

Q4

ITAB

STARK AVSLUTNING PÅ ÅRET MED HÖG LÖNSAMHET

”Successivt från hösten och framåt har omsättningen för ITAB stabiliserats och en gynnsam produktmix har stärkt vår bruttomarginal för helåret. 2023 kännetecknades annars av stigande inflation och räntenivåer, vilket påverkade efterfrågan negativt. Totalt redovisar vi en ökad rörelsemarginal om 7,0 procent (5,9) trots att nettoomsättningen minskade med över 700 Mkr och vårt kassaflöde ökade till 810 Mkr för året.”

Andreas Elgaard
VD & Koncernchef

Läs mer på sid. 2 ►

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ – 12 MÅNADER

1 januari–31 december 2023

Fjärde kvartalet (1 okt–31 dec 2023)

- ▶ Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 1 601 Mkr (1 702). Den valutarensade försäljningen minskade med 8 procent.
- ▶ Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om 0 Mkr (-1) ökade med 23 procent till 209 Mkr (170) ¹⁾.
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 56 procent till 142 Mkr (91) ¹⁾, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,9 procent (5,3).
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 80 procent till 137 Mkr (76).
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 119 Mkr (58).
- ▶ Resultatet per aktie före utspädning ökade med 70 procent till 0,51 kr (0,30). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,50 kr (0,30). ²⁾
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 376 Mkr (469). ³⁾

Räkenskapsåret (1 jan–31 dec 2023)

- ▶ Nettoomsättningen minskade med 11 procent till 6 139 Mkr (6 868). Den valutarensade försäljningen minskade med 15 procent.
- ▶ Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om 0 Mkr (-30) uppgick till 686 Mkr (704) ¹⁾.
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 432 Mkr (403) ¹⁾, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,0 procent (5,9).
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 385 Mkr (348).
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 292 Mkr (243).
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 1,24 kr (0,78) före utspädning respektive till 1,23 kr (0,78) efter utspädning. ²⁾
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 810 Mkr (542). ³⁾
- ▶ Soliditeten vid årets utgång uppgick till 56 procent (48). ²⁾
- ▶ Nettoskulden exkl. leasingkulder uppgick till 45 Mkr (399).
- ▶ Styrelsen föreslår en utdelning om 0,75 kr (0,50) per stamaktie för 2023.

Händelser under räkenskapsåret

- ▶ ITAB ingick i januari avtal om leverans av kassadiskar och försäljningslösningar till en ledande europeisk dagligvarukedja till ett totalt värde om minst 12 MEUR under tre år.
- ▶ I februari tecknades nya partnerskap med Rapitag, Signatrix och Theory+Practice i syfte att stärka ITABs ekosystem av partners.
- ▶ ITAB medverkade vid världens ledande detaljhandelsmessa EuroShop 2023 i Düsseldorf i februari-mars.
- ▶ ITAB lanserade i mars Onred, en unik teknikplattform för detaljhandlare som kopplar samman koncernens portfölj av digitala och fysiska lösningar för ökad effektivitet och förbättrade butiksoplevelser.
- ▶ ITAB ingick i maj avtal med en ledande dagligvarukedja i Argentina för leverans av inredningar och kassadiskar till ett totalt värde om cirka 13 MEUR under två år.
- ▶ I samarbete med sin lokala partner påbörjade ITAB i juni leveransen av smarta grindar för entré- och utgångslösningar i cirka 650 butiker för en av Australiens största dagligvarukedjor. Värdet på de installerade produkterna uppgår till cirka 25 MEUR för koncernen under två år.
- ▶ ITAB inledde i slutet av september ett aktieåterköpsprogram om maximalt 50 Mkr fram till årsstämman 2024.

VERKSAMHET UNDER AVVECKLING

På grund av den ryska regimens invasion av Ukraina i februari 2022 har ITAB beslutat att iverksetta sin verksamhet i Ryssland, vilken motsvarar cirka 1,5 procent av koncernens årsomsättning för 2023. I enlighet med IFRS 5 redovisas ITABs ryska verksamhet tills vidare som Verksamhet under avveckling i koncernens finansiella rapporter. Övrig verksamhet utgör Kvarvarande verksamhet. Kommentarer och siffror är relaterade till Kvarvarande verksamhet, om inget annat anges. Jämförelsesiffror i koncernens resultaträkning har räknats om. För mer information, se Not 8 Verksamhet under avveckling på sid. 12.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

För definitioner, se sid. 15-16.

	FJÄRDE KVARTALET			HELÅR		
	okt–dec 2023	okt–dec 2022	Δ	jan–dec 2023	jan–dec 2022	Δ
KVARVARANDE VERKSAMHET						
Nettoomsättning, Mkr	1 601	1 702	-6%	6 139	6 868	-11%
EBITDA exkl. engångsposter ¹⁾ , Mkr	209	170	+23%	686	704	-3%
EBITDA-marginal, %	13,1	10,0		11,2	10,2	
Rörelseresultat exkl. engångsposter ¹⁾ , Mkr	142	92	+54%	432	443	-2%
Rörelsemarginal, %	8,9	5,4		7,0	6,4	
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter ¹⁾ , Mkr	137	77	+78%	385	388	-1%
Vinstmarginal, %	8,5	4,5		6,3	5,7	
Resultat efter skatt, Mkr	119	58	+105%	292	243	+20%
Resultat per aktie före utspädning ²⁾ , kr	0,51	0,30	+70%	1,24	0,78	+59%
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾ , Mkr	376	469	-20%	810	542	+49%
Soliditet ²⁾ , %	56	48		56	48	
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder, Mkr	45	399	-354	45	399	-354

¹⁾ EBITDA respektive rörelseresultat för jämförelseperioderna avseende det fjärde kvartalet 2022 belastades med engångsposter om -1 Mkr samt med -30 respektive -40 Mkr avseende hela räkenskapsåret 2022. Engångsposterna består huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB. Se även Not 4 på sid. 11.

²⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

³⁾ Jämförelseperioder är ej omräknade avseende Verksamhet under avveckling.

HÖG LÖNSAMHET OCH STARKT KASSAFLÖDE AVSLUTAR ETT ÅR PRÄGLAT AV LÅGKONJUNKTUR

Successivt från hösten och framåt har omsättningen för ITAB stabiliserats och en produktmix med ökad andel försäljning av våra tekniska lösningar har stärkt vår bruttomarginal för helåret. 2023 kännetecknades annars av stigande inflation och räntenivåer, vilket påverkade detaljhandels investeringsvilja och efterfrågan på ITABs produkter och lösningar negativt. Parallellt har vi även fortsatt att minska koncernens rörelsekapitalbehov och stärkt kassaflödet. Vi redovisar en ökad rörelsemarginal om 7,0 procent (5,9) trots att nettoomsättningen minskade med över 700 Mkr under året. Kassaflödet ökade med nära 50 procent till 810 Mkr för 2023. Vi ser tecken på ökad investeringsvilja hos våra kunder och fokus för 2024 är att fortsätta den positiva utvecklingen och investera för framtiden. Vår målsättning är att fortsätta bidra till förbättrad operativ effektivitet och konkurrenskraft för våra kunder genom våra lösningar.

FOKUS PÅ STÖLDFÖREBYGGANDE LÖSNINGAR

De negativa konjunktoreffekterna som präglade 2023 var tydligast på ITABs geografiska marknader i Norden och Storbritannien. Omsättningsnedgången var störst inom traditionella butiksinredningar och kassadiskar då detaljhandlarnas nyetableringar och renoveringar av existerande butiker dragits ner på grund av ökad osäkerhet och högre kapitalkostnader. Fokus för detaljhandels investeringar handlar främst om olika förebyggande åtgärder i syfte att minska risken för ökande stölder och svinn samt högre effektivitet. Kundernas intresse för våra stöldförebyggande lösningar är därför fortsatt stort och det finns även en tydlig ambition att öka andelen självbetjäning och andra åtgärder för att öka effektivitet och sänka kostnader. Under året noterade vi ökat intresse för vårt erbjudande från kunder i Australien och USA. Sammantaget minskade den valutaresade nettoomsättningen för ITAB med 15 procent under 2023.

POSITIV RESULTATUTVECKLING TROTS MINSKAD OMSÄTTNING

Såväl bruttomarginal som övriga resultatmarginaler påverkades under året positivt av en gynnsam produktmix med ökad andel försäljning av våra tekniska lösningar och tjänster samt från prisjusteringar och en översyn av kostnadsstrukturen. Den lägre försäljningen och kapacitetsutnyttjandet i våra produktionsanläggningar hade samtidigt en negativ inverkan på resultatet. Det redovisade rörelseresultatet för 2023 uppgick till 432 Mkr (403), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,0 procent (5,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 385 Mkr (348). Jämförelseperioden innehåller redovisade engångskostnader om totalt 40 Mkr.

Kassaflödet stärktes till 810 Mkr (542), främst drivet av positiv utveckling av bruttomarginalen samt vårt arbete för minskat rörelsekapital med lägre lagernivåer. Vår finansiella ställning är rekordstark och vårt fokus på kapitaleffektivitet kommer fortsatt vara högt även under 2024.

Sammantaget har utvecklingen under året inneburit ett par tydliga positiva förflyttningar mot våra finansiella mål (se sid. 17) trots minskad tillväxt jämfört med vårt mål om en valutaresad omsättningstillväxt om 4-8 procent per år. Koncernens rörelsemarginal (EBIT) ökade från 5,9 till 7,0 procent, vilket innebär att vi precis nådde målet om 7-9 procent i marginal för 2023. Vår andel cash conversion som mäter kapitaleffektiviteten i koncernen ökade samtidigt till 118 procent (80) jämfört med målet om > 80 procent. I enlighet med vårt finansiella mål om en utdelningsandel om minst 30 procent av resultatet efter skatt över tid har styrelsen även beslutat att föreslå en utdelning om 0,75 kr (0,50) per stamaktie för 2023, motsvarande 60 procent av resultatet per aktie. Vi fortsätter vårt fokus på hållbar tillväxt, ökad lönsamhet, starka kassaflöden och god avkastning till våra aktieägare över tid.

VI SKAPAR ETT ÄNNU STARKARE ITAB UNDER 2024

ITABs målsättning är att bidra till förbättrad operativ effektivitet, minskade kostnader och ökad konkurrenskraft för detaljhandeln med våra lösningar. Detta har under de senaste åren stärkt vår position på marknaden trots svagare konjunktur. Under avslutningen av 2023 noterade vi tecken på ökad investeringsvilja hos våra kunder kring tidigare uppskjutna projekt i syfte att förbättra konsumentupplevelsen i deras butiker. Nedgången i den valutaresade nettoomsättningen återhämtade sig också något för årets fjärde kvartal (motsvarande en minskning om 8 procent).



Ett par exempel på den ökande investeringsviljan är de större avtal som vi offentliggjort under inledningen av 2024. Vi har bland annat redan påbörjat leveransen av 7 200 självutcheckningskassor till en ledande dagligvarukedja i Europa samt tecknat avtal med en ledande europeisk modekedja för leverans av skräddarsydda inredningar, kassadiskar och provrum för uppbyggnaden av befintliga butiker och i kommande nya butiker under tre år.

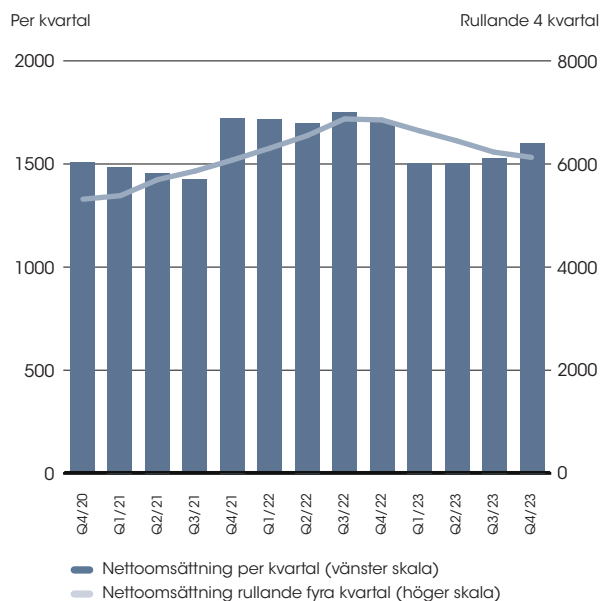
Vårt huvudfokus på kort sikt är fortsatt på operationell effektivitet där vi målmedvetet driver försäljningsarbetet, effektiviserar verksamheten och minskar kapitalbindningen. Försäljningen av olika hållbarhetstjänster till detaljhandeln ökar och vi har även intensifierat arbetet inom miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning (ESG) i syfte att förbereda koncernen för en översyn av våra hållbarhetsmål och ökade rapporteringskrav kring ESG under 2024. Samtidigt fortsätter vi utveckla vår verksamhet i linje med vår strategi. Vi investerar i omställningen till att bli den ledande lösningsleverantören inom detaljhandeln. Moderniseringen av verksamheten fortlöper genom investering i gemensamma värderingar, förmågor, arbetssätt och moderna verksamhetsstöd i syfte att göra ITAB mer skalbart och flexibelt i en mer dynamisk värld. Nuvarande marknadssituation och vår starka finansiella ställning ger oss även möjlighet att växa ytterligare genom strategiska förvärv.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till våra kunder, partners och alla medarbetare för många fina insatser under ännu ett händelserikt och utmanande år. När man ser tillbaka på de senaste fyra åren är det imponerande hur väl våra medarbetare lyckats stärka ITABs position och samtidigt balansera omvärldens utmaningar och kundernas förväntningar med ITABs interna omställning. Jag ser fram emot 2024 tillsammans med er alla.

Jönköping i februari 2024

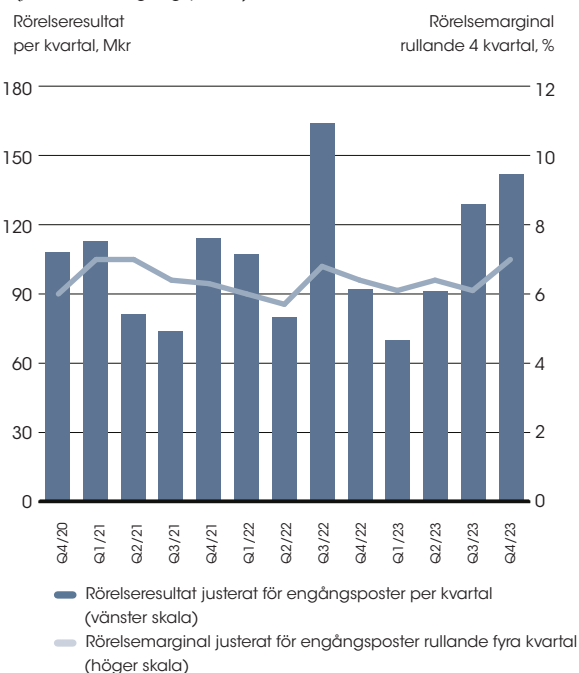
Andréas Elgaard
VD & Koncernchef
ITAB Shop Concept AB

NETTOOMSÄTTNING (Mkr)

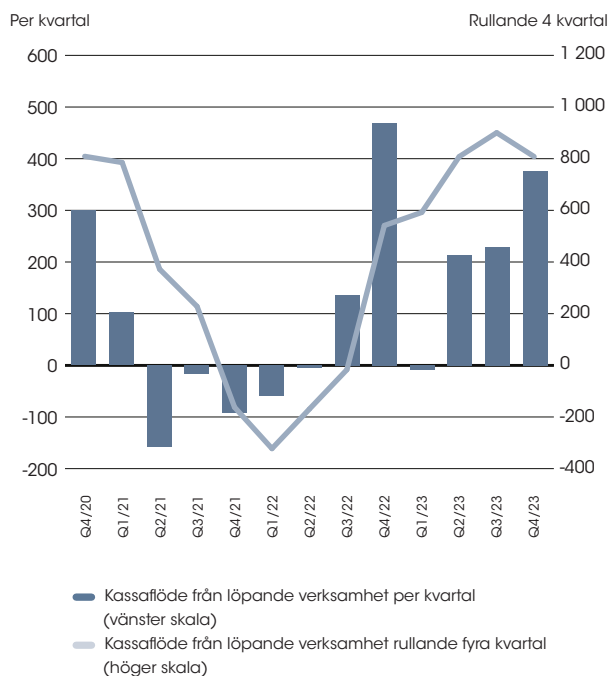


RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL ¹⁾

(justerat för engångsposter)

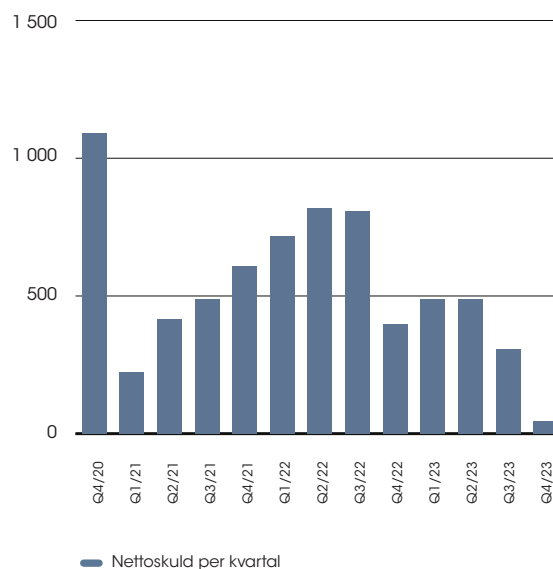


KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET ²⁾ (Mkr)



NETTOSKULD ²⁾ (Mkr)

(exklusive leasingkulder)



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

²⁾ Jämförelseperioder är ej omräknade avseende Verksamhet under avveckling.

UTVECKLING 2023

JANUARI–DECEMBER

NETTOOMSÄTTNING

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade med 6 procent till 1 601 Mkr (1 702) under årets fjärde kvartal. Den valutarensade försäljningen minskade med 8 procent.

I takt med att osäkerheten kring den framtida ekonomiska utvecklingen successivt minskat under året har detaljhandlare på flera geografiska marknader börjat uppvisa tecken på en ökad investeringsvilja, även inom traditionella butiksinredningar och kassadiskar, i butiksuppgaderingar och nyetableringar. Under kvartalet fortsatte även försäljningen av ITABs stödförebyggande lösningar med säkerhetsgrindar och olika typer av självbetjäningsskissor att utvecklas positivt. Sammantaget nådde dock koncernens nettoomsättning inte upp till föregående års försäljning, men jämfört med tidigare kvartal var den relativa volymminskningen betydligt mindre. Under kvartalet var utvecklingen starkast i Östeuropa samt länder utanför Europa.

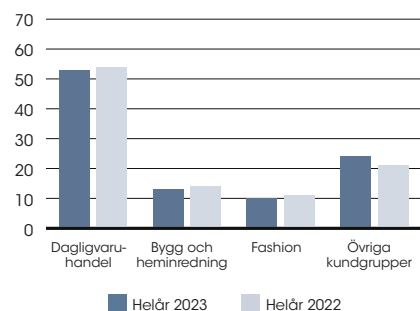
Räkenskapsåret

För hela räkenskapsåret minskade koncernens nettoomsättning med 11 procent till 6 139 Mkr (6 868). Den valutarensade försäljningen minskade med 15 procent under året.

För ITAB har 2023 präglats av osäkerheten kring den framtida ekonomiska utvecklingen med stigande inflation och räntenivåer vilket påverkat både konsumenternas beteenden och detaljhandels investeringsvilja i existerande butiker och nyetableringar rent generellt. Samtidigt har nya unika och konkurrenskraftiga tekniska och digitala lösningar inom stödförebyggande åtgärder, ökad effektivitet och lägre kostnader i butik samt förbättrade konsumentupplevelser skapat mycket intresse hos kunderna. Riktade och målsatta försäljningsåtgärder i koncernens samtliga verksamheter och marknader har påverkat försäljningen av "smarta" grindar och olika typer av självbetjäningsskissor i butik positivt.

Konjunktoreffekterna under året påverkade försäljningen negativt på koncernens samtliga geografiska marknader förutom länderna utanför Europa där omsättningen ökade med över 10 procent. Av kundgrupperna har försäljningen inom Dagligvaruhandel, Bygg- & Heminredning och Fashion haft en negativ utveckling jämfört med föregående år, medan Övriga kundgrupper såsom apotek, konsumentelektronik samt hälsa & skönhet utvecklats mer positivt.

Försäljning per kundgrupp och per geografiskt område framgår i Not 3 på sid. 10.



RESULTAT

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ökade med 56 procent till 142 Mkr (91). Resultatet för motsvarande kvartal 2022 påverkades av engångsposter med -1 Mkr avseende omstrukturingskostnader hänförliga till transformationsarbetet med One ITAB-strategin. Rörelseresultatet motsvarade en rörelsemarginal om 8,9 procent (5,3).

Den positiva utvecklingen av koncernens bruttomarginal fortsatte under årets sista kvartal trots den lägre nettoomsättningen, främst på grund av den gynnsamma produktmixen med ökande andel försäljning av ITABs tekniska lösningar. Genomförda åtgärder för ökad effektivitet i koncernen gav även positiva effekter. Detta i kombination med en något starkare försäljningsutveckling jämfört med tidigare under året påverkade resultatet för kvartalet positivt. Under hösten har valutan i Argentina devalverats vilket påverkat resultatet för koncernen negativt. ITAB har delvis justerat för detta i de finansiella rapporterna för sitt argentinska dotterbolag i enlighet med IAS 29 *Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier* (se vidare Not 1 på sid. 10). Omsättningen för dotterbolaget i Argentina motsvarar mindre än 2 procent av ITABs totala årsomsättning.

Resultatet efter finansiella poster ökade med 80 procent till 137 Mkr (76) och resultatet efter skatt med 105 procent till 119 Mkr (58). Resultat per aktie inklusive Verksamhet under avveckling före utspädning uppgick till 0,51 kr (0,30). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,50 kr (0,30).

Räkenskapsåret

Rörelseresultatet för hela räkenskapsåret uppgick till 432 Mkr (403). Resultatet för motsvarande period 2022 påverkades av engångsposter med -40 Mkr avseende omstrukturingskostnader hänförliga till transformationsarbetet med One ITAB-strategin. Rörelseresultatet motsvarade en rörelsemarginal om 7,0 procent (5,9).

Koncernens ökade andel försäljning av stödförebyggande och andra tekniska lösningar, genomförda prishöjningar samt åtgärder för lägre kostnader i koncernen har successivt stärkt såväl bruttomarginal som rörelsemarginal under året. Den lägre nettoomsättningen har samtidigt påverkat kapacitetsutnyttjandet och lönsamheten i koncernens produktionsanläggningar negativt. Med anledning av detta har kostnadsanpassningar genomförts, samtidigt som verksamheten delvis lyckats ställa om sin produktionskapacitet mot produkter i tillväxtområden inom Retail Tech-erbjudandet såsom säkerhetsgrindar.

Resultatet för året har påverkats negativt av kostnaden för medverkan vid EuroShop-mässan under inledningen av året samt justeringar för effekterna av devalveringen i Argentina under fjärde kvartalet. Se ovan samt Not 1 på sid. 10.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 385 Mkr (348) och resultatet efter skatt till 292 Mkr (243). Resultat per aktie inklusive Verksamhet under avveckling uppgick till 1,24 kr (0,78) före utspädning respektive till 1,23 kr (0,78) efter utspädning för räkenskapsåret.

KASSAFLÖDE, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till 376 Mkr (469) och för hela räkenskapsåret till 810 Mkr (542). Den starka bruttomarginalen och vidtagna åtgärder för att minska rörelsekapitalet med lagernivåer på mer normaliserade nivåer fortsatt att påverka kassaflödet positivt. Koncernens verksamheter fortsätter sina åtgärder för att ytterligare öka kapitleffektiviteten. Kassaflödet för räkenskapsåret har påverkats negativt med cirka -137 Mkr avseende reglerade skatteskulder.

Nettoskulden exklusive leasingskulder uppgick till 45 Mkr (399). Nettoskulden inklusive leasingskulder uppgick till 591 Mkr (1 080).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen den 31 december 2023 till 1 783 Mkr (1 449). Soliditeten inklusive Verksamhet under avveckling uppgick till 56 procent (48).

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar/-avyttringar uppgick till 51 Mkr (14) under det fjärde kvartalet, varav 0 Mkr (0) är hänförliga till företagsförvärv/-avyttringar. För hela räkenskapsåret uppgick koncernens nettoinvesteringar till 107 Mkr (150), varav netto -9 Mkr (66) är hänförliga till företagsförvärv/-avyttringar. ITAB investerar för närvarande bland annat i gemensamt verksamhetsstöd för koncernen, motsvarande cirka 16 procent av de totala investeringarna för 2023. För mer information om företagsförvärv och avyttringar se Not 2 på sid. 10.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda för kvartalet uppgick till 2 498 (2 698) och för hela räkenskapsåret till 2 533 (2 715) exklusive Verksamhet under avveckling. Medelantal anställda i Verksamhet under avveckling uppgick till 138 personer för 2023.

MODERBOLAG

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning avser intäkter från dotterbolag och uppgick till 72 Mkr (45) för det fjärde kvartalet respektive till 184 Mkr (174) för hela räkenskapsåret. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 22 Mkr (-10) för kvartalet respektive -69 Mkr (-57) för räkenskapsåret. Resultatet inkluderar utdelning från dotterbolag med 24 Mkr (0) för kvartalet respektive 27 Mkr (31) för hela räkenskapsåret. Nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag har påverkat resultatet med -32 Mkr (-2) för kvartalet respektive med -32 Mkr (-91) för räkenskapsåret. Av nedskrivningarna för jämförelseåret avser -86 Mkr omvärdering av koncerninterna tillgångar i Ryssland under det andra kvartalet och -2 Mkr under det fjärde kvartalet 2022.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

ITAB-koncernen har under 2023 inte genomfört några nya företagsförvärv. Under det andra kvartalet avyttrades ITABs innehav om 21 procent av aktierna i intressebolaget OmboriGrid AB (priv).

Köpeskillingen för de avyttrade aktierna uppgick till 15 Mkr.

Se även Not 2 på sid. 10.

AVVECKLING AV VERKSAMHETEN I RYSSLAND

ITAB beslutade i början av mars 2022 att avveckla sin verksamhet i Ryssland på grund av den ryska regimens invasion av Ukraina. Koncernen har en produktionsanläggning och försäljningskontor i Ryssland med totalt cirka 140 medarbetare. Den totala försäljningen i Ryssland uppgick till cirka 85 Mkr under 2023, vilket motsvarade cirka 1,5 procent av ITABs totala årsomsättning. Processen för att avveckla den ryska verksamheten pågår och avsikten är att detta ska kunna ske på ett kontrollerat sätt mot anställda, kunder och partners. I enlighet med IFRS 5 redovisas ITABs ryska dotterbolag ITAB Rus JSC tills vidare som Verksamhet under avveckling i koncernens finansiella rapporter. Övrig verksamhet utgör Kvarvarande verksamhet. För mer information, se Not 8 Verksamhet under avveckling på sid. 12.

ÖVRIG INFORMATION

Återköp av egna aktier

ITAB tillkännagav den 28 september 2023 ett aktieåterköpsprogram om högst 50 Mkr. Återköpsprogrammet löper från och med den 29 september 2023 och fram till 14 maj 2024 och genomförs i enlighet med EUs marknadsmissbruksförordning (MAR) och EU-kommissionens delegerade förordning 2016/1052 (den så kallade "Safe Harbour-förordningen"). Syftet med återköpen är att optimera kapitalstrukturen och avsikten är att ITABs aktiekapital ska nedsättas genom en indragning av återköpta aktier. Se även Not 6 Återköp av egna aktier och nyemission på sid. 11.

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 i ITABs årsredovisning för 2022. 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 för 2022 på sid. 37-42. Hållbarhetsrisker beskrivs på sid. 23-24 i årsredovisningen 2022. De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är inflationens och konjunktorens påverkan på kunder och leverantörer samt den fortsatta påverkan från kriget i Ukraina på störningar i försörjningskedjor, stigande priser och risk för brist på energi och gas.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslutskommunikén kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden 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 militära konflikten i Ukraina och därtill kopplade sanktioner mellan länder, beslutet att avveckla ITABs verksamhet i Ryssland samt omstruktureringar i koncernen påverkar bedömningar av nedskrivningsbehov av tillgångar samt uppskattningar av leasingskuld och nyttjanderätt vid fastställande av leasingperiod. Övriga kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna bokslutskommuniké är de samma som i den senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner mellan ITAB Shop Concept och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat under räkenskapsåret.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

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

RESULTATRÄKNING

(Mkr)	Not	3 MÅN okt–dec 2023	3 MÅN okt–dec 2022	HELÅR jan–dec 2023	HELÅR jan–dec 2022
Intäkter från avtal med kunder	3	1 601	1 702	6 139	6 868
Kostnader för sålda varor	1	-1 122	-1 301	-4 420	-5 286
Bruttoresultat		479	401	1 719	1 582
Försäljningskostnader	1	-239	-231	-935	-871
Administrationskostnader		-83	-87	-327	-344
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-15	8	-25	36
Rörelseresultat	4	142	91	432	403
Finansiella intäkter		5	8	34	16
Finansiella kostnader	5	-10	-23	-81	-71
Resultat efter finansiella poster	4	137	76	385	348
Skattkostnad		-18	-18	-93	-105
PERIODENS RESULTAT - KVARVARANDE VERKSAMHET		119	58	292	243
Verksamhet under avveckling - ITAB Rus JSC					
Resultat från Verksamhet under avveckling, netto efter skatt	8	-5	3	-12	-53
PERIODENS RESULTAT		114	61	280	190
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		111	66	270	170
Innehav utan bestämmande inflytande		3	-5	10	20
Periodens avskrivningar uppgår till		67	78	254	271
Periodens skattkostnad utgör		13%	24%	24%	30%
Resultat per aktie inkl. Verksamhet under avveckling före utspädning, kr		0,51	0,30	1,24	0,78
Resultat per aktie inkl. Verksamhet under avveckling efter utspädning ¹⁾ , kr		0,50	0,30	1,23	0,78
Resultat per aktie exkl. Verksamhet under avveckling före utspädning, kr		0,53	0,29	1,29	1,02
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, tusental	6,7	217 824	218 100	218 015	218 100
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning ¹⁾ , tusental	6,7	219 084	219 558	219 275	219 558
Antal utestående stamaktier, tusental	6,7	217 558	218 100	217 558	218 100

¹⁾ Vid beräkning av antalet aktier efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier med hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under berörda rapporterade perioder utgörs av rätter att kunna erhålla aktier i ITAB inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2022. Per den 31 december 2023 anses endast matchningsaktierätter som innehas av anställda som utspädande medan rätten att erhålla aktier med prestationsvillkor inte är utspädande då uppsatta prestationsmål ännu inte är uppfyllda. Justering av antalet utspädande aktier görs för det hypotetiska antal aktier som hade kunnat köpas in med värdet på återstående tjänster inom ramen för incitamentsprogrammet.

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

(Mkr)	Not	3 MÅN okt–dec 2023	3 MÅN okt–dec 2022	HELÅR jan–dec 2023	HELÅR jan–dec 2022
PERIODENS RESULTAT		114	61	280	190
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser		0	5	0	5
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		0	-1	0	-1
		0	4	0	4
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	1	-147	-12	-145	188
Säkring av nettoinvesteringar, netto	5	4	4	27	-19
Kassafördessäkringar, netto	5	-8	-10	-7	23
Skatt på poster som kan omklassificeras		1	1	-4	-1
		-150	-17	-129	191
Summa övrigt totalresultat efter skatt		-150	-13	-129	195
PERIODENS TOTALRESULTAT		-36	48	151	385
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-30	58	149	356
Innehav utan bestämmande inflytande		-6	-10	2	29

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Tillgångar respektive skulder relaterade till Verksamhet under avveckling rapporteras separat som Tillgångar som innehas till försäljning respektive Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning i rapporten över finansiell ställning nedan. Redovisningen är upprättad i enlighet med IFRS 5.

(Mkr)	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill		1 786	1 790
Övriga immateriella tillgångar		133	107
		1 919	1 897
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		1 222	1 408
Andelar i Intressebolag		-	9
Uppskjutna skattefordringar		78	104
Finansiella långfristiga fordringar		79	40
Summa anläggningstillgångar		3 298	3 458
Omsättningstillgångar			
Varulager		793	1 030
Kortfristiga fordringar		1 033	1 244
Likvida medel		578	756
Summa omsättningstillgångar		2 404	3 030
Tillgångar som innehas till försäljning	8	66	88
SUMMA TILLGÅNGAR		5 768	6 576
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6	3 049	3 012
Innehav utan bestämmande inflytande		159	157
Uppskjutna skatteskulder		39	44
Övriga långfristiga skulder	5	1 057	1 624
Kortfristiga skulder	5	1 447	1 720
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning	8	17	19
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 768	6 576
Räntebärande nettoskuld		591	1 080
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder		45	399

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Not	Aktiekapital	Återköpta egna aktier	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver ¹⁾	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL DEN 1 JANUARI 2022		91		1 089	42	1 432	2 654	128	2 782
Periodens resultat						170	170	20	190
Övrigt totalresultat					182	4	186	9	195
Totalresultat januari–december 2022					182	174	356	29	385
Aktieincitamentsprogram	7			2			2		2
Nyemission av C-aktier	6	2		0			2		2
Återköp av egna C-aktier	6		-2				-2		-2
EGET KAPITAL DEN 31 DECEMBER 2022		93	-2	1 091	224	1 606	3 012	157	3 169
Periodens resultat						270	270	10	280
Övrigt totalresultat					-121		-121	-8	-129
Totalresultat januari–december 2023					-121	270	149	2	151
Utdelning						-109	-109		-109
Aktieincitamentsprogram	7			2			2		2
Återköp av egna stamaktier	6		-5				-5		-5
EGET KAPITAL DEN 31 DECEMBER 2023		93	-7	1 093	103	1 767	3 049	159	3 208

¹⁾ Andra reserver består av omräkningsreserv samt såringsreserv.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN ¹⁾

(Mkr)	Not	3 MÅN okt–dec 2023	3 MÅN okt–dec 2022	HELÅR jan–dec 2023	HELÅR jan–dec 2022
Rörelseresultat från Kvarvarande verksamhet		142	91	432	403
Resultat från Verksamhet under avveckling, netto efter skatt		-	7	-	-53
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		31	20	91	177
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		173	118	523	527
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager		75	193	181	184
Förändring av rörelsefordringar		222	301	201	212
Förändring av rörelseskulder		-94	-143	-95	-381
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		203	351	287	15
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		376	469	810	542
Investeringsverksamheten					
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	2	0	0	9	-66
Övriga nettoinvesteringar		-51	-14	-116	-84
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-51	-14	-107	-150
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHETEN		325	455	703	392
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare		-	0	-109	-
Återköp av stamaktier		-5	-	-5	-
Amortering leasingsskuld		-36	-48	-131	-140
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheter		-322	-177	-565	293
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-363	-225	-810	153
PERIODENS KASSAFLÖDE		-38	230	-107	545
Varav Kassaflöde från Verksamhet under avveckling	8	E/T	-19	E/T	-1
Likvida medel vid periodens början		660	513	756	208
Justering för Likvida medel från Verksamhet under avveckling	8	-	34	-	-7
Omräkningsdifferens på likvida medel		-44	-14	-71	10
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		578	763	578	756
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr		1,74	2,14	3,73	2,49

¹⁾ Exklusive Verksamhet under avveckling från och med 2023.

RESULTATRÄKNING

(Mkr)	Not	3 MÅN okt–dec 2023	3 MÅN okt–dec 2022	HELÅR jan–dec 2023	HELÅR jan–dec 2022
Nettomsättning ¹⁾		72	45	184	174
Kostnader för sålda varor		-12	-8	-31	-25
Bruttoresultat		60	37	153	149
Försäljningskostnader		-24	-20	-81	-58
Administrationskostnader		-26	-22	-78	-69
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-6	3	-17	19
Rörelseresultat		4	-2	-23	41
Resultat från andelar i koncernföretag		-8	21	-5	-60
Finansiella intäkter och kostnader	5	26	-29	-41	-38
Resultat efter finansiella poster		22	-10	-69	-57
Bokslutsdispositioner		125	-7	125	-7
Resultat före skatt		147	-17	56	-64
Periodens skattekostnad		-16	1	-15	1
PERIODENS RESULTAT		131	-16	41	-63

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat		131	-16	41	-63
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		131	-16	41	-63

¹⁾ Avser intäkter från dotterbolag.

BALANSRÄKNING

(Mkr)	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		4	5
Finansiella anläggningstillgångar		2 047	2 066
Uppskjuten skattefordran		18	33
Summa anläggningstillgångar		2 069	2 104
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		160	537
Kassa och bank		292	402
Summa omsättningstillgångar		452	939
SUMMA TILLGÅNGAR		2 521	3 043
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		100	100
Fritt eget kapital		1 590	1 662
Summa eget kapital	6, 7	1 690	1 762
Långfristiga skulder		590	1 028
Kortfristiga skulder		241	253
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 521	3 043

NOT 1 Redovisningsprinciper

ITAB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna bokslutskommuniké 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, med tillägg för att IAS 29 tillämpas enligt nedan.

Fraktkostnader till kund

ITAB presenterade i årsredovisningen för 2022 att koncernen från och med räkenskapsåret 2022 redovisar fraktkostnader till kund i Kostnader för sålda varor i resultaträkningen. Fraktkostnader till kund är en del av de kostnader som uppstår relaterade till avtal med kunder och med anledning av detta har bedömning nu gjorts att dessa kostnader ingår i Kostnader för sålda varor. Dessa kostnader har tidigare redovisats som Försäljningskostnader i resultaträkningen. Jämförelsetal i denna bokslutskommuniké har räknats om med anledning av detta. Fraktkostnader till kund har påverkat Kostnader för sålda varor med -70 Mkr (-73) under fjärde kvartalet respektive med -263 Mkr (-307) för hela räkenskapsåret 2023.

IAS 29 Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier

Argentinas ekonomi anses befinna sig i hyperinflation sedan den 1 juli 2018. Efter devalvering av den argentinska valutan under hösten 2023 har de finansiella rapporterna för ITABs dotterbolag i Argentina 2023 justerats för att korrigera för effekterna av inflationen, i enlighet med IAS 29 *Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier*. Detta innebär att:

- ▶ Resultaträkningens olika poster har justerats med Argentinas konsumentprisindex, national CPI.
- ▶ Alla komponenter i dotterbolagets finansiella rapporter har omräknats till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenserna till SEK har förts mot Övrigt totalresultat i enlighet med IAS 21.
- ▶ Siffrorna för räkenskapsår påbörjade före den 1 januari 2023 har inte ändrats.

NOT 2 Förvärv och avyttringar

Förvärv och avyttringar 2023

ITAB-koncernen har under 2023 inte genomfört några nya företagsförvärv. Under det andra kvartalet 2023 avyttrades ITAB Shop Concept ABs innehav om 21 procent av aktierna i intressebolaget OmboriGrid AB (priv). Köpeskillingen för de avyttrade aktierna uppgick till 15 Mkr, vilket påverkade kassaflödet under det andra kvartalet 2023.

Kassaflödet har även påverkats av delbetalningar för förvärv från 2021 med -6 Mkr under första kvartalet 2023.

Förvärv 2022

ITAB-koncernen förvärvade den 28 februari 2022, genom sitt finska dotterbolag ITAB Finland Holding Oy, samtliga aktier i Oy Checkmark Ltd. Checkmark är en av de ledande leverantörerna av tekniklösningar för detaljhandeln inom kassadiskar och vägledning i butik för detaljhandlare i Norden. Checkmark har sitt huvudkontor i Pieksämäki i Finland och har dotterbolag i Sverige, Norge och Danmark. Genom förvärvet stärkte ITAB sin kompetens och marknadsposition inom konceptförsäljning på den nordiska marknaden. Checkmarkgruppen omsatte vid förvärvstillfället totalt cirka 12 MEUR per år och hade 44 medarbetare. Köpet bedömdes ha marginellt positiv effekt avseende vinst per aktie.

Tillträde skedde omgående och förvärvet konsolideras i koncernen från och med den 1 mars 2022. Direkt efter förvärvet startade integrationsprocessen av Checkmark med ITABs befintliga verksamhet. Den bedömda påverkan på koncernens omsättning under 2022 uppgick till 114 Mkr. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 81 Mkr varav goodwill 26 Mkr. Goodwill som uppstått i transaktionen bestod huvudsakligen av värdet från förväntade synergier i produktförsörjningen och know-how, vilket inte redovisas separat. Köpeskillingen uppgick till 81 Mkr, varav 48 Mkr reglerades under första kvartalet och resterande belopp slutreglerades under andra kvartalet 2022 efter justering av nettokassa och normaliserat operativt kapital.

Utgifter i samband med förvärvet redovisas löpande som kostnader. Förvärvet påverkade rörelseresultatet med 0 Mkr och kassaflödet under första kvartalet 2022 med -20 Mkr respektive under andra kvartalet med -33 Mkr. De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet uppgick enligt slutlig förvärvsanalys som redovisades i Not 5 i ITABs årsredovisning 2022.

Kassaflödet under 2022 påverkades även av delbetalningar för förvärv från 2021 med totalt -13 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 tjänsteuppdrag inkluderas redovisas intäkter för projekten över tid. Projekten är huvudsakligen kortfristiga projekt.

Största kunden står för cirka 6 procent av den externa försäljningen och ingen av ITAB-koncernens övriga kunder står för mer än 4 procent av den externa försäljningen.

	3 MÅN okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
FÖRSÄLJNING PER KUNDGRUPP ¹⁾				
Dagligvaruhandeln	853	902	3 226	3 703
Bygg & Heminredning	197	268	769	969
Fashion	107	160	589	734
Övriga kundgrupper	444	372	1 555	1 462
TOTALT	1 601	1 702	6 139	6 868

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 okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE ²⁾				
Nordeuropa	409	419	1 508	1 704
Sydeuropa	349	382	1 408	1 530
Centraleuropa	246	387	1 169	1 434
Storbritannien & Irland	189	224	680	881
Östeuropa	141	110	475	525
Övriga världen	267	180	899	794
TOTALT	1 601	1 702	6 139	6 868

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, Rumänien och Slovakien. Övriga världen omfattar samtliga länder utanför Europa, där USA, Australien, Kina och Argentina står för över 50 procent av försäljningen.

NOT 4 Engångsposter

Koncernens resultat har belastats med kostnader av engångskaraktär enligt nedan. Till största delen består dessa av omstruktureringkostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB.

Av engångsposterna för första kvartalet 2022 utgjorde cirka 10 Mkr nedskrivning nyttjanderätt i hyreskontrakt.

	3 MÅN okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR, Mkr				
Omstrukturering	-	-1	-	-40
Summa engångsposter	-	-1	-	-40
Engångsposters påverkan på resultatposter i resultaträkningen				
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-	-1	-	-30
Rörelseresultat	-	-1	-	-40
Resultat efter finansiella poster	-	-1	-	-40

NOT 5 Finansiella tillgångar och skulder

ITAB har derivatinstrument värderade till verkligt värde. Derivatinstrumenten består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Dessa derivatinstrument är klassificerade i nivå 2 enligt IFRS 13 och verkligt värde beräknas genom diskonterade framtida kassaflöden enligt kontraktens villkor och förfalldagar 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.

Från och med tredje kvartalet 2023 innehar ITAB även obligationer som inte används för säkringsändamål. Dessa värderas till verkligt värde och förändringen redovisas i resultaträkningens finansnetto.

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 den senaste årsredovisningen.

NOT 6 Återköp av egna aktier och nyemission

Återköp av egna aktier 2023-2024

ITAB tillkännogav den 28 september 2023 ett aktieåterköpsprogram om högst 50 Mkr. Återköpsprogrammet löper från och med den 29 september 2023 och fram till 14 maj 2024 och genomförs i enlighet med EUs marknadsmissbruksförordning (MAR) och EU-kommissionens delegerade förordning 2016/1052 (den så kallade "Safe Harbour-förordningen"). Syftet med återköpen är att optimera kapitalstrukturen och avsikten är att ITABs aktiekapital ska nedsättas genom en indragning av återköpta stamaktier. Per den 31 december 2023 innehade ITAB i eget förvar 541 748 stamaktier.

Nyemission av C-aktier 2022

Med stöd av ett emissionsbemyndigande från årsstämman den 10 maj 2022 beslutade styrelsen den 14 december 2022 om en riktad kontantemission av 4 400 000 C-aktier till Nordea Bank till en teckningskurs motsvarande aktiernas kvotvärde, varigenom aktiekapitalet ökade med 2 Mkr. Vidare beslutade styrelsen att omedelbart återköpa samtliga 4 400 000 C-aktier från Nordea Bank till samma pris som teckningskursen. Syftet med emissionen och återköpet är

att säkerställa leverans av stamaktier till de anställda inom ITAB-koncernen som deltar i det prestationsbaserade incitamentsprogram, LTIP 2022, som antogs på årsstämman den 10 maj 2022, genom att ITAB senare omvandlar C-aktierna till stamaktier.

Efter emissionen uppgår totalt antal aktier till 222 500 192, varav 218 100 192 stamaktier och 4 400 000 C-aktier. Samtliga stamaktier har lika rätt till andel av ITABs tillgångar och resultat och ger sina innehavare rätt till en röst per aktie vid bolagsstämmor. C-aktierna saknar rätt till vinstutdelning och berättigar till 1/10 röst vardera. ITAB innehar i eget förvar samtliga 4 400 000 C-aktier.

NOT 7 Aktieincitamentsprogram och antal aktier efter utspädning

Årsstämman 2022 beslutade om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner (LTIP 2022) att löpa från juni 2022 till och med juni 2025. Se Not 8 i ITABs årsredovisning 2022 för information om LTIP 2022.

Koncernen och moderbolaget redovisar programmet i enlighet med IFRS 2 *Aktierelaterade ersättningar*. Det verkliga värdet på tilldelade aktierätter redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknades vid tilldelningstidpunkten och fördelas över intjänandeperioden. Den kostnad som redovisas motsvarar verkliga värdet av en uppskattning av det antal aktier som förväntas bli intjänade, med hänsyn till tjänstevillkor och prestationsvillkor. Denna kostnad justeras i efterföljande perioder för att till slut återspegla det verkliga antalet intjänade aktier. Justering sker dock inte när förverkande endast beror på att marknadsvillkor och/eller villkor som inte är intjäningsvillkor inte uppfylls. Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade instrument till anställda som ersättning för köpta tjänster kostnadsförs fördelat på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Avsättningen för sociala avgifter baseras på aktierätternas verkliga värde vid rapporttillfället.

Vid beräkning av antalet aktier efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier med hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under berörda rapporterade perioder utgörs av rätter att kunna erhålla aktier i ITAB inom ramen för LTIP2022. Per den 31 december 2023 anses endast matchningsaktierätter som innehas av anställda som utspädande medan rätten att erhålla aktier med prestationsvillkor inte är utspädande då uppsatta prestationsmål ännu inte är uppfyllda. Justering av antalet utspädande aktier görs för det hypotetiska antal aktier som hade kunnat köpas in med värdet på återstående tjänster inom ramen för incitamentsprogrammet.

	3 MÅN okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
Antal utestående stamaktier vid periodens början	218 086 570	218 100 192	218 100 192	218 100 192
Återköp av stamaktier	-528 126	-	-541 748	-
Antal utestående stamaktier vid periodens slut	217 558 444	218 100 192	217 558 444	218 100 192
Effekt av LTIP 2022	1 260 208	1 457 367	1 260 208	1 457 367
Antal utestående stamaktier efter utspädning	218 818 652	219 557 559	218 818 652	219 557 559
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	217 823 624	218 100 192	218 015 094	218 100 192
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	219 083 832	219 557 559	219 275 302	219 557 559

NOT 8 Verksamhet under avveckling

ITAB beslutade i början av mars 2022 att avveckla sin verksamhet i Ryssland på grund av den ryska regimen invasion av Ukraina. Koncernen har en produktionsanläggning och försäljningskontor i Ryssland med totalt cirka 140 medarbetare. Den totala försäljningen i Ryssland uppgick till cirka 85 Mkr under 2023, vilket motsvarar cirka 1,5 procent av ITABs totala årsomsättning. Processen för att avveckla den ryska verksamheten pågår och avsikten är att detta ska kunna ske på ett kontrollerat sätt mot anställda, kunder och partners.

Mot bakgrund av att en avveckling av koncernens verksamhet i det ryska dotterbolaget ITAB Rus JSC pågår och bedömdes vara högst sannolik och i övrigt uppfyllde angivna kriterier i enlighet med IFRS 5 *Anläggningsstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter* under det tredje kvartalet 2022, redovisas detta bolag som Verksamhet under avveckling från och med det delårsrapporten för det tredje kvartalet 2022.

Avvecklade verksamheter består av väsentlig verksamhet som avyttrats eller utgör avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på egen rad i resultaträkningen. Innebörden av att en grupp av tillgångar och skulder klassificeras som att de innehas för försäljning är att deras redovisade värden kommer att återvinnas

i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. Alla tillgångar som ingår i gruppen presenteras på en separat rad bland tillgångarna och gruppens alla skulder presenteras på en separat rad bland skulderna. Gruppen värderas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

I koncernens resultaträkning särredovisas följaktligen ITAB Rus JSC på raden "Verksamhet under avveckling" och jämförelseperioder har räknats om enligt samma principer. I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas verksamhetens nettotillgångar på raderna "Tillgångar som innehas till försäljning" respektive "Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning" från tredje kvartalet 2022. I enlighet med IFRS är balansräkningar för tidigare perioder ej omräknade. Som konsekvens av detta redovisas koncernens kassaflöde från och med 2023 exklusive Verksamhet under avveckling. Räkningsstabeller för Verksamhet under avveckling presenteras nedan.

Tillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter särredovisas inte i moderbolagets resultat- och balansräkningen då moderbolaget följer Årsredovisningslagens uppställningsformer för resultat- respektive balansräkning. Vidare sker avskrivningar i moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR VERKSAMHET UNDER AVVECKLING

(Mkr)	3 MÅN okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
Intäkter från avtal med kunder	10	39	85	173
Kostnader för sålda varor	-12	-29	-79	-142
Bruttoresultat	-2	10	6	31
Försäljningskostnader	-3	-5	-16	-25
Administrationskostnader	-2	-2	-6	-8
Nedskrivning av tillgångar till verkligt värde	0	1	-1	-52
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	2	0	0
Rörelseresultat	-7	6	-17	-54
Finansiella poster	1	-2	2	0
Resultat efter finansiella poster	-6	4	-15	-54
Periodens skattekostnad	1	-1	3	1
PERIODENS RESULTAT	-5	3	-12	-53

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR VERKSAMHET UNDER AVVECKLING

(Mkr)	3 MÅN okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
Rörelseresultat	-7	6	-17	-54
Betalad och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2	-25	9	54
Förändring av rörelsekapital	-7	0	17	-1
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-12	-19	9	-1

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR VERKSAMHET UNDER AVVECKLING

(Mkr)	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningsstillgångar	0	0
Omsättningsstillgångar	56	81
Likvida medel	13	7
SUMMA TILLGÅNGAR	69	88
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	52	69
Uppskjutna skatteskulder	0	1
Kortfristiga skulder	17	18
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69	88

NOT 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

(Mkr)	KONCERNEN 31 dec 2023	KONCERNEN 31 dec 2022	MODERBOLAGET 31 dec 2023	MODERBOLAGET 31 dec 2022
Ställda säkerheter	0	4	-	-
Eventalförpliktelser	10	13	97	120

KVARTALSÖVERSIKT FÖR KONCERNEN

(Mkr)	PER KVARTAL							
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022
Intäkter från avtal med kunder	1 601	1 702	1 529	1 750	1 504	1 700	1 505	1 716
Kostnader för sålda varor	-1 122	-1 301	-1 089	-1 316	-1 103	-1 335	-1 106	-1 334
Bruttoresultat	479	401	440	434	401	365	399	382
Försäljningskostnader	-239	-231	-217	-200	-236	-226	-243	-214
Administrationskostnader	-83	-87	-81	-81	-81	-93	-82	-83
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-15	8	-13	10	7	17	-4	1
Rörelseresultat	142	91	129	163	91	63	70	86
Finansiella poster	-5	-15	-16	-15	-13	-19	-13	-6
Resultat efter finansiella poster	137	76	113	148	78	44	57	80
Skattekostnad	-18	-18	-34	-47	-25	-17	-16	-23
PERIODENS RESULTAT - KVARVARANDE VERKSAMHET	119	58	79	101	53	27	41	57
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-5	3	-5	-56	5	-4	-7	4
PERIODENS RESULTAT	114	61	74	45	58	23	34	61
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	111	66	70	35	56	15	33	54
Innehav utan bestämmande inflytande	3	-5	4	10	2	8	1	7
Engångsposter, Mkr	0	-1	0	-1	0	-17	0	-21
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	142	92	129	164	91	80	70	107
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	8,9	5,4	8,5	9,4	6,0	4,7	4,7	6,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾ , Mkr	376	469	229	136	213	-4	-8	-59
Resultat per aktie före utspädning ^{2,3)} , kr	0,51	0,30	0,32	0,16	0,26	0,07	0,15	0,25
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)} , kr	0,50	0,30	0,32	0,16	0,26	0,07	0,15	0,25
Eget kapital per aktie ^{2,3)} , kr	14,01	13,81	14,15	13,54	14,10	13,28	14,02	12,59
Avkastning på eget kapital p.a ²⁾ , %	14,4	8,9	9,0	4,9	7,4	2,1	4,4	8,0
Aktiekurs vid periodens slut omräknat efter emissioner, kr	12,10	11,00	9,00	7,70	9,74	10,16	12,26	12,40

¹⁾ Exklusive Verksamhet under avveckling från och med 2023.

²⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

³⁾ Se Not 7 på sid. 11 för information om antal aktier efter utspädning.

HELÅRSÖVERSIKT FÖR KONCERNEN

(Mkr)	RULLANDE 12 MÅNADER PER							
	31 dec 2023	30 sep 2023	30 jun 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	30 sep 2022	30 jun 2022	31 mar 2022
Intäkter från avtal med kunder	6 139	6 240	6 461	6 657	6 868	6 888	6 563	6 318
Kostnader för sålda varor	-4 420	-4 599	-4 826	-5 058	-5 286	-5 340	-5 152	-4 945
Bruttoresultat	1 719	1 641	1 635	1 599	1 582	1 548	1 411	1 373
Försäljningskostnader	-935	-927	-910	-900	-871	-861	-837	-816
Administrationskostnader	-327	-331	-331	-343	-344	-357	-352	-343
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-25	-2	21	31	36	17	6	-11
Rörelseresultat	432	381	415	387	403	347	228	203
Finansiella poster	-47	-57	-56	-62	-55	-45	-38	-42
Resultat efter finansiella poster	385	324	359	325	348	302	190	161
Skattekostnad	-93	-93	-106	-98	-105	-97	-67	-57
PERIODENS RESULTAT - KVARVARANDE VERKSAMHET	292	231	253	227	243	205	123	104
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-12	-4	-55	-64	-53	-52	5	10
PERIODENS RESULTAT	280	227	198	163	190	153	128	114
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	270	225	190	149	170	122	107	100
Innehav utan bestämmande inflytande	10	2	8	14	20	31	21	14
Engångsposter, Mkr	0	-1	-2	-19	-40	-118	-147	-173
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	432	382	417	406	443	465	375	376
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,0	6,1	6,4	6,1	6,4	6,8	5,7	6,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾ , Mkr	810	903	810	593	542	-19	-172	-326
Resultat per aktie före utspädning ^{2,3)} , kr	1,24	1,03	0,87	0,68	0,78	0,56	0,49	0,46
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)} , kr	1,23	1,03	0,87	0,68	0,78	0,56	0,49	0,46
Eget kapital per aktie ^{2,3)} , kr	14,01	14,15	14,10	14,02	13,81	13,54	13,28	12,59
Avkastning på eget kapital p.a ²⁾ , %	8,8	7,4	6,4	5,1	6,0	4,4	4,0	3,8

¹⁾ Exklusive Verksamhet under avveckling från och med 2023.

²⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

³⁾ Se Not 7 på sid. 11 för information om antal aktier efter utspädning.

NYCKELTAL & DEFINITIONER

NYCKELTAL

	3 MÅN okt–dec 2023	3 MÅN okt–dec 2022	HELÅR jan–dec 2023	HELÅR jan–dec 2022
Intäkter från avtal med kunder, Mkr	1 601	1 702	6 139	6 868
EBITDA, Mkr	209	169	686	674
EBITDA-marginal, %	13,1	9,9	11,2	9,8
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	209	170	686	704
EBITDA-marginal exkl. engångsposter, %	13,1	10,0	11,2	10,2
Rörelseresultat, Mkr	142	91	432	403
Rörelsemarginal, %	8,9	5,3	7,0	5,9
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	142	92	432	443
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	8,9	5,4	7,0	6,4
Resultat efter finansiella poster, Mkr	137	76	385	348
Vinstmarginal, %	8,5	4,4	6,3	5,1
Resultat efter finansiella poster, exkl. engångsposter, Mkr	137	77	385	388
Vinstmarginal exkl. engångsposter, %	8,5	4,5	6,3	5,7
Resultat efter skatt - Kvarvarande verksamhet, Mkr	119	58	292	243
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾ , Mkr	376	469	810	542
Cash conversion, %	180	277	118	80
Resultat per aktie före utspädning, kr ^{1,2)}	0,51	0,30	1,24	0,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr ^{1,2)}	0,50	0,30	1,23	0,78
Resultat per aktie exkl. Verksamhet under avveckling före utspädning, kr	0,53	0,29	1,29	1,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ³⁾	1,74	2,14	3,73	2,49
Antal utestående stamaktier vid periodens slut, st	217 558 444	218 100 192	217 558 444	218 100 192
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, st	217 823 624	218 100 192	218 015 094	218 100 192
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, st ²⁾	219 083 832	219 557 559	219 275 302	219 557 559
Aktiekurs vid periodens slut, kr	12,10	11,00	12,10	11,00
Balansomslutning ¹⁾ , Mkr	5 768	6 576	5 768	6 576
Räntebärande nettoskuld, Mkr	591	1 080	591	1 080
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder, Mkr	45	399	45	399
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ¹⁾ , Mkr	3 049	3 012	3 049	3 012
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	14,01	13,81	14,01	13,81
Soliditet ¹⁾ , %	56	48	56	48
Avkastning på eget kapital p.a ¹⁾ , %	14,4	8,9	8,8	6,0
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	13,6	7,8	9,6	8,9
Avkastning på totalt kapital p.a, %	10,4	5,9	7,4	6,8
Räntetäckningsgrad, ggr	7,6	4,5	6,0	6,0
Nettoinvesteringar, Mkr	51	14	107	150
Nettoinvesteringar exkl. företagsförvärv, Mkr	51	14	116	84
Medelantal anställda	2 498	2 698	2 533	2 715

¹⁾ Inklusiv Verksamhet under avveckling.

²⁾ Vid beräkning av antalet aktier efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier med hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under berörda rapporterade perioder utgörs av rätter att kunna erhålla aktier i ITAB inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2022. Per den 31 december 2023 anses endast matchningsaktierätter som innehas av anställda som utspädande medan rätten att erhålla aktier med prestationsvillkor inte är utspädande då uppsatta prestationsmål ännu inte är uppfyllda. Justering av antalet utspädande aktier görs för det hypotetiska antal aktier som hade kunnat köpas in med värdet på återstående tjänster inom ramen för incitamentsprogrammet.

³⁾ Jämförelseperioder är ej omräknade avseende Verksamhet under avveckling.

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, Cash conversion, räntebärande nettoskuld 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 okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
Rörelseresultat	142	91	432	403
Avskrivningar	67	78	254	271
EBITDA	209	169	686	674
Återläggning av engångsposter, Not 4	0	1	0	30
EBITDA EXKL. ENGÅNGSPOSTER	209	170	686	704

Cash conversion

Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA.

Ett relevant mått för att bedöma kapitaleffektiviteten. Måttet ingår i ITABs finansiella mål.

(Mkr)	3 MÅN okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten)	376	469	810	542
EBITDA	209	169	686	674
CASH CONVERSION, %	180	278	118	80

Räntebärande nettoskuld

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder inkl leasingkulder 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 okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
Räntebärande långfristiga skulder	1 001	1 565	1 001	1 565
Räntebärande kortfristiga skulder	235	296	235	296
Räntebärande tillgångar	-67	-25	-67	-25
Likvida medel	-578	-756	-578	-756
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	591	1 080	591	1 080
Återläggning av räntebärande leasingkulder	-546	-681	-546	-681
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD EXKL. LEASINGSKULDER	45	399	45	399

Avkastning på eget kapital ¹⁾

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

Måttet visar hur ITAB-koncernen förräntat aktieägarnas kapital.

(Mkr)	3 MÅN okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
Annualiserat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	442	264	270	171
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 049	3 012	3 049	3 012
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 067	2 983	3 056	2 852
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %	14,4	8,9	8,8	6,0

¹⁾ Inklusiv Verksamhet under avveckling.

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 okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	627	388	461	418
Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder	4 624	4 989	4 781	4 688
AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %	13,6	7,8	9,6	8,9

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 okt-dec 2023	3 MÅN okt-dec 2022	HELÅR jan-dec 2023	HELÅR jan-dec 2022
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	627	388	461	418
Genomsnittligt totalt kapital	6 040	6 634	6 246	6 189
AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL, %	10,4	5,9	7,4	6,8

ÖVRIGA DEFINITIONER

NYCKELTAL	DEFINITION	MOTIVERING
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet utestående stamaktier 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 stamaktier.	Måttet belyser ITABs förmåga att generera kassaflöde och lämna utdelning till sina aktieägare.
Medelantal anställda	Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.	Måttet visar storleken på ITABs arbetskraft.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier med hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under berörda rapporterade perioder utgörs av rätter att kunna erhålla aktier i ITAB inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2022. Matchningsaktierätter som innehas av anställda per rapportdagen anses utspädande. Rätten att erhålla aktier med prestationsvillkor är därtill utspädande endast i den utsträckning uppsatta prestationsmål är uppfyllda per rapportdagen. Justering av antalet utspädande aktier görs för det hypotetiska antal aktier som hade kunnat köpas in med värdet på återstående tjänster inom ramen för incitamentsprogrammet.	Ett värderingsmått som belyser ITABs förmåga att lämna utdelning till sina aktieägare.
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning.	Ett värderingsmått som belyser ITABs förmåga att lämna utdelning till 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 / EBIT-marginal	Rörelseresultat i förhållande till intäkter.	Relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande. Måttet ingår i ITABs finansiella mål.
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.
Valutarensad försäljning	Omräkning av de utländska dotterbolagens resultaträkningar sker till respektive periods genomsnittskurs. För jämförelse av resultat utan valutaeffekt räknas bolagen om till föregående års genomsnittskurs för samma period. ITAB använder Europeiska Centralbankens snittkurser för hela perioden. Från och med räkenskapsåret 2023 exkluderas effekter för koncernens verksamheter i hyperinflationsekonomier vid beräkning av valutaeffekter.	Relevant för att visa försäljnings- och resultatutveckling utan effekter från förändringar i valutakurser.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.	Relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande.

OM ITAB

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 branschfarenhet, 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 24 länder och har 15 produktionsanläggningar i Europa och Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa och övriga världen. 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 vägledning 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.

FINANSIELLA MÅL

4-8%

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

TILLVÄXT

Genomsnittlig ökning av nettoomsättningen (CAGR) om 4-8 procent per år över en konjunkturcykel. Tillväxten ska ske genom hållbar organisk tillväxt och strategiska förvärv.

>80%

CASH CONVERSION

KAPITALEFFEKTIVITET

Genomsnittlig andel cash conversion (operativt kassaflöde i relation till rörelseresultat exklusive avskrivningar) ska över en konjunkturcykel uppgå till minst 80 procent.

7-9%

EBIT-MARGINAL

RESULTAT

EBIT-marginalen (rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning) ska i genomsnitt uppgå till 7-9 procent över en konjunkturcykel.

>30%

ANDEL AV RESULTAT EFTER SKATT

UTDELNINGSPOLICY

Aktieutdelningen ska över en längre period följa resultatet och motsvara minst 30 procent av koncernens resultat efter skatt. Utdelning ska dock anpassas efter koncernens investeringsbehov och eventuella aktieåterköpsprogram.

ÅRSSTÄMMA 2024

ITAB Shop Concept ABs årsstämma äger rum i Jönköping onsdagen den 15 maj 2024. Årsredovisningen för 2023 kommer att finnas tillgänglig digitalt i slutet av mars / början av april på ITABs webbplats itabgroup.com och senare även i tryckt format på ITABs huvudkontor. Kallelse till årsstämma kommer att annonseras på itabgroup.com.

Förslag till utdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att en utdelning om 0,75 kr (0,50) per stamaktie lämnas för räkenskapsåret 2023. Beräknat på antalet utestående stamaktier vid räkenskapsårets slut uppgår den föreslagna utdelningen till totalt 163 Mkr.

Bemyndigande om återköp av egna aktier

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ge styrelsen ett förnyat bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om återköp av bolagets aktier. Ett eventuellt återköp kan komma att ske såväl över börs som genom erbjudande till aktieägarna. Styrelsens mandat föreslås även innefatta möjlighet att överlåta återköpta aktier inom de ramar lagstiftningen medger.

Bemyndigande om nyemission

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ge styrelsen ett förnyat bemyndigande att fatta beslut om nyemission av aktier till högst en tiondel av bolagets utgivna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om nyemission. Emissionsvillkoren, inklusive emissionskursen, ska baseras på en marknadsmässig värdering där emissionskursen vid varje tillfälle ska sättas så nära marknadsvärdet som möjligt med avdrag för den rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning.

Valberedning

ITABs årsstämma 2022 beslutade att bolagets valberedning inför nästföljande årsstämma ska bestå av tre ledamöter och att styrelsens ordförande fick i uppdrag att kontakta de tre största aktieägarna och be dessa att utse varsin ledamot. I enlighet med detta utsågs i oktober 2023 Åsa Otterlund (utsedd av Aeternum Capital AS/ACapital ITAB HoldCo AB), Ulf Hedlundh (utsedd av Pomona-gruppen AB) och Petter Fägersten (utsedd av Övre Kullen AB), med Åsa Otterlund som ordförande. Valberedningens uppdrag och instruktioner i övrigt presenteras på itabgroup.com. Aktieägare som önskar lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till: ir@itab.com eller per post till: Valberedningen, ITAB Shop Concept AB (publ), Box 9054, 550 09 Jönköping.

Jönköping den 7 februari 2024

ITAB Shop Concept AB (publ)

Styrelsen

ITAB

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	ISIN-kod
Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista	SE0015962097
Aktiens kortnamn	Aktiekurs per den 31 dec 2023
ITAB	12,10 kr
Branschklassificering	
Industrial Goods & Services	

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2023	mars/april 2024
Delårsrapport 3 mån – 1 jan-31 mar 2024	14 maj 2024
Årsstämma 2024 i Jönköping	15 maj 2024
Delårsrapport 6 mån – 1 jan-30 jun 2024	12 juli 2024
Delårsrapport 9 mån – 1 jan-30 sep 2024	29 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024 – 1 jan-31 dec 2024	7 februari 2025

Informationen i denna rapport är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning (EU nr. 596/2014). Informationen lämnades, genom angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande **den 7 februari 2024 kl. 07:00 CET.**