

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2024

”Framsteg mot strategiska mål”

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni 2024

- Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 9 243 MSEK (9 462).
- Justerad EBITA minskade med 3 procent till 894 MSEK (922), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,7 procent (9,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -268 MSEK (605), vilket inkluderar jämförelsestörande poster om -958 MSEK (-101).
- Kvartalets resultat minskade till -671 MSEK (115), vilket inkluderar jämförelsestörande poster om -995 MSEK (-152).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till -0,43 SEK (0,04). Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,16 SEK (0,13).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 855 MSEK (852).
- En avyttring genomfördes med en årsomsättning de senaste tolv månaderna om 196 MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) inkluderar en resultateffekt om -976 MSEK, varav 866 MSEK icke-kassaflödespåverkande nedskrivningar, redovisade i samband med avyttringen av nio affärsenheter som slutfördes den 14 augusti.
- Storskogen emitterade obligationer om 1 250 MSEK och återköpte obligationer för motsvarande belopp med förfall i 2025.

Perioden, 1 januari – 30 juni 2024

- Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 17 600 MSEK (18 675). Den organiska omsättningstillväxten var -2 procent.
- Justerad EBITA minskade med 12 procent till 1 597 MSEK (1 807), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,1 procent (9,7). Den organiska EBITA-tillväxten var -12 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 210 MSEK (1 436), vilket inkluderar jämförelsestörande poster om -978 MSEK (52).
- Periodens resultat minskade till -527 MSEK (630), vilket inkluderar jämförelsestörande poster om -1 038 MSEK (1).
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till -0,36 SEK (0,32). Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,26 SEK (0,32).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 964 MSEK (1 318).
- Tre tilläggsförvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning om 7 MSEK.
- En avyttring genomfördes med en årsomsättning om 196 MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) inkluderar en resultateffekt om -976 MSEK, varav 866 MSEK icke-kassaflödespåverkande nedskrivningar, redovisade i samband med avyttringen av nio affärsenheter som slutfördes den 14 augusti.

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2023.

9 243

MSEK, nettoomsättning

894

MSEK, justerad EBITA

9,7

%, justerad EBITA-marginal

Nyckeltal

MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun	Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023
Nettoomsättning	9 243	9 462	-2	17 600	18 675	-6	34 931	36 006
Justerad EBITA	894	922	-3	1 597	1 807	-12	3 028	3 238
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	9,7		9,1	9,7		8,7	9,0
Rörelseresultat	-268	605		210	1 436		1 219	2 446
Rörelsemarginal, %	-2,9	6,4		1,2	7,7		3,5	6,8
Periodens resultat	-671	115		-527	630		-214	944
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,43	0,04		-0,36	0,32		-0,21	0,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,43	0,04		-0,36	0,32		-0,21	0,46
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	0,13	21	0,26	0,32	-19	0,40	0,46
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,7	2,6		2,7	2,6		2,7	2,5
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)	-1,0	7,7		-1,0	7,7		-1,0	4,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 mån)	3,8	8,6		3,8	8,6		3,8	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	855	852		964	1 318		3 007	3 361
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	96	105		85	92		101	104
Jämförelsestörande poster, EBITA	-227	-101		-247	52		-229	69
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-995	-152		-1 038	1		-1 028	11

Framsteg mot strategiska mål

Under det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 9 243 MSEK (9 462). Justerad EBITA uppgick till 894 MSEK (922), med en justerad EBITA-marginal om 9,7 procent (9,7). Kassaflöde, organisk vinsttillväxt och lönsamhet är fortsatt högprioriterade områden. Under kvartalet återspeglades detta i en kassagenerering om 101 procent (LTM) och en bibehållen EBITA-marginal. För att kunna återgå till ett mer normaliserat läge där vi allokerar kapital för både organisk och förvärvad tillväxt, behöver vi först uppnå en bestående organisk vinsttillväxt samt en lägre skuldsättningsgrad.

Strategisk avyttring

Vår främsta prioritering för att nå ett normalläge har varit att stärka bolagets lönsamhet. Under våren har vi därför accelererat den portföljövrsyn som under 2023 ledde till elva avyttringar. Detta resulterade i att vi i juni ingick avtal om att avyttra ytterligare nio affärsenheter vilket, trots en betydande negativ resultateffekt under kvartalet, stärker Storskogens lönsamhet och frigör viktiga resurser som i stället kan läggas på områden och bolag med bättre avkastningspotential.

”Vår främsta prioritering för att nå ett normalläge har varit att stärka bolagets lönsamhet”

Operationellt förbättringsarbete

Förutom avyttringarna har vi fortsatt med initiativ för att förbättra den organiska vinsttillväxten i våra affärsområden. Vi ser redan positiva effekter i termer av stärkta marginaler, vilket gör oss optimistiska inför kommande kvartal.

Till exempel har vi inom affärsområde Industry moderniserat flera produktionsanläggningar, förbättrat kunderbudandet genom samarbete mellan affärsenheter och vässat offertprocesserna för att ha bättre prissättning av projekt. Detta, tillsammans med en rad andra initiativ, har gett oss sekventiella marginalförbättringar de senaste tre kvartalen.

Inom Services, där många bolag är personaltunga, har vi jobbat med att se till att organisationerna är strukturerade på ett kostnadseffektivt sätt för att kunna anpassa sig till både starka och svaga marknader. Ökad konkurrens till följd av en svagare efterfrågan har även lett till ett större fokus på flexibel prissättning och bredare tjänsteerbjudanden för att skydda marknadsandelar.

Affärsområde Trade har haft två utmanande år mot bakgrund av höga räntenivåer, en svag svensk krona och generellt lägre konsumentefterfrågan. Åtgärder har därför vidtagits för att inte bara skydda marginaler idag, utan framför allt för att stärka lönsamheten ytterligare när efterfrågan återvänder. Det har bland annat inneburit anpassning av personalstyrka och antal leverantörer samt utveckling av distributions- och prissättningsstrategier. Bolag har även omorganiserat sina säljkårer för att bättre möta kundernas behov och justerat incitament för att fokusera på just vinsttillväxt och lönsamhet.



Fokus kvarstår

Det har gått sex månader sedan jag tog mig an rollen som tillförordnad vd och jag är tacksam över att i juli ha fått förtroendet att fortsätta som permanent vd.

Under kvartalet tog vi ett viktigt steg i arbetet med att förbättra vår finansiella profil genom att refinansiera en del av våra obligationer med förfall 2025. Det starka stödet från kreditmarknaden resulterade i betydligt bättre villkor än vår obligationsemission förra sommaren. Tillsammans med den omstrukturerade bankfinansieringen under det första kvartalet har vi nu en bra spridning avseende förfall. Det ger oss en trygghet när vi fortsätter att fokusera på operationella förbättringar under det andra halvåret.

Förbättrad lönsamhet, organisk vinsttillväxt och kassaflöde är avgörande för att sänka vår skuldsättningsgrad. När det är uppnått kommer Storskogen, förutsatt gynnsamma marknadsförhållanden, att kunna allokera kapital till både organisk och förvärvad tillväxt.

Jag är tacksam för det stöd, engagemang och hårda arbete som hela bolagsgruppen visar, och jag är nöjd med de positiva tecken vi ser i så många av våra affärsenheter. Tillsammans fortsätter vi arbeta för att uppnå våra strategiska mål.

Christer Hansson, vd

Koncernens utveckling

ANDRA KVARTALET

Omsättning

Nettoomsättningen i det andra kvartalet minskade med 2 procent till 9 243 MSEK (9 462). Förändringen påverkades av avyttringar och förvärv om sammanlagt -4 procent, vilket motverkades av en positiv organisk tillväxt och valuta. Efterfrågan inom affärsområde Industry var stabil och i linje med föregående år. För Trade och Services var årets andra kvartal som förväntat säsongsmässigt starkare än det första, påverkat av ett försiktigt bättre marknadsklimat inom flertalet branscher, samt interna försäljningsinitiativ.

Resultat

Under det andra kvartalet minskade det justerade rörelse-resultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 3 procent till 894 MSEK (922). Förändringen påverkades av avyttringar och förvärv om sammanlagt -2 procent. Den justerade EBITA-marginalen var 9,7 procent (9,7). I justerad EBITA återfördes jämförelsestörande poster om -227 MSEK (-101). För mer information, se sid. 26.

Resultatmässigt var det andra kvartalet betydligt starkare än det första, med en EBITA-marginal i linje med föregående år. Jämfört med föregående år förbättrades lönsamheten inom Trade och Services i takt med en försiktig återhämtning i konsumentledet och stabila volymer inom Services, medan Industry hade en något lägre marginal. Prisjusteringar, effektivitetshöjande insatser och kostnadskontroll bidrog positivt i alla affärsområden. Fortsatt eftersläpning i efterfrågan hos slutkonsument och byggbranschen dämpade dock resultatutvecklingen. För mer information, se sid. 6-8.

De centrala kostnaderna var något högre till följd av kostnader av engångskaraktär om cirka 20 MSEK hänförliga till incitamentsprogram enligt beslut vid årsstämman i maj.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet uppgick till -958 MSEK (-101) och bestod främst av -976 MSEK redovisade i samband med avyttringen av nio olönsamma affärsenheter som fördelas mellan nedskrivningar av goodwill i berörda vertikaler om -550 MSEK, andra materiella och immateriella tillgångar om -316 MSEK samt realisationsresultat om -110 MSEK. Transaktionen, som slutfördes den 14 augusti, stärker Storskogens lönsamhet samt potential för lönsam tillväxt. Övriga jämförelsestörande poster uppgick till 18 MSEK och bestod främst av realisationsresultat om 30 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -268 MSEK (605), påverkad av jämförelsestörande poster om -958 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick under kvartalet till -2,9 procent (6,4). Justerat för jämförelsestörande poster hade EBIT uppgått till 690 MSEK (706) med en rörelsemarginal om 7,5 procent (7,5).

Finansnettot uppgick till -274 MSEK (-357), bestående av räntenetto om -245 MSEK (-269) vilket minskade till följd av lägre engångskostnader relaterade till återköp av obligationer om -17 MSEK (-51), samt valuta och övriga finansiella poster om -29 MSEK (-88), varav -20 MSEK (0) avser de skriftliga förfarandena som initierades vid avyttringen av nio affärsenheter.

Resultat före skatt minskade till -542 MSEK (248), påverkat av jämförelsestörande poster om -995 MSEK (-152).

Skatt på kvartalets resultat uppgick till -129 MSEK (-133). Höga ej avdragsgilla jämförelsestörande poster förklarar kvartalets skattekostnad.

Kvartalets resultat minskade till -671 MSEK (115), påverkat av jämförelsestörande poster om -995 MSEK (-152). Kvartalets resultat per aktie uppgick till -0,43 SEK (0,04). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie efter utspädning till 0,16 SEK (0,13), en ökning om 21 procent.

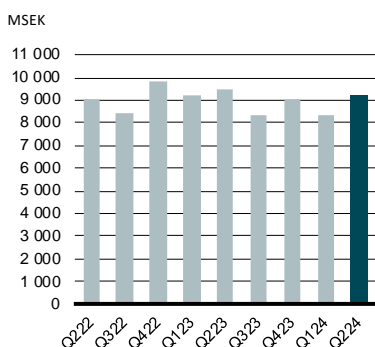
Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 855 MSEK (852). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 54 MSEK (223). Förändringen var huvudsakligen hänförlig till ökade rörelseskulder och till viss del minskade varulager medan ökade kundfordringar bidrog negativt.

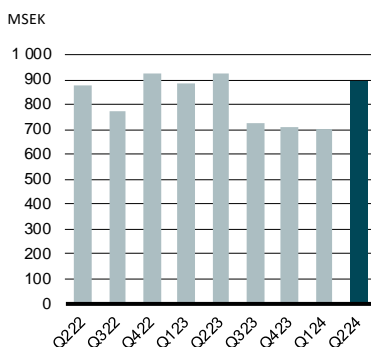
Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 96 procent (105) för kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till netto -138 MSEK (-433), varav -104 MSEK (-166) var hänförligt till nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, motsvarande 1,1 procent (1,8) av nettoomsättningen. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, vilket inkluderar reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv, uppgick till 2 MSEK (-313) under kvartalet. För mer information, se not 4, sid. 19.

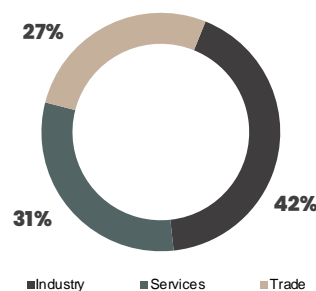
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT (JUSTERAD EBITA) PER KVARTAL



FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, KV2 2024



JANUARI–JUNI 2024

Omsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret minskade med 6 procent till 17 600 MSEK (18 675). Halvårets organiska omsättningstillväxt var -2 procent. Efterfrågan inom affärsområde Industry var svagare jämfört med det starka första halvåret 2023. Justerat för avyttringar såg affärsområdena Services och Trade ett försiktigt bättre marknadsklimat inom flertalet branscher, drivet av det säsongsmässigt starkare andra kvartalet, samtidigt som interna försäljningsinitiativ började ge en viss effekt.

Resultat

Under det första halvåret minskade det justerade rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (justerad EBITA) med 12 procent till 1 597 MSEK (1 807), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,1 procent (9,7). Förändringen påverkades av avyttringar om -3 procent, förvärv och valuta om 3 procent, samt en organisk EBITA-tillväxt om -12 procent. I justerad EBITA återfördes jämförelsestörande poster om -247 MSEK (52). För mer information, se sid. 26.

Det första halvåret var svagare än jämförelseperioden, till stor del drivet av affärsområde Industry som sett efterfrågan normaliseras till stabila nivåer efter ett starkt första halvår 2023. Justerat för avyttringar sedan jämförelseperioden har affärsområdena Services och Trade upplevt ett svagare och mer konkurrensutsatt marknadsklimat, till stor del drivet av bolag med exponering mot nybyggnation samt slutkonsument. Prisjusteringar, effektivitetshöjande insatser och kostnadskontroll motverkade den svagare efterfrågan, och väntas ge ytterligare positiva effekter under det andra halvåret då man upplevde en försiktig återhämtning i konsumentledet under det andra kvartalet. För mer information, se sid. 6-8.

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet uppgick till -978 MSEK (52) och bestod främst av -976 MSEK redovisade i samband med avyttringen av nio olönsamma affärsenheter som fördelas mellan nedskrivningar av goodwill i berörda vertikaler om -550 MSEK, andra materiella och immateriella tillgångar om -316 MSEK samt realisationsresultat om -110 MSEK. Transaktionen, som slutfördes den 14 augusti, stärker Storskogens lönsamhet samt potential för lönsam tillväxt. Övriga jämförelsestörande poster uppgick till -2 MSEK och bestod främst av realisationsresultat om 30 MSEK samt centrala omstrukturingskostnader om -19 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 210 MSEK (1 436), påverkat av jämförelsestörande poster om -978 MSEK (52). Rörelsemarginalen uppgick under det första halvåret till 1,2 procent (7,7). Justerat för jämförelsestörande poster hade EBIT uppgått till 1 187 MSEK (1 385), med en motsvarande rörelsemarginal om 6,7 procent (7,4).

Finansnettot uppgick under det första halvåret till -554 MSEK (-551), bestående av räntenetto om -462 MSEK (-446), vilket ökade till följd av det högre ränteläget samtidigt som lägre engångskostnader relaterade till återköp av obligationer om -17 MSEK (-51) dämpade ökningen, samt valuta och övriga finansiella poster om -91 MSEK (-105), varav -20 MSEK (6) avser de skriftliga förfarandena som initierades i samband med att avtal ingicks om att avyttra de nio affärsenheterna som tidigare nämnts.

Resultat före skatt minskade till -344 MSEK (886), där minskningen är driven av jämförelsestörande poster om -1 038 MSEK (1).

Skatt på periodens resultat uppgick till -183 MSEK (-255). Höga ej avdragsgilla jämförelsestörande poster förklarar skattekostnaden i det andra kvartalet.

Periodens resultat minskade till -527 MSEK (630), drivet av det svagare rörelseresultatet till följd av jämförelsestörande poster om -1 038 MSEK (1). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,36 SEK (0,32). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie efter utspädning till 0,26 SEK (0,32).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 964 MSEK (1 318). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -109 MSEK (113). Bolagets fokus på ett förbättrat rörelsekapital bidrog väsentligt under 2023. Då en effektiv nivå nu har uppnåtts, vid vilken man kan växa omsättning organiskt, förväntas rörelsekapitalnivån i relation till nettoomsättningen vara relativt stabil över tid, om än med vissa fluktuationer mellan kvartalen.

Justerad kassagenerering (justerad EBITDA efter förändring i rörelsekapital och nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar i procent av justerad EBITDA) var 85 procent (92) för perioden. Den justerade kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 101 procent (87), vilket är över målet om minst 70 procent.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under det första halvåret till netto -419 MSEK (-671), varav -216 MSEK (-299) var hänförligt till nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, motsvarande 1,2 procent (1,6) av nettoomsättningen. Kassaflödet från rörelseförvärv och avyttringar, vilket inkluderar reglering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv, uppgick till -174 MSEK (-397) under det första halvåret. För mer information, se not 4, sid. 19.

AVKASTNING

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till -1,0 procent (7,7). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 3,8 procent (8,6). Minskningen för både avkastning på eget kapital och avkastning på sysselsatt kapital i förhållande till föregående år var huvudsakligen påverkat av jämförelsestörande poster om -1 028 MSEK (216) vilka inkluderar rörelseresultateffekt om -976 MSEK rapporterad i samband med avyttringen av nio affärsenheter. Justerat för jämförelsestörande poster hade avkastning på eget kapital uppgått till 4,0 procent (6,9) och avkastning på sysselsatt kapital till 6,7 procent (8,0).

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens utgång till 19 855 MSEK (20 437 MSEK den 31 december 2023) och soliditeten till 45 procent (46 procent den 31 december 2023), vilken påverkas av jämförelsestörande poster om -1 038 MSEK. Likvida medel uppgick den 30 juni till 1 497 MSEK (1 560 MSEK den 31 december 2023). Därutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditlöften om 2 209 MSEK.

Koncernens totala nettoskuld, vilken även inkluderar skuld för tilläggsköpekillingar och minoritetsoptioner, minskade under kvartalet med 398 MSEK, men ökade med 173 MSEK till 13 332 MSEK under det första halvåret.

Den totala räntebärande skulden, inklusive leasing- och pensionsskulder men exklusive framtida tilläggsköpeskillingar och minoritetsoptioner, minskade under kvartalet med 273 MSEK främst drivet av amorteringar och minskade leaseingskulder. Under det första halvåret ökade dock skulden med 198 MSEK till 12 723 MSEK främst drivet av högre leaseingskulder.

Koncernens räntebärande nettoskuld minskade under kvartalet med 339 MSEK främst drivet av det positiva kassaflödet innan finansieringsverksamheten om 717 MSEK, utdelningar om -206 MSEK samt övriga finansiella poster. Det första halvårets ökning med 268 MSEK till 11 171 MSEK beror främst på nya leasingkontrakt samt utbetalning av utdelningar om 218 MSEK, men ökningen dämpades betydligt av det positiva kassaflödet innan finansieringsverksamheten om 546 MSEK.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA, räknat på justerad RTM EBITDA för den senaste 12-månadersperioden, var 2,7 ggr (2,6), vilket är en minskning jämfört med det första kvartalet, men en ökning jämfört med föregående år. Denna ökning var huvudsakligen en följd av att justerad RTM EBITDA minskade i snabbare takt än den räntebärande nettoskulden. Nivån är inom Storskogens mål på 2–3 ggr, men ambitionen är fortsatt att nå den lägre delen av intervallet.

Storskogen arbetar löpande med att optimera balansräkningen, vilken inkluderar bolagets kredit- och skuldportfölj. Under det första halvåret har kreditfaciliteternas ram anpassats till bolagets behov, genomsnittlig löptid har förlängts och obligationer om 1 250 MSEK har emitterats för att finansiera ett partiellt återköp av utestående obligationer med förfall i 2025. Obligationerna kommer löpa med en rörlig ränta om 3m Stibor + 375 baspunkter per år med förfall i december 2027. Räntenivån är en avsevärd förbättring jämfört med de 2 000 MSEK som emitterades i det andra kvartalet föregående år på 3m Stibor + 687,50 baspunkter med förfall i mars 2027.

ÖVRIG INFORMATION

RTM (senaste 12 månaderna proforma)

Om Storskogen hade ägt samtliga dotterbolag under hela den senaste 12-månadersperioden (RTM), och exkluderat avyttrade bolag för hela perioden, hade nettoomsättningen uppgått till 34 719 MSEK, justerad EBITDA hade uppgått till 4 131 MSEK och justerad EBITA till 3 028 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 8,7 procent.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun	Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023
Services	2 844	3 067	-7	5 333	5 852	-9	10 827	11 346
Trade	2 510	2 561	-2	4 839	5 169	-6	9 718	10 048
Industry	3 905	3 845	2	7 456	7 678	-3	14 441	14 662
Verksamhet	9 258	9 473	-2	17 628	18 699	-6	34 986	36 056
Koncernfunktioner och elimineringsar	-15	-12		-28	-23		-55	-50
Nettoomsättning, koncernen	9 243	9 462	-2	17 600	18 675	-6	34 931	36 006

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE OCH KONCERNEN

MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun	Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023
Services	291	307	-5	495	557	-11	994	1 057
Trade	246	246	0	415	465	-11	754	804
Industry	437	437	0	823	920	-11	1 550	1 646
Koncernfunktioner	-79	-68		-136	-136		-270	-270
Justerad EBITA	894	922	-3	1 597	1 807	-12	3 028	3 238
Jämförelsestörande poster	-227	-101		-247	52		-229	69
EBITA	667	821	-19	1 351	1 859	-27	2 799	3 307
Av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-935	-216		-1 141	-422		-1 580	-861
Rörelseresultat, EBIT	-268	605	-144	210	1 436	-85	1 219	2 446

MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun		Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023	
Nettoomsättning	2 844	3 067	-7	5 333	5 852	-9	10 827	11 346	
Justerad EBITA	291	307	-5	495	557	-11	994	1 057	
Justerad EBITA-marginal, %	10,2	10,0		9,3	9,5		9,2	9,3	
Antal anställda, st (balansdag)	4 200	4 559		4 200	4 559		4 200	4 352	
Antal affärsenheter, st (balansdag)	57	61		57	61		57	58	

KVARTALET UTVECKLING

Affärsområde Services minskade nettoomsättningen med 7 procent till 2 844 MSEK (3 067) under det andra kvartalet och med 9 procent till 5 333 MSEK (5 852) under första halvåret. Avyttringar påverkade nettoomsättningen i förhållande till jämförelsekvartalet med -11 procent. Den organiska omsättnings-tillväxten under det första halvåret var 0 procent.

Justerad EBITA minskade med 5 procent till 291 MSEK (307) under det andra kvartalet och med 11 procent till 495 MSEK (557) under det första halvåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 10,2 procent (10,0) för kvartalet och till 9,3 procent (9,5) för halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten under det första halvåret var -16 procent.

För affärsområde Services präglas det andra kvartalet vanligtvis av högsäsong och liksom tidigare år var kvartalet starkare än det föregående. Bolagens effektivitetshöjande initiativ samt fokus på att anpassa sina kostnader till det rådande marknadsläget bidrog till en något förbättrad justerad EBITA-marginal jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Konjunkturen inom byggbranschen var fortsatt svag, vilket påverkade flertalet bolag inom affärsområdet, huvudsakligen entreprenadbolag, bolag som bygger stålhallar liksom vissa installations- och infrastrukturbolag. Likt tidigare kvartal påverkades teknikkonsultbolagen i mindre utsträckning.

Produkt- och konsultbolagen inom vertikalen Digital Services visade en fortsatt positiv trend med god efterfrågan och lönsamhet. Den ökade konkurrensen som bolagen inom logistiksektorn upplevde under det första kvartalet stabiliserades, med en god orderingång och där högre sjöfraktspriser motverkade en viss prispress.

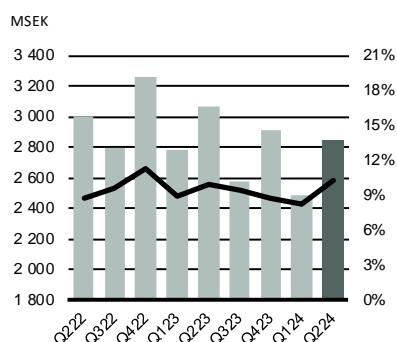
FRAMÅTBlick

Det tredje kvartalet inleds med semestersäsongen, vilket påverkar affärsområdets personaltunga tjänstebolag. Utöver bolagens fokus på en flexibel kostnads massa jobbar de fortsatt med att anpassa sina erbjudanden och bredda sina verksamheter för att möjliggöra ökad tillväxt. Affärsområdet ser tidiga tecken på ett bättre marknadsklimat där fortsatta räntelättnader bedöms ha positiv effekt på merparten av bolagen i affärsområdet, om än med en viss fördröjning.

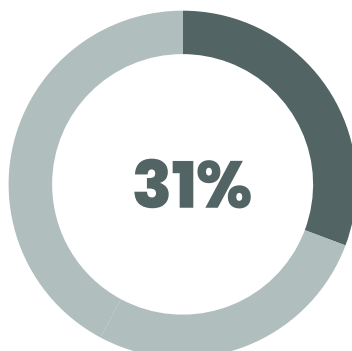
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Inga transaktioner har genomförts under kvartalet.

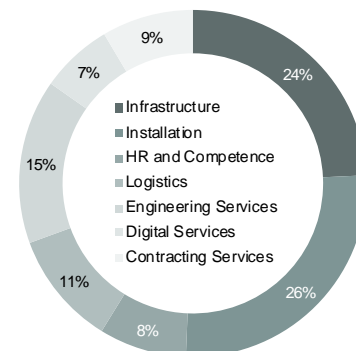
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV2 2024



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV2 2024



MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun		Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023	
Nettoomsättning	2 510	2 561	-2	4 839	5 169	-6	9 718	10 048	
Justerad EBITA	246	246	0	415	465	-11	754	804	
Justerad EBITA-marginal, %	9,8	9,6		8,6	9,0		7,8	8,0	
Antal anställda, st (balansdag)	2 395	2 557		2 395	2 557		2 395	2 477	
Antal affärsenheter, st (balansdag)	28	32		28	32		28	32	

KVARTALET UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Trade minskade med 2 procent till 2 510 MSEK (2 561) under det andra kvartalet och med 6 procent till 4 839 MSEK (5 169) under första halvåret. Avyttringar påverkade nettoomsättningen i förhållande till jämförelsekvartalet med -5 procent. Den organiska omsättningstillväxten för det första halvåret var -2 procent.

Justerad EBITA var i linje med jämförelsekvartalet om 246 MSEK (246) och minskade med 11 procent till 415 MSEK (465) under det första halvåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 9,8 procent (9,6) för kvartalet och 8,6 procent (9,0) för halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten för det första halvåret var -9 procent.

För affärsområde Trade är årets andra kvartal säsongsmässigt starkare. Affärsområdet upplevde även ett försiktigt bättre marknadsklimat, även om det var svagare än historiska nivåer. Flera bolag exponerade mot konsumentmarknaden såg ökad försäljning under kvartalet, men efterfrågan för bolag med exponering mot hus- och byggbranschen liksom bolag inom sportbranschen var fortsatt dämpad.

Kvartalets marginal förbättrades jämfört med föregående år och affärsområdets arbete med att anpassa sina kostnader samt effektivitetsförbättrande åtgärder motverkade en svagare efterfrågan. Affärsområdets operationella insatser för att stärka den organiska vinsttillväxten möjliggör ytterligare lönsamhetsförbättringar över tid, i takt med att efterfrågan väntas fortsätta att öka.

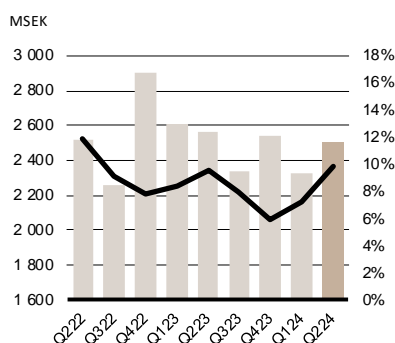
FRAMÅTBlick

Till skillnad från det andra kvartalet är det tredje kvartalet säsongsmässigt något svagare för affärsområdet. Konsumentförtroendet är försiktigt positivt, även om en viss aktsamhet kvarstår hos hushållen i väntan på fortsatta räntelättnader. Dessa skulle ha en positiv effekt på en stor del av affärsområdets bolag. De rådande konflikterna kring Suezkanalen fortsätter att orsaka vissa leveransförseningar och högre sjöfraktkostnader.

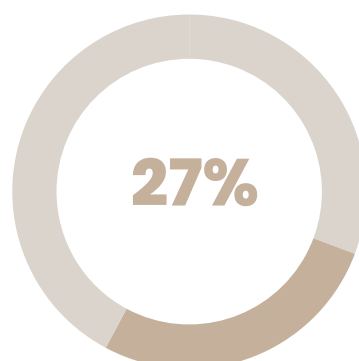
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Under kvartalet avyttrades affärsenheten Kranlyft.

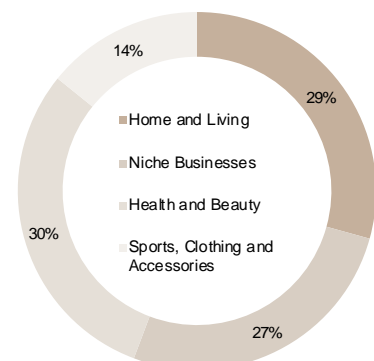
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV2 2024



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV2 2024



MSEK	Kv2			jan-jun			jul-jun		Helår
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%	23/24	2023	
Nettoomsättning	3 905	3 845	2	7 456	7 678	-3	14 441	14 662	
Justerad EBITA	437	437	0	823	920	-11	1 550	1 646	
Justerad EBITA-marginal, %	11,2	11,4		11,0	12,0		10,7	11,2	
Antal anställda, st (balansdag)	5 264	5 286		5 264	5 286		5 264	5 147	
Antal affärsenheter, st (balansdag)	39	39		39	39		39	39	

KVARTALET UTVECKLING

Nettoomsättningen för affärsområde Industry ökade med 2 procent till 3 905 MSEK (3 845) under det andra kvartalet men minskade med 3 procent till 7 456 MSEK (7 678) under det första halvåret. Den organiska omsättningstillväxten under det första halvåret uppgick till -4 procent.

Justerad EBITA uppgick till 437 MSEK (437) under det andra kvartalet, vilket var i linje med ifjol, men minskade med 11 procent till 823 MSEK (920) under det första halvåret. Den justerade EBITA-marginalen uppgick därmed till 11,2 procent (11,4) för det andra kvartalet och till 11,0 procent (12,0) för halvåret. Den organiska EBITA-tillväxten under det första halvåret var -11 procent.

Efter att marknadsläget och efterfrågan normaliserats efter ett mycket starkt första halvår 2023, har affärsområdet arbetat hårt med initiativ för att upprätthålla en stark omsättning och god lönsamhet. Detta bidrog i stor utsträckning till att omsättningen i kvartalet var något högre än i jämförelsekvartalet.

I linje med det första kvartalet var orderingången generellt bra under det andra kvartalet, med något förbättrade orderböcker till följd. Särskilt god efterfrågan syntes fortsatt på automationslösningar, i synnerhet för bolag som erbjuder

robotintegrationer till virkesförädlingsindustrin. Likt det första kvartalet såg även flera metallbearbetningsbolag och bolag verksamma inom infrastruktur en bra efterfrågan, samtidigt som efterfrågan fortsatt var dämpad för bolag med exponering mot konsumentmarknaden, delar av byggindustrin samt för vissa bolag orienterade mot verkstadssegment.

Ett stort fokus för affärsområdet har varit lönsamhets- och effektivitetshöjande åtgärder, i takt med att efterfrågan normaliserats jämfört med ett starkt första halvår 2023. Detta resulterade i att marginalen förbättrades jämfört med det första kvartalet och nästintill var i linje med motsvarande kvartal föregående år, trots en tuffare konkurrenssituation samt ett generellt högre kostnadsläge.

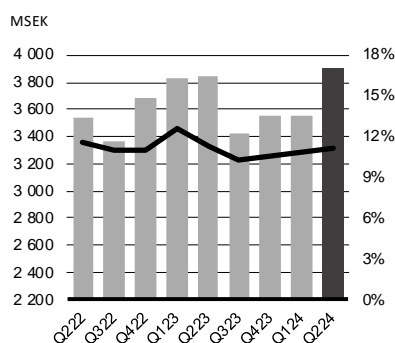
FRAMÅTBlick

Marknadsutvecklingen för affärsområdet är generellt stabil, men effekten från den geopolitiska utvecklingen är svårbedömd. Den goda orderingången under kvartalet har fortsatt under det tredje kvartalets ingång, men det väntas dröja innan den svaga efterfrågan inom konsumentmarknaden och delar av byggindustrin förbättras.

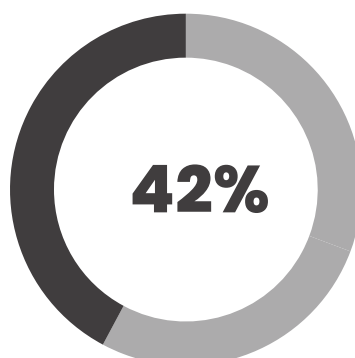
TRANSAKTIONER UNDER KVARTALET

Inga transaktioner genomfördes under kvartalet.

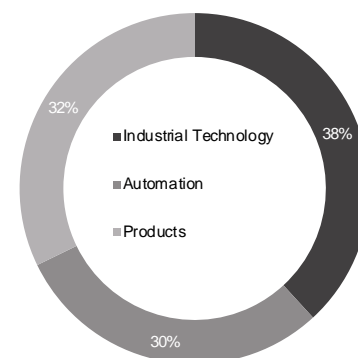
NETTOOMSÄTTNING, MSEK JUSTERAD EBITA-MARGINAL, %



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, KV2 2024



NETTOOMSÄTTNING % PER VERTIKAL, KV2 2024



Transaktioner

PERIODENS FÖRVÄRV

Under det andra kvartalet genomfördes inga förvärv.

För mer information om genomförda förvärv under perioden 1 januari – 30 juni 2024, se not 4 – Rörelseförvärv.

Förvärv som genomfördes under perioden januari till juni 2024 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tillträde	Arlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda vid förvärvet	Kapitalandel/ rösträttsandel, %	Affärsområde
OFM Sotning AB	Januari	4	4	95,7	Services
Nimbus Direct AB (tidigare ACC Kundkommunikation AB)	Januari	-	9	90,1	Services
IHAB Ingemar Holmberg AB	Februari	3	1	100	Services
Summa		7	14		

PERIODENS AVYTTRINGAR

Under det andra kvartalet genomfördes en avyttring av AB Kranlyft, en affärsenhet inom affärsområde Trade. Bolaget har under de tolv senaste månaderna till och med det första kvartalet 2024 bidragit till koncernens nettoomsättning med 196 MSEK och till justerad EBITA med 17 MSEK. Realisationsresultatet från kvartalets avyttring förbättrade koncernens rörelseresultat (EBIT) med 30 MSEK. Samtidigt minskade rörelseresultatet (EBIT) med -110 MSEK på grund av en reservering för estimerat realisationsresultat relaterat till avyttringen av nio affärsenheter, som kommunicerades i det andra kvartalet men slutfördes i det tredje kvartalet.

Avyttringar som genomfördes under perioden januari till juni 2024 fördelas enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Avyttringar	Månad för avyttring	Arlig nettoomsättning, MSEK	Antal anställda vid avyttring	Kapitalandel/ rösträttsandel, %	Affärsområde
AB Kranlyft, inkl. dotterbolag	April	196	31	-	Trade
Summa		196	31		

TRANSAKTIONER EFTER PERIODEN

Efter kvartalets utgång och till och med rapportdagen slutfördes den tidigare kommunicerade avyttringen av nio affärsenheter, som omsatte 1 512 MSEK under de senaste tolv månaderna till och med det andra kvartalet 2024. Transaktionen stärker bolagets lönsamhet samt potential för lönsam tillväxt. Ytterligare information om avyttringen finns under avsnittet Händelser efter periodens utgång.

Övriga upplysningar

MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 11 947 (12 505). Avyttringar genomförda under kvartalet minskade antalet anställda i koncernen med 31 medarbetare.

AKTIEKAPITAL

Den 30 juni 2024 uppgick antalet aktier till 1 686 miljoner aktier, fördelade på 1 538 miljoner B-aktier och 148 miljoner A-aktier.

Aktiestruktur den 30 juni 2024

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	8,8	49,0
B-aktie, 1 röst per aktie	1 538 090 617	1 538 090 617	91,2	51,0
Totalt antal aktier	1 686 091 991	3 018 104 357	100	100

De tio största ägarna den 30 juni 2024¹

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
AMF Pension & Fonder	-	149 611 749	8,9	5,0
Daniel Kaplan ²	38 270 140	35 748 380	4,4	13,9
Futur Pension	-	71 114 499	4,2	2,4
Swedbank Robur Fonder	-	70 861 962	4,2	2,3
Movestic Livförsäkring AB	-	69 377 123	4,1	2,3
Alexander Murad Bjärgård	37 539 070	22 841 998	3,6	13,2
Ronnie Bergström ³	38 270 254	14 493 504	3,1	13,2
Vanguard	-	51 817 054	3,1	1,7
Peter Ahlgren	33 921 910	16 079 607	3,0	11,8
Philian Invest AB	-	36 200 000	2,1	1,2
Summa största ägarna	148 001 374	538 145 876	40,7	66,9
Övriga	-	999 944 741	59,3	33,1
Totalt	148 001 374	1 538 090 617	100	100

¹ Källa: Monitor av Modular Finance AB.

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

³ Inkluderar aktier som ägs av Ängsmon AB

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 45 MSEK (41) under det andra kvartalet och 90 MSEK (74) under det första halvåret. Nettoomsättningen utgörs av koncerninterna management-tjänster. Periodens resultat uppgick till 24 MSEK (307) i kvartalet och 181 MSEK (398) under det första halvåret. Moderbolagets resultat efter finansiella poster påverkades positivt av 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 2023.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 1 juli utsågs Christer Hansson till permanent vd efter att ha varit tillförordnad vd sedan 19 februari 2024. Åsa Murphy utsågs samtidigt till permanent EVP Head of Business Area Trade efter att ha varit tillförordnad i rollen sedan Hanssons utnämning till tillförordnad vd.

Efter kvartalets utgång, den 14 augusti, slutfördes den tidigare kommunicerade avyttringen av nio affärsenheter. Avyttringen utgörs av affärsenheterna Dimabay GmbH, Bergendahls El Gruppen AB, Elcommunication Sweden AB, Swedfarm AB, HOJ TWS AB, Smederna Sverige AB, Säg- och Betongborring i Uddevalla Aktiebolag, EnRival AB, Strigo AB. Harmoni Care, ett dotterbolag inom Bergendahls El-koncernen, kommer att behållas inom Storskogen och bilda en direktägd affärsenhet inom vertikalen Digital Services. De avyttrade affärsenheterna hade en omsättning om 1 512 MSEK och en justerad EBITA på -110 MSEK under de senaste tolv månaderna till och med det andra kvartalet 2024. Transaktionen stärker Storskogens lönsamhet samt potential för lönsam tillväxt.

ÅRSSTÄMMA 2024

Vid årsstämman den 8 maj i Stockholm beslutades bland annat om föreslagen utdelning om 0,09 SEK/aktie, omval av Annette Brodin Rampe (ordförande), Alexander Bjärgård, Louise Hedberg, Johan Thorell samt Robert Belkic till Storskogens styrelse, inrättande av aktierelaterade incitamentsprogram samt bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler och att återköpa egna aktier.

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

Stockholm den 15 augusti 2024

Storskogen Group AB

Annette Brodin Rampe
Styrelseordförande

Alexander Bjärgård
Styrelseledamot

Robert Belkic
Styrelseledamot

Louise Hedberg
Styrelseledamot

Johan Thorell
Styrelseledamot

Christer Hansson
Vd

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

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023
Nettoomsättning						
Services	2 844	2 490	2 918	2 576	3 067	2 784
Trade	2 510	2 330	2 538	2 341	2 561	2 608
Industry	3 905	3 551	3 555	3 429	3 845	3 833
Koncernfunktioner och elimineringsar	-15	-13	-14	-12	-12	-12
Totalt koncernen	9 243	8 358	8 997	8 333	9 462	9 213
Justerad EBITA						
Services	291	204	257	242	307	250
Trade	246	169	151	188	246	219
Industry	437	387	374	353	437	483
Koncernfunktioner	-79	-57	-77	-57	-68	-68
Totalt koncernen	894	703	706	725	922	885
Justerad EBITA-marginal, %						
Services	10,2	8,2	8,8	9,4	10,0	9,0
Trade	9,8	7,3	6,0	8,0	9,6	8,4
Industry	11,2	10,9	10,5	10,3	11,4	12,6
Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	9,7	8,4	7,8	8,7	9,7	9,6
Antal anställda, st (balansdag)						
Services	4 200	4 159	4 352	4 328	4 559	5 152
Trade	2 395	2 422	2 477	2 464	2 557	2 372
Industry	5 264	5 221	5 147	5 240	5 286	5 310
Koncernfunktioner	89	91	101	102	103	106
Totalt koncernen	11 947	11 893	12 077	12 134	12 505	12 940
Antal affärsenheter, st (balansdag)						
Services	57	57	58	57	61	62
Trade	28	29	32	32	32	33
Industry	39	39	39	39	39	39
Totalt koncernen	124	125	129	128	132	134

Räkenskaper

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG ¹⁾

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Nettoomsättning	9 243	9 462	17 600	18 675	34 931	36 006
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 996	-7 497	-14 700	-14 818	-28 571	-28 690
Bruttoresultat	1 247	1 965	2 901	3 857	6 360	7 316
Försäljningskostnader	-1 002	-842	-1 804	-1 651	-3 400	-3 247
Administrationskostnader	-511	-530	-1 031	-1 040	-2 084	-2 093
Övriga rörelseintäkter	182	202	403	545	943	1 086
Övriga rörelsekostnader	-184	-190	-259	-275	-600	-616
Rörelseresultat	-268	605	210	1 436	1 219	2 446
Finansnetto	-274	-357	-554	-551	-1 128	-1 125
Resultat före skatt	-542	248	-344	886	91	1 321
Inkomstskatt	-129	-133	-183	-255	-305	-377
Periodens resultat	-671	115	-527	630	-214	944
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-722	72	-606	531	-359	778
Innehav utan bestämmande inflytande	51	44	79	99	145	166
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,43	0,04	-0,36	0,32	-0,21	0,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,43	0,04	-0,36	0,32	-0,21	0,46

¹⁾ För mer information om jämförelsestörande poster i rapporten, se tabell på sidan 26.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Periodens resultat	-671	115	-527	630	-214	944
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	3	-3	3	-51	-44
Summa poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen	0	3	-3	3	-51	-44
Poster som har eller kan omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-48	525	210	522	-239	73
Vinst/förlust vid innehav i derivat avseende kassaflödessäkring	-10	-1	26	3	-58	-81
Summa poster som har eller kan omföras till årets resultat	-58	524	236	525	-297	-8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-58	527	233	528	-348	-52
Periodens totalresultat	-729	642	-295	1 158	-561	892
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-770	496	-435	950	-649	736
Innehav utan bestämmande inflytande	41	146	141	209	87	155

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	24 035	25 826	24 982
Materiella anläggningstillgångar	5 403	5 420	5 391
Finansiella anläggningstillgångar	72	105	63
Nettotillgångar för pensionsåtaganden	3	10	4
Uppskjutna skattefordringar	159	132	157
Summa anläggningstillgångar	29 672	31 493	30 597
Varulager	4 554	5 176	4 522
Kundfordringar	5 192	4 812	4 441
Kortfristiga fordringar	3 386	3 838	3 049
Kortfristiga placeringar	3	1	0
Likvida medel	1 497	1 990	1 560
Summa omsättningstillgångar	14 632	15 817	13 572
Summa tillgångar	44 304	47 309	44 169
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	19 855	20 681	20 437
Räntebärande långfristiga skulder	10 112	11 855	10 080
Långfristiga leasingskulder	1 332	1 147	1 222
Avsättningar för pensioner	258	202	251
Icke räntebärande långfristiga skulder	1 648	1 945	1 814
Avsättningar	215	99	92
Uppskjutna skatteskulder	1 724	1 885	1 789
Summa långfristiga skulder	15 290	17 132	15 248
Räntebärande kortfristiga skulder	561	610	546
Kortfristiga leasingskulder	463	422	430
Leverantörsskulder	2 737	2 547	2 271
Icke räntebärande kortfristiga skulder	5 398	5 917	5 238
Summa kortfristiga skulder	9 159	9 496	8 484
Summa eget kapital och skulder	44 304	47 309	44 169

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 435	19 595	19 595
Totalresultat			
Periodens resultat	-606	531	778
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	3	-45
Periodens övriga totalresultat	174	415	3
Periodens totalresultat	-435	950	736
Transaktioner med koncernens ägare			
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare			
Lämnade utdelningar	-152	-133	-133
Konvertering av lån i samband med förvärv av bolag	91	71	71
Emissionskostnader efter skatt	0	0	0
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	11	4	4
Aktierelaterade ersättningar	23	17	37
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-198	168	124
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	-224	128	103
Förändringar av ägarandel i dotterföretag			
Förvärv/avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande	80	-13	2
Summa förändringar av ägarandel i dotterföretag	80	-13	2
Summa transaktioner med koncernens ägare	-144	115	104
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 855	20 659	20 435
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	2	34	34
Periodens resultat	79	99	166
Periodens övriga totalresultat	62	110	-10
Periodens totalresultat	141	209	155
Utdelning minoritet	-67	-96	-108
Förvärv/avyttring innehav utan bestämmande inflytande	-114	-26	-177
Förvärv av delägda dotterföretag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	2	128	191
Avyttring av delägda dotterföretag, bestämmande inflytande upphör	-1	-7	-34
Säljoptioner hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	37	-220	-60
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	0	22	2
Totalt eget kapital	19 855	20 681	20 437

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Resultat före skatt	-542	248	-344	886	91	1 321
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 533	631	1 994	1 001	3 050	2 057
Betald inkomstskatt	-190	-250	-577	-681	-710	-814
Förändringar i rörelsekapital	54	223	-109	113	576	798
Kassaflöde från den löpande verksamheten	855	852	964	1 318	3 007	3 361
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-140	-120	-245	-273	-545	-574
Rörelseförvärv och avyttringar	2	-313	-174	-397	-168	-392
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138	-433	-419	-671	-713	-965
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-152	-133	-152	-133	-152	-133
Utdelning till minoritetsägare	-54	-91	-67	-96	-78	-108
Förändring av lån	-275	-721	-117	-1 230	-1 978	-3 091
Amortering av leasingskuld	-148	-146	-298	-279	-583	-563
Övrig finansieringsverksamhet	11	4	11	14	12	15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-619	-1 086	-623	-1 724	-2 779	-3 879
Periodens kassaflöde	99	-668	-78	-1 076	-485	-1 483
Likvida medel vid periodens ingång	1 407	2 613	1 560	3 022	1 990	3 022
Valutakursdifferens i likvida medel	-9	45	14	44	-8	21
Likvida medel vid periodens slut	1 497	1 990	1 497	1 990	1 497	1 560

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.

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 djupgående redogörelse av koncernens risker återfinns i Storskogens års- och hållbarhetsredovisning för 2023. I enlighet med informationen i årsredovisningen bedömer koncernen att pågående konflikt i Ukraina kan ha en viss påverkan på affärsenheter, med potentiella störningar i verksamheten och försämrad finansiell ställning. Pågående konflikter i Mellanöstern bedöms ha en begränsad påverkan på koncernens affärsenheter, men en generell makroekonomisk osäkerhet kan i förlängningen påverka Storskogens resultat och finansiella ställning. Makroekonomiska faktorer såsom inflation, sanktioner mot specifika länder, höga räntenivåer och råvarupriser samt störningar i distributionskedjor kan också ha en påverkan på 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

2024

jan-jun, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringsar	Totalt
Nettoomsättning	5 333	4 839	7 456	-28	17 600
Kostnad sålda varor och tjänster	-4 582	-4 141	-5 854	-123	-14 700
Bruttoresultat	752	698	1 602	-151	2 901
Försäljningskostnader	-542	-644	-579	-40	-1 804
Administrationskostnader	-356	-233	-473	32	-1 031
Övriga rörelseintäkter	56	134	209	4	403
Övriga rörelsekostnader	-67	-80	-107	-5	-259
Rörelseresultat	-157	-125	652	-160	210
Finansnetto	-23	-53	-31	-447	-554
Resultat före skatt	-180	-177	620	-607	-344
Återläggning finansnetto	23	53	31	447	554
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	573	407	161	0	1 141
EBITA	415	283	813	-160	1 351
Jämförelsestörande poster	79	132	11	24	247
Justerad EBITA	495	415	823	-136	1 597

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2024

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

UPPFÖLJNING PER SEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

2023

jan-jun, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning	5 852	5 169	7 678	-23	18 675
Kostnad sålda varor och tjänster	-4 588	-4 143	-5 969	-118	-14 818
Bruttoresultat	1 263	1 026	1 709	-141	3 857
Försäljningskostnader	-517	-549	-547	-37	-1 651
Administrationskostnader	-387	-228	-466	41	-1 040
Övriga rörelseintäkter	64	205	222	55	545
Övriga rörelsekostnader	-23	-98	-124	-31	-275
Rörelseresultat	400	356	794	-113	1 436
Finansnetto	-32	-34	-40	-446	-551
Resultat före skatt	368	322	754	-558	886
Återläggning finansnetto	32	34	40	446	551
Återläggning avskrivning och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	147	118	157	0	422
EBITA	547	474	950	-112	1 859
Jämförelsestörande poster	11	-9	-30	-23	-52
Justerad EBITA	557	465	920	-136	1 807

Nettoomsättning, geografisk fördelning

2023

jan-jun, MSEK	Services	Trade	Industry	Koncerngemensamma poster och elimineringar	Totalt
Sverige	4 449	2 681	2 079	-23	9 186
Danmark	236	145	204	-	585
Finland	39	118	193	-	350
Tyskland	188	229	969	-	1 386
Övriga länder inom EU	35	346	959	-	1 340
Norge	386	764	352	-	1 502
Schweiz	344	329	246	-	919
Storbritannien	109	548	1 117	-	1 775
USA	7	0	973	-	980
Övriga länder utanför EU	59	8	586	-	653
Total nettoomsättning	5 852	5 169	7 678	-23	18 675

NOT 3 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per vertikal

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Contracting Services	243	253	470	454	985	969
Infrastructure	693	664	1 174	1 157	2 417	2 400
Installation	754	1 027	1 470	1 971	3 028	3 529
Logistics	304	289	596	600	1 180	1 184
Engineering Services	438	414	807	818	1 599	1 610
Digital Services	192	174	387	370	732	715
HR and Competence	233	255	449	495	921	967
Elimineringar inom affärsområde	-13	-9	-21	-14	-34	-27
Summa segment Services	2 844	3 067	5 333	5 852	10 827	11 346
Home and Living	736	728	1 419	1 605	2 762	2 949
Niche Businesses	664	758	1 337	1 501	2 805	2 969
Health and Beauty	756	669	1 468	1 319	2 951	2 802
Sports, Clothing and Accessories	356	409	620	750	1 210	1 340
Elimineringar inom affärsområde	-3	-2	-5	-6	-10	-11
Summa segment Trade	2 510	2 561	4 839	5 169	9 718	10 048
Automation	1 161	1 225	2 305	2 504	4 514	4 714
Industrial Technology	1 495	1 411	2 751	2 801	5 298	5 348
Products	1 261	1 216	2 419	2 391	4 660	4 631
Elimineringar inom affärsområde	-12	-7	-19	-18	-32	-31
Summa segment Industry	3 905	3 845	7 456	7 678	14 441	14 662
Koncernmässiga elimineringar	-15	-12	-28	-23	-55	-50
Totalt	9 243	9 462	17 600	18 675	34 931	36 006

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	23/24	2023
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	14 027	14 967	27 921	28 861
Varor och tjänster överförda över tid	3 573	3 708	7 009	7 144
Totalt	17 600	18 675	34 931	36 006

NOT 4 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Årets preliminära förvärvsanalyser

Avser förvärv som genomfördes under perioden januari till juni 2024:

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Övriga anläggningstillgångar	0	-	-	0
Varulager	-	-	-	-
Övriga omsättningstillgångar	1	-	-	1
Likvida medel	2	-	-	2
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-	-	-	-
Skulder till kreditgivare	-	-	-	-
Övriga skulder	-1	-	-	-1
Förvärvade nettotillgångar	1	-	-	1
Goodwill	7	-	8	15
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2	-2
Köpeskillning	9	-	6	15
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-2	-	-	-2
Avgår ej utbetald köpeskillning	-	-	-	-
Påverkan på koncernens likvida medel	7	-	6	13

Köpeskillning och bedömningar

Köpeskillningen för periodens förvärv uppgick till sammanlagt 15 MSEK, varav 15 MSEK redovisas som goodwill inklusive justeringar av preliminära förvärvsanalyser från föregående år. Rörelseförvärvens påverkan på koncernens likvida medel var -13 MSEK. Inga väsentliga förändringar i koncernens förvärvsanalyser avseende tidigare års förvärv gjordes under kvartalet. Förvärvsanalyser för förvärv som genomfördes från och med det tredje kvartalet 2023 till och med det andra kvartalet 2024 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	-13
Förvärv av minoritetsandelar	-40
Avyttring av minoritetsandelar	6
Erlagd tilläggsköpeskillning, förvärv tidigare år	-266
Avyttring av rörelse	140
Kassaflöde från rörelseförvärv och avyttringar	-174

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	18 763	15	-550	-40	116	18 303

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 är 0 MSEK (4).

Tilläggsköpeskillningar

Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningen till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas med en diskonteringsränta om 10,5 procent (10,6). 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 tilläggsköpeskillningar avseende periodens förvärv uppgår till 0 MSEK (48) och den totala skuldposten för diskonterade tilläggsköpeskillningar uppgick den 30 juni 2024 till 64 MSEK (670).

Innehav utan bestämmande inflytande

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

Förvärvsrelaterade uppgifter

Samtliga förvärv under perioden har skett genom förvärv av aktier.

Förvärvens påverkan på koncernens resultaträkning januari-juni 2024

MSEK	Services	Trade	Industry	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkt				
Omsättning	5	-	-	5
Periodens resultat	1	-	-	1
Påverkan om förvärven genomförts 1 januari				
Omsättning	5	-	-	5
Periodens resultat	1	-	-	1

Förvärv tillträdde under perioden januari till juni 2024 påverkade koncernens nettoomsättning med 5 MSEK, EBITA med 1 MSEK och periodens resultat med 1 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgick till 0 MSEK och ingår i posten administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

NOT 5 – KONCERNENS VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	30 jun 2024				31 dec 2023			
	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	56	9	7	71	52	9	2	63
Kundfordringar	5 192	-	-	5 192	4 441	-	-	4 441
Kortfristiga fordringar	1 077	-	14	1 092	975	-	32	1 007
Kortfristiga placeringar	-	3	-	3	-	0	-	0
Likvida medel	1 497	-	-	1 497	1 560	-	-	1 560
Totalt	7 823	12	21	7 855	7 027	9	35	7 071

	30 jun 2024				31 dec 2023			
	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	10 069	-	43	10 112	10 013	-	66	10 079
Icke räntebärande långfristiga skulder	43	35	-	77	42	55	-	97
Räntebärande kortfristiga skulder	547	-	13	561	533	-	12	546
Leverantörsskulder	2 737	-	-	2 737	2 271	-	-	2 271
Icke räntebärande kortfristiga skulder	2 766	29	-	2 796	2 763	265	-	3 028
Totalt	16 163	64	56	16 283	15 622	320	79	16 021

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 skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)

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

Verkligt värde i upplysningssyfte

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

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

	30 jun 2024					Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt	31 dec 2023					Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹			
Finansiella tillgångar, MSEK														
Finansiella anläggningstillgångar	-	7	-	65	-	71	-	2	-	60	-	63		
Kundfordringar	-	-	-	5 192	-	5 192	-	-	-	4 441	-	4 441		
Kortfristiga fordringar	-	14	-	1 077	-	1 092	-	32	-	975	-	1 007		
Kortfristiga placeringar	3	-	-	-	-	3	0	-	-	-	-	0		
Likvida medel	1 497	-	-	-	-	1 497	1 560	-	-	-	-	1 560		
Totalt	1 500	21	-	6 335	-	7 855	1 560	35	-	5 476	-	7 071		

	30 jun 2024					Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt	31 dec 2023					Skillnad verkligt och bokfört värde, relaterat till marknads- noterade obligationer	Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹			
Finansiella skulder, MSEK														
Räntebärande långfristiga skulder	-	5 208	-	5 097	-193	10 112	-	5 131	-	5 041	-93	10 079		
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	35	43	-	77	-	-	55	42	-	97		
Räntebärande kortfristiga skulder	-	13	-	547	-	561	-	12	-	533	-	546		
Leverantörsskulder	-	-	-	2 737	-	2 737	-	-	-	2 271	-	2 271		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-	-	29	2 766	-	2 796	-	-	265	2 763	-	3 028		
Totalt	-	5 221	64	11 191	-193	16 283	-	5 144	320	10 650	-93	16 021		

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	320	-	-266	9	1	64

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 10,5 procent (10,6).

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.

Enligt bestämmelser i bolagsordningen har varje aktie av serie A och serie B lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

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.

SEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	-0,43	0,04	-0,36	0,32	-0,21	0,47
Resultat per aktie efter utspädning	-0,43	0,04	-0,36	0,32	-0,21	0,46
MSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-722	72	-606	531	-359	778
Antal						
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning						
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie A	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374	148 001 374
Vägt genomsnittligt antal stamaktier serie B	1 539 409 432	1 523 201 811	1 539 412 606	1 523 183 335	1 539 522 128	1 535 455 594
Totalt genomsnittligt utestående antal aktier	1 687 410 806	1 671 203 185	1 687 413 980	1 671 184 709	1 687 523 502	1 683 456 968

NYCKELTALSTABELL

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Nettoomsättning	9 243	9 462	17 600	18 675	34 931	36 006
Justerad EBITDA	1 171	1 183	2 158	2 316	4 135	4 293
Justerad EBITA	894	922	1 597	1 807	3 028	3 238
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	9,7	9,1	9,7	8,7	9,0
Rörelseresultat	-268	605	210	1 436	1 219	2 446
Rörelsemarginal, %	-2,9	6,4	1,2	7,7	3,5	6,8
Resultat före skatt	-542	248	-344	886	91	1 321
Periodens resultat	-671	115	-527	630	-214	944
Rörelsekapital	5 567	6 079	5 567	6 079	5 567	5 853
Avkastning rörelsekapital (R/RK) (12 mån), %	54,4	57,7	54,4	57,7	54,4	55,3
Avkastning eget kapital (12 mån), %	-1,0	7,7	-1,0	7,7	-1,0	4,6
Avkastning sysselsatt kapital (12 mån), %	3,8	8,6	3,8	8,6	3,8	7,4
Soliditet, %	44,8	43,7	44,8	43,7	44,8	46,3
Räntebärande nettoskuld	11 171	11 896	11 171	11 896	11 171	10 902
Nettoskuld	13 332	14 619	13 332	14 619	13 332	13 159
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
Räntebärande nettoskuld / justerad RTM EBITDA (12 mån), ggr	2,7	2,6	2,7	2,6	2,7	2,5
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,0	2,2	0,5	3,0	1,3	2,5
Medelantal anställda	11 196	12 305	11 196	12 305	11 196	11 654
Antal anställda vid periodens slut	11 947	12 505	11 947	12 505	11 947	12 077
Kassaflöde från den löpande verksamheten	855	852	964	1 318	3 007	3 361
Justerad kassagenerering (Cash conversion), %	95,8	104,7	84,9	91,9	101,2	104,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,43	0,04	-0,36	0,32	-0,21	0,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,43	0,04	-0,36	0,32	-0,21	0,46
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	0,13	0,26	0,32	0,40	0,46
Jämförelsestörande poster, EBITA	-227	-101	-247	52	-229	69
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-995	-152	-1 038	1	-1 028	11

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Nettoomsättning	45	41	90	74	177	161
Administrationskostnader	-96	-80	-191	-149	-352	-310
Övriga rörelseintäkter	0	0	-0	0	-0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-0	0	-0	0
Rörelseresultat	-51	-39	-102	-75	-175	-148
Finansiella intäkter och kostnader	83	436	328	584	521	777
Resultat efter finansiella poster	32	398	226	509	346	628
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	46	46
Skatt	-8	-91	-46	-111	78	13
Periodens resultat	24	307	181	398	470	687

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	28 817	29 246	28 494
Summa anläggningstillgångar	28 818	29 247	28 495
Kortfristiga fordringar	3 987	3 554	3 980
Likvida medel	752	1 107	739
Summa omsättningstillgångar	4 738	4 661	4 719
Summa tillgångar	33 556	33 909	33 214
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	18 030	17 586	17 887
Summa eget kapital	18 030	17 587	17 887
Långfristiga skulder	9 836	11 612	9 780
Kortfristiga skulder	5 689	4 709	5 547
Summa eget kapital och skulder	33 556	33 909	33 214

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 definitioner av Storskogens alternativa nyckeltal. För mer detaljerade beskrivningar av Storskogens definitioner, se den senaste årsredovisningen.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

MSEK	jul-jun		Helår
	23/24	22/23	
Periodens resultat	-214	1 510	944
Eget kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	20 473	19 496	20 322
Avkastning på eget kapital, %	-1,0	7,7	4,6

AVKASTNING PÅ RÖRELSEKAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till rörelsekapitalet.

MSEK	jul-jun		Helår
	23/24	22/23	
Justerad EBITA	3 028	3 505	3 238
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 567	6 079	5 853
Avkastning på rörelsekapital, %	54,4	57,7	55,3

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Syftet är att analysera lönsamhet i relation till sysselsatt kapital. Definitionen av nyckeltalet har justerats från och med det andra kvartalet 2024. Tidigare definition av finansiella intäkter inkluderade bruttoredoisade valutaeffekter, medan den nya definitionen endast inkluderar ränteintäkter. Enligt den tidigare definitionen hade avkastning på sysselsatt kapital varit 3,5 procent (10,2).

MSEK	jul-jun		Helår
	23/24	22/23	
Rörelseresultat	1 219	2 899	2 446
Ränteintäkter	66	56	77
Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter	1 285	2 954	2 523
Sysselsatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	33 420	34 431	34 142
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,8	8,6	7,4

EBITA

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter.

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023	
Rörelseresultat	-268	605	210	1 436	1 219	2 446	
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	204	216	410	422	849	861	
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	731	0	731	0	731	0	
EBITA	667	821	1 351	1 859	2 799	3 307	

EBITDA

Syftet är att bedöma koncernens operationella aktiviteter.

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023	
Rörelseresultat	-268	605	210	1 436	1 219	2 446	
Avskrivningar	481	477	971	931	1 955	1 917	
Nedskrivningar	866	0	866	0	866	0	
EBITDA	1 079	1 082	2 046	2 368	4 041	4 363	

FINANSNETTO

Syftet är att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Ränteintäkter	12	13	29	40	66	77
Räntekostnader	-257	-282	-492	-485	-1 010	-1 004
Finansiella kostnader	-28	-36	-83	-61	-149	-127
Valutakursförändringar och övrigt	-1	-52	-8	-44	-35	-71
Finansnetto	-274	-357	-554	-551	-1 128	-1 125

JUSTERAD EBITA

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

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Rörelseresultat	-268	605	210	1 436	1 219	2 446
Återläggning jämförelsestörande poster, EBITA	227	101	247	-52	229	-69
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	204	216	410	422	849	861
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	731	0	731	0	731	0
Justerad EBITA	894	922	1 597	1 807	3 028	3 238

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

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

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Justerad EBITA	894	922	1 597	1 807	3 028	3 238
Nettoomsättning	9 243	9 462	17 600	18 675	34 931	36 006
Justerad EBITA-marginal, %	9,7	9,7	9,1	9,7	8,7	9,0

JUSTERAD EBITDA

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

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Rörelseresultat	-268	605	210	1 436	1 219	2 446
Återläggning jämförelsestörande poster, EBITDA	92	101	112	-52	94	-69
Avskrivningar	481	477	971	931	1 955	1 917
Nedskrivningar	866	0	866	0	866	0
Justerad EBITDA	1 171	1 183	2 158	2 316	4 135	4 293

JUSTERAD KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)

Syftet är att analysera verksamhetens kassagenerering.

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Justerad EBITDA	1 171	1 183	2 158	2 316	4 135	4 293
Förändringar i rörelsekapital	54	222	-109	113	576	798
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar definierade som CapEx	-104	-166	-216	-299	-527	-610
Operativt kassaflöde	1 121	1 239	1 833	2 129	4 185	4 481
Justerad EBITDA	1 171	1 183	2 158	2 316	4 135	4 293
Justerad kassagenerering, %	95,8	104,7	84,9	91,9	101,2	104,4

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Syftet är öka jämförbarheten av resultat per aktie mellan perioder.

	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-722	72	-606	531	-359	778
Återläggning jämförelsestörande poster, MSEK	995	152	1 038	-1	1 028	-11
Totalt	273	224	432	531	669	767
Totalt vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljonalt	1 687	1 671	1 687	1 671	1 688	1 683
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	0,13	0,26	0,32	0,40	0,46

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-9	-53	-9	104	10	123
Stämpelskatt vid utländska rörelseförvärv	-3	-2	-3	-2	-4	-2
Centrala omstruktureringskostnader	-	-	-19	-	-29	-10
Realisationsresultat vid avyttring av rörelse	-80	-46	-80	-50	-71	-41
Jämförelsestörande poster, EBITDA	-92	-101	-112	52	-94	69
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-135	-	-135	-	-135	-
Jämförelsestörande poster, EBITA	-227	-101	-247	52	-229	69
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-731	-	-731	-	-731	-
Jämförelsestörande poster, EBIT	-958	-101	-978	52	-960	69
Finansiella engångskostnader (relaterat till avyttring av rörelser), före skatt	-20	-	-20	-	-20	-
Engångsposter relaterade till refinansiering av räntebärande skulder, före skatt	-17	-51	-40	-51	-48	-58
Jämförelsestörande poster, periodens resultat	-995	-152	-1 038	1	-1 028	11

NETTOSKULD, RÄNTEBÄRANDE

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

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Räntebärande skulder	10 673	12 465	10 626
Leasingskulder	1 795	1 569	1 652
Avsättningar för pensioner, netto	255	202	247
Finansiella tillgångar	-52	-347	-63
Kortfristiga placeringar	-3	-1	0
Likvida medel	-1 497	-1 990	-1 560
Räntebärande nettoskuld	11 171	11 896	10 902

NETTOSKULD RÄNTEBÄRANDE/JUSTERAD RTM EBITDA (12 MÅN)

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

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Räntebärande nettoskuld	11 171	11 896	10 902
Justerad RTM EBITDA	4 131	4 600	4 305
Räntebärande nettoskuld/Justerad RTM EBITDA, ggr	2,7	2,6	2,5

NETTOSKULD

Måttet används för beräkning av koncernens skuldsättningsgrad.

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Räntebärande skulder	10 673	12 465	10 626
Leasingskulder	1 795	1 569	1 652
Avsättningar för pensioner, netto	255	202	247
Framtida tilläggsköpeskillningar	64	670	320
Minoritetsoptioner	2 097	2 053	1 937
Finansiella tillgångar	-52	-347	-63
Kortfristiga placeringar	-3	-1	0
Likvida medel	-1 497	-1 990	-1 560
Nettoskuld	13 332	14 619	13 159

ORGANISK EBITA-TILLVÄXT

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)

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.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Syftet är att visa resultatet i förhållande till räntekostnaderna, vilket är ett sätt mäta koncernens kapacitet att täcka räntekostnaderna.

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Rörelseresultat	-268	605	210	1 436	1 219	2 446
Ränteintäkter	12	13	29	40	66	77
Rörelseresultat inklusive ränteintäkter	-256	618	239	1 476	1 285	2 523
Räntekostnader	-257	-282	-492	-485	-1 010	-1 004
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,0	2,2	0,5	3,0	1,3	2,5

RÖRELSEKAPITAL

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

MSEK	jul-jun		Helår
	23/24	22/23	2023
Varulager	4 797	5 156	5 019
Kundfordringar	4 850	4 991	4 837
Övriga kortfristiga fordringar	2 780	2 880	2 798
Leverantörsskulder	-2 702	-2 823	-2 675
Övriga kortfristiga skulder	-4 158	-4 125	-4 127
Rörelsekapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	5 567	6 079	5 853

RÖRELSEMARGINAL

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

MSEK	Kv2		jan-jun		jul-jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	23/24	2023
Rörelseresultat	-268	605	210	1 436	1 219	2 446
Nettoomsättning	9 243	9 462	17 600	18 675	34 931	36 006
Rörelsemarginal, %	-2,9	6,4	1,2	7,7	3,5	6,8

SKULDSÄTTNINGSGRAD

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

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Nettoskuld	13 332	14 619	13 159
Eget kapital	19 855	20 681	20 437
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,6

SOLIDITET

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

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Eget kapital	19 855	20 681	20 437
Balansomslutning	44 304	47 309	44 169
Soliditet, %	44,8	43,7	46,3

SYSSELSATT KAPITAL

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

MSEK	jul-jun		Helår
	23/24	22/23	2023
Balansomslutning	45 350	47 245	46 412
Icke räntebärande skulder	-9 781	-10 683	-10 122
Avsättningar	-2 149	-2 131	-2 148
Sysselessatt kapital (genomsnittligt senaste 12 månaderna)	33 420	34 431	34 142



OM STORSKOGEN

Storskogen är en internationell företagsgrupp inom handel, industri och tjänster. Som långsiktiga ägare är vi positionerade att identifiera, förvärva och utveckla marknadsledande företag med hållbara affärsmodeller. Storskogen skapar värde genom att tillhandahålla kapital och strategisk rådgivning kombinerat med aktiv styrning och en decentraliserad operativ modell. Storskogen har cirka 12 000 anställda i en diversifierad grupp av bolag med en nettoomsättning på 35 miljarder kronor (LTM) och är noterat på Nasdaq Stockholm.

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 PÅ MEDELLÅNG SIKT

Organisk EBITA-tillväxt

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

EBITA-tillväxt inklusive förvärv

Tillväxt 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

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport Q3 2024

7 november 2024

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