



Delårsrapport

2025

januari – mars

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2025

Iduns nettoomsättning ökar organiskt med ca 3% och EBITA ökar organiskt med ca 8% i kvartalet. För rullande tolv månader ökar nettoomsättningen ca 2% organiskt och för EBITA en ökning om ca 8% organiskt. Idun investerade i kvartalet i ytterligare ägande i gruppbolaget Eugen Wiberger AB, och efter kvartalets utgång köptes även ytterligare aktier i gruppbolaget 2B Best Business. Idun ingick den 5 mars ett kreditavtal som beräknas sänka räntekostnaderna med ca 20 mkr per år från och med andra kvartalet 2025.

Första kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 3,7% till 569,3 mkr (549,0). Organisk tillväxt var 2,9%
- Bruttovinsten uppgick till 348,2 mkr (322,2)
- EBITDA uppgick till 89,0 mkr (84,8)
- Rörelseresultat EBITA uppgick till 77,6 mkr (73,5). Organisk tillväxt var 8,1%
- Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare uppgick till 60,9 mkr (54,5)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill efter utspädning uppgick till 3,2 kronor (2,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 54,3 mkr (75,9)
- Idun, genom Idun Mekaniska Komponenter AB, gick den 21 februari upp i ägande i Eugen Wiberger AB med 15%-enheter. Idun ägde sedan tidigare 71% av aktierna i bolaget och äger efter transaktionen 86% i bolaget.
- Idun ingick den 5 mars 2025 ett låneavtal med Danske Bank och SEB, samt lämnade meddelande om förtida inlösen av obligationer 2022/2026 med ISIN SE0017131170. Inlösendag för obligationerna var den 31 mars 2025. Det icke säkerställda låneavtalet innehåller två kreditfaciliteter, ett term loan om 550 mkr och en revolverande kreditfacilitet om 450 mkr. Låneavtalet har en löptid på tre år med möjlighet till två års förlängning. I samband med låneavtalet har, utöver obligationerna, ytterligare cirka 304 mkr av befintliga förvärvskrediter återbetalats. Viss befintlig bankskuld, i huvudsak fastighetskrediter, kommer att kvarstå. Sammantaget förväntas en minskning av räntekostnaderna på årsbasis om cirka 20 mkr, och samtidigt uppnås en mer ändamålsenlig och flexibel finansieringsstruktur.

Rullande tolv månader

- Nettoomsättningen ökade med 2,4% till 2 212,4 mkr (2 160,1). Organisk tillväxt var 2,2%
- Bruttovinsten uppgick till 1 338,4 mkr (1 283,7¹)
- EBITDA uppgick till 359,8 mkr (342,4¹)
- Rörelseresultat EBITA uppgick till 312,5 mkr (295,3¹). Organisk tillväxt var 7,6%
- Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare uppgick till 243,2 mkr (225,9¹)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill efter utspädning uppgick till 12,3 kronor (11,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 234,9 mkr (259,9)
- Idun har gått upp i ägande i P&L Nordic AB med knappa 27%-enheter, från 70% till knappa 97%. Idun även gått upp i ägande i Culina Products AB med 10%-enheter, Intermercato AB med ca 14%-enheter och BIA Cleantech AB med 9%-enheter, samt 15%-enheter ytterligare i Eugen Wiberger. Om transaktionerna och transaktionen i 2B Best Business AB som genomfördes efter rapportperioden, hade genomförts den 1 april 2024 hade EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare ökat med ca 16 mkr.

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Idun, genom Idun Industrial Components AB, gick den 23 april upp i ägande i 2B Best Business AB med 28%-enheter. Idun ägde sedan tidigare 70% av aktierna i bolaget och äger efter transaktionen 98% i bolaget. För aktierna betalades ca 56,5 mkr motsvarande en EBITA-multiplikator om ca 7x.

Direktsänd presentation av Iduns kvartalsrapport för första kvartalet 2025

Under presentationen kommer VD Henrik Mella och CFO Oskar Samuelsson att kommentera resultatet. Efter presentationen följer en frågestund som modereras av Carl Korsheden, analytiker på Carnegie. Presentationen hålls på svenska.

Inspelningen kommer efteråt att publiceras på Iduns hemsida under investerare och presentationer.

Datum: 25 april 2025

Starttid: 15:00

Så ansluter du

För att delta i den digitala presentationen krävs förhandsregistrering. Registrera dig via följande länk: https://qcni.tv/p/IN9WU6f4dvwQ6OU1Mnc_Yw. Efter registreringen får du inom kort ett bekräftelsemejl för att ta del av presentationen.

Nyckeltal

tkr	jan-mar 2025	jan-mar 2024	RTM 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2023 ¹	jan-dec 2022
Nettoomsättning	569 325	548 974	2 212 394	2 192 043	2 062 731	1 685 162
Bruttovinst	348 191	322 172	1 338 418	1 312 399	1 224 530	963 224
Bruttovinstmarginal (%)	61,2%	58,7%	60,5%	59,9%	59,4%	57,2%
EBITDA	89 000	84 775	359 766	355 541	327 219	286 312
EBITDA-marginal (%)	15,6%	15,4%	16,3%	16,2%	15,9%	17,0%
Rörelseresultat EBITA	77 648	73 542	312 525	308 419	283 005	256 775
Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare	60 899	54 481	243 223	236 805	215 847	192 334
EBITA-marginal (%)	13,6%	13,4%	14,1%	14,1%	13,7%	15,2%
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	10 652	3 472	37 874	30 694	28 344	35 657
Periodens resultat justerat för goodwill	37 352	27 093	138 039	127 780	120 495	113 877
Antal anställda	922	921	924	924	888	704
Soliditet (%)	35,9%	33,7%	35,9%	36,1%	33,2%	33,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54 349	75 870	234 901	256 422	242 308	39 484
Nettoskuld	672 175	806 266	672 175	664 980	832 584	721 809
Nettoskuld hänförlig till Iduns stamaktieägare	659 729	786 596	659 729	652 327	835 300	721 417
Genomsnittligt antal aktier	11 512 373	10 642 807	11 119 511	10 903 199	10 642 807	10 642 807
Antal aktier vid periodens utgång	11 512 373	10 642 807	11 512 373	11 512 373	10 642 807	10 642 807
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,9	0,3	3,4	2,8	2,7	3,4
Resultat per aktie justerat för goodwill före utspädning (kr)	3,2	2,5	12,4	11,7	11,3	10,7
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,9	0,3	3,4	2,8	2,7	3,4
Resultat per aktie justerat för goodwill efter utspädning (kr)	3,2	2,5	12,3	11,6	11,3	10,7

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

Årets första kvartal visar en organisk tillväxt i omsättning om ca 3% och i rörelseresultat (EBITA) om ca 8%. Brutto- och EBITA-marginal stärks, och goodwilljusterad vinst per aktie fortsätter att stiga. I kvartalet genomfördes en omfinansiering av Idun, vilket kommer att ge en betydande positiv effekt på såväl resultat som flexibilitet, samt en följdinvestering i gruppbolaget Wiberger. Efter kvartalets utgång genomfördes också en följdinvestering i gruppbolaget 2B Best Business.

Trots det osäkra omvärldsläget och att den rätt svaga konjunkturen håller i sig börjar gruppbolagen inom både affärsområde Service & Underhåll och Tillverkning året med tillväxt i både omsättning och vinst. Det förbättrade rörelseresultatet kommer bland annat från en stark start på året i LMI (inkl. LMI, Norotec och Interagro Skog; mikronäring för odling, lantbruk och skogsbruk) och Stegaföretagen (bl.a. tjänster inom fordonstvätt). Här bör dock noteras att den tidiga våren bjudit på gynnsamt väder för såväl odling som fordonstvätt. Några gruppbolag hade ett svagare kvartal i det rådande marknadsläget, däribland Culina, Sjöbergs, Triton och Intermercato. Kassaflödet i kvartalet är ok (bland annat påverkat av lite större skattebetalningar, men som förväntas jämna ut sig över året) och vi har gjort en betydande maskininvestering inom Fredahl Rydén (begravningsprodukter), som vi ser kommer kunna stärka lönsamheten ytterligare framöver. Resultat per aktie i kvartalet (justerat för goodwill, efter utspädning) stiger.

Under kvartalet har vi gått upp i ägande i vårt gruppbolag Wiberger (distributör av maskinkomponenter sedan 50 år, med ca 15 000 industrikunder) från 71% till 86%. Stegaföretagen gjorde ett mindre tilläggsförvärv inom fordonstvätt. I kvartalet tecknade vi även avtal om att gå upp i ägande i gruppbolaget 2B Best Business (utvecklar, köper in, tillverkar och säljer komponenter och produkter med högt teknikinnehåll) från 70% till 98%. Köpet var villkorat godkännande från ISP och detta erhöles under april varpå transaktionen slutfördes. Här kan noteras att 2B vid Iduns investering 2021 hade ett rörelseresultat om ca 17 mkr (knappa 13% marginal), medan det 2024 låg på ca 31 mkr och knappa 16% marginal, ytterligare ett exempel på en fin organisk resultatförbättring och ett gott arbete av ledning och medarbetare i bolaget.

I mars ingick Idun ett låneavtal med Danske Bank och SEB, med en total låneram om en miljard kronor. Den har använts bland annat för att omfinansiera ca 300 mkr i befintliga förvärvslån och till förtida inlösen av ett obligationslån om 250 mkr. Resterande möjligt låneutrymme finns tillgängligt för främst kommande investeringar. Sammantaget innebär detta en mer ändamålsenlig och flexibel finansiering, samt en förväntad minskning av Iduns räntekostnader på årsbasis om ca 20 mkr.

Det är ovanligt svårt att sia om den ekonomiska utvecklingen i dagens osäkra omvärldsläge, med handelskonflikter, krig i vårt närområde och en fortsatt svag konjunktur. Samtidigt känner vi på Idun Industrier en trygghet i våra starka och stabila gruppbolag, som kontinuerligt anpassar sig till rådande och kommande marknadsförutsättningar. Våra verksamheter har samtliga sin tyngdpunkt i Sverige och Norden. Sist men inte minst har vi en stark finansiell ställning och ser goda möjligheter till nya förvärv.

Sammanfattningsvis – ännu ett starkt kvartal för Idun. Vi är stolta över att redovisa det 21:a i rad med ett högre rörelseresultat (EBITA) än för jämförelsekvartalet.

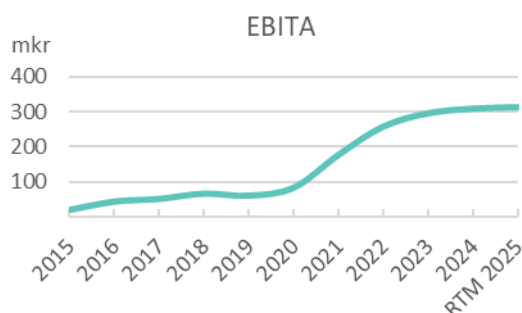
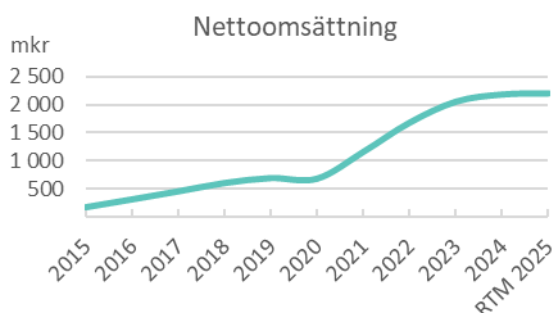
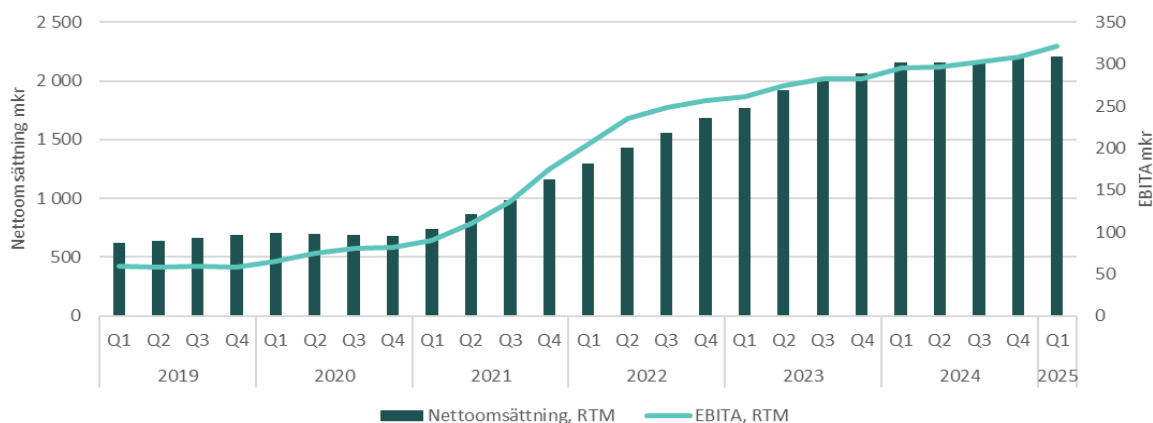
Henrik Mella, VD

FINANSIELL UTVECKLING KONCERNEN

Nettoomsättning

Under det första kvartalet uppgick nettoomsättningen för koncernen till 569,3 mkr (549,0), vilket motsvarar en ökning om 3,7%. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var 2,9% motsvarande 16,1 mkr. Ökningen hänförlig till förvärv var 4,3 mkr.

För rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen för koncernen till 2 212,4 mkr (2 160,1), vilket motsvarar en ökning om 2,4%. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var 2,2% motsvarande 47,6 mkr. Ökningen hänförlig till förvärv var 4,8 mkr.



Resultat

Under det första kvartalet ökade rörelseresultatet EBITA för koncernen till 77,6 mkr (73,5) vilket motsvarar en ökning om 5,6%. Positiv påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med 6,4 mkr och den organiska EBITA-tillväxten var 8,1% för bolagen ägda under hela jämförelseperioden. Negativ påverkan från förvärvade bolag med -0,1 mkr och detta avsåg Interagro Skog som har kraftig säsongsvariation där andra och tredje kvartalet står för merparten av bolagets omsättning och vinst. Posten övriga rörelsekostnader om 4,7 mkr avser främst valutakursförluster. Samtidigt ser vi en positiv effekt från valutakursförändringar i bruttomarginalen. Moderbolagets kostnader ökade med 2,2 mkr under perioden, varav 1 mkr var hänförligt till transaktionskostnader i samband med det nya kreditavtalet. Positivt bidrag från uppskjuten skatt (under EBITA:raden i resultaträkningen) om 4,0 mkr, till följd av en justering av tidigare avsättningar på obeskattade reserver.

För rullande tolv månader ökade rörelseresultatet EBITA för koncernen till 312,5 mkr (295,3¹) vilket motsvarar en ökning om 5,8%. Negativ påverkan från förvärvade bolag med 0,8 mkr hänförligt till Interagro Skog AB och positiv påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med 23,8 mkr. Den organiska EBITA-tillväxten var 7,6% för bolagen ägda under hela jämförelseperioden. Moderbolagets kostnader ökade med 5,8 mkr.

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

Balansräkning

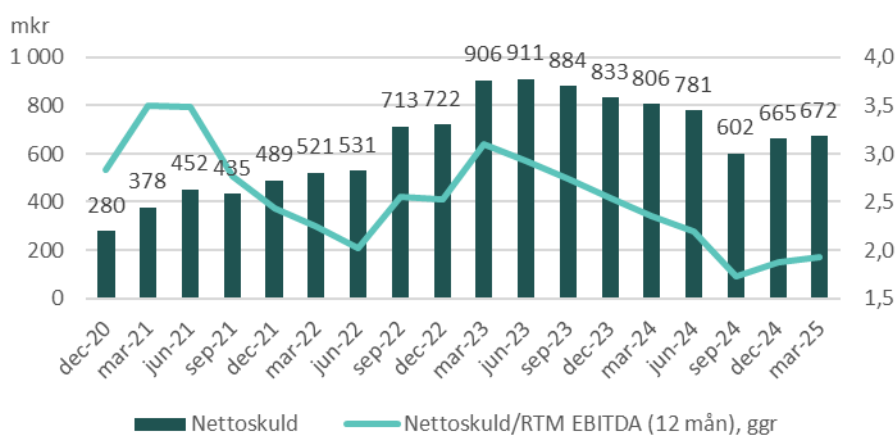
Koncernens balansomslutning uppgick per 31 mars 2025 till 2 388,4 mkr (2 194,8), belopp inom parentes avser per 31 mars 2024, varav kassa och bank uppgick till 377,6 mkr (188,9). Kundfordringar uppgick till 324,0 mkr (323,4) och varulager till 389,1 mkr (383,9). Totalt eget kapital uppgick till 839,0 mkr (740,5), varav 0,7 mkr (0,7) var aktiekapital. Soliditeten uppgick till 35,9% (33,7). Koncernens långfristiga skulder uppgick till 900,9 mkr (848,7). Kortfristiga skulder uppgick till 490,7 mkr (479,9), varav 138,3 mkr (137,5) var leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring uppgick under perioden till 54,3 mkr (75,9). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -46,7 mkr (-11,0) och utgjordes i huvudsak av investeringar i och utökad ägarandel i dotterföretag, samt investeringar i anläggningstillgångar i perioden. För jämförelseperioden utgjordes det i huvudsak av investeringar i anläggningstillgångar. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -25,0 mkr (-152,5) och bestod i huvudsak av utbetald utdelning i perioden samt utbetald utdelning och återbetalning av lån i jämförelseperioden. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -17,3 mkr (-87,6). Med tanke på att Idun har gått upp i ägande i flera av gruppbolagen ser Idun att total utdelning rullande tolv månader till Iduns aktieägare och minoritet kommer ligga på cirka 50 mkr per år (givet nuvarande minoritetsandelar och utdelning på Iduns stamaktier).

Nettoskuldsättning

Nedanstående graf visar koncernens totala nettoskuldsättning per 31 mars 2025. Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 672,2 mkr vilket är en uppgång med 7,2 mkr under kvartalet. Under kvartalet köptes 15% av aktierna i Eugen Wiberger AB vilket har påverkat nettoskulden. Skuldsättningsgraden uppgår till cirka 1,9x EBITDA. Vid utgången av perioden uppgick kassa och bank till 377,6 mkr. I nettoskulden ingår även avsättning för resultatberoende tilläggsköpeskillingar om 27,0 mkr (avsättningen motsvarar 100% av maximal tilläggsköpekilling enligt avtal) och ingen utbetalning eller ytterligare avsättning har 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 som nyttjas i beräkningen exkluderar en positiv omvärderingseffekt om netto 12,0 mkr för perioderna som slutar december 2023 till september 2024.

Investeringar under perioden

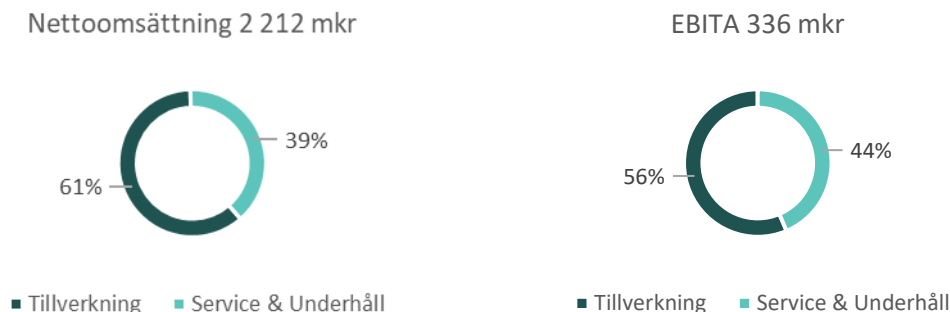
Idun, genom Idun Mekaniska Komponenter AB, gick den 21 februari upp i ägande i Eugen Wiberger AB med 15%-enheter. Idun ägde sedan tidigare 71% av aktierna i bolaget och äger efter transaktionen 86% i bolaget.

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.

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

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 366,1 mkr (355,8) och EBITA uppgick till 51,6 mkr (50,9). Nettoomsättningen för rullande tolv månader uppgick till 1 349,1mkr (1346,0) och EBITA uppgick till 189,4 mkr (188,9).

Under de senaste tolv månaderna har följande förvärv skett inom affärsområdet Tillverkning: Interagro Skog AB (resultat och balans konsolideras från och med 31 oktober 2024).

tkr	jan-mar 2025	jan-mar 2024	RTM 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	366 130	355 761	1 349 053	1 338 684	1 246 867	954 666
Tillväxt	3%	39%	0%	7%	31%	60%
EBITDA	59 634	59 121	223 612	223 099	210 770	178 236
EBITDA-marginal (%)	16%	17%	17%	17%	17%	19%
Rörelseresultat EBITA	51 590	50 865	189 371	188 646	179 251	158 569
EBITA-marginal (%)	14%	14%	14%	14%	14%	17%

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 första kvartalet uppgick till 203,2 mkr (193,2) och EBITA uppgick till 33,4 mkr (27,9). Nettoomsättningen för rullande tolv månader uppgick till 863,3 mkr (814,1) och EBITA uppgick till 146,6 mkr (124,0).

tkr	jan-mar 2025	jan-mar 2024	RTM 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2023 ¹	jan-dec 2022
Nettoomsättning	203 195	193 213	863 341	853 359	815 864	730 496
Tillväxt	5%	-1%	6%	5%	12%	29%
EBITDA	36 724	30 843	159 575	153 694	133 637	121 838
EBITDA-marginal (%)	18%	16%	18%	18%	16%	17%
Rörelseresultat EBITA	33 416	27 866	146 575	141 025	120 942	111 968
EBITA-marginal (%)	16%	14%	17%	17%	15%	15%

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. För rullande tolv månader uppgick EBITA till -23,4 mkr (-17,6). Moderbolagets tillgångar uppgick till 1 452,6 mkr (884,3) och skulderna till 904,9 mkr (533,8). Det egna kapitalet uppgick till 547,7 mkr vilket motsvarar en soliditet om 37,7%.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Ett starkt fokus och hög marknadsandel inom en 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 samt tullkonflikter och handelskrig är dock 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 31 mars 2025 gav teckningsoptionerna av serie 2022/2025 1 respektive 2, 2023/2026 1 respektive 2 och 2024/2027 1 respektive 2 en utspädningseffekt på 0,95%.

Finansiell kalender

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 25 april 2025

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	jan-mar 2025	jan-mar 2024	RTM 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	569 325	548 974	2 212 394	2 192 043	2 062 731	1 685 162
Övriga rörelseintäkter	2 900	4 760	13 622	15 482	36 820	26 118
	572 225	553 734	2 226 016	2 207 525	2 099 551	1 711 280
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-114 700	-126 011	-461 433	-472 744	-435 150	-349 503
Handelsvaror	-109 334	-105 551	-426 165	-422 382	-423 871	-398 553
Övriga externa kostnader	-82 130	-77 070	-303 777	-298 717	-286 792	-220 536
Personalkostnader	-172 411	-159 043	-668 505	-655 137	-601 475	-445 936
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-11 352	-11 233	-47 241	-47 122	-44 214	-29 537
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-31 924	-31 109	-125 465	-124 650	-121 011	-102 602
Övriga rörelsekostnader	-4 650	-1 284	-6 370	-3 004	-13 044	-10 440
	-526 501	-511 301	-2 038 956	-2 023 756	-1 925 557	-1 557 107
Rörelseresultat	45 724	42 433	187 060	183 769	173 994	154 173
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 543	1 455	7 924	7 836	5 916	2 140
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19 176	-18 262	-75 658	-74 744	-78 370	-48 540
	-17 633	-16 807	-67 734	-66 908	-72 454	-46 400
Resultat efter finansiella poster	28 091	25 626	119 326	116 861	101 540	107 773
Resultat före skatt	28 091	25 626	119 326	116 861	101 540	107 773
Skatt på årets resultat	-12 280	-14 416	-64 782	-66 918	-51 351	-43 907
Uppskjuten skatt	4 046	519	15 045	11 518	4 222	313
Periodens resultat	19 857	11 729	69 589	61 461	54 411	64 179
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	10 652	3 472	37 874	30 694	28 344	35 657
Innehav utan bestämmande inflytande	9 205	8 257	31 715	30 767	26 067	28 522
Rörelseresultat EBITA hänförlig till Iduns stamaktieägare¹	60 899	54 481	243 223	236 805	215 847	192 334
Periodens resultat justerat för goodwill	37 352	27 093	138 039	127 780	120 495	113 877

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	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4 077	4 136	4 153	4 517	1 692
Goodwill	692 975	744 181	720 504	771 891	756 977
Kundrelationer	30 529	33 241	29 948	33 711	39 213
	727 581	781 558	754 605	810 119	797 882
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader och mark	271 217	279 443	276 054	281 172	220 810
Förbättringsutgift på annans fastighet	3 493	3 247	3 422	3 305	3 060
Maskiner och andra tekniska anläggningar	71 082	78 223	74 455	77 940	52 366
Inventarier, verktyg och installationer	47 606	46 564	46 689	45 000	42 599
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	30 760	6 056	16 405	6 123	2 449
	424 158	413 533	417 025	413 540	321 284
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Uppskjuten skattefordran	28 197	23 105	29 164	23 137	14 807
Andra långfristiga fordringar	4 899	6 651	5 226	6 547	1 768
	33 096	29 756	34 390	29 684	16 575
Summa anläggningstillgångar	1 184 835	1 224 847	1 206 020	1 253 343	1 135 741
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	389 148	383 898	403 171	392 993	329 768
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	323 991	323 354	316 269	307 987	300 543
Upparbetad, ej fakturerad intäkt	22 021	29 109	18 154	21 561	18 849
Övriga fordringar	8 900	13 736	12 291	16 350	12 289
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 870	30 950	29 892	31 997	28 109
	386 782	397 149	376 606	377 895	359 790
Kassa och bank	377 633	188 895	395 957	276 205	336 999
Summa omsättningstillgångar	1 153 563	969 942	1 175 734	1 047 093	1 026 557
Summa tillgångar	2 338 398	2 194 789	2 381 754	2 300 436	2 162 298
Aktiekapital	748	692	748	692	692
Övrigt tillskjutet kapital	522 260	329 208	522 260	329 208	328 061
Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	80 201	103 335	89 977	97 394	91 151
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	603 209	433 235	612 985	427 294	419 904
Innehav utan bestämmande inflytande					
Innehav utan bestämmande inflytande	235 821	307 217	247 341	336 159	303 451
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset	235 821	307 217	247 341	336 159	303 451
Summa eget kapital	839 030	740 452	860 326	763 453	723 355
Avsättningar					
Avsättningar för uppskjuten skatt	76 072	84 423	79 821	84 517	69 759
Övriga avsättningar	31 766	41 258	32 023	41 221	103 035
	107 838	125 681	111 844	125 738	172 794
Långfristiga skulder					
Obligationslån	220 000	470 000	470 000	470 000	470 000
Skulder till kreditinstitut	673 616	366 755	437 331	405 348	340 831
Övriga skulder	7 248	11 985	7 423	11 500	20 000
	900 864	848 740	914 754	886 848	830 831
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	110 944	92 086	106 965	126 383	125 076
Fakturerad ej upparbetad intäkt	1 506	1 370	5 189	4 709	7 864
Leverantörsskulder	138 293	137 497	124 053	104 636	103 280
Aktuella skatteskulder	7 386	9 263	24 800	14 028	29 147
Övriga skulder	91 312	95 696	87 134	133 665	64 432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	141 225	144 004	146 689	140 976	105 519
	490 666	479 916	494 830	524 397	435 318
Summa eget kapital och skulder	2 338 398	2 194 789	2 381 754	2 300 436	2 162 298

Koncernens kassaflödesanalys

tkr	jan-mar 2025	jan-mar 2024	RTM 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	45 724	42 433	187 060	183 769	173 994	154 173
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	43 129	42 380	171 395	170 646	154 788	132 853
Erhållen ränta	1 543	1 455	7 924	7 836	5 916	2 140
Erlagd ränta	-19 176	-18 262	-75 658	-74 744	-78 371	-48 540
Betald skatt	-29 721	-19 139	-66 601	-56 019	-67 265	-42 406
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	41 499	48 867	224 120	231 488	189 062	198 220
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Förändring av varulager	11 968	10 111	-3 624	-5 481	37 079	-78 420
Förändring kundfordringar	-9 487	-14 485	2 366	-2 632	49 793	-66 368
Förändring av övriga rörelsefordringar	-2 679	-3 447	12 053	11 285	-3 554	-5 956
Förändring leverantörsskulder	15 587	32 032	1 711	18 156	-32 883	-1 329
Förändring av övriga rörelseskulder	-2 539	2 792	-1 725	3 606	2 811	-6 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54 349	75 870	234 901	256 422	242 308	39 484
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-423	-586	-7 293	-7 456	-1 848	-2 001
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21 334	-8 976	-57 412	-45 054	-38 430	-49 342
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-29	354	940	1 323	7 050	11 021
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	1 211	30	2 414	1 233	-1 591	-1 334
Investeringar i dotterföretag	-27 256	-1 744	-190 818	-165 306	-198 640	-155 994
Reglering tilläggsköpeskillning	-	-	-7 000	-7 000	-24 394	-3 639
Försäljning av dotterföretag / avyttring till minoritet	1 175	-114	3 300	2 011	851	6 454
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46 656	-11 036	-255 869	-220 249	-257 002	-194 835
Finansieringsverksamheten						
Nyemission och betalning teckningsoptioner	-	-	200 987	200 987	1 147	3 531
Emissionskostnader	-	-	-7 879	-7 879	-	-
Förändring av långfristiga lån	-13 113	-39 166	50 817	24 764	20 817	272 743
Förändring av kortfristiga lån	3 326	-76 071	5 186	-74 211	-7 606	22 056
Utbetald utdelning	-15 209	-37 222	-38 139	-60 152	-59 915	-39 735
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24 996	-152 459	210 972	83 509	-45 557	258 595
Periodens kassaflöde	-17 303	-87 625	190 004	119 682	-60 251	103 244
Likvida medel vid periodens början						
Likvida medel vid periodens början	395 957	276 205	188 895	276 205	336 999	232 285
Kursdifferens i likvida medel	-1 021	315	-1 266	70	-543	1 470
Likvida medel vid periodens slut	377 633	188 895	377 633	395 957	276 205	336 999

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 2024	692	329 208	5 000	92 394	336 159	763 453
Utdelning					-37 222	-37 222
Transaktioner med minoritet					14	14
Omräkningsdifferens				2 469	9	2 478
Årets resultat				3 472	8 257	11 729
Utgående balans per 31 mars 2024	692	329 208	5 000	98 335	307 217	740 452
Ingående balans per 1 januari 2025	748	522 260	5 000	84 977	247 341	860 326
Utdelning					-15 210	-15 210
Transaktioner med minoritet				-15 086	-6 060	-21 146
Omräkningsdifferens				-5 342	545	-4 797
Årets resultat				10 652	9 205	19 857
Utgående balans per 31 mars 2025	748	522 260	5 000	75 201	235 821	839 030

Moderbolagets resultaträkning

tkr	jan-mar 2025	jan-mar 2024	RTM 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	-	-	540	540	534	512
	0	0	540	540	534	512
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-3 004	-1 415	-7 975	-6 386	-5 674	-5 687
Personalkostnader	-4 354	-3 774	-15 999	-15 419	-12 048	-8 587
	-7 358	-5 189	-23 974	-21 805	-17 722	-14 274
Rörelseresultat	-7 358	-5 189	-23 434	-21 265	-17 188	-13 762
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 177	-	12 042	13 219	39 546	18 304
Resultat från andelar i intresseföretag	-	9 703	-	9 703	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 179	1 168	9 109	7 098	2 709	540
Räntekostnader och liknande resultatposter	-13 412	-11 543	-47 974	-46 105	-41 421	-30 939
	-11 410	-672	-26 823	-16 085	824	-12 095
Resultat efter finansiella poster	-18 768	-5 861	-50 257	-37 350	-16 354	-25 857
Bokslutsdispositioner	-	-	61 771	61 771	24 189	33 164
Resultat före skatt	-18 768	-5 861	11 514	24 421	7 835	7 307
Skatt på årets resultat	3 624	1 207	-3 431	-5 848	-1 002	-2 811
Uppskjuten skatt	-	-	5 544	5 544	7 545	5 060
Periodens resultat	-15 144	-4 654	13 627	24 117	14 358	9 556

Moderbolagets balansräkning

tkr	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	663 174	620 464	665 525	620 464	510 748
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	19 000	19 000	19 000	19 000	19 000
Uppskjuten skattefordran	22 620	17 076	22 620	17 076	9 531
Andra långfristiga fordringar	1 724	2 170	1 713	2 316	1 478
	706 518	658 710	708 858	658 856	540 757
Summa anläggningstillgångar	706 518	658 710	708 858	658 856	540 757
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Fordringar hos koncernföretag	441 960	119 622	180 820	104 263	77 514
Aktuella skattefordringar	-	4 977	-	2 743	954
Övriga fordringar	487	632	1 402	1 155	1 088
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 322	6 802	4 475	6 688	8 683
	449 769	132 033	186 697	114 849	88 239
Kassa och bank	296 291	93 525	302 872	65 396	198 160
Summa omsättningstillgångar	746 060	225 558	489 569	180 245	286 399
Summa tillgångar	1 452 578	884 268	1 198 427	839 101	827 156
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	748	692	748	692	692
Uppskrivningsfond	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
	5 748	5 692	5 748	5 692	5 692
Fritt eget kapital					
Överkursfond	522 260	329 208	522 260	329 208	328 061
Balanserad vinst eller förlust	34 785	20 247	10 668	5 889	5 911
Årets resultat	-15 144	-4 654	24 117	14 358	9 556
	541 901	344 801	557 045	349 455	343 528
Summa eget kapital	547 649	350 493	562 793	355 147	349 220
Långfristiga skulder					
Obligationslån	220 000	470 000	470 000	470 000	470 000
Skulder till kreditinstitut	495 000	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	1 500	1 000	1 500	-
	715 000	471 500	471 000	471 500	470 000
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	55 000	-	-	-	-
Leverantörsskulder	884	311	342	195	255
Skulder till koncernföretag	128 591	59 700	156 062	9 854	6 195
Aktuella skatteskulder	1 816	-	5 440	-	-
Övriga skulder	1 291	1 200	1 106	1 041	354
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 347	1 064	1 684	1 364	1 132
Summa kortfristiga skulder	189 929	62 275	164 634	12 454	7 936
Summa eget kapital och skulder	1 452 578	884 268	1 198 427	839 101	827 156

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

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 2024, not 38 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

Periodens resultat justerat för goodwill - 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 före utspädning - Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden

Resultat per aktie efter utspädning - Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för utspädande potentiella aktier vilka härrör från utgivna optioner

Resultat per aktie justerat för goodwill före utspädning - Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare med tillägg för moderbolagets aktieägars andel av avskrivningar på goodwill och kundrelationer, justerat för uppskjuten skatt, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden

Resultat per aktie justerat för goodwill efter utspädning - Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare med tillägg för moderbolagets aktieägars andel av avskrivningar på goodwill och kundrelationer, justerat för uppskjuten skatt, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för utspädande potentiella aktier vilka härrör från utgivna optioner