



Delårsrapport

2024

januari - september

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2024

Iduns nettoomsättning ökar organiskt med 2,5% och EBITA ökar organiskt med 10,6% i kvartalet. Koncernens brutto- och ebita-marginaler stiger något. Vinst per aktie i kvartalet ökar med 19,6% jämfört med 2023. Riktad nyemission om 200 mkr genomförd som stärker koncernens förmåga att fortsätta selektivt investera i några av landets finaste små och medelstora familjeföretag.

Tredje kvartalet 2024

- Nettoomsättningen ökade med 2,5% till 498,6 mkr (486,5). Organisk tillväxt var 2,5%
- Bruttovinsten uppgick till 291,9 mkr (280,1)
- EBITDA uppgick till 81,1 mkr (75,1)
- Rörelseresultat EBITA uppgick till 69,7 mkr (63,8). Organisk tillväxt var 10,6%
- Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare uppgick till 54,6 mkr (49,1)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill uppgick till 2,9 kronor (2,4)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 41,3 mkr (44,4)
- Stafettväxling i Iduns ledningsgrupp – VD och koncernchef Karl-Emil Engström och Rörelsechef Henrik Mella bytte roller per den 1 september 2024
- Riktad nyemission av 869 566 B-aktier till en teckningskurs om 230 kronor per aktie genomförd, medförande en bruttolikvid om 200 miljoner kronor

De nio första månaderna 2024

- Nettoomsättningen ökade med 7,1% till 1 624,8 mkr (1 517,8). Organisk tillväxt var 0,3%
- Bruttovinsten uppgick till 965,2 mkr (887,5)
- EBITDA uppgick till 268,1 mkr (245,6)
- Rörelseresultat EBITA uppgick till 234,4 mkr (214,1). Organisk tillväxt var 3,8%
- Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare uppgick till 178,4 mkr (163,1)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill uppgick till 9,5 kronor (8,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 171,2 mkr (154,9)

Rullande tolv månader

- Nettoomsättningen ökade med 7,9% till 2 169,7 mkr (2 010,5)
- Bruttovinsten uppgick till 1 302,3 mkr (1 169,0)
- EBITDA uppgick till 349,7 mkr (322,3)
- Rörelseresultat EBITA uppgick till 303,2 mkr (282,9)
- Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare uppgick till mkr 231,2 (214,8)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill uppgick till 12,3 kronor (10,8)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 258,6 mkr (175,7)

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Inom affärsområdet Tillverkning har förvärv skett av 100% av Inter Agro Skog AB, som har en marknadsledande position inom produkter för att begränsa skada från skogens skadegörare (rotröta, viltbetning, skadeinsekter). Kunderna är skogsbolag, skogsplantaskolor och entreprenörer i främst Sverige. Omsättningen för 2023 var cirka 37 mkr med en EBITA om cirka 11 mkr. Inter Agro Skog blir ett tilläggsförvärv till LMI & NoroTec. Idun tillträdde aktierna den 31 oktober 2024.

Nyckeltal

tkr	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	RTM 2024 ¹	jan-dec 2023 ¹	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	498 628	486 472	1 624 816	1 517 803	2 169 744	2 062 731	1 685 162	1 160 987
Bruttovinst	291 912	280 117	965 237	887 470	1 302 297	1 224 530	963 224	689 093
Bruttovinstmarginal (%)	58,5%	57,6%	59,4%	58,5%	60,0%	59,4%	57,2%	59,4%
EBITDA	81 124	75 135	268 083	245 587	349 715	327 219	286 312	201 043
EBITDA-marginal (%)	16,3%	15,4%	16,5%	16,2%	16,1%	15,9%	17,0%	17,3%
Rörelseresultat EBITA	69 730	63 833	234 361	214 123	303 243	283 005	256 775	175 403
Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare	54 613	49 103	178 396	163 055	231 188	215 847	192 334	136 919
EBITA-marginal (%)	14,0%	13,1%	14,4%	14,1%	14,0%	13,7%	15,2%	15,1%
Periodens resultat	13 825	6 985	54 533	43 291	65 653	54 411	64 179	47 841
Periodens resultat justerat för goodwill	31 438	25 887	101 266	90 021	131 740	120 495	113 877	86 103
Antal anställda	925	926	923	880	925	888	704	568
Soliditet (%)	39,1%	32,7%	39,1%	32,7%	39,1%	33,2%	33,5%	38,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 260	44 379	171 181	154 921	258 568	242 308	39 484	155 528
Nettoskuld	601 720	883 769	601 720	883 769	601 720	832 584	721 809	489 413
Nettoskuld hänförlig till Iduns stamaktieägare	595 558	886 606	595 558	886 606	595 558	835 300	721 417	515 011
Genomsnittligt antal aktier	10 807 058	10 642 807	10 697 155	10 642 807	10 683 419	10 642 807	10 642 807	9 999 710
Antal aktier vid periodens utgång	11 512 373	10 642 807	11 512 373	10 642 807	11 512 373	10 642 807	10 642 807	10 642 807
Resultat per aktie (kr)	0,7	0,3	2,8	2,1	3,4	2,7	3,4	3,2
Resultat per aktie justerat för goodwill (kr)	2,9	2,4	9,5	8,5	12,3	11,3	10,7	8,6

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.

¹ Exklusive en positiv omvärderingseffekt om netto 12,0 mkr hänförlig till resultatberoende tilläggsköpeskillningar under Q4 2023 (har subtraherats från bruttovinst, EBITDA och EBITA i tabellen).

VD KOMMENTERAR

Det är glädjande att se organisk tillväxt i rörelseresultat på drygt 10%, och i vinst per aktie på ca 20%, i kvartalet. Koncernen utvecklas väl trots det fortsatt förhållandevis svaga konjunkturläget, drivet främst av en stark utveckling inom flera av gruppbolagen inom affärsområde Service & Underhåll. Vi genomförde i kvartalet en riktad emission som stärker Iduns förutsättningar att på ett uthålligt sätt tillvarata de allra finaste nyinvesteringsmöjligheter vi stöter på.

Genom aktiv kundbearbetning och arbete på kostnadssidan lyckas gruppbolagen överlag framgångsrikt parera de sämre tider som fortfarande råder på en del av våra marknader. Kvartalets vinsttillväxt drivs bland annat av Stegaföretagen med dess verksamhet inriktad mot exempelvis fordonstvätt, som presterade väl mot ett svagt jämförelsekvartal 2023, Eugen Wiberger som säljer maskinkomponenter i Sverige (och med nya satsningar i Norge), samt t.ex. P&L Nordic som erbjuder mjukvara inom e-learning för lärande och kompetensstyrning.

Även om en betydande andel av våra verksamheter har en relativt begränsad känslighet för konjunktursvängningar syns den svagare konjunkturen ännu i flera företag. Exempelvis BIA, som tillverkar fett- och oljeavskiljare, har det fortsatt kämpigare med sin exponering mot byggstarter.

Vi fortsätter med våra investeringar i maskiner och personal i de bolag där så är lämpligt, exempelvis i Fredahl Rydén, Triton och Ilema. Tillsammans med ledningen i respektive företag genomför vi under året även uppdateringar av befintliga strategier i flera av bolagen.

I kvartalet har vi gått upp i ägande i tre av våra gruppbolag, Culina Products, Intermercato och BIA. De här följdinvesteringarna är en del av Iduns affärsmodell som vi kanske inte talat så mycket om, även om de nämnts i tidigare kommunikation. Som bekant för den som följer Idun förvärvar vi ofta t.ex. 80% av ett bolag vid första investeringstillfället, men därefter i regel med möjlighet och ambition att öka vår ägarandel över tid. Samägande med tidigare huvudägare, VD och ledning skapar engagemang och minskar risker, men över tid vill de flesta som sålt en majoritet gå ner ytterligare i ägande. Detta skapar attraktiva investeringsmöjligheter för oss på Idun, i verksamheter som vi då hunnit lära känna mycket väl, vilket därmed också skapar goda förutsättningar att öka Iduns resultat per aktie med förhållandevis låg risk. Vi kommer att fortsätta med liknande följdinvesteringar framöver.

I september tog vi in 200 mkr i en riktad nyemission. Den främsta anledningen till detta var, som vi kommunicerade i samband med emissionen, att kunna ta tillvara på de många goda investeringsmöjligheter vi jobbar på och löpande identifierar. Utöver den riktade emissionen arbetar vi även kontinuerligt vidare med att effektivisera vår balansräkning samt finansiering och har bland annat tagit in ytterligare fem gruppbolag i vår koncerngemensamma cash pool, vilket frigör kapital för bolagsköp och sänker genomsnittlig lånekostnad.

I slutet av oktober, dvs efter kvartalets utgång, förvärvade vi 100% av aktierna i Inter Agro Skog, som har en marknadsledande position inom produkter för att begränsa skada från skogens skadegörare (rotröta, viltbetning, skadeinsekter). Kunderna är skogsbolag, skogsplantaskolor och entreprenörer i främst Sverige. Omsättningen för 2023 var ca 37 mkr med en EBITA om ca 11 mkr. Inter Agro Skog blir ett tilläggsförvärv till LMI & NoroTec. Vi är stolta över att kunna hälsa Pontus Svinhufvud med kollegor välkomna till Idun!

Det här är min första kvartalsrapport som VD för Idun, och det är givetvis roligt att vi åter kan redovisa ett starkt kvartal. Efter snart åtta år i företaget är jag väl bekant med de flesta delarna av gruppen och vårt arbete, men den nya rollen känns samtidigt både inspirerande och stimulerande. Jag ser fram emot att fortsätta arbeta tillsammans med mina synnerligen kompetenta kollegor i både gruppbolagen och på moderbolaget. Tillsammans kommer vi på "Idun-manér", steg för steg, och utan alltför många krusiduller, utveckla gruppen vidare, till gagn för såväl gruppbolagen och dess medarbetare som Iduns alla aktieägare.

Henrik Mella, VD

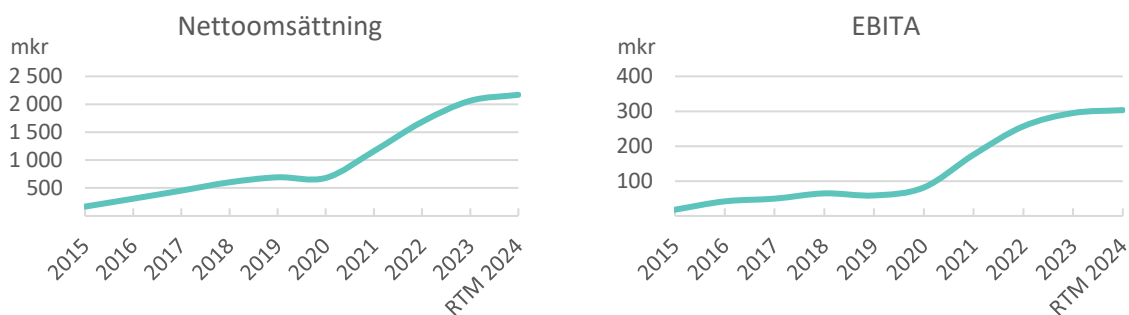
FINANSIELL UTVECKLING KONCERNEN

Nettoomsättning

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för koncernen till 498,6 mkr (486,5), vilket motsvarar en ökning om 2,5%. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var 2,5% motsvarande 12,2 mkr.

Under de nio första månaderna uppgick nettoomsättningen för koncernen till 1 624,8 mkr (1 517,8), vilket motsvarar en ökning om 7,1%. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var 0,3% motsvarande 4,7 mkr. Ökningen hänförlig till förvärv var 102,3 mkr.

För rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen för koncernen till 2 169,7 mkr (2 010,5), vilket motsvarar en ökning om 7,9%. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var -3,1% motsvarande -55,7 mkr. Ökningen hänförlig till förvärv var 215,0 mkr.



Resultat

Under det tredje kvartalet ökade rörelseresultatet EBITA för koncernen till 69,7 mkr (63,8) vilket motsvarar en ökning om 9,2%. Positiv påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med 7,2 mkr, den organiska EBITA-tillväxten var 10,6% för bolagen ägda under hela jämförelseperioden. Moderbolagets kostnader ökade med 1,3 mkr under perioden.

Under de nio första månaderna ökade rörelseresultatet EBITA för koncernen till 234,4 mkr (214,1) vilket motsvarar en ökning om 9,5%. Positiv påverkan från förvärvade bolag med 15,1 mkr och från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med 7,8 mkr. Moderbolagets kostnader ökade med 2,7 mkr.

För rullande tolv månader ökade rörelseresultatet EBITA för koncernen till 303,2 mkr (282,9) vilket motsvarar en ökning om 7,2%. Positiv påverkan från förvärvade bolag med 26,3 mkr och med negativ påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med -2,2 mkr, den organiska EBITA-tillväxten var -0,8% för bolagen ägda under hela jämförelseperioden. Moderbolagets kostnader ökade med 3,8 mkr.

Balansräkning

Koncernens balansomslutning uppgick per 30 september 2024 till 2 347,6 mkr (2 314,4), belopp inom parentes avser per 30 september 2023, varav kassa och bank uppgick till 391,3 mkr (259,5). Kundfordringar uppgick till 318,6 mkr (314,1) och varulager till 395,0 mkr (407,5). Totalt eget kapital uppgick till 918,1 mkr (756,9), varav 0,7 mkr (0,7) var aktiekapital. Soliditeten uppgick till 39,1% (32,7). Koncernens långfristiga skulder uppgick till 819,3 mkr (883,6). Kortfristiga skulder uppgick till 487,8 mkr (489,1), varav 142,3 mkr (133,7) var leverantörsskulder.

Kassaflöde

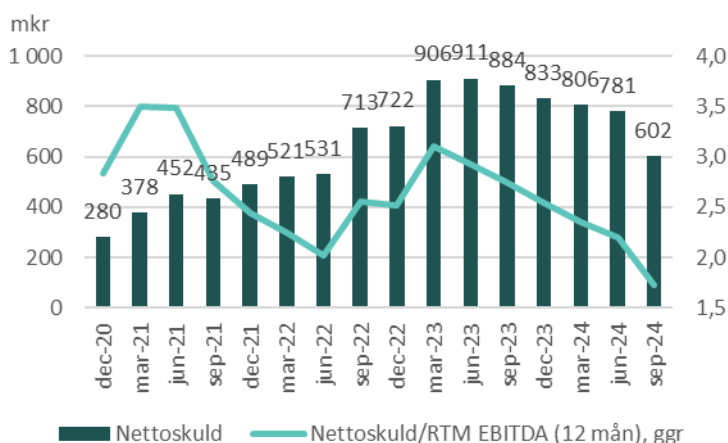
Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring uppgick under perioden till 41,3 mkr (44,4). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -52,9 mkr (-13,5) och utgjordes i huvudsak av investeringar i dotterföretag (ökad ägarandel) och anläggningstillgångar i perioden och i jämförelseperioden. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 220,8 mkr (-4,8) och bestod i huvudsak av nyemission och upptagande av lån i perioden och utbetald utdelning, samt

utbetald utdelning och återbetalning av lån i jämförelseperioden. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till 209,1 mkr (26,1).

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring uppgick under de nio första månaderna till 171,2 mkr (154,9). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -78,5 mkr (-215,7) och utgjordes i huvudsak av investeringar i dotterföretag och anläggningstillgångar under de nio första månaderna i perioden och i jämförelseperioden. Under de nio första månaderna uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 22,5 mkr (-17,0) och bestod i huvudsak av nyemission, återbetalning av lån och utbetald utdelning i perioden. Under jämförelseperioden bestod det av upptagande av lån i samband med dotterbolagsförvärv, återbetalning av lån och utbetald utdelning. Det totala kassaflödet för de nio första månaderna uppgick till 115,2 mkr (-77,8).

Nettoskuldsättning

Nedanstående graf visar koncernens totala nettoskuldsättning per 30 september 2024. Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 601,7 mkr vilket är en nedgång med 179,2 mkr under kvartalet. Skuldsättningsgraden uppgår till cirka 1,7x EBITDA. Vid utgången av perioden uppgick kassa och bank till 391,3 mkr. Under 2024 har en koncerngemensam cash pool införts, initialt omfattades åtta av gruppbolagen och efter kvartalets utgång har ytterligare fem gruppbolag anslutits, vilket på sikt kommer att minska behovet av extern finansiering och även ta ner räntekostnaderna för koncernen. I nettoskulden ingår även avsättning för resultatberoende tilläggsköpeskillningar om 32,7 mkr där ingen utbetalning gjorts och där ingen avsättning gjorts under perioden.



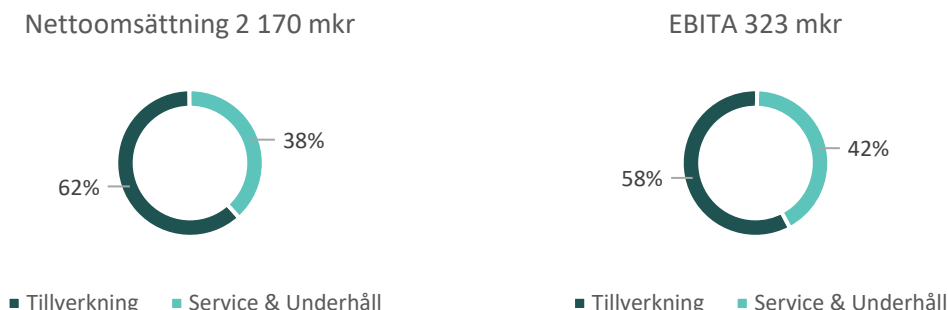
Ovanstående skuldsättningsgrad är ej proformerad, förvärvade verksamheter konsolideras från tillträdesdagen för respektive investering och det dröjer tolv månader innan EBITDA på årsbasis är inkluderad i rullande tolv månaders (RTM) EBITDA. EBITDA för december 2023 och framåt som nyttjas i beräkningen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



* Exkluderat för omvärderade resultatberoende tilläggsköpeskillningar 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, Wiberberger – maskinkomponenter, Culina Products – rostfri inredning och maskiner till storkök samt restauranger, 2B – industrikomponenter och Fredahl Rydéns – produkter till begravningsbranschen.

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 294,9 mkr (301,6) och EBITA uppgick till 41,5 mkr (43,6). Nettoomsättningen under de nio första månaderna uppgick till 1 001,8 mkr (913,3) och EBITA uppgick till 149,2 mkr (140,6). Nettoomsättningen under de senaste tolv månaderna uppgick till 1 335,3 mkr (1 161,0) och EBITA uppgick till 187,9 mkr (167,3).

tkr	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	RTM 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	294 923	301 563	1 001 787	913 308	1 335 346	1 246 867	954 666	596 267
Tillväxt	-2%	43%	10%	29%	15%	31%	60%	59%
EBITDA	49 726	51 885	173 750	162 581	221 939	210 770	178 236	127 329
EBITDA-marginal (%)	17%	17%	17%	18%	17%	17%	19%	21%
Rörelseresultat EBITA	41 503	43 551	149 246	140 561	187 936	179 251	158 569	110 414
EBITA-marginal (%)	14%	14%	15%	15%	14%	14%	17%	19%

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, 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 erbjuder bland annat kontrolltjänster, ålderskontroller, prov köp 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 tredje kvartalet uppgick till 203,7 mkr (184,9) och EBITA uppgick till 33,6 mkr (24,4). Nettoomsättningen under de nio första månaderna uppgick till 623,0 mkr (604,5) och EBITA uppgick till 101,0 mkr (86,7). Nettoomsättningen under de senaste tolv månaderna uppgick till 834,4 mkr (849,5) och EBITA uppgick till 135,2 mkr (131,7).

tkr	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	RTM 2024 ¹	jan-dec 2023 ¹	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	203 705	184 909	623 029	604 495	834 398	815 864	730 496	564 720
Tillväxt	10%	0%	3%	25%	-2%	12%	29%	84%
EBITDA	36 807	27 352	110 174	96 138	147 673	133 637	121 838	83 211
EBITDA-marginal (%)	18%	15%	18%	16%	18%	16%	17%	15%
Rörelseresultat EBITA	33 636	24 384	100 956	86 694	135 204	120 942	111 968	74 486
EBITA-marginal (%)	17%	13%	16%	14%	16%	15%	15%	13%

¹ Under fjärde kvartalet 2023 skedde omvärdering av resultatberoende tilläggsköpeskillningar 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 -19,9 mkr (-16,2). Moderbolagets tillgångar uppgick till 1 078,9 mkr (799,7) och skulderna till 550,5 mkr (480,7). Det egna kapitalet uppgick till 528,5 mkr vilket motsvarar en soliditet om 49,0%.

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.

Iduns främsta riskfaktorer utgörs av marknadsrisker såsom förändringar av det allmänna makroekonomiska läget och geopolitiska konflikter. Vidare är koncernen utsatt för operativa risker såsom kund-, leverantörs- och kvalitetsrisker. Koncernen är även exponerad mot finansiella risker såsom valuta-, ränte-, och kreditrisker. Ledningen följer utvecklingen och utvärderar kontinuerligt risker kopplade till gruppbolagens marknad och efterfrågan för att kunna vidta åtgärder om nödvändigt. Det pågående kriget i bland annat Ukraina för, utöver mänsklig tragedi, med sig en omvärld med betydande osäkerhet. Idungruppens direkta risker kopplat till pågående krig och oroshärdar 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 11 512 373 aktier, uppdelat på 3 110 240 A-aktier och 8 402 133 B-aktier. Per utgången av rapportperioden fanns utestående teckningsoptioner med rätt att teckna 110 200 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, 4 000 stycken serie 2023/2026 2 (båda med lösenpris 257,38 kr), 28 400 stycken serie 2024/2027 1 och 3 000 stycken serie 2024/2027 2 (båda med lösenpris 260,68 kr). Per 30 september 2024 gav teckningsoptionerna ingen utspädningseffekt.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2024 – 5 mars 2025

Årsredovisning 2024 – 26 mars 2025

Delårsrapport januari till mars 2025 – 25 april 2025

Årsstämma 8 maj 2025

Delårsrapport januari till juni 2025 – 19 augusti 2025

Delårsrapport januari till september 2025 – 24 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025 – 4 mars 2026

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna kvartalsrapport 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 kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 5 november 2024

Adam Samuelsson
Styrelseordförande

Ludwig Andreen
Styrelseledamot

Christina Fagerberg
Styrelseledamot

Johan Lindqvist
Styrelseledamot

Gunnar Tindberg
Styrelseledamot

Henrik Mella
VD

För mer information, kontakta:

Henrik Mella, VD, henrik.mella@idun.com, +46 (0)70 660 63 40

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	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	RTM 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	498 628	486 472	1 624 816	1 517 803	2 169 744	2 062 731	1 685 162	1 160 987
Övriga rörelseintäkter	2 087	3 148	10 618	16 350	31 088	36 820	26 118	12 882
	500 715	489 620	1 635 434	1 534 153	2 200 832	2 099 551	1 711 280	1 173 869
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-106 459	-109 536	-351 254	-328 512	-457 892	-435 150	-349 503	-259 960
Handelsvaror	-102 344	-99 967	-318 943	-318 171	-424 643	-423 871	-398 553	-224 816
Övriga externa kostnader	-68 042	-67 342	-220 458	-208 135	-299 115	-286 792	-220 536	-143 739
Personalkostnader	-141 901	-136 130	-473 752	-428 240	-646 987	-601 475	-445 936	-343 495
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-11 394	-11 302	-33 722	-31 464	-46 472	-44 214	-29 537	-25 640
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-30 818	-30 409	-93 095	-88 326	-125 780	-121 011	-102 602	-70 362
Övriga rörelsekostnader	-845	-1 510	-2 944	-5 508	-10 480	-13 044	-10 440	-816
	-461 803	-456 196	-1 494 168	-1 408 356	-2 011 369	-1 925 557	-1 557 107	-1 068 828
Rörelseresultat	38 912	33 424	141 266	125 797	189 463	173 994	154 173	105 041
Resultat från finansiella poster								
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 557	846	3 802	2 457	7 261	5 916	2 140	896
Räntekostnader och liknande resultatposter	-17 255	-18 648	-54 994	-53 512	-79 852	-78 370	-48 540	-26 611
	-15 698	-17 802	-51 192	-51 055	-72 591	-72 454	-46 400	-25 715
Resultat efter finansiella poster	23 214	15 622	90 074	74 742	116 872	101 540	107 773	79 326
Resultat före skatt	23 214	15 622	90 074	74 742	116 872	101 540	107 773	79 326
Skatt på årets resultat	-9 650	-9 036	-36 813	-33 516	-54 648	-51 351	-43 907	-26 622
Uppskjuten skatt	261	399	1 272	2 065	3 429	4 222	313	-4 863
Årets resultat	13 825	6 985	54 533	43 291	65 653	54 411	64 179	47 841
Hänförligt till:								
Moderföretagets aktieägare	7 651	2 805	30 318	22 668	35 994	28 344	35 657	31 533
Innehav utan bestämmande inflytande	6 174	4 180	24 215	20 623	29 659	26 067	28 522	16 308
Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare¹	54 613	49 103	178 396	163 055	231 188	215 847	192 334	136 919
Periodens resultat justerat för goodwill	31 438	25 887	101 266	90 021	131 740	120 495	113 877	86 103

¹ Under fjärde kvartalet 2023 skedde omvärdering av resultatberoende tilläggsköpeskillningar 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	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 750	5 101	4 517	1 692	1 555
Goodwill	692 531	770 055	771 891	756 977	687 155
Kundrelationer	28 528	35 924	33 711	39 213	47 206
	724 809	811 080	810 119	797 882	735 916
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	272 170	285 002	281 172	220 810	179 565
Förbättringsutgift på annans fastighet	4 245	3 325	3 305	3 060	2 701
Maskiner och andra tekniska anläggningar	78 186	76 079	77 940	52 366	44 141
Inventarier, verktyg och installationer	48 019	46 730	45 000	42 599	41 156
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	10 028	4 655	6 123	2 449	1 891
	412 648	415 791	413 540	321 284	269 454
Finansiella anläggningstillgångar					
Uppskjuten skattefordran	23 577	15 663	23 137	14 807	9 153
Andra långfristiga fordringar	5 732	6 578	6 547	1 768	865
	29 309	22 241	29 684	16 575	10 018
Summa anläggningstillgångar	1 166 766	1 249 112	1 253 343	1 135 741	1 015 388
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	394 983	407 485	392 993	329 768	221 803
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	318 590	314 147	307 987	300 543	196 645
Upparbetad, ej fakturerad intäkt	38 290	45 916	21 561	18 849	15 578
Övriga fordringar	9 005	9 848	16 350	12 289	12 646
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 727	28 432	31 997	28 109	14 948
	394 612	398 343	377 895	359 790	239 817
Kassa och bank	391 281	259 499	276 205	336 999	232 285
Summa omsättningstillgångar	1 180 876	1 065 327	1 047 093	1 026 557	693 905
Summa tillgångar	2 347 642	2 314 439	2 300 436	2 162 298	1 709 293
Aktiekapital	748	692	692	692	692
Övrigt tillskjutet kapital	522 260	329 208	329 208	328 061	326 530
Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	107 443	98 268	97 394	91 151	63 184
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	630 451	428 168	427 294	419 904	390 406
Innehav utan bestämmande inflytande					
Innehav utan bestämmande inflytande	287 677	328 709	336 159	303 451	274 855
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset	287 677	328 709	336 159	303 451	274 855
Summa eget kapital	918 128	756 877	763 453	723 355	665 261
Avsättningar					
Avsättningar för uppskjuten skatt	83 760	81 758	84 517	69 759	59 184
Övriga avsättningar	38 689	103 111	41 221	103 035	92 230
	122 449	184 869	125 738	172 794	151 414
Långfristiga skulder					
Obligationslån	470 000	470 000	470 000	470 000	200 000
Skulder till kreditinstitut	348 102	393 586	405 348	340 831	326 532
Övriga skulder	1 194	20 000	11 500	20 000	12 911
	819 296	883 586	886 848	830 831	539 443
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	95 519	155 763	126 383	125 076	88 913
Fakturerad ej upparbetad intäkt	1 069	2 553	4 709	7 864	9 397
Leverantörsskulder	142 333	133 658	104 636	103 280	86 522
Aktuella skatteskulder	2 369	142	14 028	29 147	24 590
Övriga skulder	119 526	77 588	133 665	64 432	55 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	126 953	119 403	140 976	105 519	88 371
	487 769	489 107	524 397	435 318	353 175
Summa eget kapital och skulder	2 347 642	2 314 439	2 300 436	2 162 298	1 709 293

Koncernens kassaflödesanalys

tkr	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	RTM 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	38 912	33 424	141 266	125 797	189 463	173 994	154 173	105 041
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	40 173	42 705	125 858	120 701	159 945	154 788	132 853	100 301
Erhållen ränta	1 557	846	3 802	2 457	7 261	5 916	2 140	896
Erlagd ränta	-17 255	-18 648	-54 994	-53 513	-79 852	-78 371	-48 540	-26 611
Betald skatt	-13 113	-17 176	-48 293	-63 289	-52 269	-67 265	-42 406	-23 911
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	50 274	41 151	167 639	132 153	224 548	189 062	198 220	155 716
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital								
Förändring av varulager	-8 836	18 526	-1 966	24 907	10 206	37 079	-78 420	-21 283
Förändring kundfordringar	12 253	5 218	-10 630	41 272	-2 109	49 793	-66 368	-12 901
Förändring av övriga rörelsefordringar	-4 302	-2 356	-5 909	-17 583	8 120	-3 554	-5 956	7 619
Förändring leverantörsskulder	9 191	4 259	37 413	-583	5 113	-32 883	-1 329	13 872
Förändring av övriga rörelseskulder	-17 320	-22 419	-15 366	-25 245	12 690	2 811	-6 663	12 505
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 260	44 379	171 181	154 921	258 568	242 308	39 484	155 528
Investeringsverksamheten								
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5 284	-1 164	-6 355	-1 577	-6 626	-1 848	-2 001	-295
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8 608	-8 011	-32 184	-19 799	-50 815	-38 430	-49 342	-35 727
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	154	2 294	617	2 354	5 313	7 050	11 021	1 268
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	274	-1 405	443	-357	-791	-1 591	-1 334	-4 919
Investeringar i dotterföretag	-39 475	-4 991	-41 747	-195 585	-44 802	-198 640	-155 994	-381 156
Reglering tilläggsköpeskilling	-	-	-1 300	-595	-25 099	-24 394	-3 639	-
Försäljning av dotterföretag / avyttring till minoritet	-	-200	1 986	-143	2 980	851	6 454	2 283
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52 939	-13 477	-78 540	-215 702	-119 840	-257 002	-194 835	-418 546
Finansieringsverksamheten								
Nyemission och betalning teckningsoptioner	200 000	-	200 987	1 147	200 987	1 147	3 531	195 901
Emissionskostnader	-7 879	-	-7 879	-	-7 879	-	-	-6 297
Förändring av långfristiga lån	720	-6 417	-68 132	16 078	-63 393	20 817	272 743	153 667
Förändring av kortfristiga lån	29 203	5 689	-47 272	12 314	-67 192	-7 606	22 056	-171
Utbetald utdelning	-1 288	-4 073	-55 179	-46 513	-68 581	-59 915	-39 735	-23 498
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	220 756	-4 801	22 525	-16 974	-6 058	-45 557	258 595	319 602
Periodens kassaflöde	209 077	26 101	115 166	-77 755	132 670	-60 251	103 244	56 584
Likvida medel vid periodens början								
Likvida medel vid periodens början	182 575	233 530	276 205	336 999	259 499	336 999	232 285	174 998
Kursdifferens i likvida medel	-371	-132	-90	255	-888	-543	1 470	703
Likvida medel vid periodens slut	391 281	259 499	391 281	259 499	391 281	276 205	336 999	232 285

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 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 december 2023	692	329 208	5 000	92 394	336 159	763 453
<hr/>						
Ingående balans per 1 januari 2024	692	329 208	5 000	92 394	336 159	763 453
Utdelning				-9 579	-45 600	-55 179
Nyemission och betalning teckningsoptioner	56	200 931				200 987
Emissionskostnader		-7 879				-7 879
Transaktioner med minoritet				-10 857	-27 101	-37 958
Omräkningsdifferens				167	4	171
Årets resultat				30 318	24 215	54 533
Utgående balans per 30 september 2024	748	522 260	5 000	102 443	287 677	918 128

Moderbolagets resultaträkning

tkr	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	RTM 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	-	-	-	-	534	534	512	412
	-	-	-	-	534	534	512	412
Rörelsens kostnader								
Övriga externa kostnader	-1 589	-1 064	-4 574	-4 387	-5 861	-5 674	-5 687	-2 962
Personalkostnader	-3 820	-3 038	-11 280	-8 745	-14 583	-12 048	-8 587	-6 947
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-14
	-5 409	-4 102	-15 854	-13 132	-20 444	-17 722	-14 274	-9 923
Rörelseresultat	-5 409	-4 102	-15 854	-13 132	-19 910	-17 188	-13 762	-9 511
Resultat från finansiella poster								
Resultat från andelar i koncernföretag	-	3 608	17 488	10 959	46 075	39 546	18 304	-15 107
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	9 703	-	9 703	-	-	14 553
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 551	588	3 762	2 015	4 456	2 709	540	171
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11 705	-10 672	-35 026	-30 098	-46 349	-41 421	-30 939	-14 834
	-10 154	-6 476	-4 073	-17 124	13 885	834	-12 095	-15 217
Resultat efter finansiella poster	-15 563	-10 578	-19 927	-30 256	-6 025	-16 354	-25 857	-24 728
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	24 189	24 189	33 164	29 280
Resultat före skatt	-15 563	-10 578	-19 927	-30 256	18 164	7 835	7 307	4 552
Skatt på årets resultat	3 206	2 922	9 706	8 490	194	-1 022	-2 811	-1 063
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	7 545	7 545	5 060	-
Årets resultat	-12 357	-7 656	-10 221	-21 766	25 903	14 358	9 556	3 489

Moderbolagets balansräkning

tkr	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	620 083	612 619	620 464	510 748	433 096
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	19 000	19 000	19 000	19 000	19 000
Uppskjuten skattefordran	17 076	9 531	17 076	9 531	4 470
Andra långfristiga fordringar	1 913	1 897	2 316	1 478	645
	658 072	643 047	658 856	540 757	457 211
Summa anläggningstillgångar	658 072	643 047	658 856	540 757	457 211
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Fordringar hos koncernföretag	112 183	72 332	104 263	77 514	59 939
Aktuella skattefordringar	10 243	12 524	2 743	954	523
Övriga fordringar	1 223	1 138	1 155	1 088	881
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 441	7 285	6 688	8 683	2 753
	130 090	93 279	114 849	88 239	64 096
Kassa och bank	290 752	63 365	65 396	198 160	36 645
Summa omsättningstillgångar	420 842	156 644	180 245	286 399	100 741
Summa tillgångar	1 078 914	799 691	839 101	827 156	557 952
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	748	692	692	692	692
Uppskrivningsfond	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
	5 748	5 692	5 692	5 692	5 692
Fritt eget kapital					
Överkursfond	522 260	329 208	329 208	328 061	326 530
Balanserad vinst eller förlust	10 668	5 889	5 889	5 911	10 936
Årets resultat	-10 221	-21 766	14 358	9 556	3 489
	522 707	313 331	349 455	343 528	340 955
Summa eget kapital	528 455	319 023	355 147	349 220	346 647
Långfristiga skulder					
Obligationslån	470 000	470 000	470 000	470 000	200 000
Övriga långfristiga skulder	1 000	-	1 500	-	-
	471 000	470 000	471 500	470 000	200 000
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	643	44	195	255	142
Skulder till koncernföretag	76 601	9 317	9 854	6 195	10 165
Övriga skulder	1 252	548	1 041	354	281
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	963	759	1 364	1 132	717
Summa kortfristiga skulder	79 459	10 668	12 454	7 936	11 305
Summa eget kapital och skulder	1 078 914	799 691	839 101	827 156	557 952

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 2023, not 37 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