



DELÅRSRAPPORT 9 MÅNADER – JANUARI-SEPTEMBER 2021

TREDJE KVARTALET – JULI-SEPTEMBER 2021

- ▶ Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 1 464 Mkr (1 258)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 45 Mkr (83)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 37 Mkr (51)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 20 Mkr (33)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,09 kr (0,30) ¹⁾
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17 Mkr (128)

Under tredje kvartalet har resultatet efter finansiella poster påverkats med -30 Mkr (-12) avseende engångsposter. ²⁾

- ▶ Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter uppgick till 145 Mkr (157)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster exkl. engångsposter uppgick till 67 Mkr (63)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 185 Mkr (2 082)
- ▶ Nettoskulden exkl. leasing minskade till 488 Mkr (1 378)

DELÅRSPERIODEN – JANUARI-SEPTEMBER 2021

- ▶ Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 4 475 Mkr (3 816)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 185 Mkr (158)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 122 Mkr (85)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 79 Mkr (55)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,42 kr (0,53) ¹⁾
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -73 Mkr (511)

Under delårsperioden har resultatet efter finansiella poster påverkats med -87 Mkr (-54) avseende engångsposter. ²⁾

- ▶ Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter uppgick till 468 Mkr (406)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster exkl. engångsposter uppgick till 209 Mkr (139)

"I takt med att samhällen öppnar upp efter mer eller mindre kraftfulla nedstängningar under pandemin ser vi allt fler tecken på att konsumenterna på de flesta av våra marknader återvänder till butiker och vill uppleva sociala köpupplevelser som stimulerar alla sinnen igen, något som enbart fysisk handel kan erbjuda. Våra kunder har också blivit alltmer optimistiska och planerar återigen för investeringar för framtiden, vilket återspeglas i en god orderingång för ITAB hittills under 2021."

Andreas Elgaard
VD & koncernchef

Läs mer på sid. 2

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER 2021

- ▶ Rekapitalisering av ITAB genomförd.
 - Företrädesemission har tillfört eget kapital 768 Mkr före emissionskostnader.
 - Kvittningsemision har tillfört eget kapital 100 Mkr.
 - Samtliga A-aktier i ITAB har omstämplats till B-aktier.
- ▶ Tillträde av förvärvet av 81 procent av Ceflas affärsenhet för retailsörningar till bland annat dagligvaruhandeln i södra Europa.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

För definitioner, se sid. 13

	TREDJE KVARTALET			Δ	DELÅRSPERIODEN			Δ	HELÅR			Δ
	JUL-SEP 2021	JUL-SEP 2020			JAN-SEP 2021	JAN-SEP 2020			RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	JAN-DEC 2020		
Nettoomsättning, Mkr	1 464	1 258	16%		4 475	3 816	17%		5 982	5 323	12%	
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	145	157	-8%		468	406	15%		640	578	11%	
EBITDA-marginal, %	9,9	12,5			10,5	10,7			10,8	11,0		
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	67	63	6%		209	139	50%		278	208	34%	
Vinstmarginal, %	4,5	5,1			4,7	3,7			4,6	3,9		
Resultat efter skatt, Mkr	20	33	-39%		79	55	44%		2	-22	E/T	
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,09	0,30	E/T		0,42	0,53	E/T		0,00	-0,21	E/T	
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-17	128	E/T		-73	511	E/T		227	811	-72%	
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 185	2 082	-897		1 185	2 082	-897		1 185	1 748	-563	
Räntebärande nettoskuld exkl. leasing, Mkr	488	1 378	-890		488	1 378	-890		488	1 092	-604	

¹⁾ I samband med ITABs rekapitalisering 2021 ökade antalet aktier med 115 716 762 till totalt 218 100 192 aktier.

²⁾ Engångsposter består huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB. Se även Not 4 på sid. 11.

FORTSATT POSITIV UTVECKLING TROTS UTMANINGAR I OMVÄRLDEN

I takt med att samhällen öppnar upp efter mer eller mindre kraftfulla nedstängningar under pandemin ser vi allt fler tecken på att konsumenterna på de flesta av våra marknader återvänder till butiker och vill uppleva sociala köppplevelser som stimulerar alla sinnen igen, något som enbart fysisk handel kan erbjuda. Våra kunder har också blivit alltmer optimistiska och planerar återigen för investeringar för framtiden, vilket återspeglas i en god orderingång för ITAB hittills under 2021. Med våra helhetslösningar, breda produkt- och tjänsteerbjudanden samt alla passionerade medarbetare kan vi på ITAB stärka våra kunders konkurrenskraft på bästa sätt, trots utmaningar med störningar i den globala försörjningskedjan och höga råvarupriser som påverkar vår produktion och försäljning på kort sikt.



GOD EFTERFRÅGAN PÅ SAMTLIGA MARKNADER

Efterfrågan på våra olika geografiska marknader var fortsatt stark under det tredje kvartalet. För hela delårsperioden ökade den valutajusterade omsättningen med cirka 21 procent, varav förvärvet av Cefla Retail Solutions som slutfördes i januari 2021 bidrog till 11 procent. Vi fortsätter att stötta våra kunder med så kompletta lösningar som möjligt trots de globala försörjningsstörningarna på grund av brister på vissa komponenter och insatsvaror samt störningar i logistikflöden. Sammantaget uppgick den organiska tillväxten för årets första nio månader till 10 procent, men vår omsättning kunde ha varit större under det tredje kvartalet om vi haft normal tillgång till inköpta komponenter och material.

Det är fortsatt vår största kundkategori. Dagligvaruhandel som uppvisar starkast tillväxt med cirka 21 procent hittills under året, men vi ser tecken på återhämtning hos de flesta av våra kundsegment. Geografiskt är det framförallt Sydeuropa som bidrar mest till koncernens omsättningsökning under året, både genom organisk tillväxt och förvärvet av Cefla Retail Solutions, men även våra övriga geografiska marknader i Europa uppvisar fortsatt positiv utveckling. Av ITABs tre lösningsområden är det försäljningen inom Retail Interior och Retail Technology som utvecklats starkast. Det är här särskilt glädjande att se att koncernens satsningar inom erbjudanden för digitala och mer tekniska lösningar och som en konkurrenskraftig leverantör av helhetslösningar för den fysiska butiken hela tiden stärker vår marknadsposition. Vårt lösningsområde Retail Lighting har samtidigt haft en något svagare försäljningsutveckling under året, till delar på grund av den globala bristen på elektronikkomponenter.

FÖRSÖRJNINGSTÖRNINGAR PÅVERKAR RESULTATET FÖR ÅRET NEGATIVT ...

Den ökade försäljningen fortsätter att bidra positivt till resultatutvecklingen medan de snabba och relativt kraftiga prishöjningarna på råmaterial och andra insatsvaror tidigare under året liksom valutakursutvecklingen har haft en negativ resultateffekt. Samtidigt fortsatte de negativa effekterna av de globala försörjningsstörningarna och deras påverkan på ITAB och effektiviteten i vår produktion, logistik och installationer med komponent- och materialbrist på många håll att påverka resultatet negativt under det tredje kvartalet och vi vidtar

kontinuerligt åtgärder för att kunna fortsätta serva våra kunder på bästa sätt. Vi har under de gångna kvartalen även justerat – och fortsätter att justera – våra priser samt vidtar andra kostnadsbesparande åtgärder för att balansera för de negativa resultateffekterna. För årets första nio månader uppgick EBITDA (exklusive engångsposter) till 468 Mkr (406), motsvarande en EBITDA-marginal om 10,5 procent (10,7). I jämförelsetalen för 2020 var resultatet även positivt påverkat av engångseffekter från den under året ökade försäljningen av skyddsprodukter, i syfte att minska risken för smittspridning av Covid-19, med generellt högre marginaler.

... MEN DEN UNDERLIGGANDE LÖNSAMHETSFÖRBÄTTRINGEN FORTSÄTTER

I takt med att dagens höga råvarupriser och fraktkostnader stabiliseras samtidigt som utbyggd kapacitet globalt kommer att minska komponentbristerna under kommande år är vi övertygade att det återigen kommer att bli tydligare hur vi fortsätter att förbättra den underliggande lönsamheten. Denna lönsamhetsförbättring drivs främst av det pågående transformationsarbetet med omställning av verksamheten och minskade kostnader, där arbetet fortlöper enligt plan med flera produktionsflyttar samt effektivare och mer flexibel produktion och marknadsbearbetning. Efter den under året genomförda rekapitaliseringen är vår finansiella ställning fortsatt stark.

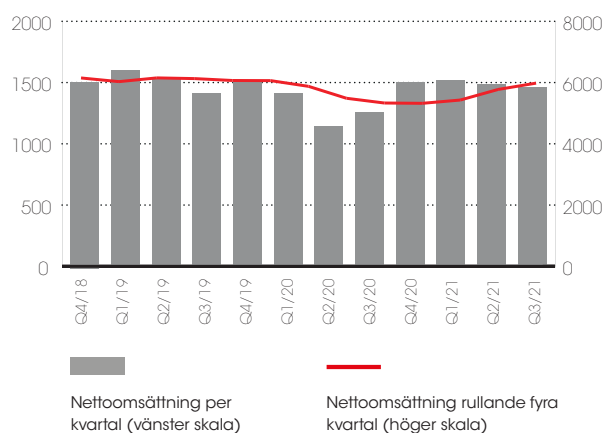
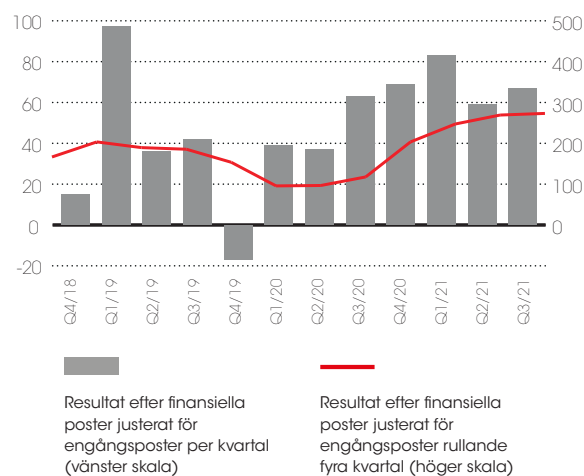
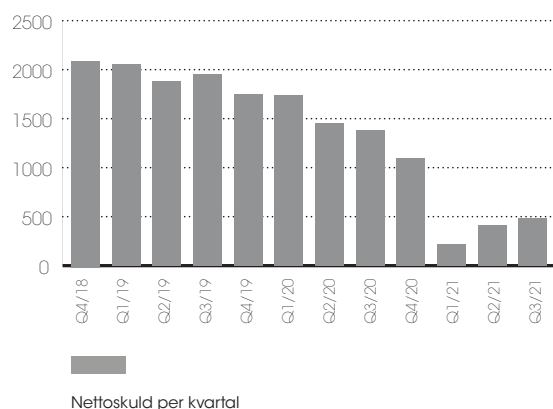
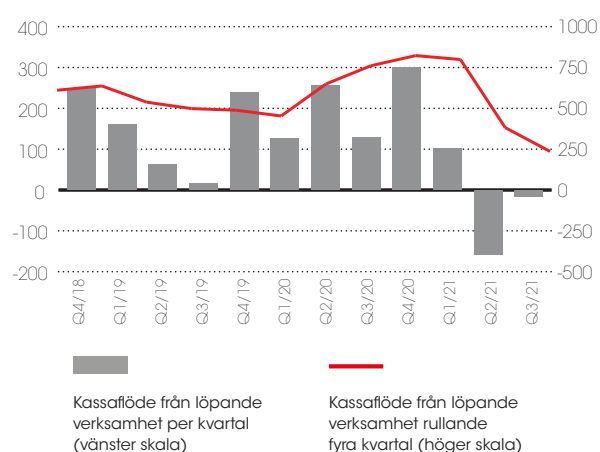
TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET I FOKUS PÅ VÄGEN MOT "ONE ITAB"

Sammanfattningsvis är osäkerheten i omvärlden och på våra marknader fortsatt stor, trots de positiva signaler vi får från kunder. Detta återspeglas i höga råvarupriser, komponentbrist och logistikstörningar. Närheten till kunderna och förmågan att snabbt anpassa sig till förändringar i omvärlden är nyckeln till framgång för ITAB och våra prioriteringar för de kommande kvartalen är bland annat att säkerställa vår egen servicenivå och leveransförmåga till kunder genom att vi fortsatt är proaktiva i vårt inköpsarbete, tills vidare håller högre egna lagernivåer än normalt och härigenom kan öka effektiviteten i produktionen. Vi fortsätter även att vidta kostnadsbesparande åtgärder i våra olika verksamheter när så krävs.

Transformationsarbetet och strävan mot att ompositionera ITAB till en konkurrenskraftig och effektiv lösningsleverantör för såväl befintliga som nya kunder lägger samtidigt grunden till ytterligare tillväxt med förbättrad underliggande lönsamhet. Detta ger oss förutsättningar att kunna växa snabbare såväl organiskt som genom förvärv, inte minst inom Retail Technology och med våra erbjudanden inom digitala lösningar och tjänster. Vårt arbete med att formulera en tydligare ambition kring vår framtida expansion och finansiella mål med fokus på tillväxt och lönsamhet samt aktiviteter för att nå dessa mål fortskrider enligt plan och vi kommer att återkomma kring detta under de kommande kvartalen.

Jönköping i november 2021

Andréas Elgaard
VD & koncernchef
ITAB Shop Concept AB

► **NETTOOMSÄTTNING (Mkr)**► **RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (Mkr)**
(justerat för engångsposter)► **NETTOSKULD (Mkr)**
(exklusive leasing)► **KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET (Mkr)**
(NB: 2018 är justerat för införandet av IFRS-16)► **ENGÅNGSPOSTER**

	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR, Mkr						
Omstrukturering ¹⁾	-30	-12	-87	-54	-189	-156
Lagernedskrivningar av engångskaraktär	-	-	-	-	-52	-52
Summa engångsposter	-30	-12	-87	-54	-241	-208
Engångsposters påverkan på resultatposter i resultaträkningen						
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-30	-12	-87	-51	-238	-202
Rörelseresultat	-30	-12	-87	-51	-241	-205
Resultat efter finansiella poster	-30	-12	-87	-54	-241	-208

¹⁾ Omstrukturering består huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB. Se även Not 4 på sid. 11.

JANUARI–SEPTEMBER

Nettoomsättning

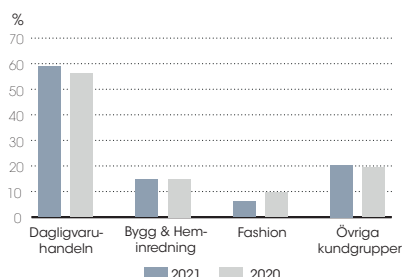
Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade med 16 procent till 1 464 Mkr (1 258). Även den valutarensade försäljningen ökade med 16 procent där den organiska tillväxten var 6 procent och förvärvet av Cefla Retail Solutions under det första kvartalet 2021 bidrog med 10 procent. Den positiva försäljningsutvecklingen under inledningen av 2021 i takt med att samhällen öppnade upp efter nedstängningarna efter pandemin fortsatte under det tredje kvartalet på koncernens geografiska marknader. Jämfört med tidigare år är det framförallt omsättningen i Sydeuropa som växer, både genom stark organisk tillväxt och genom förvärvet av Cefla Retail Solutions, men även Central- & Östeuropa utvecklades starkt i kvartalet. Av koncernens kundkategorier är det fortsatt den största kategorin Dagligvaruhandel som bidrog mest till omsättningsökningen under kvartalet.

Delårsperioden

Koncernens nettoomsättning ökade med 17 procent till 4 475 Mkr (3 816). Den valutarensade försäljningen ökade med 21 procent där den organiska tillväxten var 10 procent och förvärvet av Cefla Retail Solutions bidrog med 11 procent. Efter att återhämtningen efter pandemin startat i Nord- och Centraleuropa i slutet av 2020 har tillväxten även tagit fart i Sydeuropa under de första nio månaderna 2021, både genom stark organisk tillväxt och förvärvet av Cefla Retail Solutions. Pandemin och den stora osäkerhet som den bidrog till påverkade koncernens omsättning negativt främst i första kvartalet 2021, medan kundernas framtidstro och investeringsvilja har börjat återhämta sig under de två senaste kvartalen. Samtidigt har bristen på råmaterial och vissa komponenter samt globala logistikstörningar påverkat ITABs leveransförmåga och haft en viss negativ påverkan på omsättningen, trots att orderingsgången varit god under de senaste kvartalen. Försäljningen till kundkategorin Dagligvaruhandel har ökat mest hittills under året, medan ITABs minsta kundkategori Fashion uppvisat en nedgång.

Försäljning per kundgrupp och per geografiskt område framgår i Not 3.



Resultat

Tredje kvartalet

Koncernens rörelseresultat uppgick till 45 Mkr (83) och resultatet efter finansiella poster till 37 Mkr (51). Resultatet efter finansiella poster påverkades av engångsposter med -30 Mkr (-12) avseende omstrukturingskostnader hänförliga till transformationsarbetet med den nya strategin One ITAB. Exklusive engångsposter uppgick

rörelseresultatet till 75 Mkr (95) och resultatet efter finansiella poster till 67 Mkr (63). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 145 Mkr (157). Detta motsvarar en EBITDA-marginal om 9,9 procent (12,5), där resultatet för föregående år påverkades av engångseffekter från den ökade försäljningen av skyddsprodukter, i syfte att minska risken för spridning av Covid-19, inom lösningsområdet Retail Technology med högre marginaler.

Resultatet har påverkats positivt av den ökade försäljningen under kvartalet och där förvärvet av Cefla Retail Solutions bidrog enligt plan. Detta motverkades av den under det tredje kvartalet tilltagande bristen på vissa råmaterial och komponenter som orsakade viss ineffektivitet i produktionen på olika håll i verksamheten, samt de relativt höga råvarupriserna. Den negativa påverkan på bruttomarginalen bedöms vara tillfällig till dess råvarupriser och tillgången på komponenter och råmaterial stabiliseras. Prishöjningar mot kund samt åtgärder för samordnade inköp genomfördes kontinuerligt under kvartalet. De finansiella kostnaderna för kvartalet är lägre än föregående år till följd av den lägre skuldsättningen i koncernen.

Delårsperioden

Koncernens rörelseresultat uppgick till 185 Mkr (158) och resultatet efter finansiella poster till 122 Mkr (85). Resultatet efter finansiella poster påverkades av engångsposter om -87 Mkr (-54) avseende omstrukturingskostnader hänförliga till transformationsarbetet med den nya strategin One ITAB. Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 272 Mkr (209) och resultatet efter finansiella poster till 209 Mkr (139). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 468 Mkr (406), motsvarande en EBITDA-marginal om 10,5 procent (10,7).

Den ökade försäljningen hittills under året har påverkat resultatet positivt och där förvärvet av Cefla Retail Solutions bidrog enligt plan. Omställningar av tidigare förlustbringande enheter har även haft en positiv effekt på resultatet under delårsperioden. De under året stigande råvarupriserna och bristen på vissa komponenter har samtidigt haft en negativ påverkan på koncernens samtliga marknader, medan riktade insatser för samordnade inköp och prishöjningar genomförs kontinuerligt. Resultatet för jämförelseåret 2020 påverkades även positivt av engångseffekter från den ökade försäljningen av skyddsprodukter inom Retail Technology med generellt högre marginaler. Delårsperiodens resultat har vidare påverkats negativt av valutaeffekter och ett försämrat finansnetto under det första kvartalet 2021 då de finansiella kostnaderna påverkades av såväl förändrade lånevillkor som avveckling av ränteswapar vilket belastade finansnetto med cirka 6 Mkr. Den lägre skuldsättningen i koncernen, bland annat till följd av rekaptaliseringen av ITAB under våren 2021, innebär ett förbättrat finansnetto framöver och under det andra och tredje kvartalet 2021 var de finansiella kostnaderna betydligt lägre än föregående år.

Vägledning från den 10 juli 2020

ITAB gav den 10 juli 2020 en vägledning avseende uppskattad resultatförbättring och totala omstrukturingskostnader vid genomförandet av koncernens strategi och transformation One ITAB. Utifrån de förutsättningar som då gällde angav

vägledningen en underliggande EBITDA-förbättring om 270–330 Mkr i årstakt jämfört med helår 2019 när One ITAB-transformationen är helt implementerad, vilket den beräknas vara i mitten av 2022. EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 516 Mkr för 2019 och till 578 Mkr för 2020. De totala omstrukturingskostnaderna för One ITAB beräknades uppgå till 275–325 Mkr under räkenskapsåren 2020–2022. Denna vägledning gäller fortfarande. Omstrukturingskostnaderna för One ITAB uppgår hittills till totalt 242 Mkr

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det tredje kvartalet till -17 Mkr (128) och för delårsperioden januari–september 2021 till -73 Mkr (511). Kassaflödet har påverkats negativt av ett högre rörelsekapital där framförallt råvarulagren fortsatt att öka under det tredje kvartalet i syfte att tillgodose kundernas behov trots störningar i råvaruförsörjning och komponentbrist i kombination med hög orderingsgång och längre ledtider. Även de stigande råvarupriserna har påverkat lagervärdet tillsammans med ett mer kortsiktigt behov av något högre lagernivåer under processen att flytta produktionsverksamhet som en del av omstrukturingsarbetet med One ITAB. Uppbyggnaden av det förvärvade Cefla Retail Solutions verksamhet i ett nybildat dotterbolag och en ökad försäljning i Sydeuropa med generellt sett längre kundkreditförluster än övriga Europa har också påverkat rörelsekapitalet och kassaflödet negativt under delårsperioden. Nettoskulden exklusive leasingskuld minskade till 488 Mkr (1 378). Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick till 1 185 Mkr (2 082). Minskningen i nettoskulden beror framförallt på den under första kvartalet 2021 genomförda nyemissionen, men även av det senaste årets positiva kassaflöde.

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen den 30 september 2021 till 880 Mkr (1 012). Soliditeten uppgick till 45 procent (32) och andelen riskbärande kapital var 46 procent (33). Under andra kvartalet 2021 gjordes en extra amortering av banklån på cirka 30 MEUR.

Rekapitalisering och företrädesemission 2021

I syfte att stärka balansräkningen, bidra till större finansiell flexibilitet samt finansiera transformationsplanen One ITAB offentliggjorde ITAB i december 2020 avsikten att genomföra en rekaptalisering av koncernen innefattande bland annat en företrädesemission om 768 Mkr samt en kvittningsemision om 100 Mkr. Styrelsen beslutade den 9 februari 2021 följaktligen om genomförandet av kvittningsemisionen och företrädesemissionen med stöd av det emissionsbemyndigande som beslutades om på en extra bolagsstämma den 15 januari 2021. I december 2020 kommunicerades även att nuvarande huvudägare, i samband med rekaptaliseringen, skulle sälja majoriteten av sina teckningsrätter i företrädesemissionen för att möjliggöra inträdet av en ny strategisk huvudägare, WQZ Investments Group Ltd. I januari 2021 ingicks ett tilläggsavtal varigenom samtliga WQZ Investments Group Ltds rättigheter och skyldigheter relaterade till ITABs rekaptalisering övertogs av investeringsbolaget Aeternum Capital A/S, vilket är ett bolag närtstående till WQZ Investments Group Ltd.

Den 12 mars 2021 meddelade ITAB att rekaptaliseringen var helt genomförd och att ►

- företrädesemissionen om 768 Mkr fulltecknats. Vidare fulltecknades ITABs kvittningsemission om 100 Mkr och omstämpling skedde av samtliga A-aktier till motsvarande antal B-aktier. Efter rekapitaliseringen har ITAB 218 100 192 aktier utestående. Aeternum Capital A/S är ITABs största aktieägare med knappt 25 procent av aktierna.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 20 Mkr (12) under det tredje kvartalet, varav 6 Mkr (0) är hänförliga till företagsförvärv. För hela delårsperioden uppgick koncernens nettoinvesteringar till 92 Mkr (39) varav 48 Mkr (0) är hänförliga till företagsförvärv under perioden. För mer information om företagsförvärv och avyttringar se Not 2 på sid. 10.

Medarbetare

Medelantalet anställda för tredje kvartalet uppgick till 2 891 (3 007) och för hela delårsperioden till 2 927 (3 071).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning avser intäkter från dotterbolag och uppgick till 25 Mkr (42) för det tredje kvartalet respektive till 117 Mkr (114) för hela delårsperioden. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5 Mkr (-3) för kvartalet respektive 26 Mkr (53) för delårsperioden, inklusive utdelningar från dotterbolag med 0 Mkr (0) för kvartalet respektive 46 Mkr (45) för delårsperioden. Nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag har påverkat resultatet med -1 Mkr (-7) för kvartalet respektive -9 Mkr (-8) för delårsperioden i samband med de omstruktureringar som genomförs i koncernen.

Förvärv

Cefla Retail Solutions

ITABs italienska dotterbolag La Fortezza s.p.a. ingick den 8 oktober 2020 avtal med Cefla soc. coop. om att förvärva 81 procent av Ceflas affärsenhet för retaillösningar ("Cefla Retail Solutions"). Cefla Retail Solutions erbjuder främst inrednings- och check-outlösningar till sina kunder, huvudsakligen inom dagligvaruhandeln i södra Europa. Genom förvärvet och samarbetet med Cefla stärker ITAB sin marknadsposition i södra Europa och skapar möjligheter att erbjuda ITABs lösningar till en bredare kundkrets.

Förvärvet slutfördes i januari 2021 och den förvärvade affärsenheten avknoppades från Ceflas existerande struktur och överfördes till ett nybildat italienskt

aktiebolag, Imola Retail Solution Srl, i vilket ITAB äger 81 procent och Cefla resterande 19 procent. Förvärvet av Cefla Retail Solutions konsolideras i ITAB från den 1 januari 2021 och den positiva EBITDA-effekten för ITAB uppskattas till minst 30 Mkr och transaktionen kommer att skapa möjligheter för ytterligare synergieffekter de kommande åren. ITAB äger rätt att förvärva Ceflas minoritetspost i Imola Retail Solution efter tre år från det att transaktionen genomförts.

Övriga förvärv

I april 2021 förvärvades genom dotterbolag resterande 15 procent av det delägda bolaget La Fortezza Sudamericana S.A. (Argentina). Köpeskillingen uppgick till 2 MEUR. Kassaflödet har påverkats med -19 Mkr under det andra kvartalet 2021.

Se även Not 2 på sid. 10.

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker, finansiella risker och hållbarhetsrisker. En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i Not 4 på sid. 67 i ITABs årsredovisning 2020. ITABs affärsmässiga risker är förknippade med den egna verksamheten, kunder, leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. En sammanställning över några av de väsentliga affärsmässiga riskerna återfinns i årsredovisningen på sid. 47. Hållbarhetsrisker beskrivs i årsredovisningen på sid. 17. Därtill kan utkomsten av pågående strategiarbete påverka framtida värdering av specifika balansposter. ITAB påverkas som andra globala företag av den pågående Covid-19 pandemin. De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är pandemins påverkan på kunder och leverantörer samt pris- och valutarisker.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antagande som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Den pågående pandemin samt omstruktureringar i samband med One ITAB påverkar bedömningar av nedskrivningsbehov av tillgångar samt uppskattningar av leasingsskuld och nyttjanderätt vid fastställande av leasingperiod. Övriga kritiska bedömningar och källor

till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna delårsrapport är detsamma som i den senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

ITAB ingick under tredje kvartalet 2020 kortfristiga aktieägarlån på totalt 140 Mkr med närstående bolag till tre av styrelsens ledamöter, tillika huvudägare. Aktieägarlånen, med syfte att säkra likviditet i samband med återbetalning av konvertibellån till anställda, godkändes på extra bolagsstämma den 22 juli 2020. Av nettolikviden i genomförd företrädesemission under inledningen av 2021 användes 40 Mkr för att återbetala del av de ovan nämnda aktieägarlånen. De resterande 100 Mkr användes, enligt beslut på extra bolagsstämma den 15 januari 2021, till att kvittas mot B-aktier till en konverteringskurs som motsvarar teckningskursen i företrädesemissionen. Utöver dessa har inga transaktioner ägt rum mellan ITAB och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Händelser efter delårsperiodens utgång

Det har efter delårsperiodens utgång inte inträffat några för koncernen väsentliga händelser.

► RESULTATRÄKNING

(Mkr)	Not	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Intäkter från avtal med kunder	3	1 464	1 258	4 475	3 816	5 982	5 323
Kostnader för sålda varor		-1 090	-888	-3 255	-2 724	-4 437	-3 906
Bruttoresultat		374	370	1 220	1 092	1 545	1 417
Försäljningskostnader		-250	-225	-793	-734	-1 074	-1 015
Administrationskostnader		-78	-63	-236	-203	-318	-285
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	-1	1	-6	3	-14	-5
Rörelseresultat		45	83	185	158	139	112
Finansiella intäkter		2	0	6	5	4	5
Finansiella kostnader	5	-10	-32	-69	-78	-106	-117
Resultat efter finansiella poster	4	37	51	122	85	37	0
Skattekostnad		-17	-18	-43	-30	-35	-22
PERIODENS RESULTAT		20	33	79	55	2	-22
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		20	32	77	55	1	-21
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	2	0	1	-1
Periodens avskrivningar uppgår till		70	62	196	197	263	264
Periodens skattekostnad utgör		44%	37%	35%	36%	93%	E/T
Resultat per aktie, kr ¹⁾		0,09	0,30	0,42	0,53	0,00	-0,21
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental ¹⁾	6	218 100	102 383	183 385	102 383	164 692	102 383
Antal utestående aktier, tusental ¹⁾	6	218 100	102 383	218 100	102 383	218 100	102 383

¹⁾ Styrelsen beslutade den 9 februari 2021 att genomföra en kvittningsemission och en företrädesemission med stöd av det emissionsbemyndigande som beslutades om vid en extra bolagsstämma i ITAB Shop Concept AB den 15 januari 2021. Den 12 mars 2021 meddelade ITAB att rekaptaliseringen var helt genomförd och att företrädesemissionen om 768 Mkr fulltecknats. Antalet aktier i ITAB ökade med totalt 115 716 762 och uppgår efter emissionerna till totalt 218 100 192 aktier.

► RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

(Mkr)	Not	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
PERIODENS RESULTAT		20	33	79	55	2	-22
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser		-	-	-	-	2	2
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		-	-	-	-	0	0
		-	-	-	-	2	2
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen							
Omräkningsdifferenser		25	-23	73	-66	8	-131
Säkring av nettoinvesteringar, netto	5	0	1	0	2	3	5
Kassaflödessäkringar, netto	5	1	-1	15	-8	18	-5
Skatt på poster som kan omklassificeras		0	0	-3	1	-4	0
		26	-23	85	-71	25	-131
Summa övrigt totalresultat efter skatt		26	-23	85	-71	27	-129
PERIODENS TOTALRESULTAT		46	10	164	-16	29	-151
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		43	9	154	-14	27	-141
Innehav utan bestämmande inflytande		3	1	10	-2	2	-10

► RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(Mkr)	Not	30 SEP 2021	30 SEP 2020	31 DEC 2020
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		1 629	1 666	1 599
Övriga immateriella tillgångar		126	153	144
		1 755	1 819	1 743
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		1 436	1 467	1 367
Andelar i Intressebolag		11	12	12
Uppskjutna skattefordringar		99	105	101
Finansiella långfristiga fordringar		17	10	6
Summa anläggningstillgångar		3 318	3 413	3 229
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 076	888	698
Kortfristiga fordringar		1 276	950	900
Likvida medel		323	498	692
Summa omsättningstillgångar		2 675	2 336	2 290
SUMMA TILLGÅNGAR		5 993	5 749	5 519
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6	2 595	1 734	1 607
Innehav utan bestämmande inflytande		117	126	118
Uppskjutna skatteskulder		40	43	41
Övriga långfristiga skulder	5	1 262	1 418	1 283
Kortfristiga skulder	5, 7	1 979	2 428	2 470
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 993	5 749	5 519
Räntebärande nettoskuld		1 185	2 082	1 748
Räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder		488	1 378	1 092

► RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver [*]	Balan- serade vinsmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan be- stämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL DEN 1 JANUARI 2020								
		43	315	44	1 346	1 748	128	1 876
Periodens resultat					55	55	0	55
Övrigt totalresultat				-69		-69	-2	-71
Totalresultat januari–september 2020				-69	55	-14	-2	-16
Effekt vid återbetalning konvertibelt förlagslån KV5B			-11		11	0		0
EGET KAPITAL DEN 30 SEPTEMBER 2020		43	304	-25	1 412	1 734	126	1 860
Periodens resultat					-76	-76	-1	-77
Övrigt totalresultat				-53	2	-51	-7	-58
Totalresultat oktober–december 2020				-53	-74	-127	-8	-135
EGET KAPITAL DEN 31 DECEMBER 2020		43	304	-78	1 338	1 607	118	1 725
Periodens resultat					77	77	2	79
Övrigt totalresultat				77		77	8	85
Totalresultat januari–september 2021				77	77	154	10	164
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2				1	1	-22	-21
Förvärv av delägda bolag	2						11	11
Ny- och kvittningsemission	6	48	785			833		833
EGET KAPITAL DEN 30 SEPTEMBER 2021		91	1 089	-1	1 416	2 595	117	2 712

*Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

► RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(Mkr)	Not	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Rörelseresultat		45	83	185	158	139	112
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		70	42	127	139	293	305
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		115	125	312	297	432	417
Förändring av rörelsekapital							
Förändring av varulager		-119	-6	-335	15	-265	85
Förändring av rörelsefordringar		-24	-81	-352	57	-319	90
Förändring av rörelseskulder		11	90	302	142	379	219
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-132	3	-385	214	-205	394
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-17	128	-73	511	227	811
Investeringsverksamheten							
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	2	-6	0	-48	0	-48	0
Övriga nettoinvesteringar		-14	-12	-44	-39	-50	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-20	-12	-92	-39	-98	-45
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-37	116	-165	472	129	766
Finansieringsverksamheten							
Nyemission	6	-	-	733	-	733	-
Amortering konvertibellån KV5B		-	-	-	-168	-	-168
Amortering leasingsskuld		-39	-28	-99	-92	-129	-122
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheter		-51	187	-864	-1	-916	-53
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-90	159	-230	-261	-312	-343
PERIODENS KASSAFLÖDE		-127	275	-395	211	-183	423
Likvida medel vid periodens början		444	230	692	302	498	302
Omräkningsdifferens på likvida medel		6	-7	26	-15	8	-33
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		323	498	323	498	323	692
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr		-0,07	1,26	-0,40	5,00	2,52	7,92

► RESULTATRÄKNING

(Mkr)	Not	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	HELÅR JAN-DEC 2020
Nettomsättning ¹⁾		25	42	117	114	169
Kostnader för sålda varor		-4	-4	-15	-12	-20
Bruttoresultat		21	38	102	102	149
Försäljningskostnader		-9	-10	-33	-31	-48
Administrationskostnader		-11	-9	-39	-34	-53
Övriga rörelseintäkter och kostnader		4	1	5	-2	1
Rörelseresultat		5	20	35	35	49
Resultat från andelar i koncernföretag		-1	-7	37	37	-56
Finansiella intäkter och kostnader	5	1	-16	-46	-19	22
Resultat efter finansiella poster		5	-3	26	53	15
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-29
Resultat före skatt		5	-3	26	53	-14
Periodens skattekostnad		-	-	-	-	-14
PERIODENS RESULTAT		5	-3	26	53	-28

► RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	5	-3	26	53	-28
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	5	-3	26	53	-28

¹⁾ Avser intäkter från dotterbolag.

► BALANSRÄKNING

(Mkr)	Not	30 SEP 2021	30 SEP 2020	31 DEC 2020
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		7	7	7
Finansiella anläggningstillgångar		2 086	2 114	2 102
Uppskjuten skattefordran		17	31	17
Summa anläggningstillgångar		2 110	2 152	2 126
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		366	477	251
Kassa och bank		161	264	449
Summa omsättningstillgångar		527	741	700
SUMMA TILLGÅNGAR		2 637	2 893	2 826
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		98	50	50
Fritt eget kapital		1 805	1 075	994
Summa eget kapital	6	1 903	1 125	1 044
Långfristiga skulder		588	704	626
Kortfristiga skulder	7	146	1 064	1 156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 637	2 893	2 826

Not 1 - Redovisningsprinciper

ITAB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 *Kompletterade redovisningsregler för koncernen* och RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Not 2 - Förvärv och avyttringar

Förvärv av Cefla Retail Solutions 2021

ITAB Shop Concept ABs italienska dotterbolag La Fortezza s.p.a. ingick den 8 oktober 2020 avtal med Cefla soc. coop. om att förvärva 81 procent av Ceflas affärsenhet för retaillösningar ("Cefla Retail Solutions"). Cefla Retail Solutions erbjuder främst inrednings- och checkoutlösningar till sina kunder, huvudsakligen inom dagligvaruhandeln i södra Europa. Genom förvärvet och samarbetet med Cefla stärker ITAB sin marknadsposition i södra Europa och skapar möjligheter att erbjuda ITABs lösningar till en bredare kundkrets.

Förvärvet slutfördes i januari 2021 och affärsenheten avknoppades från Ceflas existerande struktur och överfördes till det nybildade italienska bolaget Imola Retail Solution Srl. ITAB äger 81 procent av Imola Retail Solution och Cefla resterande 19 procent. ITAB äger rätt att förvärva Ceflas minoritetspost i nämnda bolag tre år från transaktionsdagen. Förvärvet konsolideras från den 1 januari 2021. Den positiva EBITDA-effekten för ITAB 2021 uppskattas till minst 30 Mkr och transaktionen kommer att skapa möjligheter för ytterligare synergieffekter de kommande åren.

Utgifter i samband med förvärvet redovisas löpande som kostnader. Förvärvet har påverkat rörelseresultatet med -1 Mkr och kassaflödet med -23 Mkr under första kvartalet och med -6 Mkr under tredje kvartalet 2021. Den preliminära effekten av förvärvet redovisades i Not 5 i ITABs årsredovisning för 2020.

Förvärv av andelar utan bestämmande inflytande 2021

I april 2021 förvärvades genom dotterbolag resterande 15 procent av det delägda bolaget La Fortezza Sudamericana S.A. (Argentina). Köpeskillingen uppgick till 2 MEUR. Vid förvärv tillämpas enhetssynen som innebär att samtliga tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag vid första förvärvstillfället, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskillning redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (1 Mkr). Kassaflödet under det andra kvartalet 2021 har påverkats med -19 Mkr.

Not 3 - Intäkter från avtal med kunder per kundgrupp och geografiskt område

Intäktsredovisning sker när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunden får kontroll över tillgången. Detta sker vanligen vid leverans enligt gällande leveransvillkor. Vid konceptförsäljning där tjänsteuppsdrag inkluderas redovisas intäkter för projekten över tid. Projekten är huvudsakligen kortfristiga projekt. Största kunden står för cirka 12 procent av den externa försäljningen och ingen av ITAB-koncernens övriga kunder står för mer än 6 procent av den externa försäljningen.

	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
FÖRSÄLJNING PER KUNDGRUPP ¹⁾						
Dagligvaruhandel	855	736	2 633	2 170	3 557	3 094
Bygg & Heminredning	185	167	624	549	808	733
Fashion	123	81	304	330	394	420
Övriga kundgrupper	301	274	914	767	1 223	1 076
TOTALT	1 464	1 258	4 475	3 816	5 982	5 323

¹⁾ Kundgrupperna är indelade efter de branscher inom vilka kunderna verkar. Övriga kundgrupper består till stor del av distributörer, konsumentelektronik, apotek och hälsa/skönhet.

	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE ²⁾						
Nordeuropa	321	330	1 118	1 086	1 532	1 500
Sydeuropa	348	190	1 061	572	1 308	819
Centraleuropa	295	254	818	722	1 127	1 031
Storbritannien & Irland	242	273	745	744	1 055	1 054
Östeuropa	149	111	413	390	532	509
Övriga världen	109	100	320	302	428	410
TOTALT	1 464	1 258	4 475	3 816	5 982	5 323

²⁾ Nordeuropa består av de nordiska länderna. Sydeuropa består till största del av Italien, Frankrike och Spanien. Centraleuropas största marknader är Tyskland, Nederländerna och Tjeckien. Östeuropas största marknader är de baltiska länderna, Polen och Ryssland. USA, Kina, Argentina och Saudiarabien står för cirka hälften av marknaden i Övriga världen.

Not 4 - Engångsposter

Resultatet under det tredje kvartalet och hela delårsperioden är belastat med kostnader av engångskaraktär.

Till största del består dessa av omstrukturingskostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB, varav cirka 50 procent avser personalkostnader.

POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR, Mkr	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Omstrukturering	-30	-12	-87	-54	-189	-156
Lagernedskrivningar av engångskaraktär	-	-	-	-	-52	-52
Summa engångsposter	-30	-12	-87	-54	-241	-208
Engångsposters påverkan på resultatposter i resultaträkningen						
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-30	-12	-87	-51	-238	-202
Rörelseresultat	-30	-12	-87	-51	-241	-205
Resultat efter finansiella poster	-30	-12	-87	-54	-241	-208

Not 5 - Finansiella tillgångar och skulder

ITAB har derivatinstrument värderade till verkligt värde. Derivatinstrumenten består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2 enligt IFRS 13 och verkligt värde beräknas genom diskonterade framtida kassaflöden enligt kontraktens villkor och förfallodagar där samtliga variabler, såsom diskonteringsräntor och valutakurser hämtas från marknadsnoteringar för beräkningar.

Det verkliga värdet av derivatinstrumenten för säkringsändamål redovisas som förändring i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet redovisas omedelbart i resultaträkningens finansnetto.

Finansiella kostnader har belastats med 6 Mkr för säkringar som bedömts som ineffektiva efter omfinansieringen 2021, varav 5 Mkr under första kvartalet och 1 Mkr under andra kvartalet.

Tilläggsköpeskillningar är redovisade som finansiella skulder och klassificerade i nivå 3 enligt IFRS 13. Dessa är beroende av parametrar i respektive avtal som i huvudsak är kopplade till förväntat resultat de närmaste åren för de förvärvade bolagen. Tilläggsköpeskillningarna har redovisats till bedömt värde och omvärdering görs över resultaträkningen.

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna och värderingsteknikerna är oförändrade under året. I övrigt hänvisas till ITABs årsredovisning 2020.

Not 6 - Ny- och kvittningsemissioner

Styrelsen beslutade den 9 februari 2021 om genomförandet av en kvittningsemission respektive en företrädesemission med stöd av det emissionsbemyndigande som beslutades om vid en extra bolagsstämma i ITAB Shop Concept AB (publ) den 15 januari 2021. Den 12 mars 2021 meddelade ITAB att rekapitaliseringen var helt genomförd och att företrädesemissionen om 768 Mkr fulltecknats. Genom dessa emissioner ökade antalet aktier med totalt 115 716 762 st och uppgår efter emissionerna till 218 100 192 aktier.

	ANTAL AKTIER	AKTIE KAPITAL, MKR	ÖVER- KURSFOND, MKR	SUMMA, MKR
Nyemission	102 383 430	42	726	768
Kvittningsemission	13 333 332	6	94	100
Emissionskostnader			-35	-35
	115 716 762	48	785	833

Not 7 - Aktieägarlån

I kortfristiga skulder per den 31 december 2020 ingick kortfristiga aktieägarlån från Pomona-gruppen AB (närstående till styrelseledamoten Fredrik Rapp), VIEM Invest AB (närstående till styrelseledamoten Anna Benjamin) och Övre Kullen AB (närstående till styrelseledamoten Petter Fägersten). Lånen uppgick totalt till 140 Mkr och hade godkänts vid en extra bolagsstämma i ITAB Shop Concept AB (publ) den 22 juli 2020. I samband med en kvittningsemission i mars 2021 (se Not 6 ovan) omvandlades 100 Mkr av dessa lån till eget kapital. Resterande 40 Mkr amorterades i mars 2021 och per balansdagen återstår inga av dessa aktieägarlån.

► KVARTALSÖVERSIKT FÖR KONCERNEN

(Mkr)	PER KVARTAL							
	JUL-SEP 2021	JUL-SEP 2020	APR-JUN 2021	APR-JUN 2020	JAN-MAR 2021	JAN-MAR 2020	OKT-DEC 2020	OKT-DEC 2019
Intäkter från avtal med kunder	1 464	1 258	1 488	1 142	1 523	1 416	1 507	1 517
Kostnader för sålda varor	-1 090	-888	-1 087	-809	-1 078	-1 027	-1 182	-1 155
Bruttoresultat	374	370	401	333	445	389	325	362
Försäljningskostnader	-250	-225	-277	-230	-266	-279	-281	-326
Administrationskostnader	-78	-63	-86	-67	-72	-73	-82	-75
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1	1	0	-2	-5	4	-8	0
Rörelseresultat	45	83	38	34	102	41	-46	-39
Finansiella poster	-8	-32	-22	-27	-33	-14	-39	-24
Resultat efter finansiella poster	37	51	16	7	69	27	-85	-63
Skattekostnad	-17	-18	-7	-3	-19	-9	8	5
PERIODENS RESULTAT	20	33	9	4	50	18	-77	-58
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	20	32	8	3	49	20	-76	-58
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	1	1	-2	-1	0
Engångsposter, Mkr	-30	-12	-43	-30	-14	-12	-154	-46
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	67	63	59	37	83	39	69	-17
Vinstmarginal exkl. engångs- poster, %	4,5	5,1	4,0	3,2	5,4	2,7	4,5	neg
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,09	0,30	0,03	0,04	0,38	0,19	-0,74	-0,57
Avkastning på eget kapital p.a, %	3,1	7,3	1,2	0,8	9,5	4,4	neg	neg
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	11,90	16,94	11,70	16,84	11,72	17,47	15,69	17,07
Kassaflöde från den löpande verksam- heten per aktie, kr ¹⁾	-0,40	1,26	-0,72	2,51	0,78	1,23	2,92	2,34
Aktiekurs vid periodens slut omräknat efter emission, kr	13,44	9,74	15,70	8,11	16,84	5,65	13,10	12,08

¹⁾ I samband med ITABs rekaptalisering 2021 ökade antalet aktier med 115 716 762 till totalt 218 100 192 aktier.

► HELÅRSÖVERSIKT FÖR KONCERNEN

(Mkr)	RULLANDE 12 MÅNADER PER							
	30 SEP 2021	30 JUN 2021	31 MAR 2021	31 DEC 2020	30 SEP 2020	30 JUN 2020	31 MAR 2020	31 DEC 2019
Intäkter från avtal med kunder	5 982	5 776	5 430	5 323	5 333	5 488	5 877	6 064
Kostnader för sålda varor	-4 437	-4 235	-3 957	-3 906	-3 879	-4 020	-4 330	-4 441
Bruttoresultat	1 545	1 541	1 473	1 417	1 454	1 468	1 547	1 623
Försäljningskostnader	-1 074	-1 049	-1 002	-1 015	-1 060	-1 113	-1 173	-1 183
Administrationskostnader	-318	-303	-284	-285	-278	-280	-287	-286
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-14	-12	-14	-5	3	6	53	103
Rörelseresultat	139	177	173	112	119	81	140	257
Finansiella poster	-102	-126	-131	-112	-97	-81	-75	-83
Resultat efter finansiella poster	37	51	42	0	22	0	65	174
Skattekostnad	-35	-36	-32	-22	-25	-14	-29	-54
PERIODENS RESULTAT	2	15	10	-22	-3	-14	36	120
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	1	13	8	-21	-3	-13	38	120
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	2	-1	0	-1	-2	0
Engångsposter, Mkr	-241	-223	-210	-208	-100	-101	-35	16
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	278	274	252	208	122	101	100	158
Vinstmarginal exkl. engångs- poster, %	4,6	4,7	4,5	3,9	2,3	1,8	1,7	2,6
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,00	0,09	0,08	-0,21	-0,04	-0,12	0,36	1,17
Avkastning på eget kapital p.a, %	0,0	0,6	0,5	neg	neg	neg	2,1	6,9
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	11,90	11,70	11,72	15,69	16,94	16,84	17,47	17,07
Kassaflöde från den löpande verksam- heten per aktie, kr ¹⁾	2,52	2,70	7,08	7,92	7,34	6,25	4,33	4,68

¹⁾ I samband med ITABs rekaptalisering 2021 ökade antalet aktier med 115 716 762 till totalt 218 100 192 aktier.

► NYCKELTAL

	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Intäkter från avtal med kunder, Mkr	1 464	1 258	4 475	3 816	5 982	5 323
EBITDA, Mkr	115	145	381	355	402	376
EBITDA-marginal, %	7,9	11,6	8,5	9,3	6,7	7,1
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	145	157	468	406	640	578
EBITDA-marginal exkl. engångsposter, %	9,9	12,5	10,5	10,7	10,8	11,0
Rörelseresultat, Mkr	45	83	185	158	139	112
Rörelsemarginal, %	3,0	6,6	4,1	4,1	2,3	2,1
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	75	95	272	209	380	317
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,1	7,6	6,1	5,5	6,3	6,0
Resultat efter finansiella poster, Mkr	37	51	122	85	37	0
Vinstmarginal, %	2,5	4,1	2,7	2,2	0,6	0,0
Resultat efter finansiella poster, exkl. engångsposter, Mkr	67	63	209	139	278	208
Vinstmarginal exkl. engångsposter, %	4,5	5,1	4,7	3,7	4,6	3,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-17	128	-73	511	227	811
Resultat efter skatt, Mkr	20	33	79	55	2	-22
Aktiekurs vid periodens slut, omräknat efter emission, kr	13,44	9,74	13,44	9,74	13,44	13,10
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,09	0,30	0,42	0,53	0,00	-0,21
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹⁾	-0,07	1,26	-0,40	5,00	2,52	7,92
Antal aktier vid periodens slut, st ¹⁾	218 100 192	102 383 430	218 100 192	102 383 430	218 100 192	102 383 430
Antal aktier genomsnitt, st ¹⁾	218 100 192	102 383 430	183 385 163	102 383 430	164 692 456	102 383 430
Balansomslutning, Mkr	5 993	5 749	5 993	5 749	5 993	5 519
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 185	2 082	1 185	2 082	1 185	1 748
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder, Mkr	488	1 378	488	1 378	488	1 092
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	2 595	1 734	2 595	1 734	2 595	1 607
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	11,90	16,94	11,90	16,94	11,90	15,69
Soliditet, %	45,3	32,4	45,3	32,4	45,3	31,3
Andel riskbärande kapital, %	45,9	33,1	45,9	33,1	45,9	32,0
Avkastning på eget kapital p.a., %	3,1	7,3	4,4	4,2	0,0	-1,2
Avkastning på sysselsatt kapital p.a., %	4,4	7,7	6,0	4,8	3,2	2,5
Avkastning på totalt kapital p.a., %	3,1	6,0	4,3	3,8	2,4	2,0
Räntetäckningsgrad, ggr	4,6	2,6	2,8	2,1	1,3	1,0
Nettoinvesteringar, Mkr	20	12	92	39	98	45
Nettoinvesteringar exkl. företagsförvärv, Mkr	14	12	44	39	50	45
Medelantal anställda	2 891	3 007	2 927	3 071	2 958	3 030

¹⁾ I samband med ITABs rekaptalisering 2021 ökade antalet aktier med 115 716 762 till totalt 218 100 192 aktier.

► ALTERNATIVA NYCKELTAL

I denna rapport intagna nyckeltal följer främst av upplysningskrav enligt IFRS och årsredovisningslagen. Som komplement refereras det till ett antal nyckeltal som inte definieras inom IFRS-regelverket eller direkt i resultat- och balansräkning i syfte att åskådliggöra företagets resultatutveckling, finansiella ställning och hur bolaget förräntat sitt kapital. Dessa finansiella mått beräknas inte alltid på samma sätt av alla företag. De primära alternativa nyckeltal som redovisas i denna rapport är EBITDA, räntebärande nettoskuld, andel riskbärande kapital samt avkastning på eget kapital, sysselsatt kapital och totalt kapital. Avstämning av alternativa nyckeltal samt övriga definitioner återfinns nedan.

▼ EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.

Ett relevant resultatmått för att bedöma resultatutvecklingen för bolaget över tid.

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Rörelseresultat	45	83	185	158	139	112
Avskrivningar	70	62	196	197	263	264
EBITDA	115	145	381	355	402	376
Återläggning av engångsposter, Not 4	30	12	87	51	238	202
EBITDA EXKL. ENGÅNGSPOSTER	145	157	468	406	640	578

▼ Räntebärande nettoskuld

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder inkl leasingskulder minus räntebärande tillgångar samt likvida medel.

Ett relevant mått för att visa ITABs totala lånefinansiering. Måttet ingår i de så kallade covenanterna ITAB har i sina låneavtal med bolagets banker.

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Räntebärande långfristiga skulder	1 190	1 367	1 190	1 388	1 190	1 239
Räntebärande kortfristiga skulder	320	1 213	320	1 192	320	1 202
Räntebärande tillgångar	-2	0	-2	0	-2	-1
Likvida medel	-323	-498	-323	-498	-323	-692
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	1 185	2 082	1 185	2 082	1 185	1 748
Återläggning av räntebärande leasingskulder	-697	-704	-697	-704	-697	-656
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD EXKL. LEASING	488	1 378	488	1 378	488	1 092

▼ Andel riskbärande kapital

Eget kapital med tillägg för avsättning för uppskjutna skatteskulder samt konvertibla förlagslån i förhållande till totalt kapital.

Måttet är relevant för att bedöma ITABs möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden.

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 595	1 734	2 595	1 734	2 595	1 607
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	117	126	117	126	117	118
Avsättning för uppskjutna skatteskulder	40	43	40	43	40	41
RISKBÄRANDE KAPITAL	2 752	1 903	2 752	1 903	2 752	1 766
Totalt kapital	5 993	5 749	5 993	5 749	5 993	5 519
ANDEL RISKBÄRANDE KAPITAL, %	45,9	33,1	45,9	33,1	45,9	32,0

▼ Avkastning på eget kapital

Annualiserat resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Måttet visar hur ITAB-koncernen förväntat aktieägarnas kapital.

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Annualiserat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	80	126	102	73	1	-21
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 595	1 734	2 595	1 734	2 595	1 607
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 574	1 729	2 327	1 749	2 209	1 720
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %	3,1	7,3	4,4	4,2	0,0	-1,2

▼ Avkastning på sysselsatt kapital

Annualiserat resultat efter finansiella poster för perioden plus finansiella lånekostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder.

Måttet är relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande från verksamheten.

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	185	333	255	218	139	112
Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder	4 185	4 335	4 275	4 510	4 308	4 441
AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %	4,4	7,7	6,0	4,8	3,2	2,5

▼ Avkastning på totalt kapital

Annualiserat resultat efter finansiella poster för perioden plus finansiella lånekostnader i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

Måttet är relevant för att bedöma förmåga att generera resultat på koncernens tillgångar oaktat finansieringskostnader.

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	RULLANDE 12 MÅN. PER 30 SEP 2021	HELÅR JAN-DEC 2020
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	185	333	255	218	139	112
Genomsnittligt totalt kapital	5 941	5 591	5 917	5 779	5 884	5 727
AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL, %	3,1	6,0	4,3	3,8	2,4	2,0

► ÖVRIGA DEFINITIONER

► Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier vid periodens utgång.

Mått för att beskriva storleken av det egna kapitalet som tillhör aktieägarna i moderbolaget.

► Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Måttet belyser ITABs förmåga att generera kassaflöde och betala sina aktieägare.

► Medelantal anställda

Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.

Måttet visar storleken på ITABs arbetskraft.

► Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Ett värderingsmått som belyser ITABs förmåga att betala sina aktieägare.

► Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella räntekostnader i förhållande till finansiella lånekostnader.

Visar på ITABs förmåga att täcka sina finansiella kostnader.

► Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till intäkter.

Relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande.

► Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

Måttet belyser finansiell risk.

► Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning)

Måttet belyser storleken på bolagets totala tillgångar.

► Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.

Relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande.

På ITAB hjälper vi kunder att förverkliga sin konsumentupplevelse med kunskap, lösningar och ett ekosystem av partners. Tillsammans med kunderna skapar vi effektiva lösningar som bidrar till smidiga och inspirerande upplevelser. Erbjudandet inkluderar designrådgivning, kundanpassad butiksinredning, kassadiskar, kundflödeslösningar, professionella belysningsystem och digitalt interaktiva lösningar för den fysiska butiken.

ITAB arbetar inom flera olika områden som alla bidrar till att förverkliga upplevelsen av ett varumärke i fysiska miljöer. Syftet är att förbättra kundupplevelsen, öka försäljning/service och minska kostnader för kunderna. Arbetet baseras på lång branscherfarenhet, kundanpassade innovativa lösningar och ett nätverk av utvalda samarbetspartners.

Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är idag marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

ITAB bedriver egen verksamhet i 26 länder och har 19 produktionsanläggningar i Europa och Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa. I nära samarbete med kunden tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål.

ITAB erbjuder lösningar inom följande områden med tjänster för analys, insikt, design, logistik, installation och underhåll:



► RETAIL INTERIOR

ITAB skapar moderna butiksupplevelser i samarbete med sina kunder genom en iterativ designprocess. Lösningar som bättre exponerar produkter, möjliggör effektivitet både för konsumenten och butiken med hjälp av innovativa lösningar och såväl traditionella som miljövänliga material.



► RETAIL TECHNOLOGY

ITAB erbjuder effektiva och inspirerande lösningar för entré- och utpassering samt guidning i butik via både digitala och fysiska lösningar. Traditionella kassadiskar och lösningar för självutcheckning, baserade på konsumentanalyser och insikter, skapar effektiva lösningar, optimala flöden och upplevelser.

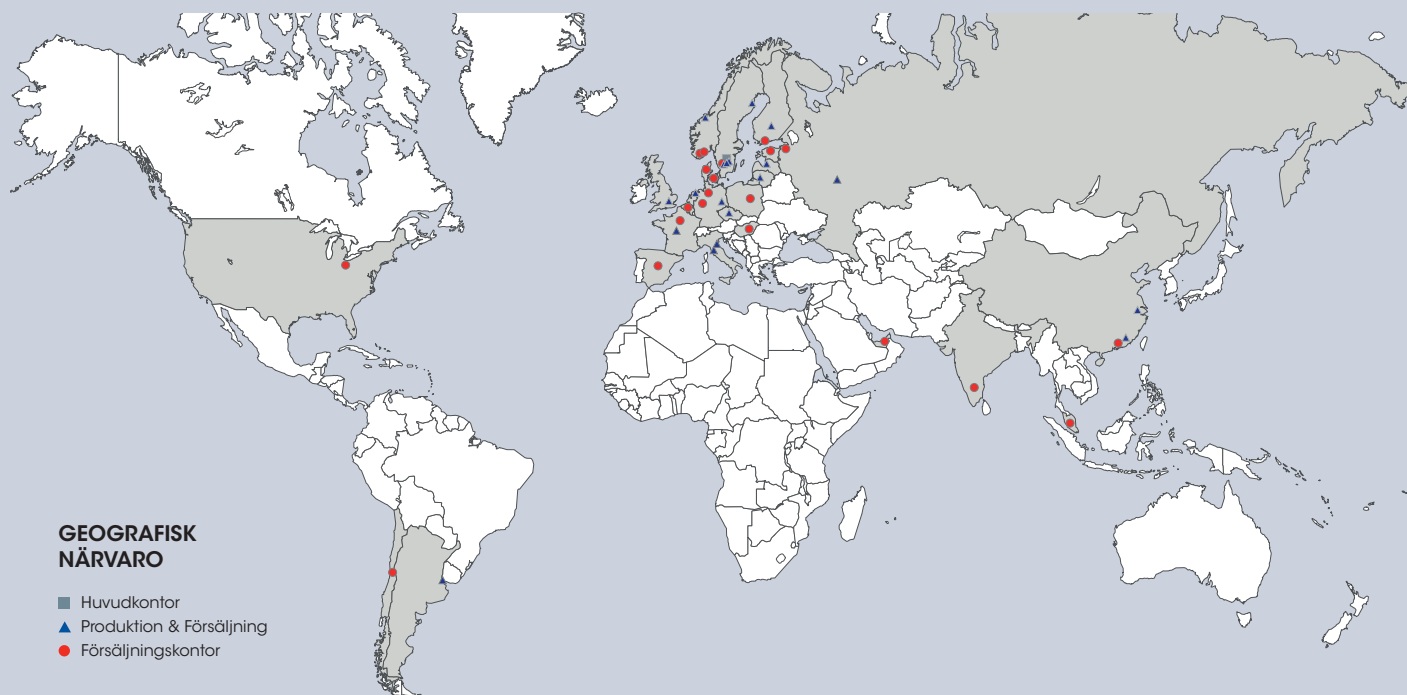


► RETAIL LIGHTING

I takt med ökad kunskap om hur ljus påverkar människan har belysning blivit en alltmer central del av butikskonceptet. Vid om- och nybyggnationer blir dessutom energieffektivitet allt viktigare. ITAB utvecklar, tillverkar och säljer kompletta professionella belysningsystem, ljusplanering och ljusservice.

RETHINK RETAIL.TOGETHER.

At ITAB we help customers turn consumer brand experience into physical reality with our know-how, solutions and ecosystem of partners.



REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

ITAB Shop Concept AB (publ), org.nr 556292-1089

Till styrelsen för ITAB Shop Concept AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för ITAB Shop Concept AB (publ) per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Jönköping den 2 november 2021

Ernst & Young AB

Joakim Falck

Auktoriserad revisor



För ytterligare information:



Andréas Elgaard

VD & koncernchef
036-31 73 00



Mats Karlqvist

Head of Investor Relations
070-660 31 32

ITAB Shop Concept AB (publ)

Box 9054, 550 09 Jönköping

Org. nr. 556292-1089

Telefon: 036-31 73 00

info@itab.com • ir@itab.com

itabgroup.com • itab.com

AKTIEINFORMATION

Börsnotering

Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista

SIN-KOD

SE0015962097

Kortnamn

ITAB

Börskurs per den 30 sep 2021

13,44 kr

Branschklassificering

Industrial Goods & Services

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2021 - 1 jan-31 dec 2021	8 februari 2022
Årsredovisning 2021	april 2022
Delårsrapport 3 mån - 1 jan-31 mar 2022	10 maj 2022
Årsstämma 2022 i Jönköping	10 maj 2022
Delårsrapport 6 mån - 1 jan-30 jun 2022	13 juli 2022
Delårsrapport 9 mån - 1 jan-30 sep 2022	28 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022 - 1 jan-31 dec 2022	8 februari 2023

Informationen i denna rapport är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande **den 2 november 2021 kl. 07:00 CET**.