



Delårsrapport

2019

januari - september

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2019

Tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättningen ökade med 17,5% till 158,6 mkr (135,0)
- Bruttovinsten uppgick till 90,3 mkr (75,4)
- EBITDA uppgick till 15,3 mkr (13,7)
- Rörelseresultat EBITA uppgick till 11,0 mkr (9,9)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill uppgick till 0,6 kronor (0,5)

De nio första månaderna 2019

- Nettoomsättningen ökade med 13,2% till 492,8 mkr (435,3), en ökning främst hänförlig till förvärv, organisk tillväxt i befintliga gruppbolag var 3,2%
- Bruttovinsten uppgick till 292,9 mkr (255,7)
- EBITDA uppgick till 51,7 mkr (55,5). Under jämförelseperioden bidrog TAM positivt med 2,4 mkr (avyttrat)
- Rörelseresultat EBITA uppgick till 39,0 mkr (44,2). I perioden har 1,6 mkr hänförliga till kapitalanskaffning kostnadsförts, samt under jämförelseperioden bidrog TAM positivt med 1,2 mkr (avyttrat)
- Resultatet per aktie justerat för goodwill uppgick till 2,4 kronor (2,8)
- Inom affärsområdet Tillverkning har förvärv skett av Plastprint i Bredaryd, BIA Härdplast AB och NoroTec. Bolagen har merparten av sin intjäning under första och fjärde kvartalet varför bidraget till koncernens intjäning varit begränsat under perioden
- Inom affärsområdet Service & Underhåll har PamTot Gruppen förvärvat Alcon Högtryckstvättar

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Idun har framgångsrikt emitterat 4,25-åriga seniora icke-säkerställda SEK-denominerade obligationer om SEK 200 miljoner under ett rambelopp om SEK 400 miljoner. Transaktionen var övertecknad med stort intresse från svenska institutionella obligationsinvestorer. Obligationerna har en rörlig ränta om STIBOR 3 månader + 6,50 procent per år och förfaller i februari 2024. Idun avser att ansöka om upptagande till handel av obligationerna på Nasdaq Stockholm First North Bond Market. Emissionsdatum var den 26 november 2019

Nyckeltal

tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Nettoomsättning	158 571	135 010	492 791	435 251	660 195	602 655	453 111	308 625	167 306
Bruttovinst	90 341	75 449	292 893	255 664	401 156	363 927	256 495	179 169	99 585
EBITDA	15 308	13 675	51 732	55 512	77 398	81 178	62 432	51 117	25 932
EBITDA-marginal (%)	9,7%	10,1%	10,5%	12,8%	11,7%	13,5%	13,8%	16,6%	15,5%
Rörelseresultat EBITA	10 980	9 898	39 031	44 177	59 468	64 614	49 480	41 759	17 904
EBITA-marginal (%)	6,9%	7,3%	7,9%	10,1%	9,0%	10,7%	10,9%	13,5%	10,7%
Periodens resultat	-3 334	-762	-2 154	8 002	-3 113	10 292	14 806	8 376	6 109
Periodens resultat justerat för goodwill	4 745	3 939	18 248	21 032	26 340	28 356	26 235	12 856	10 824
Antal anställda	397	*	390	*	382	375	307	212	88
Soliditet (%)	25,2%	26,2%	25,2%	26,2%	25,2%	26,5%	22,6%	30,8%	31,7%
Nettoskuld	344 337	250 976	344 337	250 976	344 337	204 614	203 789	56 323	33 543
Antal aktier	7 695 920	7 624 920	7 695 920	7 624 920	7 695 920	7 695 920	6 284 920	6 284 920	5 844 130
Resultat per aktie (kr)	-0,5	-0,1	-0,6	0,7	-0,4	0,9	1,7	0,8	1,0
Resultat per aktie justerat för goodwill (kr)	0,6	0,5	2,4	2,8	3,4	3,7	4,2	2,0	1,9
* ej tillgängligt									

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

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

VD KOMMENTERAR

De tre första kvartalen under 2019 har varit en förvärvs- och tillväxtintensiv period för Idun med två nya investeringar och ytterligare två tilläggsförvärv. Köpen är typiska Iduninvesteringar, det vill säga, välskötta kvalitetsbolag med en ledande ställning inom en fokuserad nisch.

- Plastprint producerar och säljer produktmedia med kundanpassad form och tryck till främst profilåterförsäljare i Sverige och Norge, och har för sina huvudprodukter en ledande position på marknaden
- BIA Härdplast har merparten av Sverigemarknaden för fett- och oljeavskiljare i glasfiberarmerad härdplast, med ett specialiserat sortiment där bolaget är relativt unikt
- LMI:s tilläggsköp av NoroTec adderar ett eget produktsortiment med patenterade formuleringar inom mikronäringsområdet
- Alcon kompletterar PamTots biltvättserbjudande väl som producent av högkvalitativ högtryckstvätt-utrustning och relaterat för fordonstvätt

Vi har också i ett flertal gruppbolag under 2019 gjort rejäla organiska satsningar och investeringar i syfte att exempelvis bredda närvaron geografiskt och/eller med avseende på kundsegment. I LMI (affärsområde Tillverkning) är möjligheterna betydande till ökad försäljning på exempelvis lantbrukssidan där bolaget stärkts med ytterligare säljresurser. Ett annat exempel är Plastprint (affärsområde Tillverkning) där företaget med sin marknadsledande position inom exempelvis svensktillverkade vattenflaskor för sport och träning har investerat i både säljresurser och sortiment under året.

På en övergripande nivå konstaterar vi att konjunkturläget är något svagare under 2019 än 2018, men bilden är inte entydig. Ser vi till Iduns finansiella utveckling under kvartalet och året hittills är drivkrafterna i avsevärt högre utsträckning bolagsspecifika snarare än makroekonomiska.

Den organiska tillväxten var under kvartalet ca. 2 procent och för de nio första månaderna ca. 3 procent. EBITA backar jämfört med 2018 pga. ett lägre resultat i affärsområdet Service & Underhåll. Huvudanledningarna till detta är dels avyttringen av TAM, dels att Precont Pegasus har haft ett utmanande år till följd främst av kundtapp som än så länge inte har kompenseras för. Kostnadsanpassningar har skett, liksom investeringar i bland annat utökade säljresurser, och vi förväntar oss en positiv effekt av vidtagna åtgärder under 2020.

Kvartalets och årets intjäning på koncernnivå har påverkats av engångskostnader förenade med kapitalresning. Den 26 november gav Idun ut en 4,25-årig obligation med stort intresse från nordiska institutionella investerare och övertecknad bok. Emissionen ger oss dels en stärkt kassa för nyinvesteringar, dels en mer ändamålsenlig balansräkning med stärkt förmåga att attrahera publikt kapital vilket stöttar vår fortsatta långsiktiga tillväxt.

Vi ser många möjligheter till såväl nyinvesteringar som tilläggsförvärv för att stärka befintliga gruppbolag och står väl rustade att tillvarata dessa.

Karl-Emil Engström, VD



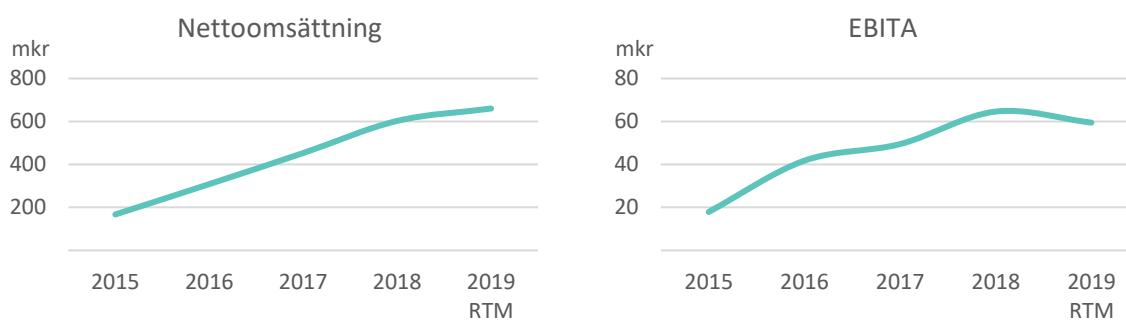
FINANSIELL UTVECKLING KONCERNEN

Nettoomsättning

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för koncernen till 158,6 mkr (135,0), vilket motsvarar en ökning om 17,5%. Ökningen är främst hänförlig till förvärv motsvarande 34,5 mkr och negativ påverkan från försäljningen av Täby Airmaintenance/Idun Aviation Services (TAM) med 13,3 mkr. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var 1,9%.

Under de nio första månaderna uppgick nettoomsättningen för koncernen till 492,8 mkr (435,3), vilket motsvarar en ökning om 13,2%. Ökningen är främst hänförlig till förvärv motsvarande 96,9 mkr och negativ påverkan från försäljningen av TAM med 50,7 mkr. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var 3,2%.

För rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen för koncernen till 660,2 mkr (588,0), vilket motsvarar en ökning om 12,3%. För rullande tolv månader justerat för TAM uppgick nettoomsättningen för koncernen till 655,6 mkr (510,8), vilket motsvarar en ökning om 28,4%. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var 3,5%.



Resultat

Under tredje kvartalet ökade rörelseresultatet EBITA till 11,0 mkr (9,9) vilket motsvarar en ökning om 10,9%. Negativ påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med -1,0 mkr, positiv påverkan från förvärvade bolag med 2,7 mkr samt avyttringen av TAM med 0,6 mkr. Moderbolagets kostnader ökade med 1,2 mkr, varav icke operativa engångskostnader kopplade till kapitalanskaffning i moderbolaget belastade kvartalet negativt med 1,0 mkr.

Under de nio första månaderna minskade rörelseresultatet EBITA till 39,0 mkr (44,2). Negativ påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med -5,9 mkr, merparten kopplad till Service & Underhåll samt avyttringen av TAM med -1,2 mkr, positiv påverkan från förvärvade bolag med 4,5 mkr. Moderbolagets kostnader ökade med 2,6 mkr, varav icke operativa engångskostnader kopplade till kapitalanskaffning i moderbolaget belastade perioden negativt med 1,6 mkr.

För rullande tolv månader uppgick EBITA för koncernen till 59,5 mkr (59,4). Positiv påverkan från bolagen ägda under hela jämförelseperioden med 0,9 mkr samt 8,1 mkr från förvärvade bolag, negativ påverkan från avyttringen av TAM med -5,0 mkr. Moderbolagets kostnader ökade med 4,0 mkr, varav icke operativa engångskostnader kopplade till kapitalanskaffning i moderbolaget belastade perioden negativt med 1,6 mkr. För rullande tolv månader justerat för TAM uppgick EBITA för koncernen till 59,0 mkr (53,9). Koncernens EBITA-marginal för perioden är något försvagad som en effekt av att förvärvade bolags säsongsvariation i intjäning, ökade moderbolagskostnader, försäljningen av TAM samt svagare intjäning i Service & Underhåll.

Balansräkning

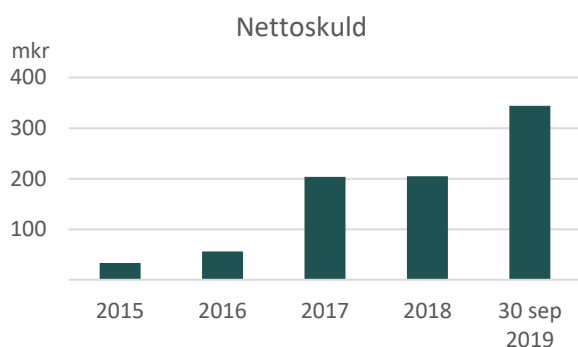
Koncernens balansomslutning uppgick per 2019-09-30 till 768,1 mkr (674,7), belopp inom parentes avser per 2018-09-30, varav kassa och bank uppgick till 66,6 mkr (96,4). Kundfordringar uppgick till 96,1 mkr (90,6) och varulager till 95,1 mkr (82,0). Totalt eget kapital uppgick till 193,4 mkr (176,5), varav 0,5 mkr (0,4) var aktiekapital. Soliditeten uppgick till cirka 25% (26). Koncernens långfristiga skulder uppgick till 341,8 mkr (296,4). Kortfristiga skulder uppgick till 179,6 mkr (143,6), varav 50,6 mkr (41,5) var leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring uppgick under de nio första månaderna till 10,0 mkr (24,0). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -131,1 mkr (-73,2) och utgjordes i huvudsak av förvärv av bolag. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 49,1 mkr (76,5). Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -71,9 mkr (27,3).

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell visar koncernens totala nettoskuldsättning per 30 september 2019. Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 344,3 mkr jämfört med 251,0 mkr per 30 september 2018. Vid utgången av perioden uppgick kassa och bank till 66,6 mkr.



Investeringar under och efter perioden

Plastprint i Bredaryd Aktiebolag

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

Alcon Högtryckstvättar Aktiebolag

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

BIA Härdplast AB

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

NoroTec AB

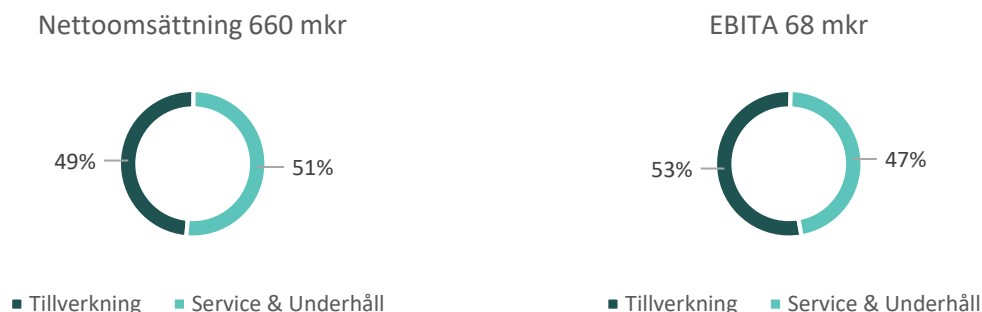
Den 11 juni 2019 tecknade Idun genom Idun Agro AB avtal om att förvärva 55% av aktierna i NoroTec Holding AB (559104–3905), NoroTec AB (556777–1547) (helägt dotterbolag till NoroTec Holding AB) och aktierna tillträdde samma dag, med option att öka ägarandelen efter viss tid. Idun Agro AB ägs till 95%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

IDUNS AFFÄRSOMRÅDEN

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

Affärsområdenas andel av Iduns nettoomsättning och resultat

För rullande tolv månader¹



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

Tillverkning

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

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 77,6 mkr (54,9) och EBITA uppgick till 9,7 mkr (7,5). Nettoomsättningen under de nio första månaderna uppgick till 249,4 mkr (163,5) och EBITA uppgick till 28,1 mkr (25,9). Nettoomsättningen för rullande tolv månader för perioden uppgick till 322,2 mkr (201,5) och EBITA uppgick till 36,1 mkr (27,6). EBITA-marginalen för kvartalet har påverkats negativt av förvärvet av Plastprint, eftersom intjäningen i bolaget av säsongskalet i huvudsak infaller under fjärde kvartalet.

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

tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	77 560	54 907	249 378	163 471	322 222	236 315	120 681	71 198
Tillväxt	41%	*	53%	*	60%	96%	70%	*
EBITDA	12 922	9 035	37 498	30 203	48 399	41 104	15 848	8 716
EBITDA-marginal (%)	17%	16%	15%	18%	15%	17%	13%	12%
Rörelseresultat EBITA	9 658	7 503	28 111	25 851	36 128	33 868	12 216	7 852
EBITA-marginal (%)	12%	14%	11%	12%	11%	14%	10%	11%

* ej tillgängligt

Service & Underhåll

Affärsområdet Service & Underhåll omfattar de gruppbolag vars erbjudande helt eller i övervägande omfattning utgörs av service- och underhållstjänster till industri- och företagskunder. Gruppbolagen inkluderar PamTot Gruppen, EKAB och PreCont Pegasus. PamTot erbjuder bland annat fullservicetjänster inom fordonstvätt. EKAB erbjuder service och förebyggande underhåll av elkraftanläggningar (främst högspänningsställverk). PreCont Pegasus erbjuder kontrolltjänster, ålderskontroller, provköp samt specialiserade tjänster till detaljhandeln och restauranger.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 81,0 mkr (80,1) och EBITA uppgick till 4,1 mkr (4,0). Nettoomsättningen under de nio första månaderna uppgick till 243,4 mkr (271,8) och EBITA uppgick till 18,5 mkr (23,3). Nedgången i nettoomsättning är huvudsakligen en konsekvens av försäljningen av TAM. Nettoomsättningen för rullande tolv månader för perioden uppgick till 338,0 mkr (386,5) och EBITA uppgick till 31,8 mkr (35,9). Iduns verksamhet inriktad mot kontroll och provköpstjänster står för den största delen av nedgången i EBITA.

Under de senaste tolv månaderna har följande förvärv skett; BS Kemi (konsolideras från oktober 2018) och Alcon (konsolideras från maj 2019).

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

tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	81 011	80 103	243 413	271 780	337 973	366 340	332 245	237 427
Tillväxt	1%	*	-10%	*	13%	10%	40%	*
EBITDA	5 192	6 282	21 794	30 251	37 452	45 909	49 061	45 487
EBITDA-marginal (%)	6%	8%	9%	11%	11%	13%	15%	19%
Rörelseresultat EBITA	4 128	4 037	18 480	23 268	31 793	36 581	39 741	36 993
EBITA-marginal (%)	5%	5%	8%	4%	9%	10%	12%	16%

* ej tillgängligt

Moderbolaget

Moderbolaget omfattar de centrala kostnaderna i moderbolaget Idun Industrier AB (publ) och därtill relaterade verksamheter samt andra verksamhetsfrämmande poster som uppstår i koncernen. Under de nio första månaderna uppgick EBITA till -7,6 mkr (-4,9), varar icke operativa engångskostnaderna kopplade till kapitalanskaffning i moderbolaget belastar resultatet negativt med 1,6 mkr. Moderbolagets tillgångar uppgick till 245,7 mkr (235,3) och skulderna till 131,6 mkr (129,5). Det egna kapitalet uppgick till 114,1 mkr vilket motsvarar en soliditet om 46,4%.

ÖVRIG INFORMATION

Aktiekapital

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

Antalet utestående aktier uppgick till 7 695 920 vid utgången av perioden, efter detta har teckning av aktier till följd av nyttjande av teckningsoptioner skett. Antalet utestående aktier per dagen för denna rapport är 7 872 420. Bolagets styrelse beslutade den 1 juli 2019, med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 24 maj 2019, att genomföra en aktiesplit 10:1 samt en fondemission om 115 tkr. Aktiekapitalet uppgick per 30 september 2019 till 500 tkr. Därutöver har Idun teckningsoptioner emitterade till nyckelpersoner som berättigar till teckning av 228 000 B-aktier.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Idun har framgångsrikt emitterat 4,25-åriga seniora icke-säkerställda SEK-denominerade obligationer om SEK 200 miljoner under ett rambelopp om SEK 400 miljoner. Transaktionen var övertecknad med stort intresse från svenska institutionella obligationsinvestorare. Obligationerna har en rörlig ränta om STIBOR 3 månader + 6,50 procent per år och förfaller i februari 2024. Idun avser att ansöka om upptagande till handel av obligationerna på Nasdaq Stockholm First North Bond Market. Emissionsdatum var den 26 november 2019.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2019 – 27 mars 2020

Bolagsstämma – 24 april 2020

Försäkran

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

Stockholm den 9 december 2019

Adam Samuelsson
Styrelseordförande

Ludwig Andreen
Styrelseledamot

Christina Fagerberg
Styrelseledamot

Ulf Rosberg
Styrelseledamot

Gunnar Tindberg
Styrelseledamot

Karl-Emil Engström
VD

För mer information, kontakta:

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

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

Idun Industrier AB (publ)

Organisationsnummer 556924–7009

Kungsgatan 37

111 56 Stockholm

www.idun.com

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	RTM 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	158 571	135 010	492 791	435 251	660 195	602 655	453 111	308 625
Övriga rörelseintäkter	836	1 505	6 143	10 492	11 378	15 727	7 131	16 415
	159 407	136 515	498 934	445 743	671 573	618 382	460 242	325 040
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-26 949	-22 024	-88 917	-68 880	-113 083	-93 046	-50 356	-14 482
Handelsvaror	-42 117	-39 042	-117 124	-121 199	-157 334	-161 409	-153 391	-131 389
Övriga externa kostnader	-23 571	-18 098	-75 252	-63 537	-102 122	-90 407	-63 820	-40 840
Personalkostnader	-51 302	-42 983	-165 110	-134 711	-220 610	-190 211	-127 974	-87 208
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-4 328	-3 777	-12 701	-11 335	-17 930	-16 564	-12 952	-9 358
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-9 867	-6 094	-26 781	-18 734	-34 081	-26 034	-18 442	-8 652
Övriga rörelsekostnader	-160	-693	-799	-1 904	-1 026	-2 131	-2 269	-4
	-158 294	-132 711	-486 684	-420 300	-646 186	-579 802	-429 204	-291 933
Rörelseresultat	1 113	3 804	12 250	25 443	25 387	38 580	31 038	33 107
Resultat från finansiella poster								
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	0	0	0	-5 850
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0	0	0	-5 000
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	0	0	-1 790	-202	-1 992	-25	-77
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-9	-116	280	161	318	199	715	502
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 292	-2 916	-10 348	-9 393	-19 598	-18 643	-10 578	-7 037
	-3 301	-3 032	-10 068	-11 022	-19 482	-20 436	-9 888	-17 462
Resultat efter finansiella poster	-2 188	772	2 182	14 421	5 905	18 144	21 150	15 645
Resultat före skatt	-2 188	772	2 182	14 421	5 905	18 144	21 150	15 645
Skatt på årets resultat	-1 422	-1 729	-5 247	-7 268	-8 385	-10 406	-7 516	-6 862
Uppskjuten skatt	276	195	911	849	2 616	2 554	1 172	-407
Årets resultat	-3 334	-762	-2 154	8 002	136	10 292	14 806	8 376
Hänförligt till:								
Moderföretagets aktieägare	-3 557	-1 040	-4 421	5 509	-3 113	6 817	10 580	5 263
Innehav utan bestämmande inflytande	223	278	2 267	2 493	3 249	3 475	4 226	3 113
Årets resultat justerat för goodwill	4 745	3 939	18 248	21 032	26 340	28 356	26 235	12 856

Koncernens balansräkning

tkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	674	1 003	799	841	671
Goodwill	236 930	147 283	145 214	127 848	61 257
Kundrelationer	50 391	41 980	46 583	45 749	16 017
	287 995	190 266	192 596	174 438	77 945
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	131 434	102 201	107 158	84 150	11 711
Förbättringsutgift på annans fastighet	0	1 101	0	1 148	1 232
Maskiner och andra tekniska anläggningar	29 685	17 433	16 735	7 847	3 544
Inventarier, verktyg och installationer	23 198	36 969	30 425	38 576	32 500
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 197	4 822	21	1 121	1 164
	185 514	162 526	154 339	132 842	50 151
Finansiella anläggningstillgångar					
Uppskjuten skattefordran	684	447	684	447	195
Andra långfristiga fordringar	1 285	3 591	1 733	707	602
	1 969	4 038	2 417	1 154	797
Summa anläggningstillgångar	475 478	356 830	349 352	308 434	128 893
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	95 073	81 979	65 730	66 769	39 934
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	96 097	90 563	92 946	74 471	61 233
Upparbetad, ej fakturerad intäkt	5 321	11 119	1 936	4 444	481
Aktuella skattefordringar	1 361	11 836	0	2 606	30
Övriga fordringar	8 141	4 898	9 425	9 504	4 640
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 019	21 035	12 629	10 033	9 616
	130 939	139 451	116 936	101 058	76 000
Kassa och bank	66 640	96 425	138 129	69 813	113 345
Summa omsättningstillgångar	292 652	317 855	320 795	237 640	229 279
Summa tillgångar	768 130	674 685	670 147	546 074	358 172
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Aktiekapital	500	381	385	314	314
Övrigt tillskjutet kapital	106 053	103 766	106 053	68 817	68 817
Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat	32 265	34 702	34 635	24 328	15 803
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	138 818	138 849	141 073	93 459	84 934
Innehav utan bestämmande inflytande					
Innehav utan bestämmande inflytande	54 629	37 644	36 486	29 827	25 203
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset	54 629	37 644	36 486	29 827	25 203
Summa eget kapital	193 447	176 493	177 559	123 286	110 137
Avsättningar					
Avsättningar för uppskjuten skatt	41 656	36 714	33 274	31 159	12 708
Övriga avsättningar	11 569	21 550	18 515	20 061	13 826
	53 225	58 264	51 789	51 220	26 534
Långfristiga skulder					
Förlagslån	125 178	125 178	125 178	78 037	93 003
Skulder till kreditinstitut	181 612	139 657	128 972	113 917	28 234
Övriga skulder	35 026	31 535	33 369	24 817	9 900
	341 816	296 370	287 519	216 771	131 137
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	51 900	30 583	32 848	28 249	18 305
Fakturerad ej upparbetad intäkt	258	2 547	6 908	6 671	1 481
Leverantörsskulder	50 570	41 507	38 330	31 471	23 108
Aktuella skatteskulder	0	7 533	3 183	4 689	2 013
Övriga skulder	38 408	27 055	35 455	51 518	20 814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 506	34 333	36 556	32 199	24 643
	179 642	143 558	153 280	154 797	90 364
Summa eget kapital och skulder	768 130	674 685	670 147	546 074	358 172

Koncernens kassaflödesanalys

tkr	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	12 250	25 443	38 580	31 038	33 107
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	39 013	30 451	41 785	28 781	12 091
Erhållen ränta	280	161	199	715	502
Erlagd ränta	-10 348	-9 393	-18 643	-10 578	-7 037
Betald skatt	-14 555	-11 979	-7 321	-8 199	-4 623
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	26 640	34 683	54 600	41 757	34 040
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	-12 656	1 453	-475	-11 242	-1 419
Förändring kundfordringar	15 779	3 310	-4 851	161	-14 566
Förändring av övriga rörelsefordringar	-6 914	-6 018	-6 812	-12 985	3 593
Förändring leverantörsskulder	3 688	5 918	5 076	5 731	-2 194
Förändring av övriga rörelseskulder	-16 522	-15 393	7 118	7 247	13 401
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 015	23 953	54 656	30 669	32 855
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-50	-377	-392	-428	-408
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 757	-12 330	-29 576	-14 770	-4 445
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	8 412	183	20 007	0	9 238
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	472	-2 880	-1 261	-357	-49
Investeringar i dotterföretag	-123 122	-64 268	-71 862	-112 415	-28 485
Reglering tilläggsköpeskilling	-9 105	-1 813	-7 996	-3 221	0
Försäljning av dotterföretag	74	8 318	26 070	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-131 076	-73 167	-65 010	-131 191	-24 149
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	35 016	37 307	0	4 043
Avyttring till minoritet	0	0	1 786	0	0
Förändring av långfristiga lån	42 477	65 569	58 814	56 419	17 231
Förändring av kortfristiga lån	8 190	-20 853	-13 581	2 705	0
Utbetald utdelning	-1 538	-3 190	-6 236	-2 134	-1 406
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	49 129	76 542	78 090	56 990	19 868
Årets kassaflöde	-71 932	27 328	67 736	-43 532	28 574
Likvida medel vid årets början					
Likvida medel vid årets början	138 129	68 491	69 813	113 345	84 771
Kursdifferens i likvida medel	443	606	580	0	0
Likvida medel vid årets slut	66 640	96 425	138 129	69 813	113 345

Koncernens förändring av eget kapital

tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Uppskriv- ningsfond	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets intresse	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2018	314	68 817	5 000	19 328	29 827	123 286
Nyemission	71	36 615				36 686
Utdelning					-6 236	-6 236
Erhållna optionspremier		621				621
Avyttring till minoritet				1 786		1 786
Minoritet genom förvärv					9 366	9 366
Omräkningsdifferens				1 704	54	1 758
Årets resultat				6 817	3 475	10 292
Utgående balans per 31 december 2018	385	106 053	5 000	29 635	36 486	177 559
Ingående balans per 1 januari 2019	385	106 053	5 000	29 635	36 486	177 559
Nyemission/fondemission	115			-115		0
Utdelning					-1 538	-1 538
Förvärv från minoritet				-268	-1 387	-1 655
Minoritet genom förvärv					18 903	18 903
Omräkningsdifferens				2 434	-102	2 332
Årets resultat				-4 421	2 267	-2 154
Utgående balans per 30 sep 2019	500	106 053	5 000	27 265	54 629	193 447

Moderbolagets resultaträkning

tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	0	0	0	0	1 638	2 780	393
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	1 638	2 780	393
Rörelsens kostnader							
Handelsvaror	0	0	0	0	0	0	-272
Övriga externa kostnader	-1 400	-806	-3 667	-2 332	-3 392	-2 665	-1 707
Personalkostnader	-1 406	-836	-3 893	-2 610	-4 081	-2 675	-1 500
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-14	-14	0
	-2 806	-1 642	-7 560	-4 942	-7 487	-5 354	-3 479
Rörelseresultat	-2 806	-1 642	-7 560	-4 942	-5 849	-2 574	-3 086
Resultat från finansiella poster							
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	70	15 837	8 704	1 755
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	3 430	0	0	0	-5 000
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-1 860	-13 514	-5 850	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2	0	9	7	60	684	805
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 075	-1 934	-5 245	-5 685	-7 404	-6 166	-4 236
	-2 073	-1 934	-1 806	-7 468	-5 021	-2 628	-6 676
Resultat efter finansiella poster	-4 879	-3 576	-9 366	-12 410	-10 870	-5 202	-9 762
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	13 500	7 500	7 491
Resultat före skatt	-4 879	-3 576	-9 366	-12 410	2 630	2 298	-2 271
Skatt på årets resultat	1 044	786	2 738	2 336	-150	111	-113
Årets resultat	-3 835	-2 790	-6 628	-10 074	2 480	2 409	-2 384

Moderbolagets balansräkning

tkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	44	58	43	57
	44	58	43	57
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	163 629	127 735	114 202	103 983
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	19 000	19 000	19 000	19 000
Uppskjuten skattefordran	0	111	0	111
Andra långfristiga fordringar	713	2 902	1 107	0
	183 342	149 748	134 309	123 094
Summa anläggningstillgångar	183 386	149 806	134 352	123 151
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	0	0	0	224
Fordringar hos koncernföretag	40 977	24 432	39 596	35 179
Aktuella skattefordringar	2 700	2 336	0	0
Övriga fordringar	4 118	394	3 699	5 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	124	248	226	164
	47 919	27 410	43 521	40 715
Kassa och bank	14 404	58 121	75 853	16 121
Summa omsättningstillgångar	62 323	85 531	119 374	56 836
Summa tillgångar	245 709	235 337	253 726	179 987
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	500	381	385	314
Uppskrivningsfond	5 000	5 000	5 000	5 000
	5 500	5 381	5 385	5 314
Fritt eget kapital				
Överkursfond	105 137	103 295	105 137	68 521
Erhållna optionspremier	916	471	916	295
Balanserad vinst eller förlust	9 151	6 786	6 785	4 376
Årets resultat	-6 628	-10 074	2 481	2 409
	108 576	100 478	115 319	75 601
Summa eget kapital	114 076	105 859	120 704	80 915
Långfristiga skulder				
Förlagslån	125 178	125 178	125 178	78 037
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	519	131	226	240
Skulder till koncernföretag	0	0	1 123	0
Aktuella skatteskulder	0	0	48	123
Övriga skulder	218	0	408	17 050
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 718	4 169	6 039	3 622
Summa kortfristiga skulder	6 455	4 300	7 844	21 035
Summa eget kapital och skulder	245 709	235 337	253 726	179 987

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.

Uppskattningar och bedömningar

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

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

Definitioner

EBITDA - Rörelseresultat före avskrivningar

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

Rörelseresultat EBITA - Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar

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

Resultat efter finansiella poster - Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter

Soliditet (%) - Eget kapital i procent av balansomslutning

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

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

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

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