

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2025

”Storskogen är väl positionerat för nästa tillväxtfas.”

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september 2025

- Nettoomsättningen var oförändrad och uppgick till 7 982 MSEK (7 991).
- Justerad EBITA minskade med 3 procent till 759 MSEK (783), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,5 procent (9,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 597 MSEK (604).
- Kvartalets resultat ökade till 348 MSEK (256).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,19 SEK (0,13).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,18 SEK (0,13).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 659 MSEK (453).
- Två plattformsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 116 MSEK. Ett tilläggsförvärv genomfördes med en årsomsättning om 47 MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 1 761 MSEK (814).
- Periodens resultat ökade till 824 MSEK (-271).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,44 SEK (-0,22).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,49 SEK (0,39).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 300 MSEK (1 417).
- Två plattformsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 116 MSEK. Tre tilläggsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 79 MSEK.

Väsentliga händelser efter perioden

- Storskogen emitterade obligationer om 1 000 MSEK med en ränta på 265 bps p.a. + Stibor 3m med förfall 2030, och återköpte obligationer om 843 MSEK med en ränta på 300 bps p.a. + Stibor 3m med förfall 2025.
- Ett plattformsförvärv genomfördes med en årsomsättning om 119 MSEK.
- Storskogens styrelse beslutade om återköp av egna aktier till ett belopp om högst 100 MSEK.
- Peter Ahlgren, Head of Business Area Services och medlem i koncernledningen, kommer att övergå till en ny roll som Senior Advisor. Han kvarstår tills en ersättare har utsetts.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2024.

7 982

MSEK, nettoomsättning (Kv3)

759

MSEK, justerad EBITA (Kv3)

9,5

%, justerad EBITA-marginal (Kv3)

Nyckeltal

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Nettoomsättning	7 982	7 991	0	24 374	25 592	-5	32 965	34 182
Justerad EBITA	759	783	-3	2 302	2 380	-3	3 150	3 229
Justerad EBITA-marginal, %	9,5	9,8	-0,3 pp	9,4	9,3	0,1 pp	9,6	9,4
Rörelseresultat (EBIT)	597	604	-1	1 761	814	116	2 439	1 492
Rörelsemarginal, %	7,5	7,6	-0,1 pp	7,2	3,2	4 pp	7,4	4,4
Periodens resultat	348	256	36	824	-271	N/A	1 211	116
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,19	0,13	41	0,44	-0,22	N/A	0,63	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,13	41	0,44	-0,22	N/A	0,63	-0,03
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	0,13	40	0,49	0,39	28	0,68	0,57
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,4	2,6	-0,2x	2,4	2,6	-0,2x	2,4	2,3
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)	5,9	-0,6	6,6 pp	5,9	-0,6	6,6 pp	5,9	0,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)	10,3	9,8	0,5 pp	10,3	9,8	0,5 pp	10,3	10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	659	453	45	1 300	1 417	-8	2 981	3 098
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	80	72	8 pp	63	79	-17 pp	82	94
Jämförelsestörande poster, EBITA	10	8		-20	-239		4	-216
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	10	8		-100	-1 030		-88	-1 019

Stabil utveckling och återgång till förvärvad tillväxt

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 7 982 miljoner SEK (7 991). Justerad EBITA landade på 759 miljoner SEK (783), vilket motsvarar en marginal om 9,5 procent (9,8). Vårt starka och stabila kassaflöde har möjliggjort en minskning av nettoskulden med 4 miljarder SEK de senaste tre åren. Det är ett resultat av ett långsiktigt och målmedvetet arbete, och en viktig faktor bakom att vinsten per aktie ökade med 40 procent i kvartalet. Vi fortsätter att fokusera på organisk tillväxt, och med en stärkt finansiell ställning får vi nu också utrymme att komplettera med förvärv.

Finansiell utveckling

Vårt starka kassaflöde har gett oss möjlighet att stärka vår finansiella ställning genom att minska lånevolymen och framgångsrikt refinansiera skuldportföljen, vilket även innefattade hanteringen av det sista kortfristiga obligationsförfallet under hösten. Detta bidrar till väsentligt lägre räntekostnader och innebär att vi inte har några förfall förrän slutet av 2027.

Justerat för avyttring och valuta var nettoomsättning och justerad EBITA i linje med föregående år, vilket tillsammans med vårt starka kassaflöde visar på vår förmåga att upprätthålla stabilitet i utmanande marknader. Den generella osäkerheten kring tullar har minskat något jämfört med första halvåret, men påverkar fortfarande efterfrågan, särskilt inom Industry.

”Storskogen är väl positionerat för nästa tillväxtfas.”

Våra affärsområden

Inom Trade redovisade Consumer Products en starkare efterfrågan än föregående år, med flera bolag som noterar tidiga tecken på en konjunkturell återhämtning. Professional Products utvecklades i linje med föregående år men med fortsatt svag efterfrågan för bolagen med exponering mot byggsektorn. Fokus inom Trade ligger på kostnadsdisciplin och investeringar för att vara redo när efterfrågan återvänder.

Affärsområde Services redovisade en EBITA-marginal i linje med föregående år, där Business Services levererade fortsatt bra resultat, drivet av god efterfrågan på tekniska konsulttjänster, logistik och digitala lösningar. Bolagen inom Infrastructure Services noterade likt föregående år en utmanande marknad, speciellt för bolag med exponering mot byggsektorn.

Inom Industry utmärkte sig Automation med fortsatt god efterfrågan och stark orderingång. Utvecklingen inom Product Solutions och Industrial Technologies var däremot svagare, vilket speglar den övergripande osäkerheten i marknaden.



Tillväxt

En av våra främsta prioriteringar de senaste åren har varit att skapa förutsättningar för vinsttillväxt i den befintliga bolagsgruppen. Det gläder mig att vi nu även kan komplettera med förvärvad tillväxt. Under kvartalet tillträdde vi tre förvärv som tidigare kommunicerats, och efter kvartalet genomfördes ett plattformsförvärv inom Trade. Vi har förvärvat dessa bolag inom våra investeringsteman, till attraktiva multiplar och med en samlad marginal över 20 procent. Vi är övertygade om att dessa förvärv kommer att tillföra värde till Storskogen över tid, stärka våra kompetenser och stödja våra långsiktiga ambitioner.

Kapitalallokering och aktieägarvärde

Utöver förvärv har vi även initierat aktieåterköp – ett verktyg som kompletterar vår strategi för långsiktigt värdeskapande genom att optimera kapitalstrukturen och förstärka avkastningen för våra aktieägare.

Utsikter

Även om osäkerheten som präglade det första halvåret till viss del kvarstår, syns tecken på återhämtning, främst i Sverige, drivet av lägre räntor och finanspolitiska stimulanser. Fjärde kvartalet väntas bli säsongsmässigt starkare, i synnerhet för Services och Trade, vilket även gäller kassaflödet.

Storskogen är väl positionerat för nästa tillväxtfas, med fortsatt fokus på lönsamhet, finansiell disciplin och långsiktigt värdeskapande.

Christer Hansson, vd

Koncernens utveckling

TREDJE KVARTALET 2025

Omsättning

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet var oförändrad och uppgick till 7 982 MSEK (7 991). Avyttringar och förvärv hade en påverkan om sammanlagt -2 procent. Resterande förändring härrör från valutaeffekter om -2 procent samt en positiv organisk tillväxt. Försäljningen i det tredje kvartalet är säsongsmässigt typiskt svagare, i synnerhet för Services och Trade. Omsättningen ökade för både Trade och Industry jämfört med föregående år. Services redovisade dock lägre omsättning, delvis påverkat av affärsområdets ihållande fokus på mer lönsamma projekt i en miljö med fortsatt svag efterfrågan och hög prispress.

Resultat

Under det tredje kvartalet minskade det justerade rörelse-resultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 3 procent till 759 MSEK (783). Avyttringar och förvärv hade en påverkan om sammanlagt -2 procent. Därtill påverkade omräkningseffekter relaterade till valutaförändringar kvartalets resultat negativt, vilket innebär att den organiska resultatutvecklingen var neutral. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 9,5 procent (9,8). Marginalen påverkades huvudsakligen negativt av affärsområde Industry, till viss del motverkat av lägre centrala kostnader. Dessa var främst hänförliga till reglering av kostnader för incitamentsprogram.

Affärsområde Trade redovisade en resultattillväxt jämfört med föregående år, drivet av något högre efterfrågan, kostnadskontroll samt en starkare svensk krona. Affärsområde Services minskade sitt resultat i fortsatt avvaktande marknader men bibehöll trots det en god EBITA-marginal. Industrys resultatutveckling påverkades negativt av valutaeffekter, 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 10 MSEK (8) och bestod av omvärdering av tilläggsköpeskillning om 10 MSEK (-1). Jämförelsekvartalet inkluderade även jämförelsestörande poster om 9 MSEK, vilka härrör från realisationsresultat vid avyttring av rörelse.

Rörelseresultatet uppgick till 597 MSEK (604). Rörelsemarginalen uppgick till 7,5 procent (7,6). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 587 MSEK (597), med en rörelsemarginal om 7,4 procent (7,5).

Finansnettot uppgick till -138 MSEK (-242), ett förbättrat räntenetto stod för -139 MSEK (-207) som berodde på lägre finansiell skuld och lägre räntor. Resterande del omfattade valuta och övriga finansiella poster om 1 MSEK (-35).

Resultat före skatt ökade till 460 MSEK (362), drivet av ett avsevärt lägre finansnetto, medan rörelseresultatet var i linje med föregående år.

Skatt på kvartalets resultat uppgick till -112 MSEK (-106). Den effektiva skattesatsen var 24,3 procent (29,4).

Kvartalets resultat ökade till 348 MSEK (256). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,19 SEK (0,13). Justerat för jämförelsestörande poster ökade resultat per aktie efter utspädning med 40 procent till 0,18 SEK (0,13).

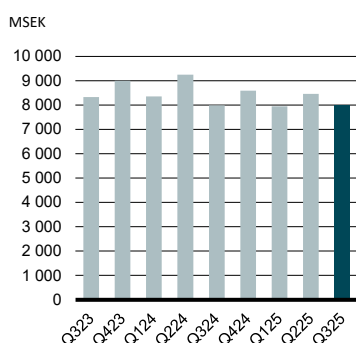
Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 659 MSEK (453), huvudsakligen drivet av ett högre resultat före skatt. Förändringar i rörelsekapital bidrog med -88 MSEK (-142), vilket huvudsakligen förklaras av ökat varulager inför det säsongsmässigt starkare fjärde kvartalet.

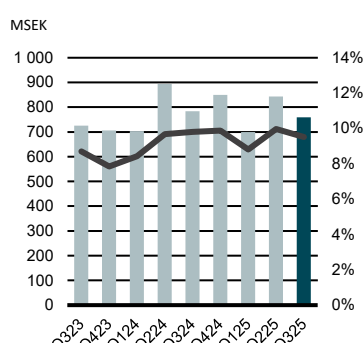
Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 80 procent (72) för kvartalet. Den justerade kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 82 procent (96), vilket är över målet om minst 70 procent. Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar definierade som Capex uppgick till -112 MSEK (-145), motsvarande -1,4 procent (-1,8) av nettoomsättningen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till netto -474 MSEK (-366), varav -75 MSEK (-275) var hänförligt till nettoinvesteringar i anläggningstillgångar. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, inklusive förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag och reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv, uppgick till -400 MSEK (-91). För mer information, se not 4, sid. 19.

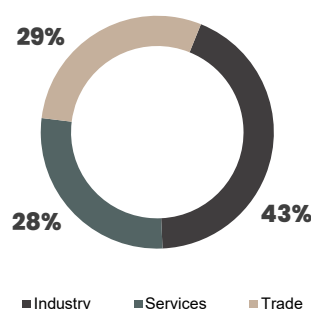
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH EBITA-MARGINAL PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, KV3 2025



PERIODEN, JANUARI–SEPTEMBER 2025

Omsättning

Nettoomsättningen under de första nio månaderna minskade med 5 procent till 24 374 MSEK (25 592). Avyttringar och förvärv hade en påverkan om sammanlagt -4 procent, valutaeffekter om -2 procent, och organisk tillväxt om 1 procent. Perioden präglades av dämpad efterfrågan och fortsatt osäkerhet, till stor del kopplat till ökade handelspolitiska risker. Den positiva organiska omsättningstillväxten för affärsområde Trade och Industry motverkades av affärsområde Services, vars fortsatta fokus på mer lönsamma projekt påverkade omsättningstillväxten negativt.

Resultat

Under årets första nio månader minskade det justerade rörelse-resultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 3 procent till 2 302 MSEK (2 380). Resultatförändringen hjälptes av avyttringar och förvärv om 1 procent samt lägre centrala kostnader om 3 procent, medan valutarelaterade omräkningseffekter utgjorde -2 procent. Den organiska EBITA-tillväxten uppgick till -5 procent, där märkbara negativa valutarelaterade transaktionseffekter ingår. Bolagen upplevde ett allmänt avvaktande marknadsläge, mycket till följd av handelskonflikter.

Den justerade EBITA-marginalen var 9,4 procent (9,3), en förbättring jämfört med föregående år. Affärsområde Services redovisade en starkt marginal huvudsakligen tack vare avyttringar men även affärsområdets lönsamhetsfokus. Resultat och marginal för affärsområde Industry påverkades negativt av den starka svenska kronan och ett generellt 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 en återhämtning i konjunkturen. För mer information, se sid. 6–8.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -20 MSEK (-970) och bestod av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om -11 MSEK (-10) och centrala omstruktureringskostnader om -9 MSEK (-19). Jämförelseperioden var huvudsakligen påverkad av jämförelsestörande poster från avyttringar om totalt -937 MSEK, främst redovisade i samband med avyttringen av nio olönsamma affärsenheter. För mer information, se sid. 25.

Rörelseresultatet ökade till 1 761 MSEK (814), där jämförelseperioden påverkades av jämförelsestörande poster om -970 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick under perioden till 7,2 procent (3,2). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 1 781 MSEK (1 784) med en rörelsemarginal om 7,3 procent (7,0).

Finansnettot uppgick till -633 MSEK (-796). Räntenettot stod för -559 MSEK (-669), varav -80 MSEK (-17) avser engångskostnader relaterade till återköp av obligationer. Justerat för engångskostnader var förbättringen 173 MSEK, tack vare lägre utestående finansiell skuld samt lägre räntor. Resterande del av finansnettot bestod av valuta och övriga finansiella poster om -74 MSEK (-126).

Resultat före skatt ökade till 1 129 MSEK (19), där jämförelseperioden påverkades av jämförelsestörande poster om -1 030 MSEK, huvudsakligen relaterade till avyttringen av nio olönsamma affärsenheter.

Skatt på periodens resultat uppgick till -305 MSEK (-290). Den effektiva skattesatsen var 27,0 procent (>100) och påverkades främst av ej avdragsgilla räntekostnader. Jämförelseperiodens effektiva skattesats påverkades av höga ej avdragsgilla kostnader relaterade till jämförelsestörande poster.

Periodens resultat ökade till 824 MSEK (-271).

Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,44 SEK (-0,22). Justerat för jämförelsestörande poster ökade resultat per aktie efter utspädning med 28 procent till 0,49 SEK (0,39).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 300 MSEK (1 417). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -784 MSEK (-251). 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 63 procent (79) för perioden. Den justerade kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 82 procent (96), vilket är över målet om minst 70 procent. Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar definierade som Capex uppgick till -372 MSEK (-405), motsvarande -1,5 procent (-1,6) av nettoomsättningen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden till netto -923 MSEK (-785), varav -338 MSEK (-520) var hänförligt till nettoinvesteringar i anläggningstillgångar. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, inklusive förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag och reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv, uppgick till -585 MSEK (-264) under perioden. För mer information, se not 4, sid. 19.

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 5,9 procent (-0,6). Förbättringen förklaras av jämförelsestörande poster om -1 030 MSEK föregående år, samt lägre finansnetto. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick avkastning på eget kapital till 6,4 procent (4,3). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 10,3 procent (9,8).

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 20 566 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 49 procent (48 procent den 31 december 2024). Likvida medel uppgick den 30 september till 1 139 MSEK (1 899 MSEK den 31 december 2024). Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad kreditfacilitet om 2 911 MSEK (2 960 MSEK den 31 december 2024).

Den totala räntebärande skulden, inklusive leasing- och pensionsskulder men exklusive framtida tilläggsköpeskillingar och minoritetsoptioner, minskade under kvartalet med 42 MSEK. Under den senaste 12-månadersperioden minskade skulden med 893 MSEK till 11 555 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade under kvartalet med 6 MSEK. Under den senaste 12-månadersperioden minskade den räntebärande nettoskulden med 725 MSEK till 10 192 MSEK. Förändringen jämfört med den 30 september 2024 förklaras huvudsakligen av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten, delvis motverkat av investeringar, utdelningar samt nya leasingavtal.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,4 ggr (2,6). Nivån är inom Storskogens mål på 2–3 ggr.

Koncernens totala nettoskuld, vilken även inkluderar skuld för tilläggsköpekillingar och minoritetsoptioner, minskade med 163 MSEK under kvartalet, och med 1 096 MSEK under den senaste 12-månadersperioden, till 11 794 MSEK.

Storskogen arbetar löpande med att optimera balansräkningen samt kredit- och skuldportföljen. Efter kvartalet emitterades obligationer om 1 000 MSEK med en rörlig ränta om 3m Stibor + 265 baspunkter per år och förfall 2030, för att finansiera återköpet av obligationer om 843 MSEK med en rörlig ränta om 3m Stibor + 300 baspunkter per år och förfall 2025.

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 33 092 MSEK, justerad EBITDA hade uppgått till 4 234 MSEK och justerad EBITA till 3 187 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 9,6 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Services	2 210	2 339	-6	6 719	7 673	-12	9 300	10 254
Trade	2 331	2 253	3	6 920	7 093	-2	9 404	9 576
Industry	3 450	3 414	1	10 767	10 870	-1	14 313	14 416
Verksamhet	7 991	8 007	-0	24 406	25 635	-5	33 017	34 246
Koncernfunktioner och eliminerings	-10	-16		-32	-44		-53	-64
Nettoomsättning, koncernen	7 982	7 991	-0	24 374	25 592	-5	32 965	34 182

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Services	239	262	-9	731	756	-3	1 072	1 097
Trade	211	202	4	604	617	-2	787	801
Industry	329	352	-7	1 066	1 176	-9	1 439	1 548
Koncernfunktioner	-20	-33		-99	-169		-147	-217
Justerad EBITA	759	783	-3	2 302	2 380	-3	3 150	3 229
Jämförelsestörande poster	10	8		-20	-239		4	-216
EBITA	769	791	-3	2 282	2 141	7	3 154	3 013
Av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-172	-186		-521	-1 327		-715	-1 521
Rörelseresultat, EBIT	597	604	-1	1 761	814	116	2 439	1 492

MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Nettoomsättning	2 210	2 339	-6	6 719	7 673	-12	9 300	10 254
Justerad EBITA	239	262	-9	731	756	-3	1 072	1 097
Justerad EBITA-marginal, %	10,8	11,2		10,9	9,9		11,5	10,7
Antal anställda, st (balansdag)	3 320	3 411		3 320	3 411		3 320	3 395
Antal affärsenheter, st (balansdag)	54	53		54	53		54	53

KVARTALET'S UTVECKLING

Affärsområde Services minskade nettoomsättningen med 6 procent till 2 210 MSEK (2 339) under det tredje kvartalet och med 12 procent till 6 719 MSEK (7 673) under årets första nio månader. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till -6 procent.

Affärsenheterna strävar kontinuerligt efter att bibehålla en god lönsamhet, där man väljer bort vissa mindre lönsamma projekt. Detta förklarar delvis en lägre omsättning jämfört med föregående år.

Justerad EBITA minskade med 9 procent till 239 MSEK (262) under det tredje kvartalet och med 3 procent till 731 MSEK (756) under årets första nio månader. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 10,8 procent (11,2) för kvartalet och till 10,9 procent (9,9) för årets första nio månader. Den organiska EBITA-tillväxten under årets första nio månader var -5 procent.

Det tredje kvartalet kännetecknas normalt av en svagare säsong, till stor del påverkat av semesterperioden. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år försämrades EBITA-marginalen något i en fortsatt avaktande marknad som påverkade flertalet bolag.

Bolagen inom vertikalen Business Services noterade fortsatt solid efterfrågan, speciellt inom digitala tjänster och logistik, och redovisade ett resultat i linje med föregående år. Ingenjörsbolagen, vilka påverkades av den fortsatt svaga byggkonjunkturen, upplevde fortsatt dämpad efterfrågan och försenade projekt.

Bolagen inom vertikalen Infrastructure Services redovisade ett resultat i linje med föregående år med något bättre lönsamhet, trots fortsatt utmanade marknader med hög konkurrens och prispress. En stor del av infrastruktur- och installationsbolagen påverkades liksom tidigare kvartal av dämpad efterfrågan.

Arbetet med att bredda affärsenheternas kunderbjudanden för att möjliggöra ökad tillväxt fortsätter, liksom arbetet med att effektivisera och uppnå en mer flexibel kostnadsbas.

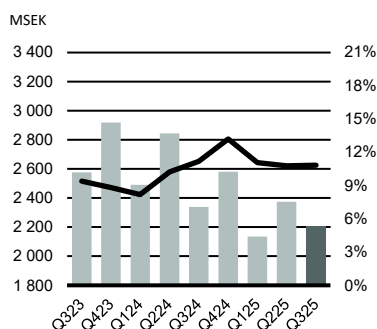
FRAMÅTBlick

Fjärde kvartalet är normalt starkare och inleds med högsäsong för flera bolag. På kort sikt kvarstår en avvaktande marknad särskilt för bolagen exponerade mot byggsektorn. Däremot syns en försiktig optimism på flera håll, även om marknaden fortsatt är splittrad.

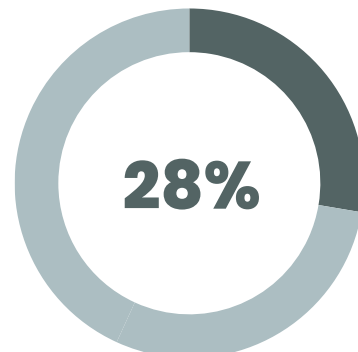
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet genomfördes två plattformsförvärv: LEP, som levererar digital vårddokumentation, samt Carry Gently, som är ett specialiserat logistikbolag.

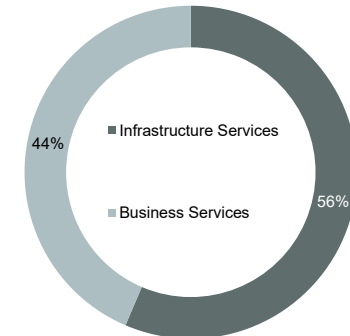
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV3 2025



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV3 2025



MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Nettoomsättning	2 331	2 253	3	6 920	7 093	-2	9 404	9 576
Justerad EBITA	211	202	4	604	617	-2	787	801
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	9,0		8,7	8,7		8,4	8,4
Antal anställda, st (balansdag)	2 299	2 316		2 299	2 316		2 299	2 280
Antal affärsenheter, st (balansdag)	25	25		25	25		25	25

KVARTALET'S UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Trade ökade med 3 procent till 2 331 MSEK (2 253) under det tredje kvartalet och minskade med 2 procent till 6 920 MSEK (7 093) under årets första nio månader. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till 3 procent.

Justerad EBITA ökade med 4 procent till 211 MSEK (202) under kvartalet och minskade med 2 procent till 604 MSEK (617) under årets första nio månader. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 9,0 procent (9,0) under det tredje kvartalet och till 8,7 procent (8,7) under årets första nio månader. Den organiska EBITA-tillväxten under årets första nio månader uppgick till -1 procent.

Försäljningen inom Consumer Products ökade i kvartalet, huvudsakligen drivet av bolagen inom hälsa och skönhet, samt till viss del sportartiklar. Bolagen inom heminredning påverkades fortsatt av det svaga konsumentsentimentet och rapporterade lägre omsättning, men noterade en viss marginalförbättring till följd av god kostnadskontroll och effektivitetsarbete. Flertalet bolag inom vertikalen noterade förbättrad lönsamhet jämfört med föregående år, tack vare den starkare svenska kronan mot US dollar och euro.

Justerat för avyttringar, redovisade bolagen inom vertikalen Professional Products en något högre omsättning men med något svagare lönsamhet än föregående år. Den största effekten härrör från fortsatt svag efterfrågan, speciellt för bolagen med exponering mot byggsektorn.

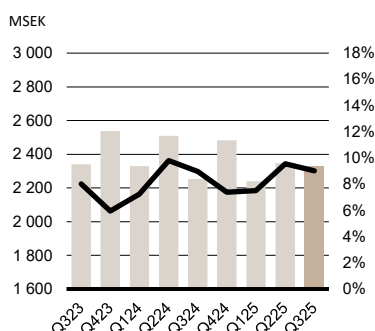
FRAMÅTBlick

Det fjärde kvartalet är normalt starkare, drivet av stora försäljningsperioder som Black Friday och julhandeln. Samtidigt innebär detta ett ökat kampanjfokus för vertikalen Consumer Products med en viss marginalpress som följd. Den stärkta svenska kronan som under kvartalet bidrog positivt till affärsområdets lönsamhet väntas fortsatt bidra framåt, då en stor del av inköpen sker i euro och US dollar.

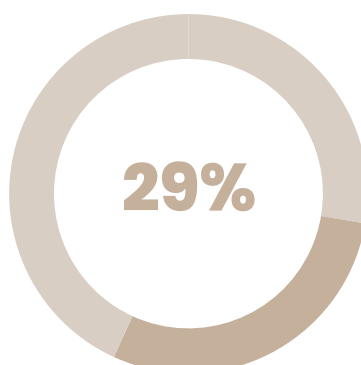
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Inga förvärv eller avyttringar genomfördes under kvartalet.

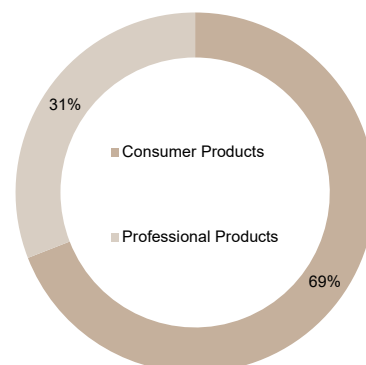
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV3 2025



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV3 2025



MSEK	Kv3			jan-sep			okt-sep	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Nettoomsättning	3 450	3 414	1	10 767	10 870	-1	14 313	14 416
Justerad EBITA	329	352	-7	1 066	1 176	-9	1 439	1 548
Justerad EBITA-marginal, %	9,5	10,3		9,9	10,8		10,1	10,7
Antal anställda, st (balansdag)	5 221	5 120		5 221	5 120		5 221	5 053
Antal affärsenheter, st (balansdag)	35	38		35	38		35	37

KVARTALET'S UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Industry ökade med 1 procent till 3 450 MSEK (3 414) under det tredje kvartalet. För årets första nio månader uppgick nettoomsättningen till 10 767 MSEK (10 870), vilket motsvarar en minskning om 1 procent. Den organiska omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till 4 procent.

Justerad EBITA minskade med 7 procent till 329 MSEK (352) under tredje kvartalet och med 9 procent till 1 066 MSEK (1 176) under årets första nio månader. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,5 procent (10,3) under kvartalet och 9,9 procent (10,8) för årets första nio månader. Den organiska EBITA-tillväxten under årets första nio månader uppgick till -6 procent.

Omsättningen inom affärsområdet ökade något jämfört med föregående år. Kvartalets resultat påverkades dock negativt av bolagens försäljningsmix, vilket i kombination med ett fortsatt svagt marknadsläge resulterade i en marginellt negativ organisk vinsttillväxt under kvartalet.

Efterfrågan var fortsatt god för projektbolagen, särskilt inom Automation, där lönsamheten förbättrades jämfört med föregående år.

För ett antal av affärsområdets bolag med större produktionsanläggningar, främst inom Industrial Technologies och Product Solutions, var det svagare marknadsläget fortsatt påtagligt. Detta resulterade i lägre omsättning vilket även påverkade lönsamheten negativt, främst till följd av lägre kapacitetsutnyttjande.

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

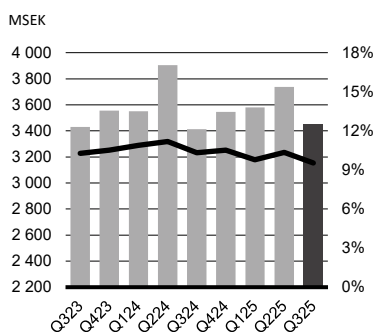
FRAMÅTBlick

Orderingången under kvartalet var stabil, och orderboken inför det fjärde kvartalet är således av fortsatt god kvalitet. Fortsatt osäkra omvärldsfaktorer, inklusive valutaeffekter och ökade 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 understödja affärsområdets utveckling.

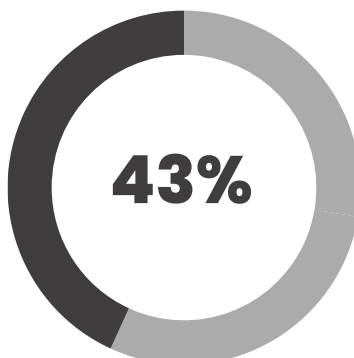
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet genomfördes ett tilläggsförvärv till affärsenheten Wibe Group, som tillverkar kabelstegar, kabelrännor och trådstegar.

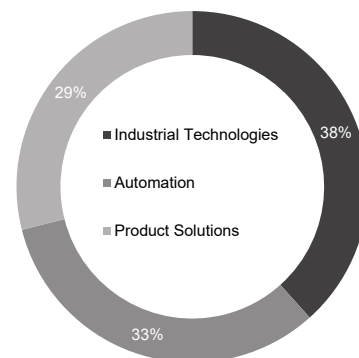
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV3 2025



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV3 2025



Transaktioner

PERIODENS FÖRVARV

Under det tredje kvartalet genomförde Storskogen två plattformsförvärv inom affärsområde Services samt ett tilläggsförvärv inom affärsområde Industry. Kvartalets förvärvade bolag hade sammanlagt 158 anställda, en årsomsättning på cirka 163 MSEK och en årlig EBITA på cirka 47 MSEK, baserat på respektive bolags senaste avslutade räkenskapsår. Förvärven genomfördes för att komplettera koncernens verksamheter, bredda erbjudandet i utvalda nischer och bidra med långsiktigt hållbara kassaflöden.

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

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

Förvärv	Tillträde	Årlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/ rösträtsandel, %	Förvärvstyp	Förvärvande affärsenhet	Affärsområde
Sölvesborgs Sotningsdistrikt AB	Februari	6	4	95,7	Tillägg	SoVent Group	Services
DBS Bageriservice ApS	Maj	26	14	75,0	Tillägg	Danmatic	Industry
Pushpak Fabricators	Augusti	47	113	100,0	Tillägg	Wibe	Industry
LEP AG, inkl. dotterbolag	Augusti	72	24	98,9	Plattform	-	Services
Carry Gently Holdings Limited, inkl. dotterbolag	Augusti	45	21	92,5	Plattform	-	Services
Summa		195	176				

TRANSAKTIONER EFTER PERIODEN

Ett plattformsförvärv inom affärsområde Trade slutfördes efter kvartalet, med en årsomsättning på 119 MSEK.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 10 920 (10 930). Kvartalets förvärv bidrog med 158 nya medarbetare.

AKTIEKAPITAL

Den 30 september 2025 uppgick antalet aktier till 1 687 miljoner, fördelade på 1 555 miljoner B-aktier och 132 miljoner A-aktier.

Aktiestruktur den 30 september 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	100,0	100,0

De tio största aktieägarna den 30 september 2025¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
AMF Pension & Fonder	-	165 859 498	9,8	5,8
Swedbank Robur Fonder	-	79 505 974	4,7	2,8
Movestic Livförsäkring AB	-	68 458 866	4,1	2,4
Alexander Bjärgård	37 539 070	22 856 471	3,6	13,9
Futur Pension	-	59 920 315	3,6	2,1
Vanguard	-	57 479 970	3,4	2,0
Daniel Kaplan ²	22 270 140	28 336 940	3,0	8,7
Peter Ahlgren	33 921 910	16 428 267	3,0	12,4
Ronnie Bergström ³	38 270 254	10 598 504	2,9	13,7
Handelsbanken fonder	-	46 818 715	2,8	1,6
Summa största ägarna	132 001 374	556 263 520	40,8	65,3
Övriga	-	998 460 325	59,2	34,7
Totalt	132 001 374	1 554 723 845	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 Ängsmon AB

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 28 MSEK (43) under det tredje kvartalet och 117 MSEK (132) under årets första nio månader. Den minskade nettoomsättningen i det tredje kvartalet var hänförlig till den ovan beskrivna förändringen. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna management-tjänster, vilka framgent huvudsakligen redovisas i Storskogen Management AB.

Resultatet uppgick till 38 MSEK (15) i kvartalet och -40 MSEK (196) under perioden. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 23 MSEK (358) under kvartalet. Periodens försämrade resultat jämfört med föregående år var huvudsakligen hänförligt till den stärkta svenska kronan som under perioden hade en betydande negativ påverkan på koncerninterna fordringar.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

ÖVRIG INFORMATION

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

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Storskogen emitterade obligationer om 1 000 MSEK med en ränta på 265 bps p.a. + Stibor 3m med förfall 2030, och återköpte obligationer om 843 MSEK med en ränta på 300 bps p.a. + Stibor 3m med förfall 2025.

Ett plattformsförvärv genomfördes inom affärsområde Trade med en årsomsättning om cirka 119 MSEK och en EBITA på cirka 19 MSEK.

Med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2025, beslutade Storskogen att återköpa egna aktier av serie B för ett maximalt belopp om 100 miljoner kronor fram till nästa årsstämma. Syftet är att optimera Storskogens kapitalstruktur genom minskning av kapitalet för att skapa ett ökat värde för Storskogens aktieägare. Om en bolagsstämma i Storskogen så beslutar, kan återköpta aktier användas för att säkerställa framtida leverans av aktier till deltagare i befintliga och/eller framtida incitamentsprogram.

Peter Ahlgren, Head of Business Area Services och medlem i Storskogens koncernledning, kommer att övergå till en ny roll som Senior Advisor. Arbetet med att hitta hans efterträdare har påbörjats, och Peter kommer att stanna kvar i sin nuvarande roll tills en efterträdare har utsetts.

Stockholm den 5 november 2025

Christer Hansson
Vd

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Storskogen Group AB (publ) org.nr 559223-8694

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Storskogen Group AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 november 2025

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall
Auktoriserad revisor

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024
Nettoomsättning						
Services	2 210	2 374	2 134	2 581	2 339	2 844
Trade	2 331	2 349	2 240	2 484	2 253	2 510
Industry	3 450	3 738	3 579	3 546	3 414	3 905
Koncernfunktioner och elimineringsar	-10	-10	-13	-20	-16	-15
Totalt koncernen	7 982	8 452	7 940	8 591	7 991	9 243
Justerad EBITA						
Services	239	256	236	340	262	291
Trade	211	225	168	183	202	246
Industry	329	387	350	373	352	437
Koncernfunktioner	-20	-25	-55	-48	-33	-79
Totalt koncernen	759	843	700	849	783	894
Justerad EBITA-marginal, %						
Services	10,8	10,8	11,1	13,2	11,2	10,2
Trade	9,0	9,6	7,5	7,4	9,0	9,8
Industry	9,5	10,4	9,8	10,5	10,3	11,2
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	9,5	10,0	8,8	9,9	9,8	9,7
Antal anställda, st (balansdag)						
Services	3 320	3 331	3 370	3 395	3 411	4 200
Trade	2 299	2 277	2 297	2 280	2 316	2 395
Industry	5 221	5 041	5 046	5 053	5 120	5 264
Koncernfunktioner	80	77	79	79	83	89
Totalt koncernen	10 920	10 726	10 792	10 807	10 930	11 947
Antal affärsenheter, st (balansdag)						
Services	54	52	52	53	53	57
Trade	25	25	25	25	25	28
Industry	35	35	36	37	38	39
Totalt koncernen	114	112	113	115	116	124

Räkenskaper

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG ¹⁾

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	7 982	7 991	24 374	25 592	32 965	34 182
Råvaror och förnödenheter	-4 415	-4 390	-13 102	-13 778	-17 674	-18 349
Övriga externa kostnader	-877	-915	-2 760	-2 921	-3 793	-3 953
Personalkostnader	-1 739	-1 731	-5 663	-6 035	-7 647	-8 018
Övriga rörelseintäkter och kostnader	86	89	222	233	350	361
EBITDA	1 036	1 045	3 071	3 091	4 203	4 223
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-267	-254	-789	-950	-1 048	-1 209
EBITA	769	791	2 282	2 141	3 154	3 013
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-172	-186	-521	-1 327	-715	-1 521
Rörelseresultat (EBIT)	597	604	1 761	814	2 439	1 492
Finansnetto	-138	-242	-633	-796	-837	-999
Resultat före skatt	460	362	1 129	19	1 603	493
Inkomstskatt	-112	-106	-305	-290	-391	-376
Årets resultat	348	256	824	-271	1 211	116
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	316	227	735	-379	1 062	-52
Innehav utan bestämmande inflytande	32	29	89	108	149	168
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,19	0,13	0,44	-0,22	0,63	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,13	0,44	-0,22	0,63	-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, se not 1.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Periodens resultat	348	256	824	-271	1 211	116
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	14	-16	20	-20	27	-13
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	14	-16	20	-20	27	-13
Poster som har eller kan omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-215	0	-799	210	-508	501
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	14	-43	5	-17	30	9
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	-202	-42	-794	193	-478	510
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-187	-59	-774	174	-451	497
Periodens totalresultat	160	197	50	-97	760	613
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	164	167	96	-268	708	344
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	30	-46	170	52	269

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	23 295	23 915	23 937
Materiella anläggningstillgångar	5 224	5 286	5 372
Finansiella anläggningstillgångar	248	307	307
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	12	2	13
Uppskjutna skattefordringar	148	162	169
Summa anläggningstillgångar	28 926	29 672	29 797
Varulager	4 518	4 461	4 346
Kundfordringar	4 304	4 501	4 063
Kortfristiga fordringar	3 424	3 417	3 075
Kortfristiga placeringar	7	0	0
Likvida medel	1 139	1 278	1 899
Summa omsättningstillgångar	13 392	13 657	13 383
Summa tillgångar	42 318	43 329	43 180
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	20 566	20 128	20 807
Räntebärande långfristiga skulder	8 513	9 973	8 575
Långfristiga leasingskulder	1 152	1 226	1 114
Avsättningar för pensioner	240	278	263
Ikke räntebärande långfristiga skulder	332	1 137	1 167
Avsättningar	76	86	81
Uppskjutna skatteskulder	1 567	1 634	1 663
Summa långfristiga skulder	11 880	14 334	12 863
Räntebärande kortfristiga skulder	1 181	565	1 423
Kortfristiga leasingskulder	481	407	492
Leverantörsskulder	2 570	2 445	2 311
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	5 641	5 451	5 285
Summa kortfristiga skulder	9 872	8 867	9 510
Summa eget kapital och skulder	42 318	43 329	43 180

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 806	20 435	20 435
Totalresultat			
Periodens resultat	735	-379	-52
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	20	-19	-13
Periodens övriga totalresultat	-658	131	409
Periodens totalresultat	96	-268	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	-1	0	0
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	7	11	11
Aktierelaterade ersättningar	-30	20	24
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-59	-75	-11
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	-251	-104	-37
Förändringar av ägarandel i dotterföretag			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	-87	65	64
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	-87	65	64
Summa transaktioner med koncernens ägare	-339	-39	27
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 564	20 128	20 806
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	1	2	2
Periodens resultat	89	108	168
Periodens övriga totalresultat	-136	63	101
Periodens totalresultat	-46	170	269
Utdelning minoritet	-82	-72	-78
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-272	-183	-235
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	7	2	2
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	0	-23	-23
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	396	104	65
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	2	0	0
Totalt eget kapital	20 566	20 128	20 807

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Resultat före skatt	460	362	1 129	19	1 603	493
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	404	386	1 396	2 380	1 912	2 896
Betald inkomstskatt	-116	-153	-441	-730	-372	-661
Förändringar i rörelsekapital	-88	-142	-784	-251	-163	370
Kassaflöde från den löpande verksamheten	659	453	1 300	1 417	2 981	3 098
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-75	-275	-338	-520	-566	-749
Rörelseförvärv och avyttringar	-400	-91	-585	-264	-693	-372
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-474	-366	-923	-785	-1 260	-1 121
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	0	-169	-152	-169	-152
Utdelning till minoritetsägare	-5	-5	-82	-72	-88	-78
Förändring av lån och derivat	-45	-167	-437	-285	-1 034	-882
Amortering av leasingskuld	-135	-128	-404	-426	-546	-568
Övrig finansieringsverksamhet	0	0	7	11	6	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-185	-300	-1 085	-923	-1 831	-1 668
Periodens kassaflöde	0	-213	-709	-290	-109	309
Likvida medel vid periodens ingång	1 150	1 497	1 899	1 560	1 278	1 560
Valutakursdifferens i likvida medel	-11	-6	-52	8	-30	31
Likvida medel vid periodens slut	1 139	1 278	1 139	1 278	1 139	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 kostnadsslagsindelad resultaträkning, i stället för den tidigare funktionsindelade uppställningen. Den nya uppställningen har inte haft någon effekt på koncernens resultatomått, såsom rörelseresultat (EBIT) eller resultat per aktie. Orsaken till förändringen är att den kostnadsindelade 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 och valutakurser samt störningar i distributionskedjor kan även påverka koncernens resultat.

Uppskattningar och bedömningar

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

NOT 2 – UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2025

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

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2025

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

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2024

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning	7 673	7 093	10 870	-44	25 592
EBITDA	1 014	779	1 479	-181	3 091
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-337	-289	-314	-10	-950
EBITA	677	490	1 165	-191	2 141
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-517	-569	-241	0	-1 327
Rörelseresultat (EBIT)	160	-79	924	-191	814
Finansnetto	-27	-94	-45	-630	-796
Resultat före skatt	133	-173	880	-821	19
Jämförelsestörande poster	80	127	11	21	239
Justerad EBITA	756	617	1 176	-169	2 380

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2024

jan-sep, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	4 990	3 647	3 132	-44	11 724
Danmark	423	253	303	-	979
Finland	62	192	89	-	343
Tyskland	392	274	1 445	-	2 110
Övriga länder inom EU	77	522	1 315	-	1 914
Norge	839	1 108	597	-	2 544
Schweiz	510	311	436	-	1 258
Storbritannien	277	774	1 486	-	2 538
USA	4	1	1 259	-	1 264
Övriga länder utanför EU	98	12	808	-	918
Total nettoomsättning	7 673	7 093	10 870	-44	25 592

NOT 3 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal¹

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Business Services	965	1 014	2 890	3 269	3 896	4 275
Infrastructure Services	1 250	1 333	3 853	4 434	5 436	6 017
Elimineringar inom affärsområde	-6	-7	-24	-30	-32	-38
Summa segment Services	2 210	2 339	6 719	7 673	9 300	10 254
Consumer Products	1 613	1 525	4 633	4 630	6 248	6 246
Professional Products	722	731	2 296	2 470	3 167	3 341
Elimineringar inom affärsområde	-3	-3	-9	-8	-12	-11
Summa segment Trade	2 331	2 253	6 920	7 093	9 404	9 576
Automation	1 130	992	3 529	3 320	4 692	4 483
Industrial Technologies	1 325	1 318	4 025	4 046	5 333	5 354
Product Solutions	1 000	1 111	3 235	3 530	4 318	4 613
Elimineringar inom affärsområde	-4	-7	-21	-26	-29	-35
Summa segment Industry	3 450	3 414	10 767	10 870	14 313	14 416
Koncernmässiga elimineringar	-10	-16	-32	-44	-53	-64
Totalt	7 982	7 991	24 374	25 592	32 965	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-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	24/25	2024
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle				
Services	4 827	5 473	6 111	6 756
Trade	6 898	6 993	9 374	9 470
Industry	8 742	8 468	11 755	11 480
Summa varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	20 467	20 933	27 240	27 706
Varor och tjänster överförda över tid				
Services	1 891	2 200	3 189	3 498
Trade	23	100	29	107
Industry	2 025	2 402	2 559	2 936
Summa varor och tjänster överförda över tid	3 939	4 702	5 777	6 540
Koncerngemensamma poster och elimineringar	-32	-44	-53	-64
Totalt	24 374	25 592	32 965	34 182

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till september 2025:

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	127	-	10	137
Övriga anläggningstillgångar	56	-	2	58
Varulager	-	-	3	3
Övriga omsättningstillgångar	29	-	21	51
Likvida medel	99	-	-1	98
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-28	-	-3	-30
Skulder till kreditgivare	-6	-	-	-6
Övriga skulder	-135	-	-12	-147
Förvärvade nettotillgångar	141	-	22	163
Goodwill	105	-	63	168
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	-	-	-7
Köpeskillning	239	-	85	324
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-99	-	1	-98
Avgår ej betald tilläggsköpeskillning	-23	-	-0	-23
Avgår ej betald initial köpeskillning	-2	-	-7	-9
Påverkan på koncernens likvida medel	116	-	78	194

Köpeskillning och bedömningar

Den totala köpeskillningen för periodens förvärv uppgick till 324 MSEK, varav 168 MSEK har redovisats som goodwill, inklusive justeringar av preliminära förvärvsanalyser från föregående år. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel var -194 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärvsanalyser avseende tidigare års förvärv gjordes under perioden. Förvärvsanalyser för förvärv som genomfördes från och med det fjärde kvartalet 2024 till och med det tredje 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	-194
Förvärv av minoritetsandelar	-363
Avyttring av minoritetsandelar	3
Erlagd tilläggsköpeskillning, förvärv tidigare år	-32
Avyttring av rörelse	-
Kassaflöde från rörelseförvärv och avyttringar	-585

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	IB	Förvärv	Nedskrivning	Avyttring	Valutaeffekt	UB
Goodwill	18 455	168	-	-	-364	18 259

Övriga identifierade övervärden

De värden som har allokerats till immateriella anläggningstillgångar, 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 4 MSEK (0).

Tilläggsköpeskillingar

Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillingar till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 10,9 procent (10,2 procent per 31 december 2024). Det sannolika utfallet baseras på koncernens prognoser för respektive enhet och är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Det diskonterade värdet av ännu ej erlagda tilläggsköpeskillingar avseende periodens förvärv uppgick till 23 MSEK (1) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillingar uppgick den 30 september 2025 till 56 MSEK (65).

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

Periodens rörelseförvärv utgörs av både inkråms- och aktieförvärv.

Förvärvens påverkan på koncernens resultaträkning januari–september 2025

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt				
Nettoomsättning	33	-	19	51
Justerad EBITA	9	-	3	12
Periodens resultat	6	-	2	8
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari				
Nettoomsättning	124	-	60	184
Justerad EBITA	38	-	5	43
Periodens resultat	33	-	4	36

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	30 sep 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	211	37	1	248	269	37	1	307
Kundfordringar	4 304	-	-	4 304	4 063	-	-	4 063
Kortfristiga fordringar	951	23	-	974	832	15	-	847
Kortfristiga placeringar	-	7	-	7	-	0	-	0
Likvida medel	1 139	-	-	1 139	1 899	-	-	1 899
Totalt	6 604	66	1	6 671	7 063	52	1	7 116

	30 sep 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	8 463	-	50	8 513	8 520	-	55	8 575
Ikke räntebärande långfristiga skulder	20	31	281	332	39	42	1 086	1 167
Räntebärande kortfristiga skulder	1 170	10	-	1 181	1 415	5	2	1 423
Leverantörsskulder	2 570	-	-	2 570	2 311	-	-	2 311
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	2 435	25	1 265	3 725	2 355	15	797	3 167
Totalt	14 658	66	1 596	16 321	14 640	57	1 945	16 642

¹Total skuld som värderas över OCI uppgick till 50 MSEK (57) och avsåg räntederivat. Total skuld som värderas över eget kapital uppgick till 1 546 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 upplysnings syfte

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

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

	30 sep 2025						31 dec 2024						
						Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer						Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	
Finansiella tillgångar, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹		Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹		Totalt	
Finansiella anläggningstillgångar	-	1	-	247	-	248	-	1	-	306	-	307	
Kundfordringar	-	-	-	4 304	-	4 304	-	-	-	4 063	-	4 063	
Kortfristiga fordringar	-	23	-	951	-	974	-	15	-	832	-	847	
Kortfristiga placeringar	7	-	-	-	-	7	0	-	-	-	-	0	
Likvida medel	1 139	-	-	-	-	1 139	1 899	-	-	-	-	1 899	
Totalt	1 146	24	-	5 502	-	6 671	1 900	16	-	5 201	-	7 116	

	30 sep 2025						31 dec 2024					
					Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt					Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt
Finansiella skulder, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹		
Räntebärande långfristiga skulder	-	3 896	-	4 736	-119	8 513	-	4 707	-	4 049	-181	8 575
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	312	20	-	332	-	-	1 128	39	-	1 167
Räntebärande kortfristiga skulder	-	853	-	328	-1	1 181	-	855	-	575	-8	1 423
Leverantörsskulder	-	-	-	2 570	-	2 570	-	-	-	2 311	-	2 311
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	1 290	2 435	-	3 725	-	-	812	2 355	-	3 167
Totalt	-	4 749	1 602	10 090	-120	16 321	-	5 562	1 940	9 329	-188	16 642

¹ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderats till verkligt värde inkluderats i Övrigt.

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

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, MSEK	IB	Förvärv	Utbetalt / Netto köp eller försäljning av minoritetsandelar	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillningar	57	23	-32	11	-2	56
Minoritetsoptioner	1 883	6	-360	80	-63	1 546
Totalt	1 940					1 602

Verkligt värde på tilläggsköpeskillningar och minoritetsoptioner har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 10,9 procent (10,2 procent per 31 december 2024).

NOT 6 – RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att nettoresultat till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

I beräkning av resultat per aktie efter utspädning beaktas utspädningseffekten av potentiella aktier och det vägda

genomsnittet av de ytterligare aktier som skulle varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella aktier. Enligt bestämmelser i bolagsordningen har varje aktie av serie A och serie B lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

SEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	0,19	0,13	0,44	-0,22	0,63	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning	0,19	0,13	0,44	-0,22	0,63	-0,03
MSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	316	227	735	-379	1 062	-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	135 482 855	148 001 374	137 729 152	147 101 374
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 554 725 899	1 539 036 406	1 551 491 041	1 539 287 206	1 549 245 181	1 540 207 105
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 686 727 273	1 687 037 780	1 686 973 897	1 687 288 580	1 686 974 333	1 687 308 479

NYCKELTALSTABELL

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	7 982	7 991	24 374	25 592	32 965	34 182
Justerad EBITDA	1 026	1 037	3 091	3 195	4 199	4 303
Justerad EBITA	759	783	2 302	2 380	3 150	3 229
Justerad EBITA-marginal, %	9,5	9,8	9,4	9,3	9,6	9,4
Rörelseresultat	597	604	1 761	814	2 439	1 492
Rörelsemarginal, %	7,5	7,6	7,2	3,2	7,4	4,4
Resultat före skatt	460	362	1 129	19	1 603	493
Periodens resultat	348	256	824	-271	1 211	116
Rörelsekapital	5 055	5 402	5 055	5 402	5 055	5 169
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %	62,3	57,1	62,3	57,1	62,3	62,5
Avkastning eget kapital (12 mån), %	5,9	-0,6	5,9	-0,6	5,9	0,6
Avkastning eget kapital, justerat (12 mån), %	6,4	4,3	6,4	4,3	6,4	5,6
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %	10,3	9,8	10,3	9,8	10,3	10,4
Soliditet, %	48,6	46,5	48,6	46,5	48,6	48,2
Räntebärande nettoskuld	10 192	10 917	10 192	10 917	10 192	9 693
Nettoskuld	11 794	12 890	11 794	12 890	11 794	11 633
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,4	2,6	2,4	2,6	2,4	2,3
Räntetäckningsgrad, ggr	3,9	2,7	3,0	1,2	3,0	1,7
Medelantal anställda	10 161	10 911	10 161	10 911	10 161	10 815
Antal anställda vid periodens slut	10 920	10 930	10 920	10 930	10 920	10 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten	659	453	1 300	1 417	2 981	3 098
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	80,4	72,3	62,6	79,5	82,3	94,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,19	0,13	0,44	-0,22	0,63	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,13	0,44	-0,22	0,63	-0,03
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	0,13	0,49	0,39	0,68	0,57
Jämförelsestörande poster, EBITA	10	8	-20	-239	4	-216
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	10	8	-100	-1 030	-88	-1 019

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	28	43	117	132	167	182
Administrationskostnader	-29	-54	-165	-245	-227	-307
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	1	0	1
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-1	-10	-47	-112	-60	-124
Finansiella intäkter och kostnader	73	30	23	358	262	597
Resultat efter finansiella poster	72	20	-25	246	202	473
Bokslutsdispositioner	-20	-	-20	-	-66	-46
Skatt	-14	-5	5	-50	40	-15
Periodens resultat	38	15	-40	196	176	412

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	28 523	28 763	28 851
Summa anläggningstillgångar	28 524	28 763	28 852
Kortfristiga fordringar	4 455	4 131	4 290
Likvida medel	469	393	1 259
Summa omsättningstillgångar	4 924	4 523	5 548
Summa tillgångar	33 448	33 287	34 400
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	18 041	18 044	18 259
Summa eget kapital	18 041	18 045	18 260
Långfristiga skulder	8 284	9 756	8 405
Kortfristiga skulder	7 123	5 486	7 736
Summa eget kapital och skulder	33 448	33 287	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	okt-sep		Helår
	24/25	23/24	2024
Periodens resultat	1 211	-128	116
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	20 446	20 362	20 393
Avkastning på eget kapital, %	5,9	-0,6	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	okt-sep		Helår
	24/25	23/24	2024
Periodens resultat	1 211	-128	116
Aterläggning jämförelsestörande poster, periodens resultat	88	1 001	1 019
Periodens resultat, justerat	1 299	873	1 135
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	20 446	20 362	20 393
Avkastning på eget kapital, justerat, %	6,4	4,3	5,6

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till rörelsekapital.

MSEK	okt-sep		Helår
	24/25	23/24	2024
Justerad EBITA	3 150	3 086	3 229
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 055	5 402	5 169
Avkastning på rörelsekapital, %	62,3	57,1	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. Resultatmättet 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 (4,3).

MSEK	okt-sep		Helår
	24/25	23/24	2024
Justerad EBITA	3 150	3 086	3 229
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	30 626	31 481	31 126
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,3	9,8	10,4

FINANSNETTO

Syftet är att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Ränteintäkter	20	23	45	52	44	51
Räntekostnader	-159	-229	-603	-721	-817	-934
Finansiella kostnader	-13	-7	-36	-90	-46	-100
Valutakursförändringar och övrigt	14	-28	-38	-36	-18	-16
Finansnetto	-138	-242	-633	-796	-837	-999

JUSTERAD EBITA

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

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
EBITA	769	791	2 282	2 141	3 154	3 013
Återläggning jämförelsestörande poster, EBITA	-10	-8	20	239	-4	216
Justerad EBITA	759	783	2 302	2 380	3 150	3 229

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

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

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Justerad EBITA	759	783	2 302	2 380	3 150	3 229
Nettoomsättning	7 982	7 991	24 374	25 592	32 965	34 182
Justerad EBITA-marginal, %	9,5	9,8	9,4	9,3	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 82 procent (75) i kvartalet och 84 procent under den senaste 12-månadersperioden.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Justerad EBITDA	1 026	1 037	3 091	3 195	4 199	4 303
Förändringar i rörelsekapital	-88	-142	-784	-251	-163	370
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar definierade som Capex	-112	-145	-372	-405	-581	-614
Operativt kassaflöde	825	750	1 935	2 539	3 456	4 060
Justerad EBITDA	1 026	1 037	3 091	3 195	4 199	4 303
Justerad kassagenerering, %	80,4	72,3	62,6	79,5	82,3	94,3

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Syftet är öka jämförbarheten av resultat per aktie mellan perioder.

	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	316	227	735	-379	1 062	-52
Återläggning jämförelsestörande poster, MSEK	-10	-8	100	1 030	88	1 019
Totalt	306	219	834	651	1 150	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	0,18	0,13	0,49	0,39	0,68	0,57

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

MSEK	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	10	-1	-11	-10	-13	-12
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	0	0	0	-3	0	-3
Centrala omstrukturingskostnader	-	-	-9	-19	-4	-15
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	-	9	-	-71	21	-50
Jämförelsestörande poster, EBITDA	10	8	-20	-104	4	-81
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-135	-	-135
Jämförelsestörande poster, EBITA	10	8	-20	-239	4	-216
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-731	-	-731
Jämförelsestörande poster, EBIT	10	8	-20	-970	4	-947
Finansiella engångskostnader (relaterat till avyttring av rörelser), före skatt	-	-	-	-20	-	-20
Engångsposter relaterade till refinansiering av räntebärande skulder, före skatt	-	-	-80	-40	-92	-52
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	10	8	-100	-1 030	-88	-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 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Räntebärande skulder	9 693	10 538	9 998
Leasingskulder	1 633	1 633	1 606
Avsättningar för pensioner, netto	228	276	251
Finansiella tillgångar	-217	-253	-263
Kortfristiga placeringar	-7	0	0
Likvida medel	-1 139	-1 278	-1 899
Räntebärande nettoskuld	10 192	10 917	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 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Räntebärande nettoskuld	10 192	10 917	9 693
Justerad RTM EBITDA	4 234	4 142	4 258
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,4	2,6	2,3

NETTOSKULD

Måttet används för beräkning av koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Räntebärande skulder	9 693	10 538	9 998
Leasingskulder	1 633	1 633	1 606
Avsättningar för pensioner, netto	228	276	251
Framtida tilläggsköpeskillingar	56	65	57
Minoritetsoptioner	1 546	1 908	1 883
Finansiella tillgångar	-217	-253	-263
Kortfristiga placeringar	-7	0	0
Likvida medel	-1 139	-1 278	-1 899
Nettoskuld	11 794	12 890	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	Kv3		jan-sep		okt-sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Rörelseresultat	597	604	1 761	814	2 439	1 492
Ränteintäkter	20	23	45	52	44	51
Rörelseresultat inklusive ränteintäkter	617	627	1 806	866	2 483	1 543
Räntekostnader	-159	-229	-603	-721	-817	-934
Räntetäckningsgrad, ggr	3,9	2,7	3,0	1,2	3,0	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	okt-sep		Helår
	24/25	23/24	2024
Varulager	4 436	4 654	4 517
Kundfordringar	4 267	4 788	4 596
Övriga kortfristiga fordringar	2 706	2 733	2 683
Leverantörsskulder	-2 590	-2 683	-2 630
Övriga kortfristiga skulder	-3 764	-4 090	-3 996
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 055	5 402	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 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Nettoskuld	11 794	12 890	11 633
Eget kapital	20 566	20 128	20 807
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,6	0,6

SOLIDITET

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

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Eget kapital	20 566	20 128	20 807
Balansomslutning	42 318	43 329	43 180
Soliditet, %	48,6	46,5	48,2

SYSSELSATT KAPITAL

Syftet är att kunna följa det kapital som används i rörelsen och som finansieras av ägare och långivare. Från och med det första kvartalet 2025 tillämpas en ny definition av nyckeltalet. I den uppdaterade definitionen beräknas det sysselsatta kapitalet med avdrag för kortfristiga placeringar och likvida medel. Enligt den tidigare definitionen hade sysselsatt kapital uppgått till 31 936 MSEK (32 937). Samtliga komponenter i tabellen är beräknade som genomsnittligt värde av den senaste tolv månadersperioden.

MSEK	okt-sep		Helår
	24/25	23/24	2024
Balansomslutning	42 583	44 554	44 011
Icke räntebärande skulder	-8 712	-9 506	-9 267
Avsättningar	-1 934	-2 111	-2 090
Kortfristiga placeringar och likvida medel	-1 310	-1 455	-1 529
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	30 626	31 481	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

Bokslutskommuniké 2025	10 februari 2026
Års- och hållbarhetsredovisning 2025	Vecka 15, 2026
Kvartalsrapport Q1 2026	29 april 2026
Årsstämma 2026	6 maj 2026
Kvartalsrapport Q2 2026	11 augusti 2026
Kvartalsrapport Q3 2026	23 oktober 2026

KONTAKTINFORMATION

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

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL.)

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