

Delårsrapport Q3 – 9 månader

1 januari – 30 september 2024

Tredje kvartalet (1 jul–30 sep 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 553 Mkr (1 529). Den valutarsade försäljningen ökade med 4 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -21 Mkr (0) uppgick till 154 Mkr (180) ¹⁾.
- Rörelseresultatet uppgick till 69 Mkr (129) och rörelsemarginalen till 4,4 procent (8,5). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -21 Mkr (0). ¹⁾
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 73 Mkr (113) ¹⁾.
- Resultatet efter skatt uppgick till 50 Mkr (79).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,19 kr (0,32) ²⁾.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 160 Mkr (229).

Rapportperioden (1 jan–30 sep 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 4 814 Mkr (4 538). Den valutarsade försäljningen ökade med 7 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -21 Mkr (0) uppgick till 589 Mkr (477) ¹⁾.
- Rörelseresultatet ökade med 31 procent till 380 Mkr (290), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,9 procent (6,4). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -21 Mkr (0). ¹⁾
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 357 Mkr (248). ¹⁾
- Resultatet efter skatt uppgick till 250 Mkr (173).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning ökade med 49 procent till 1,09 kr (0,73) ²⁾.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 301 Mkr (434).
- Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 59 procent (51) ²⁾.
- Nettoskulden exkl. leasingkulder uppgick till -392 Mkr (306). Koncernen har under kvartalet tillförts 544 Mkr i emissionslikvid från en riktad nyemission (se Not 6).

Verksamhet under avveckling

ITAB beslutade i mars 2022 att avveckla sin verksamhet i Ryssland på grund av den ryska regimens invasion av Ukraina. Det ryska dotterbolaget har med anledning av detta redovisats som Verksamhet under avveckling i enlighet med IFRS 5 från och med ITABs delårsrapport för det tredje kvartalet 2022. Avvecklingen av den ryska verksamheten slutfördes den 27 mars 2024 genom avyttring av samtliga aktier i det ryska dotterbolaget. För mer information, se Not 8 Verksamhet under avveckling på sid. 13. Kommentarer och siffror i denna rapport är relaterade till kvarvarande verksamhet, om inget annat anges.

Händelser under rapportperioden

- ITAB påbörjade leveransen av 7 200 självutcheckningskassor till en ledande dagligvarukedjas butiker i ett stort antal länder i Europa under januari.
- ITAB tecknade i januari avtal med en ledande modekedja i Europa för leverans av skräddarsydda inredningar, kassadiskar och provrum för upprustning av befintliga butiker och i kommande nya butiker under tre år.
- ITAB ingick i början av april avtal med en ledande dagligvarukedja för leverans av entré- och exitgrindar i syfte att förbättra arbetet med stöldförebyggande åtgärder i deras butiker runt om i Europa.
- ITAB gjorde i maj en strategisk investering i Signatrix GmbH, en teknologi- och Retail AI-startup.
- ITAB tecknade i slutet av augusti ett ramavtal för tillverkning, leverans och installation av inrednings- och skyltlösningar för en ledande leverantör av finansiella tjänster över hela Storbritannien.
- ITAB ingick i september ett ramavtal med en tillverkare av persienner, solskydd, fönsterluckor och draperier för uttrullning av ett nytt shop-in-shop-koncept i cirka 900 butiker i deras återförsäljarnätverk över hela Europa.
- I syfte att stärka ITABs position och komplettera koncernens nuvarande erbjudande ingick ITAB i slutet av september avtal om att förvärva Financière HMY för en kontant köpeskilling om 320 MEUR. HMY är en ledande europeisk leverantör av butiksinredning, kassor och butiksdesign till detaljhandeln och omsatte drygt 541 MEUR under 2023. Förvärvet avses att finansieras genom en kombination av ny skuld (se sid. 4) och eget kapital (se Not 6). Transaktionen är villkorad av ingåendet av ett slutligt aktieöverlåtelseavtal, nödvändiga myndighetsgodkännanden samt andra sedvanliga fullföljandevillkor. Tillträde förväntas ske i slutet av det fjärde kvartalet 2024 eller i början av det första kvartalet 2025.

Q3

Förvärvet av HMY skapar en stark plattform för framtiden

Årets första nio månader har kännetecknats av högre försäljning och stärkt resultat för ITAB, där den historiskt starka inledningen under de första två kvartalerna har följts av ett svagare tredje kvartal. Vår projektbaserade verksamhet innebär att tidpunkten för kundernas investeringar glider i tiden och förskjutningar av projekt gör att produktmixen påverkat bruttomarginal och resultat negativt under kvartalet. Vi fokuserar nu på att fortsätta arbetet med att fylla på vår orderstock de kommande kvartalerna, liksom på vår underliggande långsiktiga resultatförbättring. Genom det planerade förvärvet av HMY skapar vi samtidigt en ännu starkare plattform för framtiden."

Andréas Elgaard
VD & Koncernchef

Läs mer på sid. 2 ►

Koncernen i sammandrag

För nyckeltal och definitioner, se sid. 16-19.

	Tredje kvartalet			Rapportperioden			Helår		
	jul-sep 2024	jul-sep 2023	Δ	jan-sep 2024	jan-sep 2023	Δ	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	jan-dec 2023	Δ
Nettoomsättning, Mkr	1 553	1 529	+2%	4 814	4 538	+6%	6 415	6 139	+4%
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	154	180	-14%	589	477	+19%	798	686	+16%
EBITDA-marginal, %	9,9	11,8		12,2	10,5		12,4	11,2	
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	90	129	-30%	401	290	+38%	543	432	+26%
Rörelsemarginal, %	5,8	8,5		8,3	6,4		8,5	7,0	
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	94	113	-17%	378	248	+52%	515	385	+34%
Vinstmarginal, %	6,1	7,4		7,9	5,5		8,0	6,3	
Resultat efter skatt, Mkr	50	79	-37%	250	173	+45%	369	292	+26%
Resultat per aktie före utspädning ²⁾ , kr	0,19	0,32	-41%	1,09	0,73	+49%	1,60	1,24	+29%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	160	229	-30%	301	434	-31%	677	810	-16%
Soliditet ²⁾ , %	59	51		59	51		59	56	
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder, Mkr	-392	306	-698	-392	306	-698	-392	45	-437

¹⁾ EBITDA, rörelseresultat respektive resultatet efter finansiella poster för det tredje kvartalet respektive rapportperioden 2024 belastades med engångsposter om -21 Mkr. Engångsposterna avser förvärvskostnader i samband med det planerade förvärvet av HMY.

²⁾ Jämförelseperioder inklusive Verksamhet under avveckling.

Förvärvet av HMY stärker vår position på nyckelmarknader

Presentationen av vårt planerade förvärv av Financière HMY i slutet av september har mottagits positivt av kunder, medarbetare samt nya och befintliga aktieägare. HMYs styrkor och geografiska närvaro kompletterar ITAB och vi ser fram emot att förena våra två bolag och att börja arbeta tillsammans. Det återstår fortfarande några steg innan förvärvet är helt slutfört och tillträde förväntas ske i slutet av 2024 eller början av 2025 efter relevanta myndighetsgodkännanden.

Årets första nio månader har kännetecknats av högre försäljning och stärkt resultat för ITAB. För hela perioden ökade nettoomsättningen med 6 procent till 4 814 Mkr (4 538) och rörelseresultatet (exklusive engångskostnader om 21 Mkr avseende det planerade förvärvet av HMY) med 38 procent till 401 Mkr (290), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,3 procent (6,4). Den historiskt starka inledningen under de första två kvartalen har följts av ett svagare tredje kvartal där rörelsemarginalen uppgick till 5,8 procent (8,5) exklusive engångsposter. Förskjutningar av projekt kopplade till våra stödförebyggande lösningar med bland annat "smarta grindar" gör att produktmixen påverkat bruttomarginal och resultat negativt under kvartalet. Vår bedömning är att vi inte förlorar några kundaffärer men vår projektbaserade verksamhet innebär att tidpunkten för kundernas investeringar glider i tiden. Detta är påverkat av omvärldsfaktorer eller kundspecifika skäl som vi inte alltid kan påverka. Vi fokuserar på att fortsätta arbetet med att fylla på vår orderstock de kommande kvartalen, liksom på vår underliggande långsiktiga resultatförbättring som del i vårt strategiska fokus.

Högre försäljning trots framskjutna kundprojekt

Försäljningsutvecklingen för koncernen totalt var fortsatt positiv under det tredje kvartalet med ett antal nya kunduppdrag inom bland annat finanssektorn samt shop-in-shop-lösningar. Det är framförallt ökad efterfrågan inom vår största kundgrupp Dagligvaruhandeln som hade en positiv påverkan. Den totala tillväxttakten var dock lägre jämfört med tidigare kvartal under året och vi ser att kunder inom flera olika branscher är avvaktande i sina investeringsbeslut. Intresset för våra lösningar för stödförebyggande åtgärder och ökad självbetjäning i butik är fortsatt stort, men utfallet för ett kvartal kan påverkas av enskilda projekt förskjuts i tiden. Jämfört med 2023 inträffar leveranserna av stödförebyggande åtgärder tidsmässigt annorlunda detta år. Under året har försäljningen av våra självutcheckninglösningar, skraddarsydda butiksinredningar och traditionella kassadiskar haft en positiv utveckling. Samtidigt är konkurrensen om kunduppdrag fortsatt hög, vilket kräver att vi fortsätter våra försäljningsinsatser för att fortsätta vinna nya kundprojekt. För hela rapportperioden ökade den valutarensade nettoomsättningen med cirka 7 procent, varav tillväxten var högst med över 40 procent i Östeuropa. Försäljningen till framförallt länderna utanför Europa minskade i relation till starka jämförelsetal föregående år.

Fokus på att fortsätta den positiva marginalutvecklingen

Koncernens resultatutveckling har varit stark under årets första nio månader, främst drivet av en relativt hög bruttomarginal i kombination med en positiv

försäljningsutveckling. Den gynnsamma produkt- och kundmixen med högre andel försäljning av våra stödförebyggande lösningar, "smarta grindar", självutcheckningskassor och andra tekniska lösningar i kombination med våra åtgärder som prisjusteringar och anpassning av kostnadsstrukturen har successivt stärkt vår bruttomarginal de senaste åren. Under det tredje kvartalet minskade dock andelen försäljning av våra tekniska lösningar något på grund av de framskjutna kundprojekten. Detta gör att produktmixen inte ger samma positiva påverkan på bruttomarginal och resultat i tredje kvartalet som under de senaste fyra kvartalen där marginalen stärkts jämfört med föregående år. I takt med att efterfrågan ökat har även kapacitetsutnyttjandet i koncernens produktionsanläggningar förbättrats. Totalt för periodens nio månader ökade rörelseresultatet (exklusive engångskostnader om 21 Mkr avseende det planerade förvärvet av HMY) med 38 procent till 401 Mkr (290), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,3 procent (6,4). Resultatet efter finansiella poster exklusive engångsposter ökade med 52 procent till 378 Mkr (248).

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten om 301 Mkr (434) påverkades av högre bruttomarginal och rörelseresultat, medan den ökade försäljningen även har medfört högre kundfordringar och leverantörsskulder. Genom vidtagna åtgärder för ökad kapitaleffektivitet kan vi dock redovisa lägre lagernivåer och kundfordringar för koncernen i år jämfört med samma tidpunkt föregående år trots ökad volym. Vårt kapitaleffektivitetsmål mätt som cash conversion uppgick till 87 procent för den senaste 12 månaders perioden.

Strategiskt förvärv av HMY skapar en stark plattform för framtiden

Vi ser det senaste årets positiva utveckling och den starka finansiella ställningen för ITAB som en bekräftelse på att vår strategi fungerar och vi bygger nu genom det planerade förvärvet av HMY en allt starkare plattform för framtiden. Vi ser fram emot att inom en snar framtid kunna hälsa HMY och alla dess kunder och medarbetare välkomna till ITAB. Det är två jämbördiga bolag som förenas och med HMYs årsomsättning på över 540 MEUR kommer ITAB att fördubblas i storlek. Tillsammans bildar vi den ledande lösningsleverantören i Europa till förmån för våra kunder och medarbetare. Det planerade förvärvet kommer ge oss en väsentligt större och mer relevant kundbas, stärka vår position på de väst- och sydeuropeiska detaljhandelsmarknaderna samt bidra med geografiskt kompletterande fördelar givet HMYs närvaro i framförallt Spanien, Frankrike, Turkiet samt Central- och Sydamerika. Förvärvet är en strategisk och kulturell matchning, i kombination med tydliga synergier och värden som vi kan leverera till våra kunder och aktieägare under de närmaste åren. Transaktionen är dock villkorad av ingåendet av ett slutligt aktieöverlåtelseavtal, nödvändiga myndighetsgodkännanden samt andra sedvanliga fullföljandevillkor och tillträde förväntas därför ske först under slutet av det fjärde kvartalet 2024 eller i början av det första kvartalet 2025. Fram till dess är det tyvärr inte möjligt lämna ytterligare information om förvärvet än den vi redan presenterat via presseleaser och på vår webbplats.



Tillsammans med HMY skapar vi en stark plattform för framtiden

Vårt fokus den närmaste tiden är samtidigt fortsatt på målmedvetet arbete med vår egen operationella effektivitet, aktivt och kundnära försäljningsarbete, effektivisering av vår produktion och minskad kapitalbindning i syfte att på både kort och lång sikt fortsätta att stärka vår lönsamhet. Moderniseringen av verksamheten fortlöper enligt plan genom investering i gemensamma värderingar, ledarskap, förmågor, arbetssätt och moderna verksamhetsstöd i syfte att göra oss mer skalbart och flexibelt i en dynamisk värld. Tillsammans med HMY kommer ITAB att fortsätta bidra till förbättrad operativ effektivitet, minskade kostnader och ökad konkurrenskraft för detaljhandeln med våra lösningar. Detta gör att vi kommer kunna möta de kommande årens såväl möjligheter som utmaningar på ett bättre sätt tillsammans.

Jönköping i oktober 2024

Andrés Elgaard
VD & Koncernchef
ITAB Shop Concept AB

Utveckling 2024

1 januari–30 september

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade med 2 procent till 1 553 Mkr (1 529) under årets tredje kvartal. Den valutarsade försäljningen ökade med 4 procent jämfört med föregående år.

Försäljningsutvecklingen för koncernen totalt var fortsatt positiv under kvartalet med ett antal nya kunduppslag. Bland annat ingick ITAB ett ramavtal för tillverkning, leverans och installation av inrednings- och skyltlösningar för en ledande leverantör av finansiella tjänster över hela Storbritannien i slutet av augusti. I september tecknades även ett ramavtal med en världsledande tillverkare av persienner, solskydd, fönsterluckor och draperier för utrustning av ett nytt shop-in-shop-koncept i cirka 900 butiker i deras återförsäljarnätverk över hela Europa. Implementeringen av båda dessa avtal har påbörjats och det totala värdet av avtalen beräknas uppgå till minst 42 MEUR över fyra år. Samtidigt var marknaden generellt sett fortsatt avaktande inom flera produkt- och kundgrupper och exempelvis har ett par större kundprojekt inom stöldförebyggande åtgärder skjutits framåt under kvartalet. I jämförelsen med föregående år ingår även ett större kundprojekt inom stöldförebyggande lösningar i Australien under tredje och fjärde kvartalet 2023.

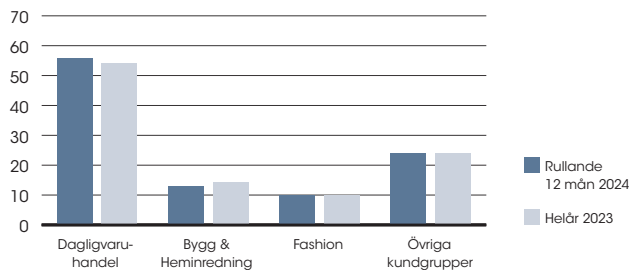
Försäljningen ökade till Dagligvaruhandeln och Fashion under kvartalet, medan Bygg & Heminredning samt Övriga kundgrupper redovisade negativ utveckling. Omsättningen för koncernens geografiska marknader utvecklades positivt i Syd- och Östeuropa, medan försäljningen i framförallt länderna utanför Europa minskade i relation till starka jämförelsetal för kvartalet föregående år.

Rapportperioden

Koncernens nettoomsättning ökade med 6 procent till 4 814 Mkr (4 538) under årets första nio månader. Den valutarsade försäljningen ökade med 7 procent jämfört med föregående år.

Försäljningsutvecklingen under årets första nio månader har totalt sett varit positiv inom ett antal av ITABs lösningsområden och geografiska marknader med flera nya och utökade avtal med såväl existerande som nya kunder. Försäljningstillväxten har dock planat ut något under det tredje kvartalet, främst påverkad av att en del kundprojekt skjutits framåt i tiden. Osäkerheten kring förutsättningarna för den framtida ekonomiska ut-

Försäljning per kundgrupp, % av total nettoomsättning



vecklingen inom detaljhandelsmarknaden i Europa med inflation och räntnivåer har minskat successivt sedan hösten 2023, men vissa kunder och kundgrupper är fortsatt avaktande i sina investeringsbeslut. Efterfrågan på koncernens tekniska och digitala lösningar inom stöldförebyggande åtgärder samt självutcheckningskassor och andra självbetjäningssystem har utvecklats positivt under året, men även försäljningen av skräddarsydda butiksinredningar och traditionella kassadiskar har ökat. Samtidigt är konkurrensen om kunduppslag fortsatt hög, vilket medför aktiva och kundnära försäljningsinsatser för att fortsätta vinna kundprojekt inom samtliga produkt- och lösningsområden.

Försäljningsutvecklingen hittills under året har varit starkast i Öst- och Nordeuropa, medan försäljningen till framförallt länderna utanför Europa minskat i relation till starka jämförelsetal föregående år. Koncernens största kundgrupp Dagligvaruhandeln har haft den högsta tillväxten. Försäljning per kundgrupp och per geografiskt område framgår i Not 3 på sid. 11.

Resultat

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 69 Mkr (129), motsvarande en rörelsemarginal om 4,4 procent (8,5). Resultatet påverkades av engångsposter med -21 Mkr (0) avseende hittills uppkomna förvärvskostnader i samband med det planerade förvärvet av HMY. Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 90 Mkr (129), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,8 procent (8,5). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 154 Mkr (180).

Fortsatt ökad försäljning hade en positiv effekt på resultatutvecklingen, medan kvartalets produkt- och kundmix med en något lägre andel försäljning av ITABs tekniska lösningar för stöldförebyggande åtgärder och självbetjäning påverkade bruttomarginalen för det tredje kvartalet negativt. Detta är naturligt då koncernens verksamhet är projektbaserad där resultatet för enstaka kvartal beror på specifika projektutfall. I jämförelsen med föregående år ingår även ett större kundprojekt inom stöldförebyggande lösningar i Australien under tredje och fjärde kvartalet 2023. Den ökade försäljningen av skräddarsydda butiksinredningar och traditionella kassadiskar under kvartalet har samtidigt en positiv påverkan på kapacitetsutnyttjandet i produktionsanläggningarna. Verksamheterna arbetar kontinuerligt med olika försäljningsaktiviteter samt åtgärder för ökad effektivitet och kostnadsanpassningar inom sina respektive områden.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 73 Mkr (113) och resultatet efter skatt till 50 Mkr (79). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,19 kr (0,32).

Rapportperioden

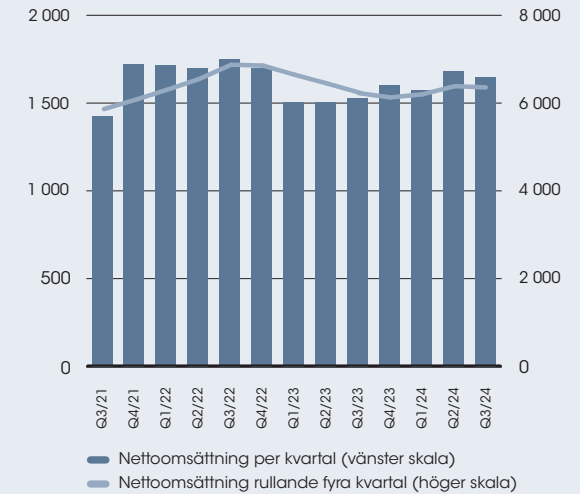
Rörelseresultatet för hela rapportperioden uppgick till 380 Mkr (290), motsvarande en rörelsemarginal om 7,9 procent (6,4). Resultatet påverkades av engångsposter med -21 Mkr (0) avseende hittills uppkomna förvärvskostnader i samband med det planerade förvärvet av HMY. Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 401 Mkr (290), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,3 procent (6,4).

Koncernens resultatutveckling har varit stark under årets första nio månader, främst drivet av en relativt hög bruttomarginal i kombination

Nettoomsättning (Mkr)

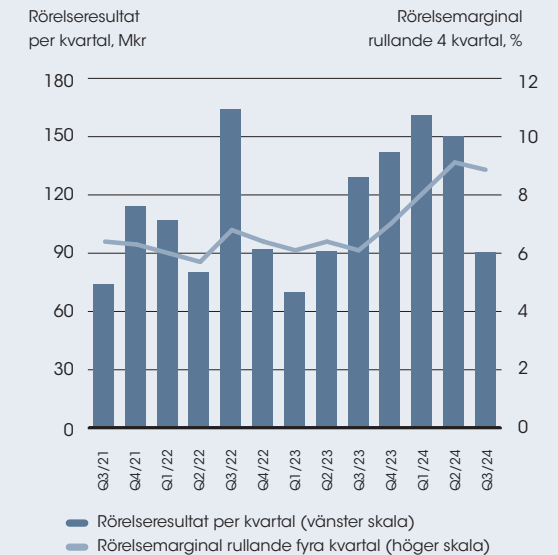
Per kvartal

Rullande 4 kvartal



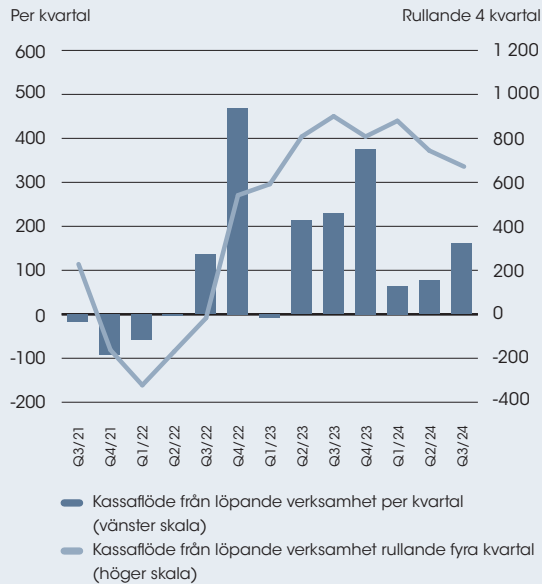
Rörelseresultat och rörelsemarginal¹⁾

(justerat för engångsposter)

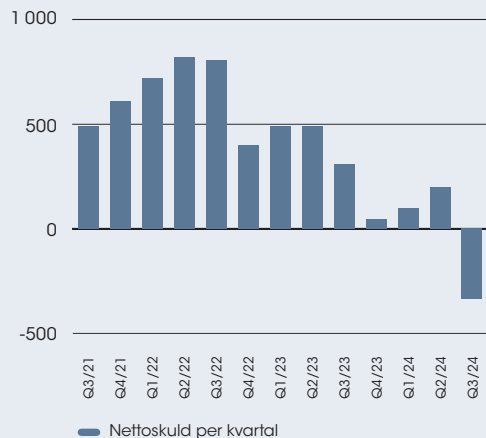


¹⁾ Engångsposter under 2021-2022 bestod huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB. Engångsposter 2024 avsåg förvärvskostnader i samband med det planerade förvärvet av HMY.

Kassaflöde från löpande verksamhet ¹⁾ (Mkr)



Nettoskuld ¹⁾ (Mkr) (exklusive leasingsskulder)



¹⁾ Jämförelseperioder under 2021 och 2022 är ej omräknade avseende Verksamhet under avveckling.

med en positiv försäljningsutveckling. Bruttomarginalen har stärkts av den gynnsamma produkt- och kundmixen med högre andel försäljning av ITABs tekniska lösningar inom stöldbäbyggande åtgärder och självbetjäning i butik de senaste åren, men även en ökad försäljning av skräddarsydda butiksinredningar har haft en positiv resultatpåverkan. Det tredje kvartalets lägre andel försäljning av de tekniska lösningarna är naturlig då ett par större kundprojekt skjutits framåt i tiden. Verksamheten är projektbaserad där resultatet för enstaka kvartal kan bero på just specifika utfall och naturlig säsongsvariation. Anpassade prishöjningar har till stora delar kunnat kompensera för kostnadsökningarna under föregående år. Fortsatta åtgärder för ökad försäljning, effektivitet och kostnadsanpassningar samt förbättrat kapacitetsutnyttjande i koncernens produktionsanläggningar har givit positiva effekter under året.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 357 Mkr (248) och resultatet efter skatt till 250 Mkr (173). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,09 kr (0,73).

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 160 Mkr (229) för det tredje kvartalet respektive till 301 Mkr (434) för hela rapportperioden. Den relativt starka bruttomarginalen och verksamheternas åtgärder för att minska koncernens rörelsekapitalbehov har bidragit till kassaflödets utveckling. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år har såväl varulager som kundfordringar minskat trots ökad volym, vilket haft en påverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten. Cash conversion för den senaste 12 månaders perioden uppgick till 87 procent.

Det planerade förvärvet av HMY som presenterades den 25 september 2024 avses att finansieras genom en kombination av ny skuld och eget kapital. ITAB har med anledning av detta erhållit ett bindande finansieringsåtagande avseende skuldfinansiering från Danske Bank, Nordea och Swedbank, bestående av långfristiga kreditfaciliteter om 255 MEUR, som även syftar till att refinansiera vissa av ITABs befintliga skulder som är utestående under den långfristiga kreditfaciliteten om 150 MEUR som ingicks med Nordea och Swedbank i juni 2022. För att ytterligare stärka finansieringskapaciteten omfattar det bindande finansieringsåtagandet även en revolverande kreditfacilitet om 100 MEUR, som kan användas för allmänna företagsändamål och refinansiering av ITABs befintliga skuld under den ovan nämnda långfristiga kreditfaciliteten om 150 MEUR. För mer information om delfinansieringen via eget kapital, se sid. 5 och i Not 6.

Nettoskulden på balansdagen per den 30 september 2024 exklusive leasingsskulder uppgick till -392 Mkr (306). Nettoskulden inklusive leasingsskulder uppgick till 129 Mkr (829). Per den 30 september 2024 har koncernen tillförts 544 Mkr i emissionslikvid från den genomförda riktade nyemissionen (se nedan och i Not 6).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen den 30 september 2024 till 2 235 Mkr (1 526). Soliditeten uppgick till 59 procent (51).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar/-avyttringar uppgick till 35 Mkr (20) under det tredje kvartalet, varav netto -3 Mkr (0) är hänförliga till företagsförvärv/-avyttringar. För hela rapportperioden uppgick koncernens nettoinvesteringar till 96 Mkr (56), varav netto -17 Mkr (-9) är hänförliga till företagsförvärv/-avyttringar. ITAB investerar för närvarande bland annat i gemensamt verksamhetsstöd för koncernen, motsvarande cirka 46 procent av de totala investeringarna under rapportperioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda för det tredje kvartalet uppgick till 2 548 (2 512) och för hela rapportperioden till 2 537 (2 545).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning avser intäkter från dotterbolag och uppgick till 50 Mkr (40) för det tredje kvartalet respektive till 153 Mkr (112) för rapportperioden. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5 Mkr (6) för kvartalet respektive 31 Mkr (-91) för rapportperioden. Resultatet inkluderar utdelning från dotterbolag med 0 Mkr (0) för kvartalet respektive 65 Mkr (3) för rapportperioden samt nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med -1 Mkr (0) för kvartalet respektive -5 (0) för rapportperioden.

Företagsförvärv, avyttringar och verksamhet under avveckling

ITAB ingick den 25 september avtal om att förvärva Financière HMY för en kontant köpeskilling om 320 MEUR. HMY är en ledande europeisk leverantör av butiksinredning, kassor och butikskoncept till detaljhandeln i främst Europa, Sydamerika och Mellanöstern. Under 2023 omsatte HMY drygt 541 MEUR. Syftet med det planerade förvärvet är att stärka ITABs position och komplettera koncernens nuvarande erbjudande. Förvärvet avses att finansieras genom en kombination av ny skuld och eget kapital (för mer information, se "Kassaflöde, finansiering och likviditet" på sid. 4 avseende skuldfinansiering respektive "Riktad nyemission" på sid. 5). Transaktionen är villkorad av ingåendet av ett slutligt aktieöverlåtelseavtal, nödvändiga myndighetsgodkännanden samt andra sedvanliga fullföljandevillkor. Tillträde förväntas ske under slutet av det fjärde kvartalet 2024 eller i början av det första kvartalet 2025.

Den 2 maj 2024 utnyttjade ITABs italienska dotterbolag La Fortezza S.p.A. rätten att förvärva minoritetsposten om 19 procent av aktierna i sitt dotterbolag Imola Retail Solution S.r.l. i enlighet med det ursprungliga förvärvsavtalet från oktober 2020. Köpeskillingen för den utestående minoritetsposten uppgick till cirka 1 MEUR. Imola Retail Solution är därefter ett helägt dotterbolag i ITAB-koncernen.

Genom en investering om 2 MEUR förvärvade ITAB en minoritetspost om cirka 18 procent av aktierna i Signatrix GmbH, en teknologi- och Retail AI-startup, i slutet av maj. ITAB och Signatrix har sedan 2022 tillsammans skapat friktionsfria säkerhetslösningar som minskar stölder och svinn för detaljhandeln. Detta partnerskap förstärks nu genom denna investering. ITAB har i övrigt inte genomfört några nya företagsförvärv hittills under 2024.

Se även Not 2 på sid. 11.

Avveckling av verksamheten i Ryssland

ITAB beslutade i mars 2022 att avveckla sin verksamhet i Ryssland på grund av den ryska regimens invasion av Ukraina. Det ryska dotterbolaget har med anledning av detta redovisats som Verksamhet under avveckling i enlighet med IFRS 5 från och med ITABs delårsrapport för det tredje kvartalet 2022. Avvecklingen av verksamheten slutfördes den 27 mars 2024 genom avyttring av samtliga aktier i det ryska dotterbolaget. För mer information, se Not 8 Verksamhet under avveckling på sid. 13.

Övrig information

Riktad nyemission

I syfte att delfinansiera det planerade förvärvet av HMY beslutade ITABs styrelse den 26 september 2024 att genomföra en riktad nyemission av totalt 38 200 000 stamaktier till en teckningskurs om 22,70 kr per aktie, varigenom ITAB tillfördes cirka 867 Mkr före transaktionskostnader. Teckningskursen motsvarade en rabatt om cirka 9,9 procent i förhållande till ITAB-aktiens stängningskurs på Nasdaq Stockholm den 25 september 2024 och fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande. Emissionen övertecknades och ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare, bland annat Handelsbanken Fonder, Nordea Fonder, Tredje AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Alcur, samt vissa befintliga aktieägare, deltog i den riktade nyemissionen. Den riktade nyemissionen möjliggör även nya långfristiga kreditfaciliteter.

24 719 827 av de nyemitterade stamaktierna gavs ut med stöd av styrelsens bemyndigande från årsstämman som hölls den 15 maj 2024 och har följaktligen tagits beaktande vid upprättandet av denna delårsrapport. Per den 30 september 2024 har totalt 544 Mkr tillförts bolaget i emissionslikvid efter transaktionskostnader, varav 10 Mkr utgör aktiekapital. De resterande 13 480 173 aktierna gavs ut efter efterföljande godkännande vid den extra bolagsstämman som avhölls den 21 oktober 2024 och kommer att tas i beaktande vid upprättandet av kommande delårsrapporter.

Se även Not 6 Aktieincitamentsprogram, riktad nyemission och antal aktier efter utspädning på sid. 12.

Återköp av egna aktier

ITAB tillkännagav den 28 september 2023 ett aktieåterköpsprogram om maximalt 50 Mkr. Återköpsprogrammet avslutades i den 22 mars 2024 då det maximala beloppet för aktieåterköp uppnåddes. Totalt återköptes 3 079 659 stamaktier inom ramen för programmet. Syftet med återköpen var att optimera kapitalstrukturen och avsikten var att ITABs aktiekapital skulle nedsättas genom en indragning av återköpta aktier. Efter årsstämmans beslut den 15 maj 2024 fullföljdes indragningen av samtliga 3 079 659 återköpta stamaktier. Se även Not 5 Återköp av egna aktier på sid. 12.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker, operationella risker, finansiella risker, regelefterlevnads- och regulatoriska risker samt hållbarhetsrisker. För en utförligare redogörelse för koncernens väsentliga risker och riskhantering hänvisas till sid. 29-33 i ITABs årsredovisning för 2023. Koncernens väsentligaste finansiella risker beskrivs även mer i detalj i Not 4 på sid. 55-56 i årsredovisningen och hållbarhetsriskerna på sid. 89-90. De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är risker och bedömningar avseende det planerade förvärvet av HMY, inflationens och konjunkturernas påverkan på kunder och leverantörer samt den fortsatta påverkan från förändrade geopolitiska förutsättningar i omvärlden med potentiella störningar i försörjningskedjor och fortsatt höga priser på råvaror och energi.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten 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. Kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna delårsrapport 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 rapportperioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

ITAB genomförde den 21 oktober 2024 en extra bolagsstämman i syfte att godkänna styrelsens beslut om att genomföra en riktad nyemission av totalt 38 200 000 stamaktier. Bolagsstämman godkände styrelsens beslut. Se Not 6 Aktieincitamentsprogram, riktad nyemission och antal aktier efter utspädning på sid. 12 för mer information.

Det har efter rapportperiodens utgång i övrigt inte inträffat några för koncernen väsentliga händelser.

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning – Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån jul–sep 2024	3 mån jul–sep 2023	9 mån jan–sep 2024	9 mån jan–sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan–dec 2023
Intäkter från avtal med kunder	3	1 553	1 529	4 814	4 538	6 415	6 139
Kostnader för sålda varor		-1 137	-1 089	-3 424	-3 298	-4 546	-4 420
Bruttoresultat		416	440	1 390	1 240	1 869	1 719
Försäljningskostnader		-243	-217	-731	-696	-970	-935
Administrationskostnader		-102	-81	-277	-244	-360	-327
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-2	-13	-2	-10	-17	-25
Rörelseresultat		69	129	380	290	522	432
Finansiella intäkter		6	8	20	29	35	34
Finansiella kostnader	4	-2	-24	-43	-71	-63	-81
Resultat efter finansiella poster		73	113	357	248	494	385
Skattekostnad		-23	-34	-107	-75	-125	-93
Periodens resultat – kvarvarande verksamhet		50	79	250	173	369	292
Verksamhet under avveckling - ITAB Rus JSC							
Resultat från Verksamhet under avveckling, netto efter skatt	8	-	-5	1	-7	-4	-12
Periodens resultat		50	74	251	166	365	280
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		43	70	238	159	349	270
Innehav utan bestämmande inflytande		7	4	13	7	16	10
Periodens avskrivningar uppgår till		64	51	188	187	255	254
Periodens skattekostnad utgör		32%	30%	30%	30%	25%	24%
Resultat per aktie inkl. Verksamhet under avveckling före utspädning, kr		0,19	0,32	1,09	0,73	1,60	1,24
Resultat per aktie inkl. Verksamhet under avveckling efter utspädning, kr	5,6	0,19	0,32	1,09	0,73	1,59	1,23
Resultat per aktie exkl. Verksamhet under avveckling före utspädning, kr		0,19	0,34	1,09	0,76	1,62	1,29
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, tusental	5,6	221 200	218 097	218 073	218 099	218 036	218 015
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	5,6	222 426	219 357	219 299	219 359	219 262	219 275
Antal utestående stamaktier, tusental	5,6	239 740	218 087	239 740	218 087	239 740	217 558

Rapport över övrigt totalresultat – Koncernen

(Mkr)	Not	3 Mån jul-sep 2024	3 Mån jul-sep 2023	9 Mån jan-sep 2024	9 Mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Periodens resultat		50	74	251	166	365	280
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser		-	-	-	-	0	0
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		-	-	-	-	0	0
		-	-	-	-	0	0
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen							
Omräkningsdifferenser	1	-31	-76	73	2	-73	-144
Säkring av nettoinvesteringar, netto	4	0	16	-5	23	-2	26
Kassaflödessäkringar, netto	4	-10	2	-14	1	-22	-7
Skatt på poster som kan omklassificeras		2	-4	4	-5	5	-4
		-39	-62	58	21	-92	-129
Summa övrigt totalresultat efter skatt		-39	-62	58	21	-92	-129
Periodens totalresultat		11	12	309	187	273	151
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		8	9	294	179	264	149
Innehav utan bestämmande inflytande		3	3	15	8	9	2

Rapport över finansiell ställning – Koncernen

(Mkr)	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		1 819	1 852	1 786
Övriga immateriella tillgångar		182	127	133
		2 001	1 979	1 919
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		1 182	1 216	1 222
Uppskjutna skattefordringar		79	100	78
Finansiella långfristiga tillgångar		114	83	79
Summa anläggningstillgångar		3 376	3 378	3 298
Omsättningstillgångar				
Varulager		886	936	793
Kortfristiga fordringar		1 227	1 271	1 033
Likvida medel		949	660	578
Summa omsättningstillgångar		3 062	2 867	2 404
Tillgångar som innehas till försäljning	8	-	68	66
Summa tillgångar		6 438	6 313	5 768

(Mkr)	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5	3 701	3 085	3 049
Innehav utan bestämmande inflytande		130	165	159
Uppskjutna skatteskulder		38	38	39
Övriga långfristiga skulder	4	991	1 403	1 057
Kortfristiga skulder	4	1 578	1 607	1 447
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning	8	-	15	17
Summa eget kapital och skulder		6 438	6 313	5 768
Räntebärande nettoskuld		129	829	591
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder		-392	306	45

Rapport över förändringar i eget kapital – Koncernen

(Mkr)	Not	Aktiekapital	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 2023		93	1 091	224	1 604	3 012	157	3 169
Periodens resultat					159	159	7	166
Övrigt totalresultat				20		20	1	21
Totalresultat januari–september 2023				20	159	179	8	187
Utdelning					-109	-109		-109
Aktieincentivationsprogram	6		3			3		3
Återköp av egna stamaktier	5				0	0		0
Eget kapital den 30 september 2023		93	1 094	244	1 654	3 085	165	3 250
Periodens resultat					111	111	3	114
Övrigt totalresultat				-141		-141	-9	-150
Totalresultat oktober–december 2023				-141	111	-30	-6	-36
Aktieincentivationsprogram	6		-1			-1		-1
Återköp av egna stamaktier	5				-5	-5		-5
Eget kapital den 31 december 2023		93	1 093	103	1 760	3 049	159	3 208
Periodens resultat					238	238	13	251
Övrigt totalresultat				56		56	2	58
Totalresultat januari–september 2024				56	238	294	15	309
Utdelning					-161	-161	-15	-176
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2				18	18	-29	-11
Aktieincentivationsprogram	6		2			2		2
Återköp av egna stamaktier	5				-45	-45		-45
Fondemission	5	1			-1	0		0
Indragning av stamaktier	5	-1			1	0		0
Nyemission av stamaktier	6	10	534			544		544
Eget kapital den 30 september 2024		103	1 629	159	1 810	3 701	130	3 831

¹⁾ Andra reserver består av omräkningsreserv samt sättningsreserv.

Rapport över kassaflöden – Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån jul–sep 2024	3 mån jul–sep 2023	9 mån jan–sep 2024	9 mån jan–sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan–dec 2023
Rörelseresultat		69	129	380	290	522	432
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		34	38	139	60	170	91
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		103	167	519	350	692	523
Förändring av rörelsekapital							
Förändring av varulager		-17	23	-93	106	-18	181
Förändring av rörelsefordringar		87	-18	-218	-21	4	201
Förändring av rörelseskulder		-13	57	93	-1	-1	-95
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		57	62	-218	84	-15	287
Kassaflöde från den löpande verksamheten		160	229	301	434	677	810
Investeringsverksamheten							
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	2	3	0	17	9	17	9
Övriga nettoinvesteringar		-38	-20	-113	-65	-164	-116
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-35	-20	-96	-56	-147	-107
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		125	209	205	378	530	703
Finansieringsverksamheten							
Nyemission av stamaktier	6	544	-	544	-	544	-
Utdelning till aktieägare		-	-	-161	-109	-161	-109
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-15	-	-15	-	-15	-
Återköp av stamaktier		-	0	-45	0	-50	-5
Amortering leasingskuld		-31	-20	-96	-95	-132	-131
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheter		-32	-97	-73	-243	-395	-565
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		466	-117	154	-447	-209	-810
Periodens kassaflöde		591	92	359	-69	321	-107
Likvida medel vid periodens början		366	584	578	756	660	756
Omräkningsdifferens på likvida medel		-8	-16	12	-27	-32	-71
Likvida medel vid periodens slut		949	660	949	660	949	578
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr		0,73	1,05	1,38	1,99	3,12	3,73

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån jul-sep 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Helår jan-dec 2023
Nettoomsättning ¹⁾		50	40	153	112	184
Kostnader för sålda varor		-1	-5	-18	-19	-31
Bruttoresultat		49	35	135	93	153
Försäljningskostnader		-48	-14	-87	-57	-81
Administrationskostnader		-7	-15	-48	-52	-78
Övriga rörelseintäkter och kostnader		0	-7	1	-11	-17
Rörelseresultat		-6	-1	1	-27	-23
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	60	3	-5
Finansiella intäkter och kostnader	4	1	7	-30	-67	-41
Resultat efter finansiella poster		-5	6	31	-91	-69
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	125
Resultat före skatt		-5	6	31	-91	56
Periodens skattekostnad		-	-	2	1	-15
Periodens resultat		-5	6	33	-90	41

¹⁾ Avser intäkter från dotterbolag.

Rapport över övrigt totalresultat – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån jul-sep 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Helår jan-dec 2023
Periodens resultat		-5	6	33	-90	41
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-5	6	33	-90	41

Balansräkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		3	4	4
Finansiella anläggningstillgångar		2 047	2 052	2 047
Uppskjuten skattefordran		19	33	18
Summa anläggningstillgångar		2 069	2 089	2 069
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		167	303	360
Kassa och bank		653	384	292
Summa omsättningstillgångar		820	687	652
Summa tillgångar		2 889	2 776	2 721
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		110	100	100
Fritt eget kapital		1 953	1 465	1 590
Summa eget kapital	5, 6	2 063	1 565	1 690
Långfristiga skulder		563	938	590
Kortfristiga skulder		263	273	441
Summa eget kapital och skulder		2 889	2 776	2 721

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

ITAB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, relevanta delar av 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.

IAS 29 Finansiell rapportering i hyperinflation länder

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 hyperinflation länder*. Se Not 35 i ITABs årsredovisning för 2023 för ytterligare information.

Justeringen för inflation har gjorts i enlighet med det argentinska konsumentprisindexet (National KPI). Baskonsumentprisindex per den 30 september 2024 var preliminärt 7 124,4. Konsumentprisjusteringsindex per den 31 december 2023 var 3 533,2. För att säkra monteära tillgångar från inflation har långfristiga placeringar gjorts till motsvarande 71 Mkr. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningens finansnetto.

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 10 procent av den externa försäljningen och ingen av ITAB-koncernens övriga kunder står för mer än 4 procent av den externa försäljningen.

NOT 2 Företagsförvärv och avyttringar

Förförvärv och avyttringar 2024

ITAB ingick den 25 september avtal om att förvärva Financière HMY för en kontant köpeskilling om 320 MEUR på kassa- och skuldfri basis. HMY är en ledande europeisk leverantör av butiksinredning, kassor och butiksdesign till detaljhandeln i främst Europa, Sydamerika och Mellanöstern. Under 2023 omsatte HMY drygt 541 MEUR. Syftet med det planerade förvärvet är att stärka ITABs position och komplettera koncernens nuvarande erbjudande. Förvärvet avses att finansieras genom en kombination av ny skuld och eget kapital (för mer information se sid. 4 avseende skuldfinansiering respektive i Not 6 på sid. 12 avseende riktad nyemission). Transaktionen är villkorad av ingäendet av ett slutligt aktieöverlåtelseavtal, nödvändiga myndighetsgodkännanden samt andra sedvanliga fullföljandevillkor. Tillräde förväntas ske under slutet av det fjärde kvartalet 2024 eller i början av det första kvartalet 2025.

I början av maj 2024 utnyttjade ITABs italienska dotterbolag La Fortezza S.p.A. rätten att förvärva minoritetsposten om 19 procent av aktierna i sitt dotterbolag Imola Retail Solution S.r.l. i enlighet med det ursprungliga förvärvsavtalet från oktober 2020. Köpeskillingen för den utestående minoritetsposten uppgick till cirka 1 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

köpeskilling redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet påverkades med -12 Mkr.

Kassaflödet för det andra kvartalet har även påverkats med -23 Mkr avseende en investering i en minoritetspost om cirka 18 procent av aktierna i Signatrix GmbH, en teknologi- och Retail AI-startup. Signatrix och ITAB har sedan 2022 tillsammans skapat friktionsfria säkerhetslösningar som minskar stölder och svinn för detaljhandeln.

Koncernens ryska dotterbolag ITAB Rus JSC har redovisats som Verksamhet under avveckling i enlighet med IFRS 5 sedan ITABs delårsrapport för det tredje kvartalet 2022. Avvecklingen av verksamheten slutfördes den 27 mars 2024 genom avyttring av samtliga aktier i dotterbolaget. Kassaflödet för det tredje kvartalet har påverkats positivt med 3 Mkr och för hela rapportperioden med 52 Mkr. För mer information, se Not 8 Verksamhet under avveckling på sid. 13.

Förförvärv och avyttringar 2023

ITAB-koncernen genomförde inga nya företagsförvärv under 2023. Under det andra kvartalet 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.

Kassaflödet påverkades även av delbetalningar för förvärv från 2021 med -6 Mkr.

Försäljning per kundgrupp ¹⁾	3 mån jul-sep 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Dagligvaruhandeln	913	781	2 688	2 373	3 541	3 226
Bygg & Heminredning	143	213	546	572	743	769
Fashion	172	155	510	482	617	589
Övriga kundgrupper	325	380	1 070	1 111	1 514	1 555
Totalt	1 553	1 529	4 814	4 538	6 415	6 139

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

Försäljning per geografiskt område ²⁾	3 mån jul-sep 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Nordeuropa	335	348	1 300	1 099	1 709	1 508
Sydeuropa	372	335	1 053	1 059	1 402	1 408
Centraleuropa	316	318	940	923	1 186	1 169
Storbritannien & Irland	192	204	535	491	724	680
Östeuropa	187	110	478	334	619	475
Övriga världen	151	214	508	632	775	899
Totalt	1 553	1 529	4 814	4 538	6 415	6 139

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, Kanada, Kina och Argentina står för över 50 procent av försäljningen.

NOT 4 Finansiella tillgångar och skulder

ITAB har derivatinstrument värderade till verkligt värde. Derivatinstrumenten består av valutaderivat och räntederivat 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 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. Under första kvartalet 2024 redovisades en minskad kostnad i de finansiella kostnaderna med 1 Mkr avseende säkringar som bedömts som ineffektiva.

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 5 Återköp av egna aktier 2023-2024

ITAB tillkännagav den 28 september 2023 ett aktieåterköpsprogram om högst 50 Mkr. Återköpsprogrammet löpte från och med den 29 september 2023 och fram till och med den 22 mars 2024 då det maximala beloppet för aktieåterköp om 50 Mkr uppnåddes. Totalt återköptes 3 079 659 stamaktier inom ramen för programmet.

Syftet med återköpen var att optimera kapitalstrukturen och avsikten var att ITABs aktiekapital skulle nedsättas genom en indragning av återköpta aktier. I enlighet med årsstämmans beslut den 15 maj 2024 har följaktligen aktiekapitalet minskats med 1 284 218 kr genom indragning av de 3 079 659 återköpta stamaktierna. I syfte att återställa aktiekapitalet beslutade årsstämman samtidigt om att genom en fondemission utan utgivande av nya aktier öka bolagets aktiekapital med 1 284 218 kr genom en överföring från bolagets fria egna kapital. Efter genomförd indragning av stamaktier samt fondemission är således bolagets bundna egna kapital och aktiekapital oförändrat.

Per den 30 september 2024 innehade ITAB i eget förvar samtliga 4 400 000 C-aktier i bolaget.

NOT 6 Aktieincitamentsprogram, riktad nyemission och antal aktier efter utspädning

Aktieincitamentsprogram

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 2023 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 30 september 2024 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.

Riktad nyemission

ITABs styrelse beslutade den 26 september 2024 att genomföra en riktad nyemission av totalt 38 200 000 stamaktier till en teckningskurs om 22,70 kr per aktie, varigenom ITAB tillfördes cirka 867 Mkr före transaktionskostnader. Teckningskursen motsvarade en rabatt om cirka 9,9 procent i förhållande till ITAB-aktiens stängningskurs på Nasdaq Stockholm den 25 september 2024 och fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande. Emissionen övertecknades och ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare, bland annat Handelsbanken Fonder, Nordea Fonder, Tredje AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Alcur, samt vissa befintliga aktieägare, deltog i den riktade nyemissionen. Syftet med den riktade nyemissionen är att delfinansiera det planerade förvärvet av HMY, samtidigt som den möjliggör nya långfristiga kreditfaciliteter.

24 719 827 av de nyemitterade aktierna gavs ut med stöd av styrelsens bemyndigande från årsstämman som hölls den 15 maj 2024 och har följaktligen tagits i beaktande vid upprättandet av denna delårsrapport. Per den 30 september 2024 har totalt 544 Mkr tillförts bolaget i emissionslikvid efter transaktionskostnader, varav 10 Mkr utgör aktiekapital.

De resterande 13 480 173 aktierna gavs ut efter efterföljande godkännande vid den extra bolagsstämma som avhölls den 21 oktober 2024 och kommer att tas i beaktande vid upprättandet av kommande delårsrapporter.

	3 mån jul–sep 2024	3 mån jul–sep 2023	9 mån jan–sep 2024	9 mån jan–sep 2023	Helår jan–dec 2023
Antal utestående stamaktier vid periodens början	215 020 533	218 100 192	217 558 444	218 100 192	218 100 192
Nyemission av stamaktier	24 719 827	–	24 719 827	–	–
Återköp av stamaktier ¹⁾	–	-13 622	-2 537 911	-13 622	-541 748
Antal utestående stamaktier vid periodens slut	239 740 360	218 086 570	239 740 360	218 086 570	217 558 444
Effekt av LTIP 2022	1 225 838	1 260 208	1 225 838	1 260 208	1 260 208
Antal utestående stamaktier efter utspädning	240 966 198	219 346 778	240 966 198	219 346 778	218 818 652
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	221 200 490	218 096 787	218 072 839	218 098 830	218 015 094
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	222 426 328	219 356 995	219 298 677	219 359 038	219 275 302

¹⁾ Syftet med återköp av egna stamaktier var att optimera kapitalstrukturen och avsikten var att ITABs aktiekapital skulle nedsättas genom en indragning av återköpta aktier. Efter årsstämmans beslut den 15 maj 2024 fullföljdes indragningen av samtliga 3 079 659 återköpta stamaktier.

NOT 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser hänvisas till koncernens årsredovisning för 2023 då inga övriga större förändringar skett hittills under 2024.

NOT 8 Verksamhet under avveckling

ITAB beslutade i mars 2022 att avveckla sin verksamhet i Ryssland på grund av den ryska regimen invasion av Ukraina. Den ryska verksamheten bestod av en produktionsanläggning och försäljningskontor med totalt cirka 140 medarbetare. Den totala försäljningen i Ryssland motsvarade cirka 1,5 procent av koncernens årsomsättning för 2023.

Mot bakgrund av att en avveckling av koncernens verksamhet i det ryska dotterbolaget ITAB Rus JSC pågick och bedömdes vara högst sannolik och i övrigt uppfyllde angivna kriterier i enlighet med IFRS 5 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter* redovisades detta bolag som Verksamhet under avveckling från och med 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. 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.

Avvecklingen av den ryska verksamheten slutfördes den 27 mars 2024 genom att ITAB via sitt italienska dotterbolag La Fortezza S.p.A. avyttrade samtliga aktier i det ryska dotterbolaget ITAB Rus JSC. Köpeskillingen uppgick till 52 Mkr, varav 49 Mkr reglerades under april och 3 Mkr under augusti 2024. Eftersom det ryska bolaget redovisas som Verksamhet under avveckling i enlighet med ovan påverkas enbart koncernens resultaträkning på raden Verksamhet under avveckling med anledning av denna avyttring. Kassaflödet för det tredje kvartalet har påverkats med 3 Mkr och för hela rapportperioden med 52 Mkr.

ITAB RUS JSC vid avyttringstillfället

(Mkr)	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	0
Varulager	36
Kortfristiga fordringar	20
Kassa	13
Kortfristiga skulder	-17
Netto identifierbara tillgångar och skulder	52

Resultaträkning i sammandrag för verksamhet under avveckling 2023

(Mkr)	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2023	Helår jan-dec 2023
Intäkter från avtal med kunder	22	75	85
Kostnader för sålda varor	-21	-67	-79
Bruttoresultat	1	8	6
Försäljningskostnader	-4	-13	-16
Administrationskostnader	-1	-4	-6
Nedskrivning av tillgångar till verkligt värde	-2	-1	-1
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	0	0
Rörelseresultat	-6	-10	-17
Finansiella poster	0	1	2
Resultat efter finansiella poster	-6	-9	-15
Periodens skattekostnad	1	2	3
Periodens resultat	-5	-7	-12

Kassaflödesanalys i sammandrag för verksamhet under avveckling 2023

(Mkr)	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2023	Helår jan-dec 2023
Rörelseresultat	-6	-10	-17
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-10	7	9
Förändring av rörelsekapital	13	24	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3	21	9

Balansräkning i sammandrag för verksamhet under avveckling 2023

(Mkr)	30 sep 2023	31 dec 2023
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	0	0
Omsättningstillgångar	44	56
Likvida medel	24	13
Summa tillgångar	68	69
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	53	52
Uppskjutna skatteskulder	0	0
Kortfristiga skulder	15	17
Summa eget kapital och skulder	68	69

Kvartalsöversikt för Koncernen

(Mkr)	Per kvartal							
	jul-sep 2024	jul-sep 2023	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-mar 2024	jan-mar 2023	okt-dec 2023	okt-dec 2022
Intäkter från avtal med kunder	1 553	1 529	1 685	1 504	1 576	1 505	1 601	1 702
Kostnader för sålda varor	-1 137	-1 089	-1 187	-1 103	-1 100	-1 106	-1 122	-1 301
Bruttoresultat	416	440	498	401	476	399	479	401
Försäljningskostnader	-243	-217	-253	-236	-235	-243	-239	-231
Administrationskostnader	-102	-81	-91	-81	-84	-82	-83	-87
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2	-13	-4	7	4	-4	-15	8
Rörelseresultat	69	129	150	91	161	70	142	91
Finansiella poster	4	-16	-7	-13	-20	-13	-5	-15
Resultat efter finansiella poster	73	113	143	78	141	57	137	76
Skattekostnad	-23	-34	-46	-25	-38	-16	-18	-18
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	50	79	97	53	103	41	119	58
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-	-5	-	5	1	-7	-5	3
Periodens resultat	50	74	97	58	104	34	114	61
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	43	70	95	56	100	33	111	66
Innehav utan bestämmande inflytande	7	4	2	2	4	1	3	-5
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-21	-	-	-	-	-	-	-1
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	90	129	150	91	161	70	142	92
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,8	8,5	8,9	6,0	10,2	4,7	8,9	5,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾ , Mkr	160	229	77	213	64	-8	376	469
Resultat per aktie före utspädning ^{3,4)} , kr	0,19	0,32	0,44	0,26	0,46	0,15	0,51	0,30
Resultat per aktie efter utspädning ^{3,4)} , kr	0,19	0,32	0,44	0,26	0,46	0,15	0,50	0,30
Eget kapital per aktie ^{3,4)} , kr	15,44	14,15	14,64	14,10	14,95	14,02	14,01	13,81
Avkastning på eget kapital p.a ³⁾ , %	5,0	9,0	12,0	7,4	12,8	4,4	14,4	8,9
Aktiekurs vid periodens slut, kr	30,00	9,00	25,90	9,74	20,30	12,26	12,10	11,00

¹⁾ Engångsposter under 2022 bestod huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB. Engångsposter 2024 avsåg förvärvskostnader i samband med det planerade förvärvet av HMY.

²⁾ Exklusive Verksamhet under avveckling från och med 2023.

³⁾ Inklusiv Verksamhet under avveckling.

⁴⁾ Se Not 6 på sid. 12 för information om antal aktier efter utspädning.

Helårsöversikt för Koncernen

(Mkr)	Rullande 12 mån per							
	30 sep 2024	30 jun 2024	31 mar 2024	31 dec 2023	30 sep 2023	30 jun 2023	31 mar 2023	31 dec 2022
Intäkter från avtal med kunder	6 415	6 391	6 210	6 139	6 240	6 461	6 657	6 868
Kostnader för sålda varor	-4 546	-4 498	-4 414	-4 420	-4 599	-4 826	-5 058	-5 286
Bruttoresultat	1 869	1 893	1 796	1 719	1 641	1 635	1 599	1 582
Försäljningskostnader	-970	-944	-927	-935	-927	-910	-900	-871
Administrationskostnader	-360	-339	-329	-327	-331	-331	-343	-344
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-17	-28	-17	-25	-2	21	31	36
Rörelseresultat	522	582	523	432	381	415	387	403
Finansiella poster	-28	-48	-54	-47	-57	-56	-62	-55
Resultat efter finansiella poster	494	534	469	385	324	359	325	348
Skattekostnad	-125	-136	-115	-93	-93	-106	-98	-105
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	369	398	354	292	231	253	227	243
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-4	-9	-4	-12	-4	-55	-64	-53
Periodens resultat	365	389	350	280	227	198	163	190
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	349	376	337	270	225	190	149	170
Innehav utan bestämmande inflytande	16	13	13	10	2	8	14	20
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-21	-	-	-	-1	-2	-19	-40
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	543	582	523	432	382	417	406	443
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	8,5	9,1	8,4	7,0	6,1	6,4	6,1	6,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾ , Mkr	677	746	882	810	903	810	593	542
Resultat per aktie före utspädning ^{3,4)} , kr	1,60	1,73	1,55	1,24	1,03	0,87	0,68	0,78
Resultat per aktie efter utspädning ^{3,4)} , kr	1,59	1,72	1,54	1,23	1,03	0,87	0,68	0,78
Eget kapital per aktie ^{3,4)} , kr	15,44	14,64	14,95	14,01	14,15	14,10	14,02	13,81
Avkastning på eget kapital p.a ³⁾ , %	10,8	12,0	10,9	8,8	7,4	6,4	5,1	6,0

¹⁾ Engångsposter under 2022 bestod huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB. Engångsposter 2024 avsåg förvärvskostnader i samband med det planerade förvärvet av HMY.

²⁾ Exklusive Verksamhet under avveckling från och med 2023.

³⁾ Inklusiv Verksamhet under avveckling.

⁴⁾ Se Not 6 på sid. 12 för information om antal aktier efter utspädning.

Nyckeltal & definitioner

Nyckeltal	3 mån jul-sep 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Intäkter från avtal med kunder, Mkr	1 553	1 529	4 814	4 538	6 415	6 139
EBITDA, Mkr	133	180	568	477	777	686
EBITDA-marginal, %	8,5	11,8	11,8	10,5	12,1	11,2
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	154	180	589	477	798	686
EBITDA-marginal exkl. engångsposter, %	9,9	11,8	12,2	10,5	12,4	11,2
Rörelseresultat, Mkr	69	129	380	290	522	432
Rörelsemarginal, %	4,4	8,5	7,9	6,4	8,1	7,0
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	90	129	401	290	543	432
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,8	8,5	8,3	6,4	8,5	7,0
Resultat efter finansiella poster, Mkr	73	113	357	248	494	385
Vinstmarginal, %	4,7	7,4	7,4	5,5	7,7	6,3
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	94	113	378	248	515	385
Vinstmarginal exkl. engångsposter, %	6,1	7,4	7,9	5,5	8,0	6,3
Resultat efter skatt, Mkr	50	79	250	173	369	292
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	160	229	301	434	677	810
Cash conversion, %	121	127	53	91	87	118
Resultat per aktie före utspädning, kr ^{1,2)}	0,19	0,32	1,09	0,73	1,60	1,24
Resultat per aktie efter utspädning, kr ^{1,2)}	0,19	0,32	1,09	0,73	1,59	1,23
Resultat per aktie exkl. Verksamhet under avveckling före utspädning, kr	0,19	0,34	1,09	0,76	1,62	1,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,73	1,05	1,38	1,99	3,12	3,73
Antal utestående stamaktier vid periodens slut, st	239 740 360	218 086 570	239 740 360	218 086 570	239 740 360	217 558 444
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, st	221 200 490	218 096 787	218 072 839	218 098 830	218 035 726	218 015 094
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, st ²⁾	222 426 328	219 356 995	219 298 677	219 359 038	219 261 564	219 275 302
Aktiekurs vid periodens slut, kr	30,00	9,00	30,00	9,00	30,00	12,10
Balansomslutning ¹⁾ , Mkr	6 438	6 313	6 438	6 313	6 438	5 768
Räntebärande nettoskuld, Mkr	129	829	129	829	129	591
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder, Mkr	-392	306	-392	306	-392	45
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ¹⁾ , Mkr	3 701	3 085	3 701	3 085	3 701	3 049
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	15,44	14,15	15,44	14,15	15,44	14,01
Soliditet ¹⁾ , %	59	51	59	51	59	56
Avkastning på eget kapital p.a ¹⁾ , %	5,0	9,0	9,7	6,9	10,8	8,8
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	7,2	10,7	11,5	8,3	11,9	9,6
Avkastning på totalt kapital p.a, %	5,5	8,2	8,8	6,4	9,1	7,4
Räntetäckningsgrad, ggr	7,2	7,6	9,4	5,4	8,8	6,0
Nettoinvesteringar, Mkr	35	20	96	56	147	107
Nettoinvesteringar exkl. företagsförvärv/-avyttringar, Mkr	38	20	113	65	164	116
Medelantal anställda	2 548	2 512	2 537	2 545	2 529	2 533

¹⁾ Inklusiv Verksamhet under avveckling.

²⁾ Se Not 6 på sid. 12 för information om antal aktier efter utspädning.

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 resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning 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 jul-sep 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Rörelseresultat	69	129	380	290	522	432
Avskrivningar	64	51	188	187	255	254
EBITDA	133	180	568	477	777	686
Återläggning av engångsposter	21	-	21	-	21	-
EBITDA exkl. engångsposter	154	180	589	477	798	686

Cash conversion

Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA.

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

(Mkr)	3 mån jul-sep 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten)	160	229	301	434	677	810
EBITDA	133	180	568	477	777	686
Cash conversion, %	121	127	53	91	87	118

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 kovenanterna ITAB har i sina låneavtal med bolagets banker.

(Mkr)	3 mån jul-sep 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Räntebärande långfristiga skulder	947	1 342	947	1 342	947	1 001
Räntebärande kortfristiga skulder	209	212	209	212	209	235
Räntebärande tillgångar	-78	-65	-78	-65	-78	-67
Likvida medel	-949	-660	-949	-660	-949	-578
Räntebärande nettoskuld	129	829	129	829	129	591
Återläggning av räntebärande leasingkulder	-521	-523	-521	-523	-521	-546
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder	-392	306	-392	306	-392	45

Alternativa nyckeltal forts.

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 jul-sep 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Annualiserat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	172	278	318	212	349	270
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 701	3 085	3 701	3 085	3 701	3 049
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 425	3 081	3 278	3 058	3 240	3 056
Avkastning på eget kapital, %	5,0	9,0	9,7	6,9	10,8	8,8

¹⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

Avkastning på sysselsatt kapital

Annualiserat resultat efter finansiella poster för perioden plus periodens 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 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	342	522	533	406	556	461
Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder	4 740	4 877	4 623	4 865	4 660	4 781
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,2	10,7	11,5	8,3	11,9	9,6

Avkastning på totalt kapital

Annualiserat resultat efter finansiella poster för perioden plus periodens 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 2024	3 mån jul-sep 2023	9 mån jan-sep 2024	9 mån jan-sep 2023	Rullande 12 mån per 30 sep 2024	Helår jan-dec 2023
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	342	522	533	406	556	461
Genomsnittligt totalt kapital	6 207	6 388	6 055	6 366	6 106	6 246
Avkastning på totalt kapital, %	5,5	8,2	8,8	6,4	9,1	7,4

Övriga definitioner

Nnyckeltal	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 där till 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 hyperinflationländer vid beräkning av valutaeffekter.	Relevant för att visa försäljnings- och resultatutveckling utan effekter från förändringar i valutakurser. Måttet ingår i ITABs finansiella måttal.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.	Relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande.

Detta är ITAB

ITAB utvecklar, tillverkar, säljer och installerar ett brett utbud av lösningar och tjänster inom inredning, teknik och belysning för butiker inom detaljhandeln. ITAB-koncernen har verksamhet i 23 länder med en årsomsättning på cirka 6,4 miljarder kronor, omkring 2 500 anställda samt 15 produktionsanläggningar i Europa, Sydamerika och Kina.



Vårt erbjudande

Retail Tech

ITAB erbjuder effektiva och inspirerande lösningar för självbetjäning och kassadiskar, smarta grindar, vägledning i butik och traditionella kassor.

Retail Interior

ITAB skapar moderna butiksoplevelser i samarbete med detaljhandlare genom en iterativ designprocess.

Retail Lighting

ITAB utvecklar, tillverkar och säljer kompletta professionella belysnings-system, ljusplanering och tjänster inom ljussättning till detaljhandeln.

Retail Services

I ITABs tjänsteutbud ingår bland annat konceptutveckling, butiks- och designlösningar samt installation.

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.

Utfall för 2023: -15 procent

>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.

Utfall för 2023: 118 procent

7-9%

EBIT-marginal

Resultat

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

Utfall för 2023: 7,0 procent

>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.

Utfall för 2023: 60 procent

Hållbarhetsmål

Goda arbetsvillkor

En trivsamt och attraktiv arbetsplats med lika möjligheter för alla och en säker och sund arbetsmiljö.

Hög affärsetik

Rättvisa och ärliga relationer med affärspartners och nolltolerans mot korruption och kartellbildning.

Effektivitet i värdekedjan

Övervakning och jämförelse av värdekedjans effektivitet, energiförbrukning och koldioxidutsläpp.

Hållbar affärsutveckling

Skapa butiks lösningar som hjälper detaljhandlare genom att erbjuda energieffektiva och kostnadseffektiva produkter.

Varför investera i ITAB

Den ledande lösningsleverantören

ITAB bygger nya förmågor genom att investera i kompetens, partnerskap, moderna operativa stödsystem och gemensamma arbetssätt för att förbättra koncernens konkurrenskraft och tillväxt. Som lösningsleverantör kommer ITAB att leverera en bredare och mer relevant portfölj av produkter och tjänster, vilket leder till fler strategiska partnerskap med detaljhandlare. Detta möjliggör ökad tjänsteförsäljning och återkommande intäktströmmar.

Tillväxtmöjligheter framåt

ITAB fokuserar på lönsam tillväxt genom att penetrera koncernens kärnmarknad med ökad korsförsäljning, bredda erbjudandet med nya Retail Tech-lösningar samt genom att expandera till nya geografiska marknader och kundsegment. Koncernens starka finansiella ställning ger även ITAB möjlighet att växa ytterligare genom strategiska förvärv.

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen för ITAB Shop Concept AB (publ)
Org.nr. 556292-1089

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för ITAB Shop Concept AB (publ) per den 30 september 2024 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 29 oktober 2024

Ernst & Young AB

Joakim Falck
Auktoriserad revisor

Aktieinformation

Börsnotering

Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista

ISIN-kod

SE0015962097

Aktiens kortnamn

ITAB

Aktiekurs per den 30 sep 2024

30,00 kr

Branschklassificering

Industrial Goods & Services

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2024 – 1 jan-31 dec 2024	7 februari 2025
Årsredovisning & Hållbarhetsrapport 2024	april 2025
Delårsrapport 3 mån – 1 jan-31 mar 2025	29 april 2025
Årsstämma 2025 i Jönköping	7 maj 2025
Delårsrapport 6 mån – 1 jan-30 jun 2025	11 juli 2025
Delårsrapport 9 mån – 1 jan-30 sep 2025	30 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025 – 1 jan-31 dec 2025	10 februari 2026

Informationen i denna rapport är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedan angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande **den 29 oktober 2024 kl. 07:00 CET**.

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information:



Andréas Elgaard
VD & Koncernchef
073-232 16 35



Mats Karlqvist
Head of Investor
Relations
070-660 31 32

ITAB Shop Concept AB (publ) Org. nr. 556292-1089
Box 9054, 550 09 Jönköping. E-post: ir@itab.com
itabgroup.com, itab.com

ITAB