



Bokslutskommuniké

2023

januari - december

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2023

För helåret 2023 ökar gruppens nettoomsättning med 22% till 2 063 mkr (1 685) och EBITA växer med 10% till 283 mkr (257) exklusive en positiv omvärderingseffekt i fjärde kvartalet om 12,0 mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten har varit starkt under hela året och uppgår till 242 mkr (39).

Fjärde kvartalet 2023

- Nettoomsättningen ökade med 10,6% till 544,9 mkr (492,7)
- Kvartalets EBITDA och EBITA har påverkats positivt om netto 12,0 mkr till följd av omvärderingar av resultatberoende tilläggsköpeskillningar. Exklusive denna positiva omvärderingseffekt uppgick EBITDA till 81,6 mkr (76,7), och EBITA till 68,9 mkr (68,8) för kvartalet
- Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare exklusive ovan nämnda positiva omvärderingseffekt uppgick till 52,8 mkr (50,9)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill uppgick till 2,9 kronor (2,3)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 87,4 mkr (20,8)

Januari till december 2023

- Nettoomsättningen ökade med 22,4% till 2 062,7 mkr (1 685,2)
- EBITDA exklusive ovan nämnda positiva omvärderingseffekt uppgick till 327,2 mkr (286,3)
- Rörelseresultat EBITA exklusive ovan nämnda positiva omvärderingseffekt uppgick till 283,0 mkr (256,8)
- Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare exklusive ovan nämnda positiva omvärderingseffekt uppgick till 215,8 mkr (192,3)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill uppgick till 11,3 kronor (10,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 242,3 mkr (39,5)
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,90 SEK per aktie. Total utdelning uppgår till cirka 9,6 mkr

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter rapportperioden har inträffat

Nyckeltal

tkr	okt-dec 2023 ¹	okt-dec 2022	jan-dec 2023 ¹	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	544 928	492 686	2 062 731	1 685 162	1 160 987	680 465
Bruttovinst	337 060	281 579	1 224 530	963 224	689 093	419 566
Bruttovinstmarginal (%)	61,9%	57,2%	59,4%	57,2%	59,4%	61,7%
EBITDA	81 632	76 702	327 219	286 312	201 043	98 715
EBITDA-marginal (%)	15,0%	15,6%	15,9%	17,0%	17,3%	14,5%
Rörelseresultat EBITA	68 882	68 813	283 005	256 775	175 403	81 444
Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare	52 792	50 858	215 847	192 334	136 919	67 435
EBITA-marginal (%)	12,6%	14,0%	13,7%	15,2%	15,1%	12,0%
Periodens resultat	11 120	11 585	54 411	64 179	47 841	8 377
Periodens resultat justerat för goodwill	30 474	24 587	120 495	113 877	86 103	34 261
Antal anställda	929	741	888	704	568	376
Soliditet (%)	33,2%	33,5%	33,2%	33,5%	38,9%	24,8%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87 387	20 799	242 308	39 484	155 528	61 897
Nettoskuld	832 584	721 809	832 584	721 809	489 413	280 140
Nettoskuld hänförlig till Iduns stamaktieägare	835 300	721 417	835 300	721 417	515 011	276 558
Genomsnittligt antal aktier	10 642 807	10 642 807	10 642 807	10 642 807	9 999 710	7 908 135
Antal aktier vid periodens utgång	10 642 807	10 642 807	10 642 807	10 642 807	10 642 807	8 070 420
Resultat per aktie (kr)	0,5	0,3	2,7	3,4	3,2	0,2
Resultat per aktie justerat för goodwill (kr)	2,9	2,3	11,3	10,7	8,6	4,3

¹ Under fjärde kvartalet 2023 skedde omvärdering av resultatberoende tilläggsköpeskillningar vilket påverkade det redovisade resultatet positivt om 12,0 mkr netto. Nedsättning om 16,0 mkr påverkade EBITA positivt (i form av en övrig rörelseintäkt) och ytterligare avsättning om 4,0 mkr påverkade EBITA negativt (i form av en övrig rörelsekostnad), med nettoeffekt om 12,0 mkr. För att öka transparensen och jämförelsen mellan perioderna har denna positiva omvärderingseffekt exkluderats från bruttovinst, EBITDA och EBITA i ovan tabell.

Ovanstående belopp och beräkningar är ej proformerade, förvärvade verksamheter konsolideras från tillträdesdagen för respektive investering.

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. Eftersom merparten av Iduns jämförelsebolag redovisar enligt IFRS har Idun valt att presentera resultat justerat för goodwill för att underlätta jämförelsen med andra bolag som redovisar enligt IFRS.

Eftersom det finns ett delägarskap hos nyckelpersoner och i vissa fall tidigare ägare i Iduns gruppbolag redovisas den andel av rörelseresultat EBITA och nettoskuld som är hänförlig till Iduns stamaktieägare som tilläggsinformation. Detta tillägg görs för att underlätta värderingen av Iduns stamaktier.

VD KOMMENTERAR

För helåret 2023 ökar gruppens nettoomsättning med 22% till 2 063 mkr (1 685) och EBITA växer med 10% till 283mkr (257). Kassaflödet från den löpande verksamheten har varit starkt under hela året och uppgår till 242 mkr (39).

I årets sista kvartal redovisar Idun en nettoomsättning om 545 mkr (493) och en EBITA om 68,9 mkr (68,8). Notera att jag i detta VD-ord talar om utfallet vad gäller EBITA- och bruttomarginal exklusive den positiva omvärderingseffekt som uppstod i fjärde kvartalet 2023 och som omnämns i bokslutskommunikéns inledning. Organiskt tillväxt i kvartalet blev -11,9% för nettoomsättning och -12,3% för EBITA, där merparten av nedgången är en konsekvens av en svagare marknad för vissa av gruppbolagen, och där vi inte heller ser tecken på en markant generell konjunkturförbättring i närtid. Dock påverkas siffrorna för organisk tillväxt i kvartalet och för helåret av ett par effekter som gör att de bör betraktas med viss försiktighet. För det första påverkas kvartalets EBITA av ett negativt nettobidrag från ett av gruppbolagen, Ståthöga MA Teknik, som bidrar med knappa 14 mkr mindre till koncernens EBITA för fjärde kvartalet 2023 jämfört med året innan. Det kan konstateras att 2022 års sista kvartal helt enkelt var exceptionellt för bolaget i fråga till följd av ett uppdämt servicebehov hos kunder efter pandemiåren. Ståthöga går fortsatt starkt, med ett 2023 som är bolagets näst starkaste år genom tiderna, både omsättnings- och lönsamhetsmässigt. Därutöver gör vår princip för hur vi mäter organisk tillväxt i omsättning och EBITA, att enbart inkludera bolag som vi ägt under hela jämförelseperioden, att bidraget, som inte är oväsentligt, från främst Iduns senaste gruppbolagsinvestering Fredahl Rydéns därmed inte räknas med i de organiska siffrorna.

Sett till helåret 2023 så ökar gruppens nettoomsättning till 2 063 mkr (1 685) med en EBITA om 283 mkr (257). Majoriteten av bolagen går trots en svagare marknad fortsatt starkt, medan några bolag utöver Ståthöga har påverkats av en konjunkturdriven svagare efterfrågan, inklusive Culina, Sjöbergs och Intermercato. Under året har de gruppbolag som mött minskad efterfrågan initierat aktiviteter kopplat till bland annat marknadsåtgärder, effektiviseringar och kostnadsreduktioner. Organisk tillväxt för helåret uppgår till -1,0% för nettoomsättning och -7,9% för EBITA.

Vi är stolta över att under året fått chansen att investera i ytterligare två välskötta och väl positionerade företag med starka marknadsandelar i nischer. Fredahl Rydéns, som är Iduns hittills största investering, har vi redan nämnt och bolaget har haft en mycket god utveckling sedan investeringen i mars 2023. Vi har under året även gjort en mindre tilläggsinvestering till Culina - ElektroTermo. Med hänsyn tagen till resultatförbättringen även i förvärvade enheter förbättras organisk tillväxt för nettoomsättning till ca. 0% och för EBITA till ca. -5% för 2023. Den diversifiering som idag finns i Iduns 18 gruppbolag har hittills relativt väl dämpat den i synnerhet inom vissa sektorer svagare konjunkturs påverkan på koncernen.

Vad gäller lönsamheten ökar bruttomarginalen till 61,9% (57,2) i kvartalet, och till 59,4% (57,2) för helåret. EBITA-marginalen minskar till 12,6% (14,0) i kvartalet och till 13,7% (15,2) för helåret. Här vill vi, i likhet med tidigare rapporter, poängtera att även om vi organiskt ser en viss förstärkning i bruttomarginal och en något svagare EBITA-marginal (sämre omkostnadstäckning i vissa bolag som tappat i omsättning) under året så förklaras förändringen främst av mixeffekten från gjorda förvärv.

Det är nu knappa tre år sedan vi noterades på First North, och när vi nu summerar böckerna för 2023 funderar vi givetvis ordentligt på vad de kommande åren kommer och bör innehålla för oss. Det finns några teman som framstår som speciellt viktiga för 2024, och där jag här vill passa på att kommentera.

Vi ska för det första fortsätta att upprätthålla hög disciplin vad gäller nyinvesteringar. Det är en förutsättning för att säkerställa att vi gör rätt investeringar, inom branscher och affärsmodeller vi kan förstå i grunden, och där bolagen har en stark eller mycket stark marknadsandel i en nisch. Det är också viktigt att vi har tillräckligt med tid och resurser för att ha möjlighet att komma in rätt som nya ägare, och därmed kunna bidra till, och stärka, förutsättningarna för att nå respektive verksamhets strategiska mål. Som vi ofta återkommer till har vi i princip vid varje tidpunkt haft fler relevanta investeringsmöjligheter att ta ställning

till än vi haft kapital och de personella resurserna att agera på. I takt med att Idunkoncernen växer så har det uppstått, och kommer att fortsätta uppstå, möjligheter att öka Iduns ägarandel i vissa av våra befintliga gruppbolag. Vår lite "dogmatiska" inställning till pilotskolan behålls med säkerhet (dvs att vi är starka förespråkare av att ledningen i moderbolag och gruppbolag äger aktier i "sin" respektive verksamhet), men om ägarsituationen och minoritetsägarpreferenser gör att vi får möjlighet att kliva upp i ägarandel är det i normalfallet både i Iduns strategiska intresse, och värdeskapande för Iduns aktieägare.

2023 har varit ett år där vi överlag sett en återgång till starka kassaflöden för gruppbolag och koncern; för helåret var vårt kassaflöde från den löpande verksamheten 242 mkr och för kvartalet 87 mkr. Det är i och för sig inget ovanligt att koncernen uppvisar ett starkt operativt kassaflöde, utan kanske snarare en rimlig förväntan ett "normalår" (givet t.ex. starka nischmarknadspositioner och relativt goda marginaler) men det är icke desto mindre glädjande att konstatera att vidtagna åtgärder under 2023 rörande inte minst lagernivåer burit frukt. Merparten av korrektionsjobbet är kanske utfört, men vi kommer fortsatt att behålla fokus på rörelsekapital också under 2024.

Liksom rörelsekapitalbindning är finansieringsstrategi alltid ett viktigt område. När räntenivåer är låga är den omedelbara kostnaden för kapitalbindning givetvis lägre, men givet att prislappen gått upp sedan vi lämnade den extrema lågräntemiljö som rådit ett antal år finns det ytterligare anledning att se över hur vi kan sänka räntenettet med bibehållen finansiell styrka och flexibilitet. Som exempel kan tas att åtta av Iduns gruppbolag i dagsläget omfattas av cash pool, och den siffran kan sannolikt komma att ökas med tiden. Vår intention är att under 2024 fortsätta ta ned bruttoskuld i koncernen givet god kassagenerering i bolagen och en stark kassaposition.

Vår position är sammanfattningsvis fortsatt stark för att framgångsrikt fortsätta investera i och utveckla ett antal av Sveriges finaste små och medelstora bolag. Jag vill slutligen passa på att rikta ett stort tack till gruppens medarbetare som fortsätter att varje dag sträva efter att göra sin verksamhet något bättre. Ett särskilt tack också till de entreprenörer som under året har valt att ge Idun det stora förtroendet det innebär att ta in en ägarpartner.

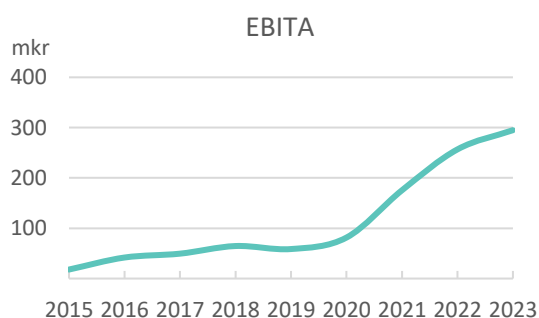
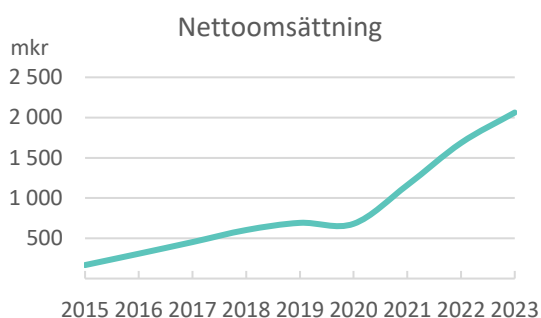
Karl-Emil Engström, VD

FINANSIELL UTVECKLING KONCERNEN

Nettoomsättning

Under det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen för koncernen till 544,9 mkr (492,7), vilket motsvarar en ökning om 10,6%. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var -11,9% motsvarande -58,7 mkr. Ökningen hänförlig till förvärv var 110,9 mkr.

För helåret uppgick nettoomsättningen för koncernen till 2 062,7 mkr (1 685,2), vilket motsvarar en ökning om 22,4%. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var -1,0% motsvarande -15,9 mkr. Ökningen hänförlig till förvärv var 393,4 mkr.



Resultat

Under det fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet EBITA för koncernen till 80,9 mkr (68,8) vilket motsvarar en ökning om 17,5%. Omvärderade avsättningar för resultatberoende tilläggsköpeskillingar bidrog positivt med netto 12,0 mkr. Positiv påverkan från förvärvade bolag med 9,9 mkr och med negativ påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med -8,8 mkr, den organiska EBITA-tillväxten var -12,3% för bolagen ägda under hela jämförelseperioden exklusive ovan nämnda positiva omvärderingseffekt. Moderbolagets kostnader ökade med 1,0 mkr under perioden.

För helåret ökade rörelseresultatet EBITA för koncernen till 295,0 mkr (256,8) vilket motsvarar en ökning om 14,9%. Positiv påverkan från förvärvade bolag med 50,2 mkr och med negativ påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med -20,5 mkr, den organiska EBITA-tillväxten var -7,9% för bolagen ägda under hela jämförelseperioden exklusive ovan nämnda positiva omvärderingseffekt. Moderbolagets kostnader ökade med 3,5 mkr.

Balansräkning

Koncernens balansomslutning uppgick per 31 december 2023 till 2 300,4 mkr (2 162,3), belopp inom parentes avser per 31 december 2022, varav kassa och bank uppgick till 276,2 mkr (337,0). Kundfordringar uppgick till 308,0 mkr (300,5) och varulager till 393,0 mkr (329,8). Totalt eget kapital uppgick till 763,5 mkr (723,4), varav 0,7 mkr (0,7) var aktiekapital. Soliditeten uppgick till 33,2% (33,5). Koncernens långfristiga skulder uppgick till 886,8 mkr (830,8). Kortfristiga skulder uppgick till 524,4 mkr (435,3), varav 104,6 mkr (103,3) var leverantörsskulder.

Kassaflöde

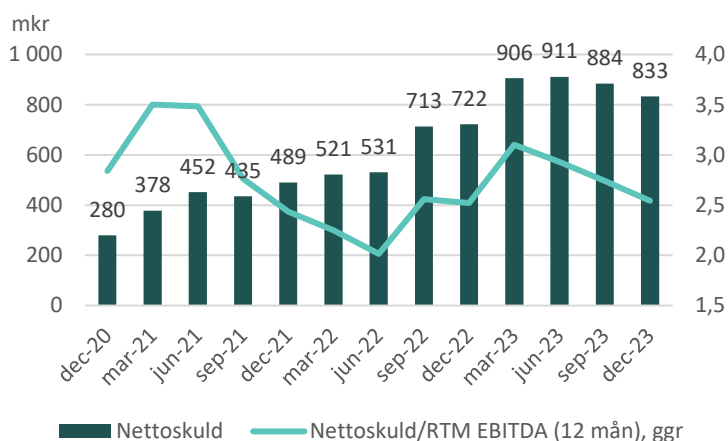
Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring uppgick under perioden till 87,4 mkr (20,8). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -41,3 mkr (-21,0) och utgjordes i huvudsak av utbetald resultatberoende tilläggsköpeskillning och investeringar i anläggningstillgångar i perioden och av investeringar i anläggningstillgångar under jämförelseperioden. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -28,6 mkr (9,8) och bestod i båda perioderna i huvudsak av utbetald utdelning, upptagande och återbetalning av lån. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till 17,5 mkr (9,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring för helåret uppgick till 242,3 mkr (39,5). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -257,0 mkr (-194,8), kassaflödet

från finansieringsverksamheten uppgick till -45,6 mkr (258,6) och det totala kassaflödet för helåret uppgick till -60,3 mkr (103,2).

Nettoskuldsättning

Nedanstående graf visar koncernens totala nettoskuldsättning per 31 december 2023. Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 832,6 mkr vilket är en nedgång med 52,1 mkr under kvartalet. Vid utgången av perioden uppgick kassa och bank till 276,2 mkr. Efter perioden har en cash pool införts för moderbolaget och initialt åtta av gruppbolagen, vilket på sikt kommer att minska behovet av extern finansiering och även ta ner räntekostnaderna för koncernen. I nettoskulden ingår även avsättning för resultatberoende tilläggsköpeskillingar om 34,0 mkr som vid ingången av året var 97,4 där ytterligare avsättning gjorts med 23,0 mkr och där utbetalning om 24,4 mkr gjorts under perioden. 46,0 mkr har klassificerats om från avsättning till kortfristig skuld. Tidigare avsättning om 16,0 mkr har justerats ner och påverkat EBITA positivt under året då förvärven skedde för längre än 12 månader sedan och därmed görs ingen ny förvärvsanalys. Av ytterligare gjord avsättning under året har 4,0 mkr av totalt 23,0 mkr påverkat EBITA negativt då förvärvet skedde för längre än 12 månader sedan. Netto under kvartalet ökade nettoskulden med 7,0 mkr från omvärderade resultatberoende tilläggsköpeskillingar.



Ovanstående skuldsättningsgrad är ej proformerad, förvärvade verksamheter konsolideras från tillträdesdagen för respektive investering och det dröjer tolv månader innan EBITDA på årsbasis är inkluderad i rullande tolv månaders (RTM) EBITDA. EBITDA för 2023 som nyttjas i beräkningen av nettoskuld/RTM EBITDA exkluderar det fjärde kvartalets positiva omvärderingseffekt om netto 12,0 mkr.

Investeringar under perioden

Inom affärsområdet Tillverkning har Culina Products genomfört en tilläggsinvestering genom att förvärva 100% av aktierna i ElektroTermo AB, UV tech AB och Agrum AB ("ElektroTermo"). ElektroTermo AB tillverkar och säljer utrustning och maskiner till främst offentliga storkök i Sverige. De största produktgrupperna är spisar, värmeskåp, värmerier, kokerier och dispensrar, även viss legotillverkning bedrivs. Bolaget UV tech AB tillverkar och säljer luftreningssystem. Bolagen hade en omsättning om ca. 35 mkr och en EBITA om ca. 2,7 mkr för 2023. Culina Products tillträdde aktierna den 18 januari 2023.

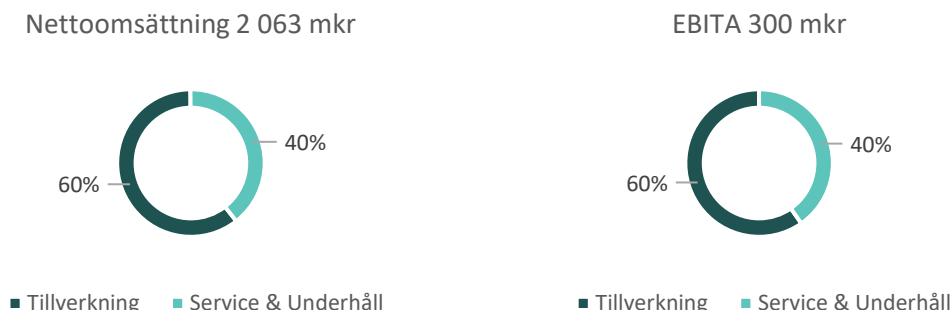
Inom affärsområdet Tillverkning har förvärv skett av 76% av Fredahl Rydén Holding AB med dotterbolagen Fredahl Rydén AB, Trostrud-Freno AS, Tommerup Heilskov ApS, m.fl. ("Fredahl Rydén"). Fredahl Rydén har i ca. 120 år levererat produkter till begravningsbranschen. Bolaget är skandinavisk marknadsledare inom sin nisch med ett fullserviceerbjudande riktat till begravningsbranschen. Fredahl Rydén omsatte ca. 380 mkr 2023 med en EBITA om ca. 40 mkr. Bolagsgruppen har ca. 160 anställda. Idun tillträdde aktierna den 16 mars 2023.

IDUNS AFFÄRSOMRÅDEN

Iduns 18 gruppbolag är organiserade i de två affärsområdena Tillverkning och Service & Underhåll

Affärsområdenas andel av Iduns nettoomsättning och resultat

För rullande tolv månader*



* 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. Exkluderat för omvärderade resultatberoende tilläggsköpeskillingar i december 2023 om netto 12,0 mkr som påverkade rapporterad EBITA positivt.

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, Prident – produktmedia, bland annat sportvattenflaskor, Kjellbergs – manöverdon, Sjöbergs – snickarbänkar och relaterade produkter, TURAB – produktion och underhåll av turbiner för vattenkraft, BIA – fett- och oljeavskiljare, Wiberger – maskinkomponenter, Culina Products – rostfri inredning och maskiner till storkök samt restauranger, 2B – industrikomponenter och Fredahl Rydéns – produkter till begravningsbranschen.

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 333,6 mkr (247,7) och EBITA uppgick till 38,7 mkr (26,8). Nettoomsättningen för helåret uppgick till 1 246,9 mkr (954,7) och EBITA uppgick till 179,3 mkr (158,6).

Under de senaste tolv månaderna har följande förvärv skett inom affärsområdet Tillverkning: ElektroTermo (konsolideras från och med januari 2023) och Fredahl Rydéns (resultat konsolideras från och med april 2023, balans konsolideras från och med 31 mars 2023).

tkr	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	333 559	247 714	1 246 867	954 666	596 267	374 141
Tillväxt	35%	28%	31%	60%	59%	6%
EBITDA	48 189	32 206	210 770	178 236	127 329	69 999
EBITDA-marginal (%)	14%	13%	17%	19%	21%	19%
Rörelseresultat EBITA	38 690	26 781	179 251	158 569	110 414	57 105
EBITA-marginal (%)	12%	11%	14%	17%	19%	15%

Service & Underhåll

Affärsområdet Service & Underhåll omfattar Iduns verksamheter som helt eller i övervägande omfattning är verksamma inom service och underhållstjänster. Gruppbolagen som hör till Service & Underhåll inkluderar Stegaföretagen, EKAB, Better Business och Pegasus, Ståthöga MA Teknik, P&L Nordic, ILEMA och Triton. Stega erbjuder bland annat fullservicetjänster inom fordonstvätt. EKAB erbjuder service och förebyggande underhåll av elkraftsanläggningar (främst högspänningsställverk). Better Business och

Pegasus erbjuder bland annat kontrolltjänster, ålderskontroller, provköp samt olika säkerhetsrelaterade tjänster. Ståthöga MA Teknik erbjuder underhåll för tung industri och P&L Nordic erbjuder ett lärande- och kompetensstyrningsverktyg till industriföretag samt yrkesinriktade gymnasieprogram. ILEMA är den svenska marknadsledaren inom luftemissionsmätningar och utför mätningar samt analyser av luft- och rökgasutsläpp. Triton tillhandahåller tjänster inom service och underhåll samt nytillverkning av små och medelstora valsar till främst svenska industrikunder.

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 211,4 mkr (245,0) och EBITA uppgick till 34,2 mkr (45,1). Nettoomsättningen för helåret uppgick till 815,9 mkr (730,5) och EBITA uppgick till 120,9 mkr (112,0). För både kvartalet och helåret 2023 har ovan nämnda positiva omvärderingseffekt exkluderats från angiven EBITA.

tkr	okt-dec 2023 ¹	okt-dec 2022	jan-dec 2023 ¹	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	211 369	244 972	815 864	730 496	564 720	306 324
Tillväxt	-14%	43%	12%	29%	84%	-10%
EBITDA	37 499	47 517	133 637	121 838	83 211	37 248
EBITDA-marginal (%)	18%	19%	16%	17%	15%	12%
Rörelseresultat EBITA	34 248	45 053	120 942	111 968	74 486	32 871
EBITA-marginal (%)	16%	18%	15%	15%	13%	11%

¹ Under fjärde kvartalet 2023 skedde omvärdering av resultatberoende tilläggsköpeskillingar vilket påverkade det redovisade resultatet positivt om 12,0 mkr netto. För att öka transparensen och jämförelsen mellan perioderna har denna positiva omvärderingseffekt exkluderats i nyckeltalen som presenteras ovan.

Moderbolaget

Moderbolaget omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Idun Industrier AB (publ) och därtill relaterade verksamheter samt andra verksamhetsfrämmande poster som uppstår i koncernen. Iduns moderbolagskostnader består främst av löner och relaterade kostnader för personalen på moderbolagsnivå, som utgör koncernens centrala investeringsorganisation, genomför så kallad due diligence i investeringsprocesser, representerar koncernen i gruppbolagens styrelser och omfattar även koncernens centrala finansfunktion. Idun genomför den absoluta merparten av due diligence och investeringsrelaterat arbete med egen personal, vilket enligt bolagets uppfattning bland annat stärker kontinuitet och jämförbarhet i analys, kvaliteten i beslutsunderlaget, samt är mer kostnadseffektivt än att nyttja externa konsulter. Rullande tolv månader uppgick EBITA till -17,2 mkr (-13,8). Moderbolagets tillgångar uppgick till 839,1 mkr (827,2) och skulderna till 484,0 mkr (477,9). Det egna kapitalet uppgick till 355,1 mkr vilket motsvarar en soliditet om 42,3%.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Ett starkt fokus och hög marknadsandel inom ett eller ett fåtal nischer är ett utmärkande karaktärsdrag som Iduns gruppbolag delar och ett nyckelelement i vår investeringsfilosofi. Höga marknadsandelar innebär ofta också ett erbjudande som är svårt för konkurrenterna att replikera. Vårt mål är att fortsätta förvärva nya gruppbolag och tilläggsförvärv till befintliga gruppbolag samt att våra befintliga gruppbolag ska fortsätta att utvecklas väl. Ledningens och styrelsens bedömning är att risker och osäkerhetsfaktorer som väsentligt skulle kunna påverka bedömningen av den förväntade framtida utvecklingen främst är hänförliga till de politiska och makroekonomiska riskerna som kommenteras nedan.

Inflation, marknadsräntor, svenska kronan och den allmänna konjunkturen är faktorer där det råder ökad osäkerhet och som kan få en betydande påverkan på det allmänna affärsklimatet. De stigande marknadsräntorna har och medfört högre finansieringskostnader för Idun. Ledningen följer utvecklingen nära och utvärderar kontinuerligt risker kopplade till gruppbolagens marknad och efterfrågan för att kunna vidta åtgärder om nödvändigt. Det pågående kriget i Ukraina för, utöver mänsklig tragedi, med sig en omvärld med betydande osäkerhet. Idungruppens direkta risker kopplat till kriget är dock väldigt begränsade.

Givet högre än normal osäkerhet i vår omvärld, men också då vi fortsätter att se många möjligheter till förvärvsdriven tillväxt av framgångsrika små- och medelstora företag med höga marknadsandelar i sina respektive nischer, känns det betryggande att Idungruppen har en god likviditet.

ÖVRIG INFORMATION

Aktiekapital

Idun har per dagen för denna rapport två aktieslag, A- och B-aktier. A-aktierna är onoterade och B-aktierna är noterade på Nasdaq First North Growth Market sedan den 25 mars 2021.

Antalet utestående aktier vid utgången av perioden och per dagen för denna rapport uppgår till 10 642 807 aktier, uppdelat på 3 310 240 A-aktier och 7 332 567 B-aktier. Per utgången av rapportperioden fanns utestående teckningsoptioner med rätt att teckna 78 800 aktier av serie B och fördelas enligt 40 000 stycken serie 2022/2025 1, 3 000 stycken serie 2022/2025 2 (båda med lösenpris 309,34 kr), 31 800 stycken serie 2023/2026 1 och 4 000 stycken serie 2023/2026 2 (båda med lösenpris 257,38 kr). Per 31 december 2023 gav teckningsoptionerna ingen utspädningsseffekt.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2023 – 28 mars 2024

Delårsrapport januari till mars 2024 – 3 maj 2024

Årsstämma 8 maj 2024

Delårsrapport januari till juni 2024 – 20 augusti 2024

Delårsrapport januari till september 2024 – 5 november 2024

Bokslutskommuniké 2024 – 5 mars 2025

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2023 om 0,90 kr (0,90) per aktie till årsstämman, motsvarande en total utdelning på cirka 9,6 mkr (9,6) baserat på antalet aktier vid utgången av året, beloppen inom parentes avser 2022.

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 6 mars 2024

Adam Samuelsson
Styrelseordförande

Ludwig Andreen
Styrelseledamot

Christina Fagerberg
Styrelseledamot

Johan Lindqvist
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

Iduns Certified Adviser är Avanza Bank AB, ca@avanza.se, +46 (0)8 562 250 00

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

tkr	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	544 928	492 686	2 062 731	1 685 162	1 160 987	680 465
Övriga rörelseintäkter	20 470	11 575	36 820	26 118	12 882	12 500
	565 398	504 261	2 099 551	1 711 280	1 173 869	692 965
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-106 638	-111 318	-435 150	-349 503	-259 960	-131 500
Handelsvaror	-105 700	-111 364	-423 871	-398 553	-224 816	-141 899
Övriga externa kostnader	-78 657	-67 205	-286 792	-220 536	-143 739	-95 561
Personalkostnader	-173 235	-132 908	-601 475	-445 936	-343 495	-223 014
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-12 750	-7 889	-44 214	-29 537	-25 640	-17 271
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-32 685	-27 605	-121 011	-102 602	-70 362	-39 118
Övriga rörelsekostnader	-7 536	-4 764	-13 044	-10 440	-816	-2 276
	-517 201	-463 053	-1 925 557	-1 557 107	-1 068 828	-650 639
Rörelseresultat	48 197	41 208	173 994	154 173	105 041	42 326
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 459	2 081	5 916	2 140	896	453
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24 858	-18 995	-78 370	-48 540	-26 611	-23 619
	-21 399	-16 914	-72 454	-46 400	-25 715	-23 166
Resultat efter finansiella poster	26 798	24 294	101 540	107 773	79 326	19 160
Resultat före skatt	26 798	24 294	101 540	107 773	79 326	19 160
Skatt på årets resultat	-17 835	-11 505	-51 351	-43 907	-26 622	-12 843
Uppskjuten skatt	2 157	-1 204	4 222	313	-4 863	2 060
Årets resultat	11 120	11 585	54 411	64 179	47 841	8 377
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	5 676	3 545	28 344	35 657	31 533	1 702
Innehav utan bestämmande inflytande	5 444	8 040	26 067	28 522	16 308	6 675
Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare¹	52 792	50 858	215 847	192 334	136 919	67 435
Periodens resultat justerat för goodwill	30 474	24 587	120 495	113 877	86 103	34 261

¹ Under fjärde kvartalet 2023 skedde omvärdering av resultatberoende tilläggsköpeskillingar vilket påverkade det redovisade resultatet positivt om 12,0 mkr netto. För att öka transparensen och jämförelsen mellan perioderna har denna positiva omvärderingseffekt exkluderats i nyckeltalet ovan.

Koncernens balansräkning

tkr	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4 517	1 692	1 555	874
Goodwill	771 891	756 977	687 155	194 365
Kundrelationer	33 711	39 213	47 206	40 662
	810 119	797 882	735 916	235 901
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark	281 172	220 810	179 565	126 337
Förbättringsutgift på annans fastighet	3 305	3 060	2 701	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	77 940	52 366	44 141	29 219
Inventarier, verktyg och installationer	45 000	42 599	41 156	27 969
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	6 123	2 449	1 891	2 648
	413 540	321 284	269 454	186 173
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefordran	23 137	14 807	9 153	3 594
Andra långfristiga fordringar	6 547	1 768	865	1 213
	29 684	16 575	10 018	4 807
Summa anläggningstillgångar	1 253 343	1 135 741	1 015 388	426 881
Omsättningstillgångar				
Varulager m m	392 993	329 768	221 803	93 108
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	307 987	300 543	196 645	91 858
Upparbetad, ej fakturerad intäkt	21 561	18 849	15 578	6 615
Övriga fordringar	16 350	12 289	12 646	10 937
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 997	28 109	14 948	17 528
	377 895	359 790	239 817	126 938
Kassa och bank	276 205	336 999	232 285	174 998
Summa omsättningstillgångar	1 047 093	1 026 557	693 905	395 044
Summa tillgångar	2 300 436	2 162 298	1 709 293	821 925
Aktiekapital	692	692	692	525
Övrigt tillskjutet kapital	329 208	328 061	326 530	113 824
Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	97 394	91 151	63 184	29 498
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	427 294	419 904	390 406	143 847
Innehav utan bestämmande inflytande				
Innehav utan bestämmande inflytande	336 159	303 451	274 855	60 157
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset	336 159	303 451	274 855	60 157
Summa eget kapital	763 453	723 355	665 261	204 004
Avsättningar				
Avsättningar för uppskjuten skatt	84 517	69 759	59 184	36 116
Övriga avsättningar	41 221	103 035	92 230	7 342
	125 738	172 794	151 414	43 458
Långfristiga skulder				
Obligationslån	470 000	470 000	200 000	200 000
Förlagslån	-	-	-	23 269
Skulder till kreditinstitut	405 348	340 831	326 532	142 048
Övriga skulder	11 500	20 000	12 911	10 343
	886 848	830 831	539 443	375 660
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	126 383	125 076	88 913	50 775
Fakturerad ej upparbetad intäkt	4 709	7 864	9 397	1 463
Leverantörsskulder	104 636	103 280	86 522	38 383
Aktuella skatteskulder	14 028	29 147	24 590	9 574
Övriga skulder	133 665	64 432	55 382	53 221
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	140 976	105 519	88 371	45 387
	524 397	435 318	353 175	198 803
Summa eget kapital och skulder	2 300 436	2 162 298	1 709 293	821 925

Koncernens kassaflödesanalys

tkr	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	48 197	41 208	173 994	154 173	105 041	42 326
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	34 087	35 996	154 788	132 853	100 301	54 887
Erhållen ränta	3 459	2 081	5 916	2 140	896	453
Erlagd ränta	-24 858	-18 995	-78 371	-48 540	-26 611	-23 619
Betald skatt	-3 976	601	-67 265	-42 406	-23 911	-11 505
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	56 909	60 891	189 062	198 220	155 716	62 542
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Förändring av varulager	12 172	-252	37 079	-78 420	-21 283	-890
Förändring kundfordringar	8 521	-40 662	49 793	-66 368	-12 901	5 908
Förändring av övriga rörelsefordringar	14 029	12 306	-3 554	-5 956	7 619	10 305
Förändring leverantörsskulder	-32 300	-27 366	-32 883	-1 329	13 872	-9 041
Förändring av övriga rörelseskulder	28 056	15 882	2 811	-6 663	12 505	-6 927
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87 387	20 799	242 308	39 484	155 528	61 897
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-271	-1 768	-1 848	-2 001	-295	-141
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-18 631	-22 334	-38 430	-49 342	-35 727	-18 403
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	4 696	780	7 050	11 021	1 268	2 022
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-1 234	-423	-1 591	-1 334	-4 919	-1 462
Investeringar i dotterföretag	-3 055	-177	-198 640	-155 994	-381 156	-2 158
Reglering tilläggsköpeskilling	-23 799	-	-24 394	-3 639	-	-4 000
Försäljning av dotterföretag / avyttring till minoritet	994	2 966	851	6 454	2 283	2 021
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41 300	-20 956	-257 002	-194 835	-418 546	-22 121
Finansieringsverksamheten						
Nyemission och betalning teckningsoptioner	-	-	1 147	3 531	195 901	5 148
Emissionskostnader	-	-	-	-	-6 297	-
Förändring av långfristiga lån	4 739	5 678	20 817	272 743	153 667	-48 481
Förändring av kortfristiga lån	-19 920	9 804	-7 606	22 056	-171	16 309
Utbetald utdelning	-13 402	-5 652	-59 915	-39 735	-23 498	-2 354
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28 583	9 830	-45 557	258 595	319 602	-29 378
Periodens kassaflöde	17 504	9 673	-60 251	103 244	56 584	10 398
Likvida medel vid periodens början						
Likvida medel vid periodens början	259 499	327 184	336 999	232 285	174 998	165 129
Kursdifferens i likvida medel	-798	142	-543	1 470	703	-529
Likvida medel vid periodens slut	276 205	336 999	276 205	336 999	232 285	174 998

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 2022	692	326 530	5 000	58 184	274 855	665 261
Utdelning				-8 514	-31 221	-39 735
Nyemission och betalning teckningsoptioner		1 531		1 786	214	3 531
Minoritet genom förvärv					30 928	30 928
Transaktioner med minoritet				-5 523	45	-5 478
Omräkningsdifferens				4 561	108	4 669
Årets resultat				35 657	28 522	64 179
Utgående balans per 31 december 2022	692	328 061	5 000	86 151	303 451	723 355
Ingående balans per 1 januari 2023	692	328 061	5 000	86 151	303 451	723 355
Utdelning				-9 578	-50 337	-59 915
Nyemission och betalning teckningsoptioner		1 147			1 940	3 087
Minoritet genom förvärv					72 694	72 694
Transaktioner med minoritet				-11 130	-17 638	-28 768
Omräkningsdifferens				-1 393	-18	-1 411
Årets resultat				28 344	26 067	54 411
Utgående balans per 31 dec 2023	692	329 208	5 000	92 394	336 159	763 453

Moderbolagets resultaträkning

tkr	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	534	512	534	512	412	330
	534	512	534	512	412	330
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-1 287	-1 293	-5 674	-5 687	-2 962	-2 395
Personalkostnader	-3 303	-2 240	-12 048	-8 587	-6 947	-6 467
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-14	-15
	-4 590	-3 533	-17 722	-14 274	-9 923	-8 877
Rörelseresultat	-4 056	-3 021	-17 188	-13 762	-9 511	-8 547
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	28 587	8 536	39 546	18 304	-15 107	-5 825
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	14 553	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	694	536	2 709	540	171	339
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11 323	-11 860	-41 421	-30 939	-14 834	-16 422
	17 958	-2 788	834	-12 095	-15 217	-21 908
Resultat efter finansiella poster	13 902	-5 809	-16 354	-25 857	-24 728	-30 455
Bokslutsdispositioner	24 189	33 164	24 189	33 164	29 280	34 283
Resultat före skatt	38 091	27 355	7 835	7 307	4 552	3 828
Skatt på årets resultat	-9 512	-8 953	-1 022	-2 811	-1 063	-2 183
Uppskjuten skatt	7 545	5 060	7 545	5 060	0	0
Årets resultat	36 124	23 462	14 358	9 556	3 489	1 645

Moderbolagets balansräkning

tkr	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-	-	-	14
	-	-	-	14
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	620 464	510 748	433 096	227 119
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	19 000	19 000	19 000	19 000
Uppskjuten skattefordran	17 076	9 531	4 470	2 676
Andra långfristiga fordringar	2 316	1 478	645	708
	658 856	540 757	457 211	249 503
Summa anläggningstillgångar	658 856	540 757	457 211	249 517
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	104 263	77 514	59 939	66 404
Aktuella skattefordringar	2 743	954	523	-
Övriga fordringar	1 155	1 088	881	7 742
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 688	8 683	2 753	3 938
	114 849	88 239	64 096	78 084
Kassa och bank	65 396	198 160	36 645	39 375
Summa omsättningstillgångar	180 245	286 399	100 741	117 459
Summa tillgångar	839 101	827 156	557 952	366 976
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	692	692	692	525
Uppskrivningsfond	5 000	5 000	5 000	5 000
	5 692	5 692	5 692	5 525
Fritt eget kapital				
Överkursfond	329 208	328 061	326 530	113 824
Balanserad vinst eller förlust	5 889	5 911	10 936	9 291
Årets resultat	14 358	9 556	3 489	1 645
	349 455	343 528	340 955	124 760
Summa eget kapital	355 147	349 220	346 647	130 285
Långfristiga skulder				
Obligationslån	470 000	470 000	200 000	200 000
Förlagslån	-	-	-	23 269
Övriga långfristiga skulder	1 500	-	-	-
	471 500	470 000	200 000	223 269
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	195	255	142	212
Skulder till koncernföretag	9 854	6 195	10 165	2 838
Aktuella skatteskulder	-	-	-	3 864
Övriga skulder	1 041	354	281	5 233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 364	1 132	717	1 275
Summa kortfristiga skulder	12 454	7 936	11 305	13 422
Summa eget kapital och skulder	839 101	827 156	557 952	366 976

NOTER

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 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.

Säsongsvariationer

Det finns i vissa av gruppbolagen tydliga säsongsvariationer, men på koncernnivå har det historiskt inte funnits någon väsentlig säsongsvariation utöver att det i tredje kvartalet har varit lägre försäljning främst på grund av semesterperioden.

Transaktioner med närstående

Idun har under perioden inte haft några närståendetransaktioner som väsentligt påverkat koncernens resultat och ställning. För mer information om närstående hänvisas till årsredovisningen för 2022, not "Transaktioner med närstående".

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

Bruttovinst - Nettoomsättning och övriga rörelseintäkter med avdrag för värdet för råvaror och förnödenheter samt värdet för handelsvaror

Bruttovinstmarginal (%) - Bruttovinst i procent av nettoomsättning

EBITDA - Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

EBITDA-marginal (%) - EBITDA i procent av nettoomsättning

Rörelseresultat EBITA (EBITA) - Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar

Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare - Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförlig till moderbolagets aktieägare

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

Årets resultat justerat för goodwill - Årets/periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare, med tillägg för moderbolagets aktieägares andel av avskrivningar på goodwill och kundrelationer, justerat för uppskjuten skatt

Antal anställda - Medelantal anställda under perioden

Antal aktier - Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden

Soliditet (%) - Summa eget kapital i förhållande till summa tillgångar

Nettoskuld - Långfristiga räntebärande skulder, kortfristiga räntebärande skulder och avsättningar för beräknad tilläggsköpeskilling med avdrag för likvida medel

Nettoskuld hänförlig till Iduns stamaktieägare - Långfristiga räntebärande skulder, kortfristiga räntebärande skulder och avsättningar för beräknad tilläggsköpeskilling med avdrag för likvida medel hänförlig till moderbolagets aktieägare

Resultat per aktie - Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden

Resultat per aktie justerat för goodwill - Årets/periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare med tillägg för moderbolagets aktieägares andel av avskrivningar på goodwill och kundrelationer, justerat för uppskjuten skatt, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden