitala tjänster, samt HR och kompetens.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q4 2022



Affärsområde Handel

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Handel ökade nettoomsättningen med 62 procent till 2 908 MSEK (1 794) under kvartalet och med 78 procent till 9 637 MSEK (5 410) under helåret 2022. Den organiska omsättningstillväxten för helåret var 10 procent.

Justerad EBITA ökade med 49 procent till 228 MSEK (153) under kvartalet och med 59 procent till 923 (582) under helåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,8 procent (8,5) för kvartalet och 9,6 procent (10,8) för helåret. Den organiska EBITA-tillväxten för helåret var -14 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 2 MSEK (7) avseende kvartalet och 26 MSEK (14) avseende helåret. Justerad EBITA-marginal exklusive dessa kostnader uppgick till 7,9 procent (8,9) för kvartalet och 9,9 procent (11,0) för helåret.

MSEK	2022			2021		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Nettoomsättning	2 908	1 794	62	9 637	5 410	78
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	229	160	43	950	596	59
Transaktionskostnader	-2	-7		-26	-14	
Justerad EBITA	228	153	49	923	582	59
Justerad EBITA-marginal, %	7,8	8,5		9,6	10,8	
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	7,9	8,9		9,9	11,0	
Antal anställda, st (balansdag)				2 417	1 555	
Antal affärsenheter, st (balansdag)				35	25	

De trender som noterades efter sommaren fortsatte i stort under fjärde kvartalet med en fortsatt god efterfrågan inom Hälsa och skönhet samt Nischade verksamheter. Konsumentrelaterade sällanköpsvaror såg en fortsatt dämpad efterfrågan och vissa bolag med försäljning till e-handelskunder påverkades negativt. Denna E-handel återfinns primärt i vertikaler Hus och hem samt Sport, kläder och accessoarer och den svagare efterfrågan var delvis relaterad till höga lager hos bolagens kunder.

Trots att årets kostnadsökningar i stor utsträckning kunde kompenseras genom prishöjningar pressades marginalen. Lönsamheten påverkades i synnerhet av den svagare svenska kronan, då en stor del av inköpen sker i dollar, men även svagare konsumentefterfrågan påverkade vissa bolag. Fraktkostnaderna fortsatte dock att minska under årets sista kvartal. Affärsområdet har stort fokus på att effektivisera rörelsekapitalet vilket bidrog till att det totala lagervärdet minskade under det fjärde kvartalet samtidigt som tidigare problem med fördröjda leveranser nu i stort sett är lösta. Effektiviseringen av rörelsekapitalet tar tid, men börjar nu få effekt.

Vertikalen Sport, kläder och accessoarer rapporterade en viss minskning av marginalen jämfört med motsvarande kvartal föregående år, huvudsakligen till följd av en något dämpad efterfrågan på grund av höga lagernivåer hos vertikalens kunder. Lönsamheten i vertikalen Hus och hem påverkades primärt av ökade materialpriser. Dessa kompensades till viss del genom prishöjningar, dock med en fördröjning på grund av fasta prisåtaganden. Hälsa och skönhet uppvisade fortsatt hög lönsamhet. Nischade verksamheter presterade bra med en högre marginal än motsvarande kvartal föregående år trots ett utmanande omvärldsläge.

Mindre konjunkturkänsliga vertikaler som Hälsa och skönhet samt Nischade verksamheter ser en stabil efterfrågan. Det osäkra marknadsläget förväntas dock ha fortsatt påverkan på efterfrågan, i synnerhet på sällanköpsvaror. Arbetet med att sänka affärsområdets rörelsekapital fortsätter, och det finns ett starkt fokus på att reducera lagernivåerna.

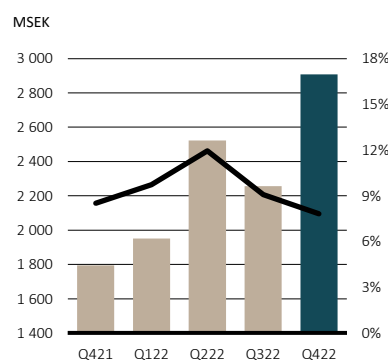
FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Under årets sista kvartal förvärvades Cutrin Norge som distribuerar professionella hårvårdsprodukter och är exklusiv distributör i Norge av varumärken som Cutrin och Moroccanoil. Cutrin Norge är ett tilläggsförvärv och ingår i vertikalen Hälsa och skönhet.

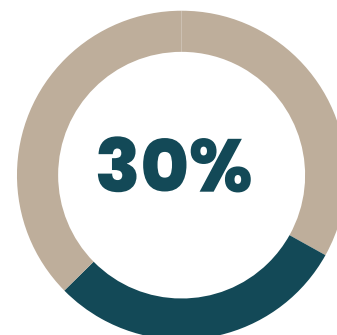


Affärsområde Handel utgörs av bolag som säljer fysiska produkter. Flertalet är distributörer och grossister som marknadsför både egna och externa varumärken. Handel består av 35 affärsenheter inom vertikaler Hus och hem, Hälsa och skönhet, Sport, kläder och accessoarer, och Nischade verksamheter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q4 2022



Affärsområde Industri

RESULTATUTVECKLING

Affärsområde Industri ökade nettoomsättningen med 92 procent till 3 680 MSEK (1 913) under det fjärde kvartalet och med 156 procent till 13 288 MSEK (5 186) under helåret. Den organiska omsättningstillväxten för helåret var 11 procent.

Justerad EBITA ökade med 83 procent till 406 MSEK (222) under det fjärde kvartalet och med 133 procent till 1 460 MSEK (626) under helåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 11,0 procent (11,6) för det fjärde kvartalet och 11,0 procent (12,1) för helåret. Den organiska EBITA-tillväxten för helåret var 1 procent.

Resultatet inkluderar transaktionskostnader om 4 MSEK (30) avseende fjärde kvartalet och 24 MSEK (48) avseende helåret. Exklusive dessa uppgick den justerade EBITA-marginalen till 11,1 procent (13,1) för det fjärde kvartalet och 11,2 procent (13,0) för helåret.

MSEK	2022			2021		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr. %
Nettoomsättning	3 680	1 913	92	13 288	5 186	156
Justerad EBITA exkl. transaktionskostnader	410	251	63	1 484	674	120
Transaktionskostnader	-4	-30		-24	-48	
Justerad EBITA	406	222	83	1 460	626	133
Justerad EBITA-marginal, %	11,0	11,6		11,0	12,1	
Justerad EBITA-marginal exkl. transaktionskostnader, %	11,1	13,1		11,2	13,0	
Antal anställda, st (balansdag)				5 276	2 786	
Antal affärsenheter, st (balansdag)				39	30	

Affärsområde Industri hade en fortsatt god försäljnings- och resultatutveckling trots en osäker omvärld. Den underliggande marknaden präglades av en alljämt god efterfrågan även om orderingen avtog något under kvartalet. Samtliga bolag påverkades av hög kostnadsinflation, med undantag för vissa råmaterialpriser, särskilt stål, som fortsatte att minska under kvartalet. Därtill påverkades flera bolag av fortsatt problematiska leverantörskedjor med långa ledtider på komponenter. Genomförda prisökningar motverkade dock till stor del de ökade kostnaderna vilket tillsammans med kontinuerliga produktivitetsförbättringar medförde att EBITA-marginalen bibehölls på en god nivå, i linje med föregående kvartal. Jämfört med ifjol var dock EBITA-marginalen lägre till följd av ovan faktorer i kombination med att fjärde kvartalet ifjol var mycket starkt.

Vertikalen Automation uppvisade överlag ett starkt kvartal till följd av en fortsatt hög efterfrågan på automationslösningar till verkstads- och träindustrin. Även vertikalen Industriteknik hade generellt ett bra kvartal särskilt för metallbearbetnings- och metallapplikationsbolagen liksom för gjuterierna. Inom vertikalen Produkter påverkades bolagen med kunder som levererar mot konsumentmarknaden av en svagare efterfrågan, medan flertalet övriga bolag rapporterade en god utveckling.

Hög osäkerhet i omvärlden gör marknadsutvecklingen för industribolagen svårbedömd. Geopolitisk oro, kostnadsinflation samt fortsatt komponentbrist adresseras kontinuerligt av verksamheterna. Orderböckerna är på en hög nivå även om orderingen avtog något under det fjärde kvartalet. De underliggande trenderna med hög efterfrågan på automationslösningar samt hemtagning av produktion från lägstkostnadsländer till Sverige och Europa väntas dock bestå och fortsatt verka positivt för flertalet av industribolagen både ur ett finansiellt och ett hållbarhetsmässigt perspektiv.

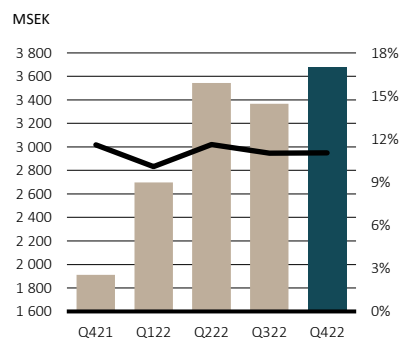
FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Under kvartalet förvärvades det singaporianska bolaget CMTi som tillverkar specialkablage till medicinteknikindustrin. Förvärvet var affärsområdets första i Asien och bolaget ingår i vertikalen Automation.

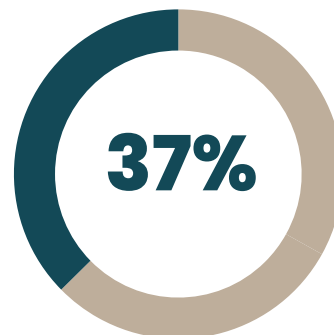


Affärsområde Industri utgörs av traditionella B2B-industribolag inom tung och medeltung industri, tillverkning och automation. Industri består av 39 affärsenheter inom vertikaler Automation, Industriteknik och Produkter.

OMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING, Q4 2022



Förvärv

Under det fjärde kvartalet genomförde Storskogen fem förvärv med totalt 439 anställda, en sammanlagd årsomsättning på 446 MSEK och en EBITA på 104 MSEK, utifrån det senaste räkenskapsåret. Av de fem förvärven var ett plattformsförvärv och fyra tilläggsförvärv. Under kvartalet avyttrades Thermo-Fasad, ett dotterbolag inom Dextry Group, tidigare Måla i Sverige. Det avyttrade bolaget bidrog till koncernen med en omsättning på 31 MSEK och en EBITA på -5 MSEK under det senaste räkenskapsåret.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari 2022 – 31 december 2022, se not 4 – Rörelseförvärv.

ÅRETS FÖRVÄRV

Förvärven som genomfördes under perioden januari till december 2022 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv / avyttring	Tillträde	Årlig nettoomsättning 2022, MSEK	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/rösträttsandel,%	Affärsområde
Fremco A/S, inkl. dotterbolag	Januari	102	20	84,0	Industri
Trollskes Maskinservice AB	Januari	15	10	92,6	Industri
2M2 Group AB, inkl. dotterbolag	Januari	246	10	90,1	Handel
Budettan AB	Januari	55	49	90,1	Tjänster
L.J. Sot Aktiebolag	Januari	8	11	95,9	Tjänster
Markbyggarna i Skellefteå AB	Januari	29	5	90,1	Tjänster
Dansforum i Göteborg AB, inkl. dotterbolag	Januari	19	47	90,1	Tjänster
EVIAB Gruppen AB, inkl. dotterbolag	Januari	253	84	90,1	Tjänster
Tornado Group Ltd, inkl. dotterbolag	Januari	396	98	80,0	Industri
A&K Die Frische Küche GmbH, inkl. dotterbolag	Januari	235	172	100	Industri
LNS Holding SA, inkl. dotterbolag	Januari	2 444	1 080	100	Industri
Nimbus Gruppen AS, inkl. dotterbolag	Februari	261	124	90,1	Tjänster
EI & Nätverksmontage i Stockholm AB (ENAB)	Februari	7	13	90,1	Tjänster
Hudikhus AB	Februari	150	24	70,0	Handel
ViaAnalyze AB	Februari	8	N/A	91,6	Tjänster
Brandprojektering Sverige AB, inkl. dotterbolag	Februari	33	19	70,0	Tjänster
Karriärkonsulten Sverige AB	Februari	56	66	86,0	Tjänster
Christ & Wirth Haustechnik GmbH	Februari	311	44	80,0	Tjänster
Hedson Technologies International AB, inkl. dotterbolag	Mars	270	125	100	Industri
Nitro Consult Aktiebolag	Mars	131	72	100	Tjänster
Extra UK Ltd, inkl. dotterbolag	Mars	260	32	80,0	Handel
Stop Start Transport Ltd	Mars	90	16	80,0	Tjänster
Vokus Personal AG	Mars	303	16	90,0	Tjänster
Dimabay GmbH, inkl. dotterbolag	Mars	202	20	74,9	Handel
INGENIØR'NE A/S, inkl. dotterbolag	Mars	231	170	82,0	Tjänster
VSH Holding AB (Swedwise), inkl. dotterbolag	April	84	30	82,4	Tjänster
PR Home of Scandinavia AB, inkl. dotterbolag	April	110	54	70,0	Handel
Session MAP AB	April	164	46	70,0	Handel
DETABECOMAT Automation AB (DETAB)	April	12	11	100	Industri
Dafra Försäljning Aktiebolag	April	30	8	95,0	Handel
Tysse Mekaniske Verksted AS, inkl. systerbolag	April	283	65	98,7	Industri
Matterhorn Sverige AB	April	47	4	91,0	Handel
JO Sport i Hudiksvall AB	April	180	24	80,0	Handel
Racketdoktor AB	Maj	68	7	67,7	Handel
Danboring A/S, inkl. dotterbolag	Maj	107	35	90,1	Tjänster
Golv o Mattvaruhuset i Göteborg AB	Maj	28	6	100	Handel
Fabco Sanctuary Ltd	Maj	148	88	80,0	Industri

Förvärv / avyttring	Tillträde	Årlig nettoomsättning 2022, MSEK	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/ rösträttsandel, %	Affärsområde
Scandinavian Cosmetics Group, inkl. dotterbolag	Maj	1 053	235	95,9	Handel
Thermica AS	Maj	673	13	80,0	Tjänster
Contain Svenska AB (Contilog)	Juni	50	2	80,0	Tjänster
ElFabriken Sverige AB	Juni	22	9	81,3	Tjänster
Acreto AB	Juni	210	22	80,0	Handel
Projektstrateg Sverige AB	Juni	19	20	70,0	Tjänster
Höganäs Träprofiler AB	Juni	27	2	100	Handel
J&D Pierce (Contracts) Ltd, inkl. dotterbolag	Juni	1 730	425	80,0	Industri
Vox Hair Concept AS, inkl. dotterbolag	Juli	208	230	80,0	Handel
XodBox Pte Ltd, inkl. dotterbolag	Juli	45	26	65,0	Tjänster
Lucky Harpan AB	Juli	3	-	100	Industri
Hans Löfqvist Engineering AB	Juli	51	16	100	Industri
CMTi Pte. Ltd. (CMTi), inkl. dotterbolag	Oktober	235	384	70,0	Industri
EnergiStyret i Kronoberg AB	Oktober	5	2	63,1	Tjänster
Cutrin Gruppen Norge AS, inkl. dotterbolag	Oktober	204	53	92,0	Handel
VIFAB, Verkstadsindustri Fastighet AB	Oktober	1	-	90,1	Industri
Eneron Oy	November	1	-	100	Tjänster
Avyttring Thermo-Fasad AB	December	-31	-19	94,8	Tjänster
Summa		11 885	4 125		

Efter kvartalets utgång till och med rapportdagen har Storskogen tillträtt tre förvärv med en samlad årsomsättning på 95 MSEK. Ytterligare information om förvärven finns under avsnittet Väsentliga händelser efter periodens utgång.

Per rapportdagen har Storskogen ingått tre icke-bindande avsiktsförklaringar avseende potentiella förvärv. Dessa bolag har en total årsomsättning på 345 MSEK.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid årets slut uppgick antalet medarbetare till 12 945 (8 719). Under kvartalet har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 439.

AKTIEKAPITAL

Den 31 december 2022 uppgick antalet aktier till 1 664 miljoner aktier, fördelade på 1 516 miljoner B-aktier och 148 miljoner A-aktier.

Aktiestruktur den 31 december 2022

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	148 001 374	1 480 013 740	8,9	49,4
B-aktie, 1 röst per aktie	1 515 762 394	1 515 762 394	91,1	50,6
Totalt antal aktier	1 663 763 768	2 995 776 134	100,0	100,0

De tio största ägarna den 31 december 2022¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
Daniel Kaplan ²	38 270 140	37 035 122	4,5	14,0
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	27 691 998	3,9	13,5
Ronnie Bergström ³	38 270 254	18 513 504	3,4	13,4
Peter Ahlgren	33 921 910	15 714 607	3,0	11,8
AMF Pension & Fonder	-	141 366 852	8,5	4,7
Futur Pension	-	87 150 553	5,2	2,9
Movestic Pension	-	77 894 745	4,7	2,6
Swedbank Robur Fonder	-	73 204 287	4,4	2,4
Vanguard	-	48 348 708	2,9	1,6
Philian Invest AB	-	36 200 000	2,2	1,2
Summa största ägarna	148 001 374	563 120 376	42,7	68,2
Övriga	-	952 642 018	57,3	31,8
Totalt	148 001 374	1 515 762 394	100,0	100,0

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 Ångsmon AB

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 62 MSEK (32) under det fjärde kvartalet och 156 MSEK (104) under året. Periodens resultat uppgick till 106 MSEK (763) under kvartalet och 485 MSEK (608) under året. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna managementtjänster. Moderbolagets resultat efter finansiella poster påverkades positivt av valutaeffekter och koncerninterna ränteintäkter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i transaktioner eller relationer med närstående, jämfört med det som framgår av årsredovisningen för 2021. Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har koncernen tillträtt tre förvärv, varav samtliga är tilläggsförvärv.

Affärsområdet Tjänster har genomfört ett tilläggsförvärv genom SoVent Group, som förvärvade HSV Hässleholm för att bredda och utveckla det befintliga utbudet av sot- och ventilationstjänster.

Affärsområdet Industri har genomfört två tilläggsförvärv, båda till ARAT Group; Höga Kusten Resurs Teknik och Loginor har förvärvats i syfte att ytterligare expandera gruppens expertis och erbjudande inom sågverks- och vidareförädlingsindustrin.

Tillträdna förvärv efter periodens utgång hade en samlad årsomsättning på 95 MSEK och en EBITA på 16 MSEK.

Därtill har koncernen per rapportdagen ingått tre icke-bindande avsiktsförklaringar, genom vilka Storskogen erhåller exklusivitet att genomföra due diligence och att förhandla med företaget och säljarna. De potentiella förvärven har en årsomsättning på 345 MSEK, och en EBITA på uppskattningsvis 65 MSEK.

ÅRSSTÄMMA 2023

Årsstämman hålls den 12 maj i Stockholm. Information om var och hur stämman kommer hållas samt hur anmälan går till kommer att finnas i kallelsen till årsstämman som publiceras tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. Information om hur aktieägare kan lämna förslag till stämman finns på Storskogens hemsida.

UTDELNING

Styrelsen har beslutat att till årsstämman i maj föreslå en utdelning motsvarande 0,08 kronor per A- och B-aktie.

Den verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 16 februari 2023

Storskogen Group AB

Daniel Kaplan
Vd

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

Räkningar

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022	2021	2022	2021
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	9 836	6 039	34 250	17 496
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 901	-4 796	-27 475	-13 792
Bruttoresultat	1 935	1 243	6 775	3 704
Försäljningskostnader	-851	-504	-2 890	-1 408
Administrationskostnader	-513	-469	-2 032	-1 171
Övriga rörelseintäkter	497	197	1 393	539
Övriga rörelsekostnader	-276	-40	-634	-257
Rörelseresultat	792	426	2 613	1 406
Finansiella intäkter	21	117	479	152
Finansiella kostnader	-259	-187	-980	-325
Resultat före skatt	553	356	2 111	1 233
Skatt	-137	-105	-519	-286
Periodens resultat	417	251	1 592	947
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	367	211	1 436	856
Innehav utan bestämmande inflytande	49	40	157	91
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,22	0,13	0,86	0,60

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2022	2021	2022	2021
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Periodens resultat	417	251	1 592	947
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	75	-20	150	-19
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	75	-20	150	-19
Poster som har eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	43	70	566	99
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassafödessäkkring	0	1	-16	-7
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	43	71	549	92
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	118	52	700	74
Periodens totalresultat	534	303	2 292	1 020
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	463	251	2 066	918
Innehav utan bestämmande inflytande	72	52	226	102

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	25 566	15 344
Materiella anläggningstillgångar	5 305	3 332
Finansiella anläggningstillgångar	80	33
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	9	-
Uppskjutna skattefordringar	133	62
Summa anläggningstillgångar	31 093	18 771
Varulager	5 203	2 924
Kundfordringar	4 940	2 925
Kortfristiga fordringar	3 223	1 435
Kortfristiga placeringar	1	1
Likvida medel	3 022	6 167
Summa omsättningstillgångar	16 389	13 452
Summa tillgångar	47 482	32 223
Eget kapital och skulder		
Summa eget kapital	19 628	16 588
Räntebärande långfristiga skulder	14 453	6 929
Avsättningar för pensioner	205	280
Icke räntebärande långfristiga skulder	2 343	1 801
Avsättningar	87	87
Uppskjutna skatteskulder	1 865	917
Summa långfristiga skulder	18 954	10 013
Räntebärande kortfristiga skulder	625	625
Leverantörsskulder	2 563	1 730
Icke räntebärande kortfristiga skulder	5 713	3 266
Summa kortfristiga skulder	8 901	5 621
Summa eget kapital och skulder	47 482	32 223

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ¹	16 564	4 909
Justering av ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare på grund av rättelse av fel ¹	-	344
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare efter rättelse av fel ¹	16 564	5 253
Totalresultat		
Periodens resultat	1 436	856
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	148	-19
Periodens övriga totalresultat	482	81
Periodens totalresultat	2 066	918
Transaktioner med koncernens ägare		
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare		
Lämnade utdelningar	-116	-536
Kontantemission	-	10 319
Apportemission	168	861
Emissionskostnader efter skatt	0	-181
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	10
Aktierelaterade ersättningar	30	5
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande ¹	1 050	-65
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	1 131	10 413
Förändringar av ägarandel i dotterföretag		
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	-168	-20
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	-168	-20
Summa transaktioner med koncernens ägare	964	10 393
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 595	16 564
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande ¹		
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande ¹	24	353
Justering av ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande på grund av rättelse av fel ¹	-	-344
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande efter rättelse av fel ¹	24	9
Periodens resultat	157	91
Periodens övriga totalresultat	69	11
Periodens totalresultat	226	102
Utdelning minoritet	-123	-32
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	24	12
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	1 622	740
Aktieägartillskott från minoritet/ej bestämmande inflytande	-	17
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande ¹	-1 739	-825
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	34	24
Totalt eget kapital	19 628	16 588

¹ Ingående eget kapital fördelning per 1 januari 2021 har justerats på grund av rättelse av fel från föregående år. I flertalet av Storskogens dotterföretag finns det säljoptioner för utköp av innehav utan bestämmande inflytande som redovisas som en övrig skuld i koncernens balansräkning. Eftersom minoritetens andel av koncernens totala egna kapital återspeglas i den upptagna skulden bör det skuldbeloppet inte samtidigt inkluderas i posten innehav utan bestämmande inflytande.

Korrigeringen har gjorts retroaktivt vilket medfört en omföring från innehav utan bestämmande inflytande till eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Per 1 januari 2021 har eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ökat med 344 MSEK från 4 909 MSEK till 5 253 MSEK och eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande har minskat med motsvarande från 353 MSEK till 9 MSEK. Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare per 31 december 2021 har ökat med 1 169 MSEK från 15 395 MSEK till 16 564 MSEK och innehav utan bestämmande inflytande per 31 december 2021 har minskat med motsvarande, från 1 193 MSEK till 24 MSEK. Rättelsen har ingen påverkan på koncernens totala eget kapital eller övriga finansiella rapporter.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	2022	2021	2022	2021
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Resultat före skatt	553	356	2 111	1 233
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	419	256	1 351	757
Betald inkomstskatt	-6	-10	-690	-348
Förändringar i rörelsekapital	306	97	-1 143	-265
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 272	699	1 628	1 376
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-210	-115	-609	383
Företagsförvärv och avyttringar	-371	-2 255	-9 193	-7 849
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-581	-2 370	-9 802	-7 465
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-116	-536
Utdelning till minoritetsägare	-26	-	-123	-32
Nyemission	0	7 165	0	10 102
Förändring av lån	-633	-4 031	5 712	1 187
Övrig finansieringsverksamhet	-151	-116	-533	-346
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-811	3 018	4 939	10 374
Periodens kassaflöde	-119	1 346	-3 235	4 285
Likvida medel vid periodens ingång	3 159	4 820	6 167	1 866
Valutakursdifferens i likvida medel	-18	1	91	16
Likvida medel vid periodens slut	3 022	6 167	3 022	6 167

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 miljoners svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Storskogenkoncernens diversifierade affärsmodell med 136 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 2021, bedömer koncernen att pågående konflikt i Ukraina och tillhörande sanktioner mot Ryssland och Belarus kan ha en viss påverkan på affärsenheter, störningar i verksamheten och en försämrad finansiell ställning. Makroekonomiska faktorer såsom inflation, räntehöjningar och ökade råvarupriser samt störningar i distributionskedjor kan också ha en påverkan på koncernens resultat. Riskerna bedöms vara begränsade tack vare koncernens diversifierade verksamhet och hanteras genom koncernens finansfunktion samt operationella verksamhet.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av rapporten 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.

NOT 2 – UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2022

jan-dec, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	11 351	9 637	13 288	-26	34 250
Kostnad sålda varor och tjänster	-8 940	-7 808	-10 489	-237	-27 475
Bruttoresultat	2 411	1 829	2 798	-263	6 775
Försäljningskostnader	-939	-910	-969	-72	-2 890
Administrationskostnader	-742	-419	-863	-9	-2 032
Övriga rörelseintäkter	205	561	613	14	1 393
Övriga rörelsekostnader	-89	-178	-366	-1	-634
Rörelseresultat	846	884	1 214	-330	2 613
Finansiella intäkter	7	10	35	427	479
Finansiella kostnader	-69	-90	-112	-708	-980
Resultat före skatt	783	804	1 137	-612	2 111
Återläggning finansiella intäkter/kostnader	62	80	77	282	502
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	246	188	257	1	692
EBITA	1 092	1 072	1 471	-329	3 305
Jämförelsestörande poster	-12	-148	-11	10	-162
Justerad EBITA	1 079	923	1 460	-319	3 143

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2022

jan-dec, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	9 083	5 297	3 910	-26	18 264
Danmark	315	256	297	-	868
Finland	72	249	347	-	667
Tyskland	291	416	1 823	-	2 530
Övriga länder inom EU	82	617	1 610	-	2 309
Norge	786	1 067	646	-	2 499
Schweiz	554	582	415	-	1 551
Storbritannien	77	1 143	1 562	-	2 782
USA	15	1	1 711	-	1 727
Övriga länder utanför EU	76	10	967	-	1 053
Total nettoomsättning	11 351	9 637	13 288	-26	34 250

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2021

jan-dec, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Nettoomsättning	6 906	5 410	5 186	-6	17 496
Kostnad sålda varor och tjänster	-5 384	-4 295	-3 978	-135	-13 792
Bruttoresultat	1 521	1 115	1 209	-141	3 704
Försäljningskostnader	-544	-468	-355	-40	-1 408
Administrationskostnader	-450	-228	-418	-76	-1 171
Övriga rörelseintäkter	174	226	131	9	539
Övriga rörelsekostnader	-28	-81	-128	-21	-257
Rörelseresultat	673	564	438	-269	1 406
Finansiella intäkter	2	24	13	114	152
Finansiella kostnader	-29	-22	-36	-238	-325
Resultat före skatt	646	565	415	-393	1 233
Återläggning finansiella intäkter/kostnader	27	-2	24	124	173
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	97	71	80	1	249
EBITA	771	635	518	-268	1 655
Jämförelsestörande poster	-75	-53	108	53	33
Justerad EBITA	695	582	626	-215	1 688

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2021

jan-dec, MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Koncernfunktioner	Totalt
Sverige	6 507	3 171	2 576	-6	12 249
Danmark	45	132	204	-	381
Finland	19	138	287	-	444
Tyskland	18	137	609	-	765
Övriga länder inom EU	53	391	769	-	1 213
Norge	58	592	232	-	882
Schweiz	160	362	68	-	590
Storbritannien	1	397	73	-	471
USA	8	0	170	-	178
Övriga länder utanför EU	35	89	200	-	324
Total nettoomsättning	6 906	5 410	5 186	-6	17 496

NOT 3 – INTÅKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal

MSEK	2022	2021	2022	2021
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Entreprenad	269	184	913	640
Infrastruktur	648	531	2 273	1 701
Installation	1 073	843	3 635	2 162
Logistik	323	256	1 257	901
Konstruktion	517	252	1 772	778
Digitala tjänster	189	139	643	379
HR och kompetens	247	135	879	351
Elimineringar inom affärsområde	-9	-3	-20	-6
Summa segment Tjänster	3 258	2 336	11 351	6 906
Hus och hem	904	689	3 378	2 067
Nischade verksamheter	907	635	3 021	2 015
Hälsa och skönhet	721	256	1 866	803
Sport, kläder och accessoarer	382	218	1 395	534
Elimineringar inom affärsområde	-6	-2	-22	-10
Summa segment Handel	2 908	1 794	9 637	5 410
Automation	1 249	430	4 133	1 412
Industriteknik	1 389	599	4 782	1 670
Produkter	1 065	898	4 432	2 152
Elimineringar inom affärsområde	-23	-14	-59	-47
Summa segment Industri	3 680	1 913	13 288	5 186
Koncernmässiga elimineringar	-9	-4	-26	-6
Totalt	9 836	6 039	34 250	17 496

Nya vertikaler

Den 1 januari 2022 genomfördes en ändring av koncernens vertikaler för att tydliggöra och mer enhetligt klassificera affärsenheterna utifrån hur de är sammankopplade och följs upp. De nya vertikaler utgör koncernens kassagenererande enheter. I tabellen ovan presenteras jämförelsetalen enligt den nya uppdelningen av vertikaler.

För segmentet Tjänster innebär ändringen att den tidigare vertikalen Entreprenad & Infrastruktur har delats upp i två separata vertikaler. Handel har ersatt sina tidigare vertikaler med fyra nya som tydliggör segmentets olika verksamhetsinriktningar och operationella nischer. Segmentet Industri har allokerat om några affärsenheter mellan de olika vertikaler. Samtliga förändringar har skett inom respektive segment.

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	2022	2021
	jan-dec	jan-dec
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	26 562	12 216
Varor och tjänster överförda över tid	7 688	5 280
Totalt	34 250	17 496

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till december 2022:

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	832	1 240	1 730	3 802
Övriga anläggningstillgångar	142	72	1 038	1 252
Varulager	17	728	773	1 518
Övriga omsättningstillgångar	1 027	619	1 492	3 138
Likvida medel	303	397	408	1 108
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-228	-276	-399	-903
Skulder till kreditgivare	-37	-523	-442	-1 002
Övriga skulder	-1 084	-827	-1 056	-2 967
Förvärvade nettotillgångar	971	1 431	3 544	5 946
Goodwill	2 024	2 053	2 292	6 368
Innehav utan bestämmande inflytande	-439	-527	-655	-1 622
Köpeskillning	2 555	2 957	5 180	10 692
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-303	-397	-408	-1 108
Avgår ej utbetald köpeskillning	-73	-440	-189	-702
Avgår via apportemission	-168	-	-	-168
Avgår via reglering med konvertibel	-	-80	-	-80
Påverkan på koncernens likvida medel	2 012	2 040	4 583	8 635

Väsentliga förvärv under året

MSEK	LNS Holding SA - inkluderat i Industri	Scandinavian Cosmetics Group - inkluderat i Handel	J & D Pierce - inkluderat i Industri	Acreto - inkluderat i Handel	Summa väsentliga förvärv
Immateriella anläggningstillgångar	529	458	279	239	1 505
Övriga anläggningstillgångar	422	32	366	0	821
Varulager	519	163	26	131	839
Övriga omsättningstillgångar	391	205	607	95	1 297
Likvida medel	182	149	71	11	413
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-121	-93	-85	-49	-348
Skulder till kreditgivare	-256	-419	-51	-	-726
Övriga skulder	-407	-252	-324	-168	-1 151
Förvärvade nettotillgångar	1 260	243	889	259	2 651
Goodwill	668	667	420	328	2 083
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-38	-262	-117	-417
Köpeskillning	1 928	872	1 048	470	4 317
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-182	-149	-71	-11	-413
Avgår ej utbetald köpeskillning	-136	-	-	-175	-311
Avgår via reglering med konvertibel	-	-	-	-80	-80
Påverkan på koncernens likvida medel	1 610	723	976	204	3 513

Köpeskillning och bedömningar

Köpeskillningen för årets förvärv uppgår till sammanlagt 10 692 MSEK, varav 6 368 MSEK redovisas som goodwill. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel är 8 635 MSEK. Likvida medel påverkas även av förvärv av minoritetsandelar under året med erlagda köpeskillningar om 187 MSEK, avyttring av minoritetsandelar bidrar med en erhållen köpeskillning om 44 MSEK, utbetalningar av tilläggsköpeskillningar för förvärv genomförda tidigare år uppgår till 412 MSEK och avyttring av rörelse minskar likvida medel med 3 MSEK, primärt genom avyttrade likvida medel. Om samtliga årets förvärv hade genomförts den 1 januari 2022 hade bidraget till koncernens nettoomsättning uppskattningsvis varit 11 916 MSEK, påverkan på koncernens resultat efter skatt hade varit 922 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärsanalyser har gjorts under kvartalet avseende tidigare års förvärv. Förvärsanalyser för förvärv som har skett från och med det första kvartalet till och med det fjärde kvartalet 2022 är preliminära då koncernen ej erhållit slutgiltigt fastställda uppgifter från de förvärvade företagen. Samtliga förvärv har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden.

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 framförallt av bolagens framtida intjäningsförmåga. Den 31 december 2022 uppgick koncernens totala goodwill till 18 989 MSEK (12 194). Koncernens goodwill nedskrivningsprövas vid behov, minst årligen, per kassagenererande enhet. Under det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivningsprövning och inget nedskrivningsbehov identifierades.

Förändringar av koncernens goodwill, MSEK	IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	12 194	6 368	-	-3	428	18 989

Övriga identifierade övervärden

De värden som har allokerats till immateriella anläggningstillgångar, såsom kundrelationer och varumärken, har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden. Kundrelationer skrivs generellt av under en period mellan tre och tio år. Avskrivningstiden baseras på historik avseende kundomsättningshastigheten, konkurrensen på marknaden, graden av integration med kundens verksamhet och betydelse av eftermarknad såsom service och garantier. Varumärken skrivs inte av löpande, förutom då de har en bestämbar nyttjandeperiod. Varumärken som inte skrivs av löpande nedskrivningsprövas årligen i enlighet med IAS 36. Övriga övervärden som identifierats vid förvärv under året består av byggnader, varulager och teknologi. Byggnader skrivs generellt av över 25 år, teknologi skrivs generellt av mellan tre och tio år, medan varulager skrivs av med lagrets omsättningshastighet.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter avser arvoden till rådgivare i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i resultaträkningen och rapport över övrigt totalresultat. De sammanlagda förvärvsrelaterade utgifterna för förvärv under året är 72 MSEK (88).

Tilläggsköpeskillingar

Tilläggsköpeskilling är en villkorad köpeskilling som normalt baseras på resultatet i det förvärvade bolaget under de närmast kommande åren, antingen som ett binärt utfall om en viss resultatnivå uppfylls, eller som en trappa där utfallet är högre ju högre vinstnivå den förvärvade enheten uppnår under en på förhand bestämd räkenskapsperiod i framtiden. Normalt är att tilläggsköpeskilling faller ut om villkoren uppfylls, efter ett till tre år från förvärvstidpunkten. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillingen till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 10,6 procent (9,6). Det sannolika utfallet baseras på koncernens prognoser för respektive enhet och är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Det diskonterade värdet av ännu ej erlagda tilläggsköpeskillingar avseende årets förvärv uppgår till 702 MSEK (694) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillingar uppgick den 31 december 2022 till 997 MSEK (936).

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 året har skett genom förvärv av aktier.

FÖRVÄRVENS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING JANUARI-DECEMBER 2022

MSEK	Tjänster	Handel	Industri	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat				
Omsättning	2 089	2 073	4 616	8 779
Periodens resultat	245	145	399	789
Påverkan om förvärven genomförts den 1 januari				
Omsättning	2 803	3 189	5 924	11 916
Periodens resultat	266	190	467	922

Förvärv tillträdde under perioden januari till december 2022 har påverkat koncernens nettoomsättning med 8 779 MSEK, EBITA med 1 089 MSEK och årets resultat med 789 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 72 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	31 dec 2022				31 dec 2021			
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar, MSEK								
Finansiella anläggningstillgångar	33	8	39	80	26	8	0	33
Kundfordringar	4 940	-	-	4 940	2 925	-	-	2 925
Kortfristiga fordringar	1 056	-	40	1 096	746	-	11	757
Kortfristiga placeringar	-	1	-	1	-	1	-	1
Likvida medel	3 022	-	-	3 022	6 167	-	-	6 167
Totalt	9 051	9	79	9 139	9 864	8	11	9 884

	31 dec 2022				31 dec 2021			
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över OCI	Summa redovisat värde
Finansiella skulder, MSEK								
Räntebärande långfristiga skulder	13 219	-	2	13 221	6 071	-	0	6 071
Icke räntebärande långfristiga skulder	26	381	-	407	11	495	-	506
Räntebärande kortfristiga skulder	138	-	62	200	316	-	1	317
Leverantörsskulder	2 563	-	-	2 563	1 730	-	-	1 730
Icke räntebärande kortfristiga skulder	2 836	659	-	3 494	1 878	441	-	2 320
Totalt	18 782	1 040	64	19 886	10 006	936	2	10 943

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 nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde-hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

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

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

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

Verkligt värde i upplysningssyfte

För tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. Givet de korta räntebindningstiderna och posternas löptid påvisar beräkningar att det ej föreligger en väsentlig skillnad mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde.

	31 dec 2022					31 dec 2021						
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skilnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skilnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	Totalt
Finansiella tillgångar, MSEK												
Finansiella anläggningstillgångar	-	39	-	41	-	80	-	0	-	33	-	33
Kundfordringar	-	-	-	4 940	-	4 940	-	-	-	2 925	-	2 925
Kortfristiga fordringar	-	40	-	1 056	-	1 096	-	11	-	746	-	757
Kortfristiga placeringar	1	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	1
Likvida medel	3 022	-	-	-	-	3 022	6 167	-	-	-	-	6 167
Totalt	3 023	79	-	6 037	-	9 139	6 168	11	-	3 705	-	9 884

Finansiella skulder, MSEK	31 dec 2022					Totalt	31 dec 2021					Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹	Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknadsnoterade obligationer	
Räntebärande långfristiga skulder	-	4 755	-	7 258	1 208	13 221	-	5 027	-	1 071	-27	6 071
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	381	26	-	407	-	-	495	11	-	506
Räntebärande kortfristiga skulder	-	62	-	138	-	200	-	1	-	316	-	317
Leverantörsskulder	-	-	-	2 563	-	2 563	-	-	-	1 730	-	1 730
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	43	616	2 836	-	3 494	-	-	441	1 878	-	2 320
Totalt	-	4 859	997	12 822	1 208	19 886	-	5 029	936	5 006	-27	10 943

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 och konvertibler i nivå 2 har värderats till verkligt värde via härledning från prisnoteringar.

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, MSEK	IB	Förvärv	Utbetalt	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillingar	936	702	-412	-257	28	997

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 10,6 procent (9,6).

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 samliga potentiella aktier.

Enligt bestämmelser i bolagsordningen har tidigare företrädesrätter till utdelning upphört i samband med upptagande av bolagets aktier till handel vid en börsintroduktion och varje aktie av serie A och serie B har därmed lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Storskogen presenterar resultat per aktie för historiska perioder som att samliga aktier har samma rätt till bolagets tillgångar och vinst.

Under oktober 2021 inlöstes 51 335 798 stycken A-aktier utan vederlag i syfte att de återstående A-aktierna skulle ha ett värde som motsvarade 20 procent av bolagets värde omedelbart före Erbjudandet i samband med börsintroduktionen. Denna inlösen har justerats för retroaktivt vid beräkning av antal utestående stamaktier, både i aktuell period och i jämförelseperioderna.

SEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning	0,22	0,13	0,86	0,60
Resultat per aktie efter utspädning	0,22	0,13	0,86	0,60
TSEK				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	367 386	210 681	1 435 708	855 740
Antal				
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	148 001 374	152 386 600	148 001 374	203 595 793
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 522 858 898	1 496 240 960	1 517 612 878	1 219 379 413
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 670 860 272	1 648 627 560	1 665 614 252	1 422 975 206

NYCKELTALSTABELL

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	9 836	6 039	34 250	17 496
Justerad EBITDA	1 191	716	4 079	2 249
Justerad EBITA	927	542	3 143	1 688
Justerad EBITA-marginal, %	9,4	9,0	9,2	9,6
Rörelseresultat	792	426	2 613	1 406
Rörelsemarginal, %	8,1	7,1	7,6	8,0
Resultat före skatt	553	356	2 111	1 233
Periodens resultat	417	251	1 592	947
Rörelsekapital			5 102	1 857
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %			61,6	90,9
Avkastning eget kapital (12 mån), %			8,8	10,4
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %			10,1	9,1
Soliditet, %			41,3	51,5
Räntebärande nettoskuld			12 260	1 666
Nettoskuld			15 249	3 904
Skuldsättningsgrad, ggr			0,8	0,2
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr			2,6	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	3,4	3,8	4,5	5,7
Medelantal anställda			11 263	5 760
Antal anställda vid periodens slut			12 945	8 719
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 272	699	1 628	1 376
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	109,4	97,8	58,8	72,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,22	0,13	0,86	0,60

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022	2021	2022	2021
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	62	32	156	104
Administrationskostnader	-106	-95	-323	-258
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	3
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-16
Rörelseresultat	-44	-63	-166	-168
Finansiella intäkter	371	642	1 469	680
Finansiella kostnader	-274	-136	-775	-239
Resultat efter finansiella poster	53	443	527	273
Bokslutsdispositioner	-	392	-	392
Skatt	53	-71	-43	-56
Periodens resultat	106	763	485	608

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	28 343	17 005
Summa anläggningstillgångar	28 344	17 006
Kortfristiga fordringar	3 956	3 591
Likvida medel	1 168	4 976
Summa omsättningstillgångar	5 124	8 567
Summa tillgångar	33 469	25 573
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	1	1
Fritt eget kapital	17 238	16 685
Summa eget kapital	17 239	16 686
Långfristiga skulder	12 942	5 896
Kortfristiga skulder	3 288	2 991
Summa eget kapital och skulder	33 469	25 573

Definitioner och beräkningar

NYCKELTAL

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL¹

Periodens/årets resultat (inklusive resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande) i procent av totalt eget kapital (inklusive eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande). Resultatet beräknas ackumulerat för den senaste tolv månadersperioden och eget kapital beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att analysera lönsamhet i relation till eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MSEK	12 mån t.o.m 31 dec 2022	12 mån t.o.m 31 dec 2021
Periodens resultat	1 592	947
Eget kapital	17 999	9 112
Avkastning på eget kapital, %	8,8	10,4

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL¹

Justerad EBITA i procent av rörelsekapital. Rörelsekapital beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att analysera lönsamhet i relation till rörelsekapitalet.

MSEK	12 mån t.o.m 31 dec 2022	12 mån t.o.m 31 dec 2021
Justerad EBITA	3 143	1 688
Rörelsekapital	5 102	1 857
Avkastning på rörelsekapital, %	61,6	90,9

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL¹

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital. EBIT och finansiella intäkter beräknas ackumulerat för den senaste tolv månadersperioden. Sysselsatt kapital beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att analysera lönsamhet i relation till sysselsatt kapital.

MSEK	12 mån t.o.m 31 dec 2022	12 mån t.o.m 31 dec 2021
Rörelseresultat	2 613	1 406
Finansiella intäkter	479	152
Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter	3 091	1 558
Sysselsatt kapital	30 753	17 024
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,1	9,1

EBITA¹

Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och nedskrivningar på immateriella tillgångar. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter.

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelseresultat	792	426	2 613	1 406
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	222	100	692	249
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
EBITA	1 014	526	3 305	1 655

EBITDA¹

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet (EBIT).

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelseresultat	792	426	2 613	1 406
Avskrivningar	486	273	1 628	810
Nedskrivningar	-1	0	-0	0
EBITDA	1 278	700	4 241	2 216

FINANSNETTO¹

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader. Syftet är att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Finansiella intäkter	21	117	479	152
Finansiella kostnader	-259	-187	-980	-325
Finansnetto	-239	-71	-502	-173

JUSTERAD EBITA¹

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. Justerad EBITA underlättar jämförelser av EBITA mellan perioder.

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelseresultat	792	426	2 613	1 406
Jämförelsestörande poster	-87	16	-162	33
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	222	100	692	249
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Justerad EBITA	927	542	3 143	1 688

JUSTERAD EBITA-MARGINAL¹

Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen. Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Justerad EBITA	927	542	3 143	1 688
Nettoomsättning	9 836	6 039	34 250	17 496
Justerad EBITA-marginal, %	9,4	9,0	9,2	9,6

JUSTERAD EBITDA¹

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet. Justerad EBITDA underlättar jämförelser av EBITDA mellan perioder.

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelseresultat	792	426	2 613	1 406
Jämförelsestörande poster	-87	16	-162	33
Avskrivningar	486	273	1 628	810
Nedskrivningar	-1	0	-0	0
Justerad EBITDA	1 191	716	4 079	2 249

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)¹

Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA. Syftet är att analysera verksamhetens kassagenerering.

MSEK	2022	2021	2022	2021
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Justerad EBITDA	1 191	716	4 079	2 249
Förändringar i rörelsekapital	306	97	-1 143	-265
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar definierade som CapEx	-194	-113	-539	-350
Operativt kassaflöde	1 303	700	2 397	1 634
Justerad EBITDA	1 191	716	4 079	2 249
Justerad kassagenerering, %	109,4	97,8	58,8	72,6

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER¹

Jämförelsestörande poster, så som omvärdering av tilläggsköpeskillingar, engångskostnader relaterade till börsintroduktionen, justeringar av förvärvade tillgångar (till exempel lager, s.k. Inventory Step-up) till verkligt värde, centrala omstrukturingskostnader, stämpelskatter vid vissa utländska rörelseförvärv samt realisationsresultat vid avyttring av rörelse. Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

MSEK	2022	2021	2022	2021
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	93	69	255	69
Kostnader relaterade till börsintroduktionen	-	-36	-	-53
Värdering till verkligt värde av lager vid förvärv	-1	-49	-56	-50
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	0	-	-14	-
Centrala omstrukturingskostnader	-	-	-18	-
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	-5	-	-5	-
Jämförelsestörande poster	87	-16	162	-33

NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE¹

Nettot av räntebärande skulder (dvs. långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingkulder, kortfristiga räntebärande skulder, kortfristiga leasingkulder och räntebärande avsättningar till pensioner) minus kortfristiga placeringar och likvida medel. Syftet är att tillhandahålla ett alternativt mått för koncernens skuldsättningsgrad. Nyckeltalet ger en indikation på koncernens finansiella mål avseende nettoskuld i förhållande till justerad RTM EBITDA.

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
	Räntebärande skulder	15 078
Avsättningar för pensioner	205	280
Kortfristiga placeringar	-1	-1
Likvida medel	-3 022	-6 167
Räntebärande nettoskuld	12 260	1 666

NETTOSKULD RÄNTEBÄRANDE/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)¹

Räntebärande nettoskuld jämfört med justerad RTM EBITDA ger ett likviditetsmått för nettoskuld i relation till kassagenererande resultat i rörelsen. Nettoskuld baseras på balansdagen. Justerad RTM EBITDA beräknas som bolagets redovisade justerade EBITDA under den senaste tolv månadersperioden justerat för bidrag från verksamheter som avtalsmässigt tillträdades av koncernen under den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att ge en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Nyckeltalet ger en indikation på koncernens finansiella mål avseende nettoskuld i förhållande till justerad RTM EBITDA.

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
	Räntebärande nettoskuld	12 260
Justerad RTM EBITDA	4 658	3 115
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,6	0,5

NETTOSKULD¹

Nettot av räntebärande skulder (dvs. långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingkulder, kortfristiga räntebärande skulder, kortfristiga leasingkulder och räntebärande avsättningar till pensioner) inklusive minoritetsoptioner och framtida tilläggsköpeskillingar minus kortfristiga placeringar och likvida medel. Syftet är att tillhandahålla ett alternativt mått för koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Räntebärande skulder	15 078	7 554
Avsättningar för pensioner	205	280
Framtida tilläggsköpeskillingar	997	936
Minoritetsoptioner	1 991	1 302
Kortfristiga placeringar	-1	-1
Likvida medel	-3 022	-6 167
Nettoskuld	15 249	3 904

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT¹

Förändringar i EBITA, exklusive valuta-, förvärvs- och avyttringseffekter samt justerat för koncernfunktioner, jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk EBITA-tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden, avyttrade bolag exkluderas från båda perioderna när de har avyttrats. Syftet är att analysera underliggande tillväxt i rörelseresultatet.

ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT (ORGANISK TILLVÄXT)¹

Förändringar i nettoomsättning exklusive valuta-, förvärvs- och avyttringseffekter, jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden, avyttrade bolag exkluderas från båda perioderna när de har avyttrats. Syftet är att analysera underliggande nettoomsättningstillväxt.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD¹

Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader. Syftet är att visa resultatet i förhållande till räntekostnaderna, vilket är ett sätt mäta koncernens kapacitet att täcka räntekostnaderna. Tidigare har definitionen innehållit samtliga finansiella intäkter och kostnader från finansnettot (d.v.s. inklusive bl.a. valutaeffekter), men för att nyckeltalet tydligare ska återspegla koncernens kapacitet att täcka räntekostnaderna så adderas numera endast ränteintäkterna, resultatet divideras sedan med räntekostnaderna. Enligt den tidigare definitionen hade räntetäckningsgraden för året varit 3,2 ggr (4,8).

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelseresultat	792	426	2 613	1 406
Ränteintäkter	11	5	23	7
Rörelseresultat inklusive ränteintäkter	803	432	2 636	1 413
Räntekostnader	-233	-113	-590	-248
Räntetäckningsgrad, ggr	3,4	3,8	4,5	5,7

RÖRELSEKAPITAL¹

Rörelsekapitalet beräknas som kortfristiga rörelsefordringar (varulager, kundfordringar och övriga icke-räntebärande kortfristiga fordringar) minus kortfristiga rörelseskulder (leverantörsskulder och andra icke-räntebärande kortfristiga skulder exklusive framtida tilläggsköpeskillingar). Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet är att analysera det kapital som binds i balansräkningen från koncernens operativa verksamhet.

MSEK	12 mån t.o.m 31 dec 2022	12 mån t.o.m 31 dec 2021
Varulager	4 476	1 947
Kundfordringar	4 461	2 141
Övriga kortfristiga fordringar	2 299	808
Leverantörsskulder	-2 571	-1 290
Övriga kortfristiga skulder	-3 563	-1 749
Rörelsekapital	5 102	1 857

RÖRELSEMARGINAL¹

Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen. Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

MSEK	2022	2021	2022	2021
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelseresultat	792	426	2 613	1 406
Nettoomsättning	9 836	6 039	34 250	17 496
Rörelsemarginal, %	8,1	7,1	7,6	8,0

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor, försäljningskostnader, administrationskostnader plus övriga rörelseintäkter minus övriga rörelsekostnader. Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter.

SKULDSÄTTNINGSGRAD¹

Nettoskuld dividerat med totalt eget kapital inklusive minoritetens andel av det egna kapitalet. Syftet är att visa hur stor andel skulderna är i förhållande till eget kapital, dvs ett mått på kapitalstyrka och finansiell risk. En hög skuldsättningsgrad motsvaras av en låg soliditet, och en låg skuldsättningsgrad motsvaras av hög soliditet.

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
	Nettoskuld	15 249
Eget kapital	19 628	16 588
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,2

SOLIDITET¹

Totalt eget kapital inklusive minoritetens andel av det egna kapitalet i procent av balansomslutningen. Syftet är att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
	Eget kapital	19 628
Balansomslutning	47 482	32 223
Soliditet, %	41,3	51,5

SYSSELSATT KAPITAL¹

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar. Komponenterna beräknas som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden. Syftet med måttet är att kunna följa det kapital som används i rörelsen och som finansieras av ägare och långgivare.

MSEK	12 mån t.o.m	12 mån t.o.m
	31 dec 2022	31 dec 2021
Balansomslutning	42 400	22 496
Icke räntebärande skulder	-9 772	-4 670
Avsättningar	-1 876	-803
Sysselsatt kapital	30 753	17 024

UTESTÅENDE ANTAL AKTIER¹

Totalt antal utestående aktier. Definieras som totalt antal aktier med avdrag för aktier i eget förvar. Begreppet används i första hand för uträkning av nyckeltal.

	31 dec 2022	31 dec 2021
	A-aktier	148 001 374
B-aktier	1 515 762 394	1 507 913 753
Utestående antal aktier	1 663 763 768	1 655 915 127

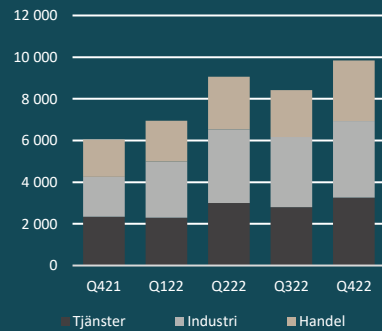
¹ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

DETTA ÄR STORSKOGEN

Storskogen är en internationell koncern med dotterbolag inom Handel, Industri och Tjänster. Tack vare vår eviga investeringshorisont är vi unikt positionerade att identifiera, förvärva och utveckla marknadsledande företag med hållbara affärsmodeller. Vi skapar värde genom att kombinera strategisk rådgivning och tillgång till kapital med aktiv ägarstyrning och ett decentraliserat operativt beslutsfattande. Storskogen är noterat på Nasdaq Stockholm, har över 12 900 anställda och en diversifierad portfölj av företag med en proformerad årsomsättning om 37,4 miljarder SEK (RTM).

NETTOOMSÄTTNING

MSEK

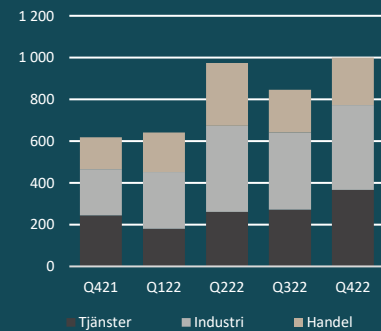


136

affärsenheter
inom Tjänster,
Industri och
Handel

JUSTERAD EBITA

MSEK



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.



FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2022 – vecka 13, 2023
Kvartalsrapport Q1 2023 – 12 maj 2023
Årsstämma – 12 maj 2023, Stockholm
Kvartalsrapport Q2 2023 – 16 augusti 2023
Kvartalsrapport Q3 2023 – 7 november 2023

KONTAKTINFORMATION

Daniel Kaplan, vd & medgrundare, daniel@storskogen.com
+46 73-920 9400
Lena Glader, CFO, lena@storskogen.com
+46 73-988 4466
Oscar Stjerngren, IRO, oscar.stjerngren@storskogen.com
+46 70-879 8769

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

Org.nr: 559223-8694
Besöksadress: Hovslagargatan 3, 111 48 Stockholm
info@storskogen.com