



Bokslutskommuniké

2019

januari - december

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2019

Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättningen ökade med 18,9% till 199,0 mkr (167,4)
- Bruttovinsten uppgick till 119,0 mkr (108,3)
- Rörelseresultat EBITA uppgick till 19,6 mkr (20,4)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill uppgick till 1,3 kronor (1,0)

Januari till december 2019

- Nettoomsättningen ökade med 14,8% till 691,8 mkr (602,7), en ökning främst hänförlig till förvärv, organisk tillväxt i befintliga gruppbolag var 1,8%
- Bruttovinsten uppgick till 411,8 mkr (363,9)
- Rörelseresultat EBITA uppgick till 61,5 mkr (62,9) justerat för 2,9 mkr i engångskostnader hänförliga till kapitalanskaffning och 2018 justerat med 1,7 mkr från TAM (avyttrat)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill uppgick till 3,6 kronor (3,7)
- Inom affärsområdet Tillverkning har förvärv skett av Plastprint i Bredaryd, BIA Härdplast och NoroTec. BIA Härdplast och NoroTec har merparten av sin intjäning under första delen av året, vilket var innan Idun förvärvade bolagen varför bidraget till koncernens intjäning varit begränsat under perioden
- Inom affärsområdet Service & Underhåll har PamTot-gruppen förvärvat Alcon Högtryckstvättar
- Idun emitterade framgångsrikt 4,25-åriga seniora icke-säkerställda SEK-denominerade obligationer om 200 mkr under ett rambelopp om 400 mkr för att möjliggöra ytterligare bolagsinvesteringar och tillväxt. Transaktionen var övertecknad med stort intresse från svenska institutionella obligationsinvestorer. Emissionsdatum var den 26 november och obligationerna togs upp till handel på Nasdaq First North Bond Market den 23 december

Nyckeltal

tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Nettoomsättning	199 046	167 404	691 837	602 655	453 111	308 625	167 306
Bruttovinst	118 955	108 263	411 848	363 927	256 495	179 169	99 585
EBITDA ¹	23 837	25 666	75 569	81 178	62 432	51 117	25 932
EBITDA-marginal (%)	12,0%	15,3%	10,9%	13,5%	13,8%	16,6%	15,5%
Rörelseresultat EBITA ¹	19 616	20 437	58 647	64 614	49 480	41 759	17 904
EBITA-marginal (%)	9,9%	12,2%	8,5%	10,7%	10,9%	13,5%	10,7%
EBITA-tillväxt (%)	-4,0%	34,1%	-9,2%	30,6%	18,5%	133,2%	*
Periodens resultat	2 492	2 290	338	10 292	14 806	8 376	6 109
Periodens resultat justerat för goodwill	10 299	7 324	28 547	28 356	26 235	12 856	10 824
Antal anställda	404	*	400	375	307	212	88
Soliditet (%)	22,5%	26,5%	22,5%	26,5%	22,6%	30,8%	31,7%
Nettoskuld	326 530	204 614	326 530	204 614	203 789	56 323	33 543
Antal aktier	7 872 420	7 695 920	7 872 420	7 695 920	6 284 920	6 284 920	5 844 130
Resultat per aktie (kr)	0,2	0,2	-0,4	0,9	1,7	0,8	1,0
Resultat per aktie justerat för goodwill (kr)	1,3	1,0	3,6	3,7	4,2	2,0	1,9

* ej tillgängligt

¹ I ovan belopp för 2019 är 2,9 mkr i engångskostnader kopplade till kapitalanskaffning inkluderade.

Ovan belopp och beräkningar är ej proformerade, förvärvade verksamheter konsolideras först från tillträdesdagen för respektive investering. Historiska siffror innan försäljningstillfället (fjärde kvartalet 2018) inkluderar det avyttrade gruppbolaget TAM.

Då Idun tillämpar K3 och inte IFRS uppstår betydande avskrivningar på goodwill i koncernen. I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprövning görs, därför presenteras resultat per aktie justerat för goodwill.

VD KOMMENTERAR

Under 2019 har vi fortsatt på den inslagna väg som varit grunden i Idun sedan starten 2013. Att med permanent investeringshorisont aktivt stödja tillväxt och utveckling i små och medelstora entreprenörsföretag med hög eller mycket hög marknadsandel inom sina respektive nischer. Denna filosofi har gjort det möjligt för oss att investera i några av landets finaste små- och medelstora företag, och bolagsgruppen består idag av tio självständiga verksamheter inom olika branscher.

Förvärvsdriven tillväxt

Under året har vi haft nöjet att välkomna två nya bolag till gruppen samt genomfört två tilläggsförvärv som stärker befintliga verksamheter. Förvärven är typexempel på "Idun-bolag", välskötta och lönsamma kvalitetsbolag med ledande ställningar inom sina respektive nischer. Vår framgång inom förvärvsdriven tillväxt tror vi är en effekt av en tydlig preferens för vilka kriterier som är viktiga när vi letar förvärv, ett stort engagemang för och erfarenhet av storlekssegmentet, samt en öppen och förtroendefull dialog med ägare och ledningsgrupp.

Vår eviga ägarhorisont, kombinerad med en situationsanpassad struktur utan färdiga "mallar" för hur ett samarbete skall se ut, tror vi i många situationer gör oss till ett attraktivt alternativ när man som entreprenör funderar på att sälja sitt livsverk.

Plastprint förvärvades i januari 2019 och tillverkar och säljer profilprodukter av hög kvalitet inom några nischområden där man har en ledande ställning i Sverige inom bl.a. vattenflaskor för t.ex. idrott och träning.

BIA Härdplast förvärvades i maj 2019 och är ledande i Sverige för fett- och oljeavskiljare i glasfiberarmerad härdplast, med ett specialiserat sortiment, teknisk kompetens och hög anpassnings- och leveransförmåga.

LMI har under året investerat i NoroTec som adderar ett eget produktsortiment med patenterade formuleringar inom mikronäringsområdet. Vidare har PamTot-gruppen fortsatt komplettera organisk tillväxt med förvärvsdriven tillväxt genom förvärvet av Alcon Högtryckstvättar. Alcon kompletterar PamTots biltvättserbjudande som producent av högkvalitativ högtryckstvättsutrustning och relaterat för fordonstvätt.

Gruppens utveckling och organiska initiativ

Gruppens nettoomsättning ökar med 15% jämfört med 2018 samtidigt som EBITA minskar med 9% eller 6,0m för samma period. Affärsområde Tillverkning ökar under 2019 sin EBITA med 25% eller 8,6m. Affärsområde Service & Underhåll minskar dock sin EBITA med 27% eller 9,7m under året. Förklaringen står dels att finna i avyttringen av Täby Air Maintenance som skedde under slutet av 2018, men även i ett avsevärt sämre resultat från Precont Pegasus. Bolaget har haft ett utmanande år med försämrade marknadsförutsättningar och kundtapp som inte fullt ut kunnat kompenseras för på andra håll. Kostnadsanpassningar har skett och året avslutades starkt vad gäller nytecknade avtal. Slutligen har EBITA belastats med omkring 3 mkr avseende engångskostnader i samband med kapitalanskaffning.

Under 2019 har också flera av bolagen gjort rejäla organiska satsningar i organisation, produktion och marknad där vi förväntar oss att se de positiva effekterna i framtiden. Som exempel kan nämnas LMI:s (affärsområde Tillverkning) satsning både på ökad laboratoriekapacitet samt ytterligare säljresurser mot lantbrukare. LMI:s förmåga att genom laboratoriet både analysera behovet av växtnäring och därefter tillgodose rätt produkt och dosering gynnar både kunderna och miljön. Ett annat exempel på organiska satsningar är Plastprint (affärsområde Tillverkning) som under året har investerat i både säljresurser och ytterligare egen produktion. Till följd av detta har andelen egentillverkade produkter från Bredaryd ökat betydande i förhållande till tradingprodukter. Även denna satsning medför positiva effekter för våra kunder och en än mer hållbar produkt.

Under året har Adam Samuelsson tillträtt som ordförande för Idun Industrier efter sex framgångsrika år som VD. Undertecknad tillträdde rollen som VD och koncernchef under första halvåret 2019. Adam har dock på intet sätt slutat att arbeta operativt i Idun, men fokuserar nu sin tid på främst befintliga styrelseuppdrag för Idun samt med att identifiera nya investeringsmöjligheter för gruppen. Jag är otroligt stolt över att vara del av en investeringsorganisation med så kompetenta medarbetare, stark team-känsla och sunda investeringsprinciper.

Ytterligare expensionskapital tillfört

En långsiktig finansiering är viktig för vår förvärvsdrivna tillväxt, d.v.s. att förvärva små och medelstora kvalitetsbolag. Av denna anledning emitterade Idun den 26 november en 4,25-årig obligation om 200 mkr. Emissionen mottogs med stort intresse från nordiska institutionella investerare och övertecknad bok. Obligationsemissionen ger oss dels en stärkt kassa för nyinvesteringar, dels en mer ändamålsenlig balansräkning med stärkt förmåga att attrahera publikt kapital vilket stöttar vår fortsatta långsiktiga tillväxt.

Framtidsutsikter

Vi ser fortsatt stark tillgång på spännande potentiella nyförvärvskandidater. Under året har vi även märkt av att det systematiska arbete som har skett med att bygga relationer med framgångsrika entreprenörer ger resultat. Antalet entreprenörer som tar kontakt med oss har ökat stadigt.

De kort- och långsiktiga effekterna på det svenska näringslivet av COVID-19 utbrottet är i dagsläget svåra att överblicka. Det har hittills inte haft någon väsentlig påverkan på bolaget och gruppen, men det går i dagsläget, där marknadsreaktioner tycks präglade av rädsla och extrem osäkerhet, inte att utesluta en väsentlig påverkan på något av gruppbolagen. Idun följer utvecklingen nära och utvärderar kontinuerligt riskerna kopplade till gruppbolagens produktions- och leveransförmåga för att snabbt kunna anpassa bolagens kostnadskostym. Iduns gruppbolag kännetecknas ofta av hög lönsamhet och marknadsandel, goda kassaflöden och solida affärsmodeller, och gruppen som helhet är relativt diversifierad med relativt låga individuella kund- och marknadsberoenden. Likviditeten i gruppen är god. Vi på Idun kommer därför efter rådande primära fokus på att analysera och reagera kraftfullt på COVID-19 utbrottet jobba efter våra långsiktiga målsättningar. Centralt genom att fortsätta med aktiviteterna för att förvärva framgångsrika små- och medelstora företag med höga marknadsandelar i sina respektive nischer. På bolagsnivå genom att fortsätta stödja långsiktig tillväxt i enlighet med respektive verksamhets strategiska plan.



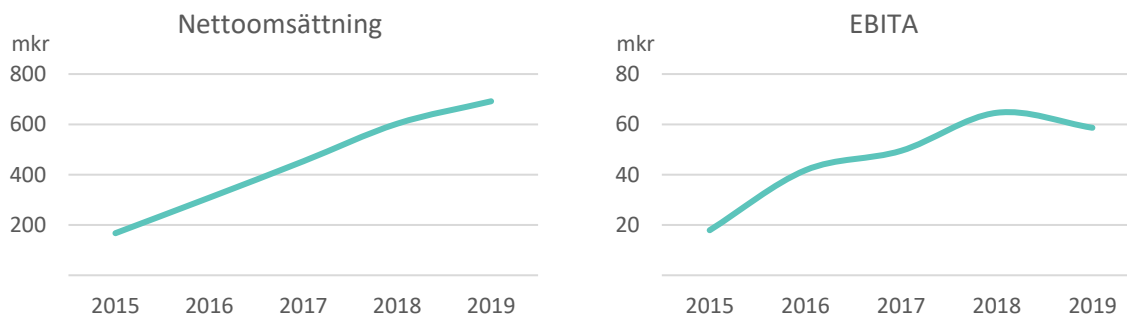
Karl-Emil Engström, VD

FINANSIELL UTVECKLING KONCERNEN

Nettoomsättning

Under det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen för koncernen till 199,0 mkr (167,4), vilket motsvarar en ökning om 18,9%. Ökningen är främst hänförlig till förvärv motsvarande 30,9 mkr och negativ påverkan från försäljningen av Täby Airmaintenance/Idun Aviation Services (TAM) med 4,6 mkr. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var 3,3%.

Under 2019 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 691,8 mkr (602,7), vilket motsvarar en ökning om 14,8%. I nettoomsättningen för 2018 bidrog TAM med 55,3 mkr. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var 1,8%.



Resultat

Under fjärde kvartalet minskade rörelseresultatet EBITA till 19,6 mkr (20,4) vilket motsvarar en minskning om 4,0%. Positiv påverkan från förvärvade bolag med 7,4 mkr. Negativ påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med -5,5 mkr och avyttringen av TAM med -0,5 mkr. Moderbolagets kostnader ökade med 2,2 mkr, varav icke operativa engångskostnader kopplade till kapitalanskaffning i moderbolaget belastade kvartalet negativt med 1,3 mkr.

För 2019 uppgick EBITA för koncernen till 58,6 mkr (64,6). Positiv påverkan från förvärvade bolag med 13,0 mkr. Negativ påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med -12,4 mkr och avyttringen av TAM med -1,7 mkr. Moderbolagets kostnader ökade med 4,8 mkr, varav icke operativa engångskostnader kopplade till kapitalanskaffning i moderbolaget belastade perioden negativt med 2,9 mkr. Koncernens EBITA-marginal för perioden är något försvagad som en effekt av att förvärvade bolags säsongsvariation i intjäning, ökade moderbolagskostnader, försäljningen av TAM samt svagare intjäning i Service & Underhåll.

Balansräkning

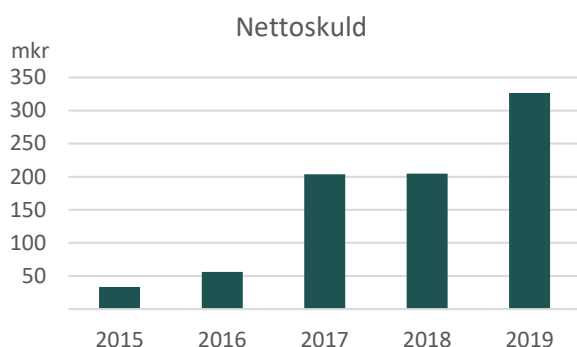
Koncernens balansomslutning uppgick per 2019-12-31 till 689,5 mkr (670,1), belopp inom parentes avser per 2018-12-31, varav kassa och bank uppgick till 165,1 mkr (138,1). Kundfordringar uppgick till 98,6 mkr (92,9) och varulager till 92,7 mkr (65,7). Totalt eget kapital uppgick till 195,8 mkr (177,6), varav 0,5 mkr (0,4) var aktiekapital. Soliditeten uppgick till cirka 23% (26). Koncernens långfristiga skulder uppgick till 424,6 mkr (287,5). Kortfristiga skulder uppgick till 199,5 mkr (153,3), varav 47,9 mkr (38,3) var leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring uppgick under 2019 till 35,7 mkr (54,6). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -140,8 mkr (-63,1) och utgjordes i huvudsak av förvärv av bolag. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 132,0 mkr (76,3) och utgjordes i huvudsak av upptagande av obligationslån och återbetalning av förlagslån. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till 26,9 mkr (67,7).

Nettoskultsättning

Nedanstående tabell visar koncernens totala nettoskultsättning per 31 december 2019. Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 326,5 mkr jämfört med 204,6 mkr per 31 december 2018. Vid utgången av perioden uppgick kassa och bank till 165,1 mkr.



Investeringar under och efter perioden

Plastprint i Bredaryd Aktiebolag

Den 23 januari 2019 tecknade Idun genom Idun Profile AB avtal om att förvärva aktierna i PJ Kroon Aktiebolag (556487–8717), Plastprint i Bredaryd Aktiebolag (556201–1261) (helägt dotterbolag till PJ Kroon Aktiebolag), samt PJ Laser Marking AB (556511–8063) och aktierna tillträdde samma dag. Idun Profile AB ägs till 100% av Idun. Plastprint producerar och säljer produktmedia/reklamartiklar framförallt i plast med kundpassade tryck till profilåterförsäljare i Sverige och Norge, och har för sina huvudprodukter en ledande position på marknaderna. Plastprint har 37 anställda och redovisade för räkenskapsåret 2017/2018 en nettoomsättning om 67,1 mkr och ett EBITA-resultat om 8,2 mkr.

Alcon Högtryckstvättar Aktiebolag

Den 16 april 2019 tecknade PamTot avtal om att förvärva aktierna i Alcon Högtryckstvättar Aktiebolag (556562–2940) och aktierna tillträdde samma dag. Alcon är nischade inom tvättutrustning och högtryckssystem, primärt för tvätt av fordon. Bolaget säljer en kombination av egendesignade system framtagna för att möta unika kundbehov, samt relaterade tradingprodukter. Alcon har cirka tio anställda och redovisade för räkenskapsåret 2018/2019 en nettoomsättning om 34,3 mkr och ett EBITA-resultat om 5,7 mkr.

BIA Härdplast AB

Den 7 maj 2019 tecknade Idun genom Idun Cleantech AB avtal om att förvärva 91% av aktierna i BIA Härdplast AB (556491–7002) och aktierna tillträdde samma dag. Idun Cleantech AB ägs till 100% av Idun. BIA tillverkar och säljer främst fett- och oljeavskiljare i glasfiber. Man tillhandahåller även ett sortiment med avskiljare i betong. BIA har idag cirka tio anställda. För räkenskapsåret 2018 redovisade bolaget en nettoomsättning på 29,2 mkr och EBITA-resultat om 11,7 mkr.

NoroTec AB

Den 11 juni 2019 tecknade Idun genom Idun Agro AB avtal om att förvärva 55% av aktierna i NoroTec Holding AB (559104–3905), NoroTec AB (556777–1547) (helägt dotterbolag till NoroTec Holding AB) och aktierna tillträdde samma dag, med option att öka ägarandelen efter viss tid. Idun Agro AB ägs till 95% av Idun. NoroTec tillverkar och säljer flytande mikronäringsprodukter till lantbruk, baserade på en patenterad produktformulering och förvärvet medför tydliga produktivitets- och hållbarhetsfördelar. LMI har därigenom ett mer komplett sortiment av mikronäringsprodukter för olika typer av odlare. NoroTec redovisade för räkenskapsåret 2018 en nettoomsättning om 17,9 mkr och ett EBITA-resultat om 6,3 mkr.

IDUNS AFFÄRSOMRÅDEN

Iduns tio gruppbolag är organiserade i de två affärsområdena Tillverkning och Service & Underhåll

Affärsområdenas andel av Iduns nettoomsättning och resultat

För rullande tolv månader¹



¹ Affärsområdenas andel är inte beräknat pro forma för de förvärv som skett under de senaste tolv månaderna varför förvärvade verksamheter i ovan beräkning endast ingår sedan tillträdesdagen för respektive verksamhet samt beräknas exklusive moderbolagets kostnader.

Tillverkning

Affärsområdet Tillverkning omfattar som namnet antyder de gruppbolag som helt eller i övervägande omfattning är verksamma inom tillverkande industri, med produktion i Sverige eller i utlandet. Gruppbolagen inom affärsområdet inkluderar Intermercato – maskintillbehör, LMI NoroTec – mikronäring och gödselmedel, Plastprint - produktmedia och bland annat sportvattenflaskor, Kjellbergs - manöverdon, Sjöbergs – snickarbänkar och relaterat, TURAB - produktion och underhåll av turbiner för vattenkraft och BIA – fett- och oljeavskiljare.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 103,2 mkr (72,8) och EBITA uppgick till 14,3 mkr (8,0). Nettoomsättningen under 2019 uppgick till 352,5 mkr (236,3) och EBITA uppgick till 42,4 mkr (33,9).

Under de senaste tolv månaderna har följande förvärv skett; Plastprint (konsolideras från januari 2019), BIA (konsolideras från maj 2019) och NoroTec (konsolideras från juni 2019).

tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	103 150	72 844	352 528	236 315	120 886	71 198
Tillväxt	42%	91%	49%	96%	70%	*
EBITDA	17 848	10 901	55 346	41 104	15 848	8 716
EBITDA-marginal (%)	17%	15%	16%	17%	13%	12%
Rörelseresultat EBITA	14 320	8 017	42 431	33 868	12 216	7 852
EBITA-marginal (%)	14%	11%	12%	14%	10%	11%

* ej tillgängligt

Service & Underhåll

Gruppbolagen inkluderar PamTot-gruppen, EKAB och PreCont Pegasus. PamTot erbjuder bland annat fullservicetjänster inom fordonstvätt. EKAB erbjuder service och förebyggande underhåll av elkraftanläggningar (främst högspänningsställverk). PreCont Pegasus erbjuder kontrolltjänster, ålderskontroller, provköp samt specialiserade tjänster till detaljhandeln och restauranger.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 95,9 mkr (94,6) och EBITA uppgick till 8,4 mkr (13,3). Nettoomsättningen under 2019 uppgick till 339,3 mkr (366,3) och EBITA uppgick till 26,8 mkr (36,6). Nedgången i nettoomsättning är huvudsakligen en konsekvens av försäljningen av TAM. Iduns verksamhet inriktad mot kontroll och provköpstjänster och PamTot-gruppen står för den största delen av nedgången i EBITA.

Under de senaste tolv månaderna har följande förvärv skett; Alcon (konsolideras från maj 2019).

Idun Aviation Services med dotterbolaget TAM avyttrades den 29 oktober 2018 och ingår sedan detta datum inte i affärsområdet.

tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	95 896	94 560	339 309	366 340	332 245	237 427
Tillväxt	1%	-18%	-7%	10%	40%	*
EBITDA	9 059	15 658	30 853	45 909	49 061	45 487
EBITDA-marginal (%)	9%	17%	9%	13%	15%	19%
Rörelseresultat EBITA	8 366	13 313	26 846	36 581	39 741	36 993
EBITA-marginal (%)	9%	14%	8%	10%	12%	16%

* ej tillgängligt

Moderbolaget

Moderbolaget omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Idun Industrier AB (publ) och därtill relaterade verksamheter samt andra verksamhetsfrämjande poster som uppstår i koncernen. Under 2019 uppgick EBITA till -10,6 mkr (-5,8), varar icke operativa engångskostnaderna kopplade till kapitalanskaffning i moderbolaget belastar resultatet negativt med 2,9 mkr. Moderbolagets tillgångar uppgick till 357,7 mkr (253,7) och skulderna till 234,2 mkr (133,0). Det egna kapitalet uppgick till 123,5 mkr vilket motsvarar en soliditet om 34,5%.

ÖVRIG INFORMATION

Aktiekapital

Idun har per dagen för denna rapport två aktieslag, A- och B-aktier, som båda är onoterade. Antalet aktieägare per dagen för denna rapport är 29.

Antalet utestående aktier uppgick till 7 872 420 vid utgången av perioden. Bolagets styrelse beslutade den 1 juli 2019, med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 24 maj 2019, att genomföra en aktiesplit 10:1 samt en fondemission om 115 tkr. Aktiekapitalet uppgick per 31 december 2019 till 512 tkr. Därutöver har Idun teckningsoptioner emitterade till nyckelpersoner som berättigar till teckning av 228 000 B-aktier.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning.

Finansiell kalender

Bolagsstämma – 24 april 2020

Delårsrapport januari till mars 2020 – 29 maj 2020

Delårsrapport januari till juni 2020 – 31 augusti 2020

Delårsrapport januari till september 2020 – 25 november 2020

Bokslutskommuniké 2020 – 31 mars 2021

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 19 mars 2020

Adam Samuelsson
Styrelseordförande

Ludwig Andreen
Styrelseledamot

Christina Fagerberg
Styrelseledamot

Ulf Rosberg
Styrelseledamot

Gunnar Tindberg
Styrelseledamot

Karl-Emil Engström
VD

För mer information, kontakta:

Karl-Emil Engström, VD, karl-emil.engstrom@idun.com, +46 (0)70 821 70 74

Oskar Samuelsson, Finanschef, oskar.samuelsson@idun.com, +46 (0)70 966 13 25

Idun Industrier AB (publ)

Organisationsnummer 556924–7009

Kungsgatan 37

111 56 Stockholm

www.idun.com

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	199 046	167 404	691 837	602 655	453 111	308 625
Övriga rörelseintäkter	1 172	5 235	7 315	15 727	7 131	16 415
	200 218	172 639	699 152	618 382	460 242	325 040
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-39 155	-24 166	-128 072	-93 046	-50 356	-14 482
Handelsvaror	-42 108	-40 210	-159 232	-161 409	-153 391	-131 389
Övriga externa kostnader	-30 509	-26 870	-105 761	-90 407	-63 820	-40 840
Personalkostnader	-62 753	-55 500	-227 863	-190 211	-127 974	-87 208
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-4 221	-5 229	-16 922	-16 564	-12 952	-9 358
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-9 938	-7 300	-36 719	-26 034	-18 442	-8 652
Övriga rörelsekostnader	-1 856	-227	-2 655	-2 131	-2 269	-4
	-190 540	-159 502	-677 224	-579 802	-429 204	-291 933
Rörelseresultat	9 678	13 137	21 928	38 580	31 038	33 107
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	0	-5 850
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0	-5 000
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	-202	0	-1 992	-25	-77
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 750	38	2 030	199	715	502
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6 051	-9 250	-16 399	-18 643	-10 578	-7 037
	-4 301	-9 414	-14 369	-20 436	-9 888	-17 462
Resultat efter finansiella poster	5 377	3 723	7 559	18 144	21 150	15 645
Resultat före skatt	5 377	3 723	7 559	18 144	21 150	15 645
Skatt på årets resultat	-6 231	-3 138	-11 478	-10 406	-7 516	-6 862
Uppskjuten skatt	3 346	1 705	4 257	2 554	1 172	-407
Årets resultat	2 492	2 290	338	10 292	14 806	8 376
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	1 356	1 308	-3 065	6 817	10 580	5 263
Innehav utan bestämmande inflytande	1 136	982	3 403	3 475	4 226	3 113
Årets resultat justerat för goodwill	10 299	7 324	28 547	28 356	26 235	12 856

Koncernens balansräkning

tkr	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 204	799	841	671
Goodwill	227 695	145 214	127 848	61 257
Kundrelationer	47 915	46 583	45 749	16 017
	276 814	192 596	174 438	77 945
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	130 852	107 158	84 150	11 711
Förbättringsutgift på annans fastighet	0	0	1 148	1 232
Maskiner och andra tekniska anläggningar	28 703	16 735	7 847	3 544
Inventarier, verktyg och installationer	24 562	30 425	38 576	32 500
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	3 289	21	1 121	1 164
	187 406	154 339	132 842	50 151
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	1 995	684	447	195
Andra långfristiga fordringar	1 390	1 733	707	602
	3 385	2 417	1 154	797
Summa anläggningstillgångar	467 605	349 352	308 434	128 893
Omsättningstillgångar				
Varulager m m	92 679	65 730	66 769	39 934
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	98 601	92 946	74 471	61 233
Upparbetad, ej fakturerad intäkt	6 919	1 936	4 444	481
Aktuella skattefordringar	0	0	2 606	30
Övriga fordringar	17 814	9 425	9 504	4 640
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 740	12 629	10 033	9 616
	144 074	116 936	101 058	76 000
Kassa och bank	165 129	138 129	69 813	113 345
Summa omsättningstillgångar	401 882	320 795	237 640	229 279
Summa tillgångar	869 487	670 147	546 074	358 172
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital	512	385	314	314
Övrigt tillskjutet kapital	108 689	106 053	68 817	68 817
Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	32 223	34 635	24 328	15 803
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	141 424	141 073	93 459	84 934
Innehav utan bestämmande inflytande				
Innehav utan bestämmande inflytande	54 334	36 486	29 827	25 203
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset	54 334	36 486	29 827	25 203
Summa eget kapital	195 758	177 559	123 286	110 137
Avsättningar				
Avsättningar för uppskjuten skatt	38 116	33 274	31 159	12 708
Övriga avsättningar	11 561	18 515	20 061	13 826
	49 677	51 789	51 220	26 534
Långfristiga skulder				
Obligationslån	200 000	0	0	0
Förlagslån	21 848	125 178	78 037	93 003
Skulder till kreditinstitut	168 269	128 972	113 917	28 234
Övriga skulder	34 450	33 369	24 817	9 900
	424 567	504 290	347 908	131 137
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	49 795	32 848	28 249	18 305
Fakturerad ej upparbetad intäkt	5 466	6 908	6 671	1 481
Leverantörsskulder	47 908	38 330	31 471	23 108
Aktuella skatteskulder	9 034	3 183	4 689	2 013
Övriga skulder	43 524	35 455	51 518	20 814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 758	36 556	32 199	24 643
	199 485	153 280	154 797	90 364
Summa eget kapital och skulder	869 487	670 147	546 074	358 172

Koncernens kassaflödesanalys

tkr	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	21 928	38 580	31 038	33 107
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	52 879	41 692	28 781	12 091
Erhållen ränta	2 030	199	715	502
Erlagd ränta	-16 399	-18 643	-10 578	-7 037
Betald skatt	-7 090	-7 321	-8 199	-4 623
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	53 348	54 507	41 757	34 040
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-13 916	-475	-11 242	-1 419
Förändring kundfordringar	8 165	-4 851	161	-14 566
Förändring av övriga rörelsefordringar	-20 907	-6 812	-12 985	3 593
Förändring leverantörsskulder	3 454	5 076	5 731	-2 194
Förändring av övriga rörelseskulder	5 548	7 118	7 247	13 401
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 692	54 563	30 669	32 855
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-803	-392	-428	-408
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-20 428	-29 576	-14 770	-4 445
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	14 743	20 007	0	9 238
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-955	-1 261	-357	-49
Investeringar i dotterföretag	-124 492	-71 862	-112 415	-28 485
Reglering tilläggsköpeskilling	-9 037	-7 903	-3 221	0
Försäljning av dotterföretag / avyttring till minoritet	157	27 856	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-140 815	-63 131	-131 191	-24 149
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	2 648	37 307	0	4 043
Förändring av långfristiga lån	125 865	58 814	56 419	17 231
Förändring av kortfristiga lån	6 489	-13 581	2 705	0
Utbetald utdelning	-3 003	-6 236	-2 134	-1 406
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	131 999	76 304	56 990	19 868
Årets kassaflöde	26 876	67 736	-43 532	28 574
Likvida medel vid årets början				
Likvida medel vid årets början	138 129	69 813	113 345	84 771
Kursdifferens i likvida medel	124	580	0	0
Likvida medel vid årets slut	165 129	138 129	69 813	113 345

Koncernens förändring av eget kapital

tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Uppskriv- ningsfond	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets intresse	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2018	314	68 817	5 000	19 328	29 827	123 286
Nyemission	71	36 615				36 686
Utdelning					-6 236	-6 236
Erhållna optionspremier		621				621
Avyttring till minoritet				1 786		1 786
Minoritet genom förvärv					9 366	9 366
Omräkningsdifferens				1 704	54	1 758
Årets resultat				6 817	3 475	10 292
31 december 2018	385	106 053	5 000	29 635	36 486	177 559
Fondemission	115			-115		0
Nyemission	12	2636				2 648
Utdelning					-3 003	-3 003
Minoritet genom förvärv					17 592	17 592
Omräkningsdifferens				768	-144	624
Årets resultat				-3 065	3 403	338
Utgående balans per 31 december 2019	512	108 689	5 000	27 223	54 334	195 758

Moderbolagets resultaträkning

tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	326	1 638	326	1 638	1 638	2 780	393
	326	1 638	326	1 638	1 638	2 780	393
Rörelsens kostnader							
Handelsvaror	0	0	0	0	0	0	-272
Övriga externa kostnader	-1 649	-1 060	-5 316	-3 392	-3 392	-2 665	-1 707
Personalkostnader	-1 747	-1 471	-5 640	-4 081	-4 081	-2 675	-1 500
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-15	-14	-15	-14	-14	-14	0
	-3 411	-2 545	-10 971	-7 487	-7 487	-5 354	-3 479
Rörelseresultat	-3 085	-907	-10 645	-5 849	-5 849	-2 574	-3 086
Resultat från finansiella poster							
Resultat från andelar i koncernföretag	-6 043	4 113	-6 043	2 323	2 323	2 854	1 755
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	3 430	0	0	0	-5 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	337	53	346	60	60	684	805
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 331	-1 719	-8 576	-7 404	-7 404	-6 166	-4 236
	-9 037	2 447	-10 843	-5 021	-5 021	-2 628	-6 676
Resultat efter finansiella poster	-12 122	1 540	-21 488	-10 870	-10 870	-5 202	-9 762
Bokslutsdispositioner	22 420	13 500	22 420	13 500	13 500	7 500	7 491
Resultat före skatt	10 298	15 040	932	2 630	2 630	2 298	-2 271
Skatt på årets resultat	-3 530	-2 486	-792	-150	-150	111	-113
Årets resultat	6 768	12 554	140	2 480	2 480	2 409	-2 384

Moderbolagets balansräkning

tkr	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	29	43	57
	29	43	57
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	163 679	114 202	103 983
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	19 000	19 000	19 000
Uppskjuten skattefordran	1 069	0	111
Andra långfristiga fordringar	713	1 107	0
	184 461	134 309	123 094
Summa anläggningstillgångar	184 490	134 352	123 151
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	0	224
Fordringar hos koncernföretag	63 428	39 596	35 179
Övriga fordringar	9 466	3 699	5 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 119	226	164
	78 013	43 521	40 715
Kassa och bank	95 186	75 853	16 121
Summa omsättningstillgångar	173 199	119 374	56 836
Summa tillgångar	357 689	253 726	179 987
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	512	385	314
Uppskrivningsfond	5 000	5 000	5 000
	5 512	5 385	5 314
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	108 689	105 137	68 521
Erhållna optionspremier	0	916	295
Balanserad vinst eller förlust	9 151	6 785	4 376
Årets resultat	140	2 481	2 409
	117 980	115 319	75 601
Summa eget kapital	123 492	120 704	80 915
Långfristiga skulder			
Obligationslån	200 000	0	0
Förlagslån	21 848	125 178	78 037
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	123	226	240
Skulder till koncernföretag	2 570	1 123	0
Aktuella skatteskulder	1 917	48	123
Övriga skulder	5 255	408	17 050
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 484	6 039	3 622
Summa kortfristiga skulder	12 349	7 844	21 035
Summa eget kapital och skulder	357 689	253 726	179 987

NOTER

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med K3-regelverket och är oförändrade jämfört med senast avlämnade årsredovisning samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1. Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna i den senast avgivna årsredovisningen.

Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Inga väsentliga källor till osäkerheter i uppskattningar och antaganden på dagen för denna rapport bedöms kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under de närmaste tolv månaderna.

Definitioner

EBITDA - Rörelseresultat före avskrivningar

EBITDA-marginal (%) - Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning

Rörelseresultat EBITA - Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar

EBITA-marginal (%) - Rörelseresultat EBITA i procent av nettoomsättning

Periodens resultat justerat för goodwill - Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare och där moderbolagets aktieägares andel av avskrivningar på goodwill och kundrelationer lagts tillbaka

Antal anställda - Medelantal anställda under perioden

Soliditet (%) - Eget kapital i procent av balansomslutning

Nettoskuld - Räntebärande skulder och avsättningar för beräknad tilläggsköpeskilling minus kassa och bank

Resultat per aktie justerat för goodwill - Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare och där moderbolagets aktieägares andel av avskrivningar på goodwill och kundrelationer lagts tillbaka, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier*

*Eftersom merparten av Iduns jämförelsebolag redovisar enligt IFRS där linjär avskrivning av goodwill ej tillämpas (endast nedskrivningsprövning) beräknas och presenteras Resultat per aktie justerat för goodwill för att underlätta jämförelse