

ITAB

Delårs- rapport Q2 2025



Resultat i linje med de senaste två åren undantaget det historiskt starka andra kvartalet 2024

Resultatmässigt möter vi historiskt starka jämförelsetal för såväl ITAB som HMY föregående år men undantaget det är resultatutvecklingen under kvartalet i linje med utfallet för de senaste två åren. Sedan HMY blev en del av den nya större ITAB-koncernen har integrationsarbetet mellan verksamheterna gått bättre än våra förväntningar. Tillsammans har kollegor i alla delar av koncernen påbörjat det gemensamma arbetet med att realisera identifierade synergier. Vi har samtidigt lyckats hålla fokus på den dagliga verksamheten och våra kunder. Proforma för den kombinerade koncernen ökade försäljningen till 6 550 Mkr och justerad EBIT uppgick till 388 Mkr för årets första sex månader.

Andréas Elgaard
VD & Koncernchef

Läs mer på sid. 3 ►

Delårsrapport Q2 2025 – 6 månader

1 januari – 30 juni 2025

Andra kvartalet (1 apr–30 jun 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 92 procent till 3 242 Mkr (1 685). Den valutarensade försäljningen ökade med 96 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var -3 procent och förvärvet av HMY bidrog med +99 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -39 Mkr (0) uppgick till 291 Mkr (212) ²⁾.
- Rörelseresultatet uppgick till 120 Mkr (150) och rörelsemarginalen till 3,7 procent (8,9). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -39 Mkr (0). ²⁾
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 48 Mkr (143). Resultatet har belastats med engångsposter om -39 Mkr (0). ²⁾
- Resultatet efter skatt uppgick till 21 Mkr (97). ²⁾
- Resultatet per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,06 kr (0,44). ²⁾
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -53 Mkr (77).

Rapportperioden (1 jan–30 jun 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 86 procent till 6 061 Mkr (3 261). Den valutarensade försäljningen ökade med 89 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var +3 procent och förvärvet av HMY bidrog med +86 procent. ¹⁾
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -94 Mkr (0) uppgick till 584 Mkr (435) ^{1, 2)}.
- Rörelseresultatet uppgick till 246 Mkr (311) och rörelsemarginalen till 4,1 procent (9,5). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -94 Mkr (0). ^{1, 2)}
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 121 Mkr (284). Resultatet har belastats med engångsposter om -97 Mkr (0). ^{1, 2)}
- Resultatet efter skatt uppgick till 62 Mkr (200). ^{1, 2)}
- Resultatet per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,20 kr (0,90). ^{1, 2)}
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -27 Mkr (141).
- Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 33 procent (55).
- Nettoskulden exkl. leasingsskulder uppgick till 2 977 Mkr (199).

Händelser under rapportperioden

- Förvärvet av HMY slutfördes den 31 januari 2025 och konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025.
- ITAB-koncernen ingick i början av april avtal med en av de största livsmedelskedjorna i Storbritannien för uttrullning av nya "smarta grindar" i över 200 butiker under det andra kvartalet. Det totala värdet av avtalet beräknades uppgå till minst 8 MEUR.
- ITAB-koncernen tecknade i mitten av april avtal med en av Europas största gör-det-själv-, heminrednings- och trädgårdskedjor för leverans av butikslösningar vid etableringen av fem nya butiker i Italien. Implementeringen påbörjades i juni 2025 och beräknas vara slutförd under första kvartalet 2026. Det totala värdet av kontraktet uppskattas till minst 8 MEUR.
- ITAB förvärvade i maj resterande 82 procent av aktierna i teknologi- och Retail AI-startup bolaget Signatrix GmbH, vilket härigenom blev ett helägt dotterbolag.
- ITAB har under andra kvartalet avslutat det långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner som introducerades 2022. Med anledning av detta omvandlades 2 054 985 C-aktier till stamaktier och därefter överläts 1 043 671 stamaktier till deltagarna och resterande 1 011 314 stamaktier på Nasdaq Stockholm, i syfte att täcka kostnader för programmet.

Proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen ³⁾

Med anledning av förvärvet av HMY som slutfördes den 31 januari 2025 presenteras även rapportperioden 2025 samt jämförelsetalen per kvartal och för helåret 2024 på proforma-basis för att illustrera de finansiella effekterna av förvärvet. Se Not 8 på sid. 15 för mer information.

(Mkr)	Andra kvartalet			Rapportperioden		
	Utfall	Proforma	Δ	Proforma		Δ
	apr–jun 2025	apr–jun 2024		jan–jun 2025	jan–jun 2024	
Nettoomsättning	3 242	3 433	-6%	6 550	6 280	+4%
Justerad EBIT exkl. engångsposter ²⁾ och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	179	299	-40%	388	485	-20%
Justerad EBIT-marginal, %	5,5	8,7		5,9	7,7	

Koncernen i sammandrag ¹⁾

För nyckeltal och definitioner, se sid. 18-21.

(Mkr)	Andra kvartalet			Rapportperioden			Helår		
	apr–jun ¹⁾ 2025	apr–jun 2024	Δ	jan–jun ¹⁾ 2025	jan–jun 2024	Δ	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	jan–dec 2024	Δ
Nettoomsättning	3 242	1 685	+92%	6 061	3 261	+86%	9 385	6 585	+43%
EBITDA exkl. engångsposter ²⁾	291	212	+37%	584	435	+34%	910	761	+20%
EBITDA-marginal, %	9,0	12,6		9,6	13,4		9,7	11,6	
Rörelseresultat exkl. engångsposter ²⁾	159	150	+6%	340	311	+9%	536	507	+6%
Rörelsemarginal, %	4,9	8,9		5,6	9,5		5,7	7,7	
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter ²⁾	87	143	-39%	218	284	-23%	420	486	-14%
Vinstmarginal, %	2,7	8,5		3,6	8,7		4,5	7,4	
Resultat efter skatt	21	97	-78%	62	200	-69%	182	320	-43%
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,06	0,44	-86%	0,20	0,90	-78%	0,68	1,38	-51%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53	77	E/T	-27	141	E/T	456	624	-27%
Soliditet, %	33	55		33	55		33	60	
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskulder	2 977	199	+2 778	2 977	199	+2 778	2 977	-969	+3 946

¹⁾ HMY konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025 och ingår således med fem månader (februari-juni) under rapportperioden 2025.

²⁾ EBITDA, rörelseresultat och resultatet efter finansiella poster för det andra kvartalet 2025 belastades med engångsposter om -39 Mkr. EBITDA och rörelseresultat respektive resultatet efter finansiella poster för rapportperioden 2025 belastades med engångsposter om -94 Mkr respektive -97 Mkr. Engångsposter avser främst förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY.

³⁾ Proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen inklusive HMY i sammandrag för rapportperioden 2025 (från och med januari 2025) respektive kvartal och helår 2024. Se Not 8 på sid. 15 för mer information.

Resultat i linje med de senaste två åren undantaget det historiskt starka andra kvartalet 2024

Sedan HMY blev en del av den nya större ITAB-koncernen den 1 februari 2025 har integrationsarbetet mellan verksamheterna gått bättre än våra förväntningar. Tillsammans har kollegor i alla delar av koncernen påbörjat det gemensamma arbetet med att realisera identifierade synergier inom inköp, merförsäljning och nya affärsmöjligheter för våra kunder samt ökad effektivitet i vår egen verksamhet. Vi har samtidigt lyckats hålla fokus på den dagliga verksamheten och våra kunder, vilket medfört positiv försäljningstillväxt under inledningen av året – trots en fortsatt avvaktande marknad inom vissa geografier och kundsegment orsakat främst av makroekonomisk osäkerhet. Proforma för den kombinerade koncernen (där HMY ingår under hela perioden) ökade den valutarensade försäljningen med 7 procent till 6 550 Mkr för årets första sex månader. Resultatmässigt möter vi historiskt starka jämförelsetal för såväl ITAB som HMY föregående år men undantaget det är resultatutvecklingen under kvartalet i linje med utfallet för de senaste två åren. Generellt har lönsamheten varit högre i det ursprungliga ITAB än för HMY hittills under året, och avsikten är att förbättra lönsamheten på liknande sätt som vi genomfört de senaste åren före förvärvet. Vi vidtar nu åtgärder i flera av HMY-verksamheterna för att stärka lönsamheten på sikt, vilket även var en del i vår plan att frigöra synergier. I andra kvartalet är det framförallt Frankrike som har problem och vi har insett att flera ändringar som skedde innan sammanslagningen har lett till operationella problem med brister i kvalitet och lönsamhet. De åtgärder som vi har vidtagit hittills börjar också få genomslag. Totalt för koncernen uppgick justerad EBIT (rörelseresultat exklusive engångsposter och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar) för hela rapportperioden till 388 Mkr proforma för den kombinerade koncernen. Vi har en tydlig plan för att realisera synergier för den nya ITAB-koncernen de kommande 2,5 åren och ser fram emot att leverera i enlighet med den.

Fortsatt positiv försäljningsutveckling trots avvaktande marknad

Intresset för ITAB-koncernens erbjudande är fortsatt stort trots en avvaktande marknad inom vissa geografier och kundsegment, främst beroende på geopolitiska oroligheter och osäkerhet om den framtida ekonomiska utvecklingen på sikt. Efterfrågan på våra stöldförebyggande lösningar och möjligheter till ökad självbetjäning i butik är dock fortsatt stark där vi kan visa på god avkastning på planerade investeringar. Den nya gemensamma lösningsportföljen skapar goda möjligheter till merförsäljning till den större kundbasen och – inte minst inom belysningsystem och mer tekniska lösningar – ser vi fortsatt goda exempel på gemensamma försäljningsinitiativ. Totalt sett var försäljningsutvecklingen för koncernen positiv under årets första sex månader. För hela rapportperioden ökade den valutarensade nettoomsättningen proforma med cirka 7 procent till 6 550 Mkr. Tillväxten var störst i Öst- och Sydeuropa. Bland våra kundgrupper ser vi högst försäljningstillväxt till Dagligvaruhandel och Fashion.

Fokus på marginalförstärkande åtgärder och ökad kapitaleffektivitet

Den ökade försäljningen för koncernen som helhet har haft en positiv resultatpåverkan, även om vi möter starka jämförelsetal för föregående år. Vi ser möjlighe-

ter att förbättra effektivitet och lönsamhet i ett antal av våra verksamheter i bland annat Frankrike, Mexiko, Turkiet och Storbritannien där vi nu genomför ett antal åtgärder. Samtidigt har samgåendet med HMY påverkat produktmixen och därigenom ITABs historiskt starka bruttomarginal med en lägre total andel försäljning av tekniska lösningar under året. Vidare konstaterar vi att delar av tillväxten hittills under 2025 skett i kundsektorer med generellt sett högre konkurrens och mindre fokus på värdeskapande lösningar, vilket även det påverkar lönsamheten negativt. Arbetet med samordningen av våra försäljningsinsatser fortsätter och vår avsikt är att över tid öka andelen försäljning av tekniska och digitala lösningar och tjänster igen, vilket ger en positiv påverkan på marginalutvecklingen. Parallellt har arbetet med samordningen av våra inköp inletts och vi ser goda möjligheter till stärkt resultatutveckling från detta framöver.

Sammantaget uppgick justerad EBIT (exklusive engångsposter och avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar) proforma för den kombinerade koncernen till 388 Mkr (485) under hela rapportperioden. Detta motsvarar en justerad EBIT-marginal om 5,9 procent. Engångsposterna om -94 Mkr avser förvärvs- och integrationskostnader. Det redovisade rörelseresultatet (exklusive engångsposter) uppgick till 340 Mkr, vilket motsvarar en EBIT-marginal om 5,6 procent. Resultatet efter finansiella poster exklusive engångsposter om -97 Mkr uppgick till 218 Mkr.

Rapportperiodens kassaflöde från den löpande verksamheten om -27 Mkr (141) påverkades av högre lagernivåer, kundfordringar och leverantörsskulder efter konsolideringen av HMY. Under perioden har lagernivåer även byggts upp inför planerade projektutryllningar under det tredje kvartalet.

Vårt fokus på kapitaleffektivitet är fortsatt högt. Vårt kapitaleffektivitetsmål mätt som cash conversion uppgick till 59 procent för den senaste 12 månaders perioden (jämfört med 88 procent för 2024).

Våra prioriteringar framåt

Vi fortsätter på den inslagna vägen med fokus på att möta alla våra kunder, leverantörer och partners med vårt gemensamma erbjudande. Våra lösningar hjälper kunderna med att förbättra den operativa effektiviteten, minska kostnader och öka konkurrenskraften samtidigt som de förverkligar sina varumärkesambitioner. I syfte att stärka ITABs lönsamhet på både kort och lång sikt genomför vi kontinuerligt operationella förbättringar, anpassar kostnadsstrukturen samt vidtar åtgärder för att minska vårt rörelsekapitalbehov. Samtidigt fortskrider integrationsarbetet enligt plan där vi påbörjat arbetet med att realisera identifierade synergier under de kommande 2,5 åren inom bland annat inköp, merförsäljning och ökad effektivitet.



Tillsammans har kollegor i alla delar av koncernen påbörjat arbetet med att realisera identifierade synergier.

Närheten till våra kunder och våra medarbetares förmåga att snabbt anpassa sig till förändringar i omvärlden har varit nyckeln till framgång de senaste åren och det tror vi blir avgörande även för de kommande åren. Vår omställning till att bli den ledande lösningsleverantören inom detaljhandeln fortsätter nu i nästa fas med ambition att gradvis öka andelen tjänster och lösningar inom Retail Technology samt stärka våra digitala erbjudanden ytterligare. Vi bygger nya förmågor för att ytterligare effektivisera verksamheten och göra den nya större ITAB-koncernen mer skalbar och flexibel för framtiden.

Jönköping i juli 2025

Andréas Elgaard
VD & Koncernchef
ITAB Shop Concept AB

Utveckling 2025

1 januari–30 juni

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade med 92 procent till 3 242 Mkr (1 685) under årets andra kvartal. Den valutarensade försäljningen ökade med 96 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var -3 procent och förvärvet av HMY bidrog med +99 procent.

Försäljningsutvecklingen för den nya ITAB-koncernen var något avvaktande under kvartalet, främst drivet av fortsatt makroekonomisk osäkerhet vilket på sikt kan påverka bland annat investeringsbeslut. I jämförelse med föregående år möter verksamheterna även starka jämförelsetal på olika geografiska marknader där ett antal större projekt slutfördes. Intresset för koncernens tekniska och digitala lösningar inom stöldförebyggande åtgärder som exempelvis smarta grindar, självutcheckningskassor samt andra typer av självbetjäningssystem är dock fortsatt stort på marknaden, vilket stärker koncernens marknadsposition. Samtidigt är konkurrensen intensiv, vilket kräver att fortsätta försäljningsinsatser för att vinna nya kundprojekt. Under kvartalet tecknades bland annat avtal med en av Europas största gör-det-självt, heminrednings- och trädgårdskedjor för leverans av butikslösningar vid etableringen av fem nya butiker i Italien. Det totala värdet av kontraktet uppskattas till minst 8 MEUR från och med juni 2025 till första kvartalet 2026.

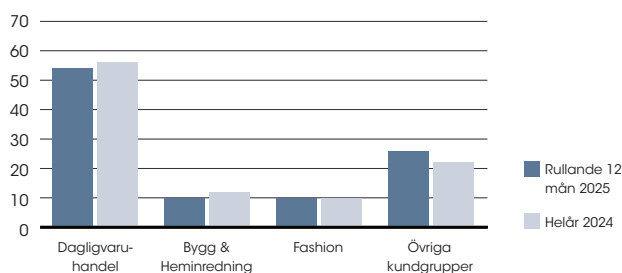
Jämfört med föregående år proforma för den kombinerade koncernen ökade försäljningen mest inom Fashion och Övriga kundgrupper under kvartalet. Omsättningen utvecklades starkast i Sydeuropa samt Storbritannien, där koncernen bland annat installerade nya "smarta grindar" i över 200 butiker för en av de största livsmedelskedjorna på den brittiska marknaden.

Rapportperioden

Koncernens nettoomsättning ökade med 86 procent till 6 061 Mkr (3 261) under årets första sex månader. Den valutarensade försäljningen ökade med 89 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var +3 procent och förvärvet av HMY bidrog med +86 procent (för fem månader - februari-juni).

Försäljningsutvecklingen för den nya ITAB-koncernen inklusive HMY var totalt sett positiv under de första sex månaderna av 2025. Koncernen har tecknat ett antal nya avtal med såväl existerande som nya kunder på flera av de geografiska marknaderna, varav ett antal avser ITABs tekniska lösningar och belysningsystem till HMYs kundbas. Intresset för koncernens

Försäljning per kundgrupp, % av total nettoomsättning



tekniska och digitala lösningar inom stöldförebyggande åtgärder är fortsatt stort på marknaden, men även försäljningen av skräddarsydda butiksinredningar har utvecklats positivt under året.

Jämfört med föregående år proforma för den kombinerade koncernen har försäljningen hittills under året ökat mest inom Dagligvaruhandel och Fashion, men de flesta av koncernens kundgrupper uppvisade positiv efterfrågan. Omsättningen utvecklades starkast i Öst- och Sydeuropa medan Nordeuropa samt länderna utanför Europa möter starkare jämförelsetal för motsvarande period föregående år.

Se Not 8 på sid. 15 för proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen inklusive HMY i sammandrag per kvartal 2025 respektive 2024. Redovisad försäljning per kundgrupp och per geografiskt område framgår i Not 3 på sid. 13.

Resultat

Andra kvartalet

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 120 Mkr (150), motsvarande en rörelsemarginal om 3,7 procent (8,9). Resultatet påverkades av engångsposter med -39 Mkr (0) avseende förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY. Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 159 Mkr (150), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,9 procent (8,9). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 291 Mkr (212).

Resultatmässigt möter den nya ITAB-koncernen starka jämförelsetal för såväl ITAB som HMY föregående år. Försäljningen av "smarta" grindar och andra stöldförebyggande lösningar utvecklades positivt under kvartalet, även om den totala kund- och produktmixen med en lägre andel försäljning av tekniska lösningar påverkade den sammanlagda bruttomarginalen negativt i jämförelse med ITAB exklusive HMY under föregående år. Under kvartalet har koncernen även initierat ett antal åtgärder i Frankrike i syfte att vända den operativa och resultatmässiga utvecklingen, där ändringar i den franska verksamheten som skedde innan sammanslagningen av ITAB och HMY har lett till operationella problem. Koncernen arbetar även i övrigt kontinuerligt med olika försäljningsaktiviteter samt åtgärder för ökad effektivitet och kostnadsanpassningar inom flera olika områden.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 48 Mkr (143). Resultatet påverkades av engångsposter med -39 Mkr (0) avseende förvärvs- och integrationskostnader. Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 87 Mkr (143). Koncernens finansiella kostnader har påverkats av ökade räntekostnader på grund av ökad skuldsättning i syfte att delfinansiera förvärvet av HMY samt övriga kostnader under kvartalet avseende valutaeffekter och finansiell redovisning i hyperinflationländer.

Resultatet efter skatt uppgick till 21 Mkr (97). Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,06 kr (0,44).

Rapportperioden

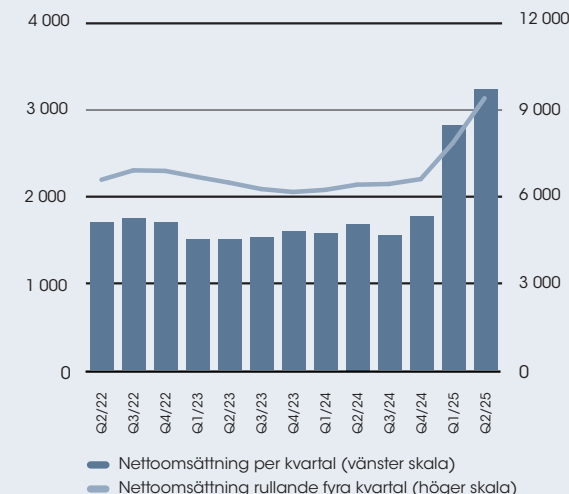
Rörelseresultatet för hela rapportperioden uppgick till 246 Mkr (311), motsvarande en rörelsemarginal om 4,1 procent (9,5). Resultatet påverkades av engångsposter med -94 Mkr (0) avseende förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY. Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 340 Mkr (311), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,6 procent (9,5). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 584 Mkr (435).

ITAB

Nettoomsättning (Mkr)

Per kvartal

Rullande 4 kvartal

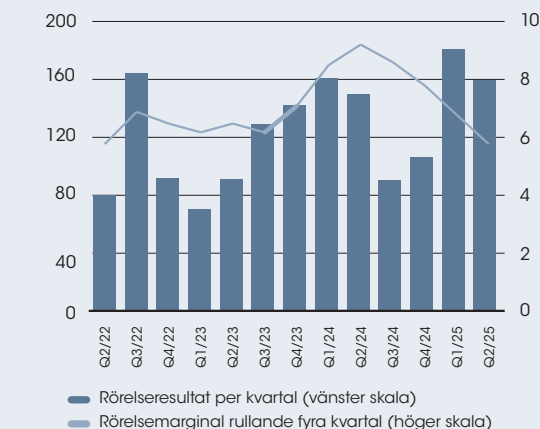


Rörelseresultat och rörelsemarginal¹⁾

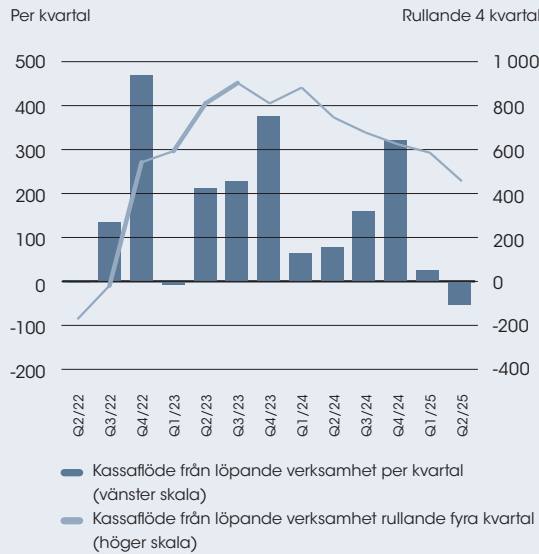
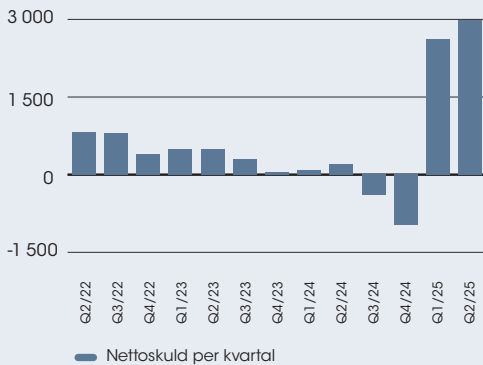
(justerat för engångsposter)

Rörelseresultat per kvartal, Mkr

Rörelsemarginal rullande 4 kvartal, %



¹⁾ Engångsposter under 2022 bestod huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB. Engångsposter 2024 avsåg främst förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY. Engångsposter 2025 avser förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY.

Kassaflöde från löpande verksamhet ¹⁾ (Mkr)**Nettoskuld ¹⁾ (Mkr)**
(exklusive leasingsskulder)

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

I jämförelse med föregående år möter den nya ITAB-koncernen starka jämförelsetal för både HMY och ITAB, som under 2024 redovisade den högsta rörelsemarginalen någonsin för ett första halvår dittills. Den ökade försäljningen under inledningen av året har således haft en positiv effekt på resultatutvecklingen, men den totalt sett lägre andelen försäljning av ITABs tekniska lösningar för stödförebyggande åtgärder och självbetjäning har påverkat den sammanlagda bruttomarginalen negativt. Under det andra kvartalet har koncernen även initierat ett antal åtgärder i Frankrike i syfte att vända den operativa och resultatmässiga utvecklingen efter att ett antal operationella problem med brister i kvalitet och lönsamhet identifierats efter sammanslagningen. Som en del av integrationen mellan ITAB och HMY har samordningen av inköp och försäljning påbörjats. Koncernen arbetar kontinuerligt med olika försäljningsaktiviteter samt åtgärder för ökad effektivitet och kostnadsanpassningar inom olika områden.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 121 Mkr (284). Resultatet påverkades av engångsposter med -97 Mkr (0) avseende förvärvs- och integrationskostnader samt förtida lösen av tidigare banklån i samband med förvärvet av HMY. Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 218 Mkr (284). Koncernens finansiella kostnader har påverkats av ökade räntekostnader på grund av ökad skuldsättning i syfte att delfinansiera förvärvet av HMY samt övriga kostnader under perioden avseende valutaeffekter och finansiell redovisning i hyperinflationländer.

Resultatet efter skatt uppgick till 62 Mkr (200). Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,20 kr (0,90).

Se Not 8 på sid. 15 för proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen inklusive HMY i sammandrag per kvartal för 2025 samt 2024.

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -53 Mkr (77) för det andra kvartalet respektive till -27 Mkr (141) för hela rapportperioden. Högre lagernivåer, kundfordringar och leverantörsskulder efter konsolideringen av HMY har påverkat kassaflödets utveckling. Under perioden har lagernivåer även byggts upp inför planerade projektutrustningar under det tredje kvartalet. Cash conversion för den senaste 12 månaders perioden uppgick till 59 procent.

Nettoskulden på balansdagen per den 30 juni 2025 exklusive leasingsskulder uppgick till 2 977 Mkr (199). Nettoskulden inklusive leasingsskulder uppgick till 3 663 Mkr (744).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen den 30 juni 2025 till 1 274 Mkr (1 671). Soliditeten uppgick till 33 procent (55).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar/-avyttringar uppgick till 58 Mkr (38) under det andra kvartalet, varav netto -1 Mkr (-14) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar. För hela rapportperioden uppgick koncernens nettoinvesteringar till 1 614 Mkr (61), varav netto 1 463 Mkr (-14) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar.

Medarbetare

Medelantalet anställda för det andra kvartalet uppgick till 5 287 (2 521) och för hela rapportperioden till 4 812 (2 525).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning avser

intäkter från dotterbolag och uppgick till 50 Mkr (56) för det andra kvartalet respektive till 97 Mkr (103) för rapportperioden. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -59 Mkr (49) för kvartalet respektive 4 Mkr (36) för rapportperioden. Resultatet inkluderar utdelning från dotterbolag med 30 Mkr (58) för kvartalet respektive 30 Mkr (65) för rapportperioden samt nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med 0 Mkr (-4) i såväl kvartalet som rapportperioden.

Företagsförvärv och avyttringar

ITAB ingick den 25 september 2024 avtal om att förvärva Financière HMY för en kontant köpeskilling om 320 MEUR på kassa- och skuldfri basis. Transaktionen var villkorad av ingåendet av ett slutligt aktieöverlåtelseavtal, nödvändiga myndighetsgodkännanden samt andra sedvanliga fullföljandevillkor. Efter att det slutliga aktieöverlåtelseavtalet ingåtts den 5 december 2024 samt att övriga villkor för transaktionen uppfyllts slutfördes förvärvet per den 31 januari 2025. Köpeskillingen erlades i samband med transaktionens slutförande. HMY konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025.

ITAB har under andra kvartalet även förvärvat resterande 82 procent av aktierna i Signatrix GmbH, en teknologi- och Retail AI-startup, vilket härigenom blev ett helägt dotterbolag samt avyttrat samtliga andelar i dotterbolaget La Fortezza Asia Sdn Bhd i Malaysia. Se Not 2 på sid. 12 för information.

Övrig information**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. 73-77 i ITABs årsredovisning för 2024. Koncernens väsentligaste finansiella risker beskrivs även mer i detalj i Not 4 på sid. 101-102 i årsredovisningen. De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är risker och bedömningar avseende integrationen av HMY, inflationens och konjunktrens påverkan på kunder och leverantörer samt den fortsatta påverkan från förändrade geopolitiska förutsättningar i omvärlden med potentiella störningar i försörjningskedjor, eventuella handelshinder 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 AB och närstående som väsentligen påverkat företags ställning och resultat under rapportperioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Styrelseförsäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten för perioden den 1 januari - 30 juni 2025 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping den 16 juli 2025

Anders Moberg
Styrelseordförande

Kerstin Anderson
Styrelseledamot

Petter Fägersten
Styrelseledamot

Amelie de Geer
Styrelseledamot

Lars Kvarnsund
Styrelseledamot

Madeleine Persson
Styrelseledamot

Fredrik Rapp
Styrelseledamot

Peder Strand
Styrelseledamot

Andréas Elgaard
VD & Koncernchef

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 2024: +8 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 2024: 7,0 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 2024: 88 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 2024: Ingen utdelning 2024

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning – Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan–dec 2024
Intäkter från avtal med kunder	3	3 242	1 685	6 061	3 261	9 385	6 585
Kostnader för sålda varor		-2 458	-1 187	-4 567	-2 287	-7 008	-4 728
Bruttoresultat		784	498	1 494	974	2 377	1 857
Försäljningskostnader		-439	-253	-830	-488	-1 342	-1 000
Administrationskostnader		-206	-91	-396	-175	-597	-376
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-19	-4	-22	0	-44	-22
Rörelseresultat		120	150	246	311	394	459
Finansiella intäkter		6	5	14	14	32	49
Finansiella kostnader	4	-78	-12	-139	-41	-151	-70
Resultat efter finansiella poster		48	143	121	284	275	438
Skattekostnad		-27	-46	-59	-84	-93	-118
Periodens resultat – kvarvarande verksamhet		21	97	62	200	182	320
Verksamhet under avveckling - ITAB Rus JSC							
Resultat från Verksamhet under avveckling, netto efter skatt	2	–	–	–	1	–	1
Periodens resultat		21	97	62	201	182	321
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		15	95	52	195	168	311
Innehav utan bestämmande inflytande		6	2	10	6	14	10
Periodens avskrivningar uppgår till		132	62	244	124	374	254
Periodens skattekostnad utgör		57%	32%	49%	29%	34%	27%
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,06	0,44	0,20	0,90	0,68	1,38
Resultat per aktie efter utspädning, kr	5,6	0,06	0,44	0,20	0,90	0,67	1,37
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, tusental	5,6	254 248	215 021	253 808	215 850	243 684	226 184
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	5,6	254 248	216 281	253 808	217 110	243 684	227 410
Antal utestående stamaktier, tusental	5,6	255 276	215 021	255 276	215 021	255 276	253 221

Rapport över övrigt totalresultat – Koncernen

(Mkr)	Not	3 Mån apr–jun 2025	3 Mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan–dec 2024
Periodens resultat		21	97	62	201	182	321
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser		–	–	–	–	-1	-1
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		–	–	–	–	0	0
		–	–	–	–	-1	-1
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen							
Omräkningsdifferenser	1	15	-21	-87	104	-51	140
Säkring av nettoinvesteringar, netto	4	-18	2	-15	-5	-18	-8
Kassaflödessäkringar, netto	4	-20	-1	-36	-4	-34	-2
Skatt på poster som kan omklassificeras		8	0	10	2	10	2
		-15	-20	-128	97	-93	132
Summa övrigt totalresultat efter skatt		-15	-20	-128	97	-94	131
Periodens totalresultat		6	77	-66	298	88	452
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		5	77	-58	286	89	433
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	-8	12	-1	19

Rapport över finansiell ställning – Koncernen

(Mkr)	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		3 797	1 828	1 844
Övriga immateriella tillgångar		1 463	172	220
		5 260	2 000	2 064
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar		1 809	1 216	1 250
Finansiella långfristiga tillgångar		181	79	93
		99	121	140
Summa anläggningstillgångar		7 349	3 416	3 547
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 557	869	799
Kortfristiga fordringar		3 236	1 324	1 222
Likvida medel		422	366	1 513
Summa omsättningstillgångar		5 215	2 559	3 534
Summa tillgångar		12 564	5 975	7 081

(Mkr)	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5, 6	4 074	3 149	4 128
Innehav utan bestämmande inflytande		129	142	134
Uppskjutna skatteskulder		306	39	44
Övriga långfristiga skulder	4	3 618	1 023	1 050
Kortfristiga skulder	4	4 437	1 622	1 725
Summa eget kapital och skulder		12 564	5 975	7 081
Räntebärande nettoskuld		3 663	744	-384
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder		2 977	199	-969

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 2024		93	1 093	103	1 760	3 049	159	3 208
Periodens resultat					195	195	6	201
Övrigt totalresultat				91		91	6	97
Totalresultat januari–juni 2024				91	195	286	12	298
Utdelning					-161	-161		-161
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2				18	18	-29	-11
Aktieincentamentsprogram	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
Eget kapital den 30 juni 2024		93	1 095	194	1 767	3 149	142	3 291
Periodens resultat					116	116	4	120
Övrigt totalresultat				32	-1	31	3	34
Totalresultat juli–december 2024				32	115	147	7	154
Utdelning							-15	-15
Aktieincentamentsprogram	6		1			1		1
Nyemission av stamaktier	6	16	815			831		831
Eget kapital den 31 december 2024		109	1 911	226	1 882	4 128	134	4 262
Eget kapital den 1 januari 2025		109	1 911	226	1 882	4 128	134	4 262
Periodens resultat					52	52	10	62
Övrigt totalresultat				-110		-110	-18	-128
Totalresultat januari–juni 2025				-110	52	-58	-8	-66
Utdelning							-26	-26
Förvärv och avyttring av delägda bolag	2						29	29
Aktieincentamentsprogram	6		-7		-10	-17		-17
Försäljning av egna stamaktier	6				24	24		24
Emissionskostnader	6		-3			-3		-3
Eget kapital den 30 juni 2025		109	1 901	116	1 948	4 074	129	4 203

¹⁾ Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

Rapport över kassaflöden – Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan–dec 2024
Rörelseresultat		120	150	246	311	394	459
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		30	25	137	105	226	194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		150	175	383	416	620	653
Förändring av rörelsekapital							
Förändring av varulager		-68	-21	-134	-76	-87	-29
Förändring av rörelsefordringar		-139	-76	-272	-305	-138	-171
Förändring av rörelseskulder		4	-1	-4	106	61	171
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-203	-98	-410	-275	-164	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-53	77	-27	141	456	624
Investeringsverksamheten							
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	2	1	14	-1 463	14	-1 445	32
Övriga nettoinvesteringar		-59	-52	-151	-75	-252	-176
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-58	-38	-1 614	-61	-1 697	-144
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		-111	39	-1 641	80	-1 241	480
Finansieringsverksamheten							
Nyemission av stamaktier	6	-	-	-	-	831	831
Utdelning till aktieägare		-	-161	-	-161	-	-161
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-26	-	-26	-	-41	-15
Återköp av stamaktier		-	-	-	-45	-	-45
Amortering leasingsskuld		-42	-33	-82	-65	-145	-128
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheter		-133	53	686	-41	677	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-201	-141	578	-312	1 322	432
Periodens kassaflöde		-312	-102	-1 063	-232	81	912
Likvida medel vid periodens början		727	472	-1 513	578	366	578
Omräkningsdifferens på likvida medel		7	-4	-28	20	-25	23
Likvida medel vid periodens slut		422	366	422	366	422	1 513
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr		-0,21	0,36	-0,11	0,65	2,00	2,76

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Helår jan–dec 2024
Nettoomsättning ¹⁾		50	56	97	103	198
Kostnader för sålda varor		-5	-11	-11	-17	-24
Bruttoresultat		45	45	86	86	174
Försäljningskostnader		-29	-26	-66	-39	-140
Administrationskostnader		-54	-28	-78	-41	-63
Övriga rörelseintäkter och kostnader		0	-1	-2	1	-1
Rörelseresultat		-38	-10	-60	7	-30
Resultat från andelar i koncernföretag		30	54	30	60	83
Finansiella intäkter och kostnader	4	-51	5	34	-31	-46
Resultat efter finansiella poster		-59	49	4	36	7
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	40
Resultat före skatt		-59	49	4	36	47
Periodens skattekostnad		0	0	2	1	5
Periodens resultat		-59	49	6	37	52

¹⁾ Avser intäkter från dotterbolag.

Rapport över övrigt totalresultat – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Helår jan–dec 2024
Periodens resultat		-59	49	6	37	52
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-59	49	6	37	52

Balansräkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		3	4	3
Finansiella anläggningstillgångar		5 872	2 047	2 096
Uppskjuten skattefordran		21	18	21
Summa anläggningstillgångar		5 896	2 069	2 120
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		173	241	181
Kassa och bank		1	76	1 231
Summa omsättningstillgångar		174	317	1 412
Summa tillgångar		6 070	2 386	3 532
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		116	100	116
Fritt eget kapital		2 264	1 423	2 254
Summa eget kapital	5, 6	2 380	1 523	2 370
Långfristiga skulder		2 827	566	566
Kortfristiga skulder		863	297	596
Summa eget kapital och skulder		6 070	2 386	3 532

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

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

NOT 2 Företagsförvärv och avyttringar

Förvärv 2025

ITAB ingick den 25 september 2024 avtal om att förvärva Financière HMY för en kontant köpeskillning om 320 MEUR på kassa- och skuldfri basis. HMY är en ledande europeisk leverantör av butiksinteriör, kassor och butiksdesign till detaljhandeln i främst Europa, Sydamerika och Mellanöstern. Syftet med förvärvet är att stärka ITABs position och komplettera koncernens nuvarande erbjudande. Förvärvet finansierades genom en kombination av ny skuld och eget kapital. Transaktionen var villkorad av ingäendet av ett slutligt aktieöverlåtelseavtal, nödvändiga myndighetsgodkännanden samt andra sedvanliga fullföljandevillkor. Efter att det slutliga aktieöverlåtelseavtalet ingåtts den 5 december 2024 samt att övriga villkor för transaktionen uppfyllts slutfördes förvärvet per den 31 januari 2025. Köpeskillningen erlades i samband med transaktionens slutförande. HMY konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025. Kostnader i samband med transaktionen redovisas löpande som kostnader i resultaträkningen och ingår i redovisade engångsposter.

Effekt av förvärvet av andelarna i HMY 2025

I tabell presenteras preliminära verkliga värden på förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillningar och påverkan på koncernens likvida medel enligt preliminära förvärvsanalyser. Goodwill som uppstår i transaktionen består huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda. Slutreglering av köpeskillningen beräknas ske i slutet av det tredje kvartalet 2025.

Se även Not 8 på sid. 15 för proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen inklusive HMY för 2024.

ITAB förvärvade i maj 2025 resterande 82 procent av aktierna i Signatrix GmbH (se Förvärv 2024 nedan). Bolaget konsolideras i ITAB-koncernen från och med juni 2025. Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället är 0 Mkr.

Avyttringar 2025

I samband med de omstruktureringar som sker i koncernen sålde ITAB genom dotterbolag 100 procent av andelarna i bolaget La Fortezza Asia Sdn Bhd i Malaysia under april 2025. Vid avyttringstillfället hade bolaget 7 anställda. Resultateffekt inklusive ackumulerade valutaomräkningsdifferens uppgick till -1 MSEK och redovisas som en engångspost under andra kvartalet 2025. Avyttringen påverkade kassaflödet under kvartalet med 1 Mkr.

IAS 29 Finansiell rapportering i hyperinflationländer

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 justerats för att korrigera för effekterna av inflationen, i enlighet med IAS 29 *Finansiell rapportering i hyperinflationländer*. Se Not 35 i ITABs årsredovisning för 2024 för ytterligare information.

Justeringen för inflation har gjorts i enlighet med det argentinska konsumentprisindexet (National KPI). Prognostiserat baskonsumentprisindex per

den 30 juni 2025 var 8 714,5. Konsumentprisjusteringsindex per den 30 juni 2024 var 6 310,6. För att säkra monetära tillgångar från inflation har långfristiga placeringar gjorts till motsvarande 72 Mkr. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningens finansnetto.

Efter förvärvet av HMY ingår även bolag i Turkiet i ITAB-koncernen. Turkiet anses befinna sig i hyperinflation och redovisas på samma sätt som Argentina. Turkiets konsumentprisindex per den 30 juni 2025 var 3 132,17 och vid första redovisningstillfället inom ITAB den 1 februari 2025 var konsumentprisindex 2 819,65.

HMV Group vid förvärvstillfället	Preliminära verkliga värden, Mkr
Immateriella tillgångar	1 184
Materiella anläggningstillgångar	756
Uppskjuten skatteskuld	92
Finansiella anläggningstillgångar	8
Varulager	674
Kundfordringar	1 315
Övriga omsättningstillgångar	895
Uppskjuten skatteskuld	-274
Långfristiga skulder inkl. leasingskulder	-2 379
Kortfristiga skulder inkl. leasingskulder	-2 497
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-226
Innehav utan bestämmande inflytande	-28
Koncerngoodwill	2 003
Preliminär köpeskillning	1 749
Avgår netto likvida medel i de förvärvade företagen	-285
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	1 464

Förvärv 2024

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. Köpeskillningen 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 köpeskillning 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.

Avyttringar 2024

I samband med de omstruktureringar som sker i koncernen sålde ITAB genom dotterbolag 100 procent av andelarna i bolaget Nuco Sourcing (HK) Co Ltd i Hongkong med dotterbolag i Shenzhen i Kina i december 2024. Vid avyttringstillfället hade Nuco-koncernen drygt 65 anställda. Köpeskillningen uppgick till 25 Mkr. Resultateffekt inklusive ackumulerad valutaomräkningsdifferens uppgick till -16 Mkr och redovisas som en engångspost under fjärde kvartalet. Avyttringen påverkade kassaflödet under fjärde kvartalet med 15 Mkr.

Nuco Sourcing vid avyttringstillfället	Verkligt värde, Mkr
Materiella anläggningstillgångar	4
Varulager	16
Kundfordringar	13
Övriga kortfristiga tillgångar	4
Likvida medel	10
Kortfristiga skulder	-6
Resultat av avyttringen	-16
Erhållen ersättning	25
Avgår: Likvida medel vid avyttringen	-10
Påverkan på koncernens likvida medel	15

Koncernens ryska dotterbolag ITAB Rus JSC har redovisats som Verksamhet under avveckling i enlighet med IFRS 5 sedan 2022. Avvecklingen av verksamheten slutfördes den 27 mars 2024 genom avyttring av samtliga aktier i dotterbolaget. Köpeskillningen uppgick till 52 Mkr. Eftersom det ryska bolaget redovisades som Verksamhet under avveckling påverkades enbart koncernens resultaträkning på raden Verksamhet under avveckling med anledning av denna avyttring. Kassaflödet för 2024 påverkades positivt med 52 Mk, varav 49 Mkr under andra kvartalet och 3 Mkr för det tredje kvartalet. För mer information, se Not 5 i ITABs årsredovisning för 2024.

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 9 procent av den externa försäljningen och ingen av ITAB-koncernens övriga kunder står för mer än 5 procent av den externa försäljningen.

Försäljning per kundgrupp ¹⁾	3 mån apr-jun 2025	3 mån apr-jun 2024	6 mån jan-jun 2025	6 mån jan-jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan-dec 2024
Dagligvaruhandeln	1 607	887	3 107	1 775	5 015	3 683
Bygg & Heminredning	271	193	551	403	958	810
Fashion	388	195	672	338	978	644
Övriga kundgrupper	976	410	1 731	745	2 434	1 448
Totalt	3 242	1 685	6 061	3 261	9 385	6 585

Försäljning per geografiskt område ²⁾	3 mån apr-jun 2025	3 mån apr-jun 2024	6 mån jan-jun 2025	6 mån jan-jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan-dec 2024
Sydeuropa	1 592	367	2 813	681	3 612	1 480
Nordeuropa	389	469	809	965	1 591	1 747
Centraleuropa	361	332	796	624	1 483	1 311
Storbritannien & Irland	261	160	482	343	855	716
Östeuropa	238	167	499	291	875	667
Övriga världen	401	190	662	357	969	664
Totalt	3 242	1 685	6 061	3 261	9 385	6 585

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

²⁾ Sydeuropa består till största del av Italien, Frankrike, Spanien och Portugal. Nordeuropa består av de nordiska länderna. Centraleuropas största marknader är Tyskland, Nederländerna och Tjeckien. Östeuropas största marknader är de baltiska länderna, Polen, Rumänien, Slovakien och Turkiet. Övriga världen omfattar samtliga länder utanför Europa, där Australien, Argentina, Saudiarabien, Brasilien, Chile och Peru står för drygt 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.

ITAB-koncernen har 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, varav 541 748 aktier under 2023 och 2 537 911 aktier under 2024.

Syftet med återköpen var att optimera kapitalstrukturen och avsikten var att ITABs aktiekapital skulle nedsättas genom en indragning av återköpta stamaktier. I enlighet med årsstämman 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 var således bolagets bundna egna kapital och aktiekapital oförändrat.

NOT 6 Aktieincitamentsprogram, riktad nyemission och antal aktier efter utspädning

Aktieincitamentsprogram

Årsstämman 2022 beslutade om ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner (LTIP 2022) att löpa från juni 2022 till och med juni 2025. Programmet avslutades under andra kvartalet 2025. Med anledning av detta omvandlades 2 054 985 C-aktier till stamaktier och därefter överläts 1 043 671 stamaktier till deltagarna och resterande 1 011 314 stamaktier överläts på Nasdaq Stockholm, i syfte att täcka delar av kostnaderna för programmet.

Årsstämman 2025 beslutade om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner (LTIP 2025) vilket kommer att implementeras under året, men per den 30 juni 2025 har ITAB-koncernen inga utestående långsiktiga incitamentsprogram.

Koncernen och moderbolaget redovisade LTIP 2022 i enlighet med IFRS 2 *Aktierelaterade ersättningar*. Se Not 8 i ITABs årsredovisning 2024 för information om LTIP 2022.

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 var att delfinansiera förvärvet av HMY, samtidigt som den möjliggjorde 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 de resterande 13 480 173 aktierna gavs ut efter efterföljande godkännande vid den extra bolagsstämma som avhölls den 21 oktober 2024. Per den 31 december 2024 hade totalt 831 Mkr tillförts bolaget i emissionslikvid efter transaktionskostnader, varav 16 Mkr utgör aktiekapital.

Innehav av egna aktier

Per den 30 juni 2025 innehade ITAB inga egna stamaktier i eget förvar. Samtliga 2 345 015 C-aktier innehades i eget förvar.

Antal aktier efter utspädning

	3 mån apr-jun 2025	3 mån apr-jun 2024	6 mån jan-jun 2025	6 mån jan-jun 2024	Helår jan-dec 2024
Antal utestående stamaktier vid periodens början	253 220 533	217 558 444	253 220 533	217 558 444	217 558 444
Omvandling av C-aktier till stamaktier ¹⁾	2 054 985	–	2 054 985	–	–
Nyemission av stamaktier	–	–	–	–	38 200 000
Återköp av stamaktier ²⁾	–	-2 537 911	–	-2 537 911	-2 537 911
Antal utestående stamaktier vid periodens slut	255 275 518	215 020 533	255 275 518	215 020 533	253 220 533
Effekt av LTIP 2022	–	1 260 208	–	1 260 208	1 225 838
Antal utestående stamaktier efter utspädning	255 275 518	216 280 741	255 275 518	216 280 741	254 446 371
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	254 248 026	216 471 341	253 807 672	215 849 566	226 183 845
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	254 248 026	217 731 549	253 807 672	217 109 774	227 409 683

¹⁾ Avser omvandling av 2 054 985 C-aktier till stamaktier i samband med att LTIP 2022 avslutades under andra kvartalet 2025. Av omvandlade aktier överläts 1 043 671 stamaktier till deltagarna i LTIP 2022 och resterande 1 011 314 stamaktier överläts på Nasdaq Stockholm, i syfte att täcka delar av kostnaderna för programmet.

²⁾ 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 årsstämman 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 2024 då inga övriga större förändringar skett hittills under 2025.

NOT 8 Proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen inklusive HMY för rapportperioden 2025 samt helåret 2024

Förvärvet av HMY slutfördes den 31 januari 2025 och konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025. I syfte att illustrera de finansiella effekterna av förvärvet samt underlätta jämförelser med föregående år presenteras även jämförelsetalen per kvartal och för helåret 2024 samt första kvartalet 2025 som kombinerad finansiell information på proforma-basis nedan. Den omräknade finansiella informationen för 2024 har sammanställts och presenterats i enlighet med ITAB-koncernens redovisningsprinciper som beskrivs i ITABs Års- & Hållbarhetsredovisning för

2024, med reservation för att verkliga värden på förvärvade tillgångar och skulder ännu inte slutligen fastställts och exklusive eventuella avskrivningar på övervärden som kommer att uppstå i samband med förvärvet av HMY. På proformabasis ökade nettoomsättningen i Mkr för den kombinerade ITAB-koncernen med 8 procent för 2024 jämfört med 2023.

NB: Samtliga poster nedan är exklusive engångsposter. Den kombinerade finansiella informationen har inte granskats av bolagets revisorer.

Försäljningsutveckling proforma för ITAB-koncernen 2025

Proforma för den kombinerade koncernen minskade den valutarensade försäljningen med -1 procent under det andra kvartalet 2025 respektive ökade med +7 procent under hela rapportperioden 2025 jämfört med föregående år.

(Mkr)	Första kvartalet			Andra kvartalet			Tredje kvartalet	Fjärde kvartalet	Helår
	Proforma ¹⁾	Proforma	Δ	Utfall	Proforma	Δ	Proforma	Proforma	Proforma
	jan-mar 2025	jan-mar 2024		apr-jun 2025	apr-jun 2024		jul-sep 2024	okt-dec 2024	jan-dec 2024
Intäkter från avtal med kunder	3 308	2 847	+16%	3 242	3 433	-6%	3 356	3 643	13 279
Kostnader för sålda varor	-2 489	-2 125		-2 458	-2 542		-2 568	-2 816	-10 052
Bruttoresultat	819	722	+13%	784	891	-12%	788	827	3 227
Bruttomarginal, %	24,8%	25,4%		24,2%	25,9%		23,5%	22,7%	24,3%
EBITDA exkl. engångsposter ²⁾	320	298	+7%	291	412	-29%	344	324	1 377
EBITDA-marginal	9,7%	10,5%		9,0%	12,0%		10,3%	8,9%	10,4%
Justerad EBIT exkl. engångsposter ²⁾ och avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	209	186	+12%	179	299	-40%	230	201	918
Justerad EBIT-marginal	6,3%	6,5%		5,5%	8,7%		6,9%	5,5%	6,9%

¹⁾ Proforma för den kombinerade koncernen där HMY ingår med tre månader (januari-mars) under första kvartalet 2025.

²⁾ Se sid. 2, 4-5 och koncernens resultaträkning på sid. 7 för information om EBITDA och rörelseresultat inklusive engångsposter för ITAB under första och andra kvartalen 2025 och 2024 samt för helåret 2024. Engångsposterna under första respektive andra kvartalet 2025 för den konsoliderade ITAB-koncernen uppgick till -55 Mkr respektive -39 Mkr och avsåg förvävs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY. Engångsposter under 2024 för ITAB uppgick till totalt -48 Mkr och avsåg förvävskostnader i samband med förvärvet av HMY samt realisationsförlust i samband med försäljning av ett koncernbolag i Kina. Engångsposter under 2024 för HMY uppgick till totalt -19 Mkr och avsåg främst omstrukturering och avveckling av affärsverksamheter.

Kvartalsöversikt för Koncernen

(Mkr)	Per kvartal							
	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jul-sep 2024	jul-sep 2023
Intäkter från avtal med kunder	3 242	1 685	2 819	1 576	1 771	1 601	1 553	1 529
Kostnader för sålda varor	-2 458	-1 187	-2 109	-1 100	-1 304	-1 122	-1 137	-1 089
Bruttoresultat	784	498	710	476	467	479	416	440
Försäljningskostnader	-439	-253	-391	-235	-269	-239	-243	-217
Administrationskostnader	-206	-91	-190	-84	-99	-83	-102	-81
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-19	-4	-3	4	-20	-15	-2	-13
Rörelseresultat	120	150	126	161	79	142	69	129
Finansiella poster	-72	-7	-53	-20	2	-5	4	-16
Resultat efter finansiella poster	48	143	73	141	81	137	73	113
Skattekostnad	-27	-46	-32	-38	-11	-18	-23	-34
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	21	97	41	103	70	119	50	79
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-	-	-	1	-	-5	-	-5
Periodens resultat	21	97	41	104	70	114	50	74
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	15	95	37	100	73	111	43	70
Innehav utan bestämmande inflytande	6	2	4	4	-3	3	7	4
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-39	-	-55	-	-27	-	-21	-
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	159	150	181	161	106	142	90	129
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	4,9	8,9	6,4	10,2	6,0	8,9	5,8	8,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-53	77	26	64	323	376	160	229
Resultat per aktie före utspädning ^{2,3)} , kr	0,06	0,44	0,14	0,46	0,29	0,51	0,19	0,32
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)} , kr	0,06	0,44	0,14	0,46	0,28	0,50	0,19	0,32
Eget kapital per aktie ^{2,3)} , kr	15,96	14,64	16,07	14,95	16,30	14,01	15,44	14,15
Avkastning på eget kapital p.a ²⁾ , %	1,5	12,0	3,6	12,8	7,5	14,4	5,0	9,0
Aktiekurs vid periodens slut, kr	22,95	25,90	20,30	20,30	20,90	12,10	30,00	9,00

¹⁾ Engångsposter 2025 avser förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY. Engångsposter 2024 avsåg förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY samt realisationsförlust om -16 Mkr i samband med försäljning av ett koncernbolag i Kina under det fjärde kvartalet.

²⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

³⁾ Se Not 6 på sid. 14 för information om antal aktier efter utspädning.

Helårsöversikt för Koncernen

(Mkr)	Rullande 12 mån per							
	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024	31 mar 2024	31 dec 2023	30 sep 2023
Intäkter från avtal med kunder	9 385	7 828	6 585	6 415	6 391	6 210	6 139	6 240
Kostnader för sålda varor	-7 008	-5 737	-4 728	-4 546	-4 498	-4 414	-4 420	-4 599
Bruttoresultat	2 377	2 091	1 857	1 869	1 893	1 796	1 719	1 641
Försäljningskostnader	-1 342	-1 156	-1 000	-970	-944	-927	-935	-927
Administrationskostnader	-597	-482	-376	-360	-339	-329	-327	-331
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-44	-29	-22	-17	-28	-17	-25	-2
Rörelseresultat	394	424	459	522	582	523	432	381
Finansiella poster	-119	-54	-21	-28	-48	-54	-47	-57
Resultat efter finansiella poster	275	370	438	494	534	469	385	324
Skattekostnad	-93	-112	-118	-125	-136	-115	-93	-93
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	182	258	320	369	398	354	292	231
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-	-	1	-4	-9	-4	-12	-4
Periodens resultat	182	258	321	365	389	350	280	227
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	168	248	311	349	376	337	270	225
Innehav utan bestämmande inflytande	14	10	10	16	13	13	10	2
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-142	-103	-48	-21	-	-	-	-1
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	536	527	507	543	582	523	432	382
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,7	6,7	7,7	8,5	9,1	8,4	7,0	6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾ , Mkr	456	586	624	677	746	882	810	903
Resultat per aktie före utspädning ^{3,4)} , kr	0,68	1,06	1,38	1,60	1,73	1,55	1,24	1,03
Resultat per aktie efter utspädning ^{3,4)} , kr	0,67	1,05	1,37	1,59	1,72	1,54	1,23	1,03
Eget kapital per aktie ^{3,4)} , kr	15,96	16,07	16,30	15,44	14,64	14,95	14,01	14,15
Avkastning på eget kapital p.a ³⁾ , %	4,4	6,8	9,0	10,8	12,0	10,9	8,8	7,4

¹⁾ Engångsposter 2025 avser förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY. Engångsposter 2024 avsåg förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY samt realisationsförlust i samband med försäljning av ett koncernbolag i Kina under det fjärde kvartalet (-16 Mkr).

²⁾ Exklusive Verksamhet under avveckling från och med 2023.

³⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

⁴⁾ Se Not 6 på sid. 14 för information om antal aktier efter utspädning.

Nyckeltal & definitioner

Nyckeltal	3 mån apr-jun 2025	3 mån apr-jun 2024	6 mån jan-jun 2025	6 mån jan-jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan-dec 2024
Intäkter från avtal med kunder, Mkr	3 242	1 685	6 061	3 261	9 385	6 585
EBITDA, Mkr	252	212	490	435	768	713
EBITDA-marginal, %	7,8	12,6	8,1	13,4	8,2	10,8
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	291	212	584	435	910	761
EBITDA-marginal exkl. engångsposter, %	9,0	12,6	9,6	13,4	9,7	11,6
Rörelseresultat, Mkr	120	150	246	311	394	459
Rörelsemarginal, %	3,7	8,9	4,1	9,5	4,2	7,0
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	159	150	340	311	536	507
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	4,9	8,9	5,6	9,5	5,7	7,7
Resultat efter finansiella poster, Mkr	48	143	121	284	275	438
Vinstmarginal, %	1,5	8,5	2,0	8,7	2,9	6,7
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	87	143	218	284	420	486
Vinstmarginal exkl. engångsposter, %	2,7	8,5	3,6	8,7	4,5	7,4
Resultat efter skatt, Mkr	21	97	62	200	182	320
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-53	77	-27	141	456	624
Cash conversion, %	E/T	37	E/T	32	59	88
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	0,06	0,44	0,20	0,90	0,68	1,38
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	0,06	0,44	0,20	0,90	0,67	1,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,21	0,36	-0,11	0,65	2,00	2,76
Antal utestående stamaktier vid periodens slut, st	255 275 518	215 020 533	255 275 518	215 020 533	255 275 518	253 220 533
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, st	254 248 026	215 020 533	253 807 672	215 849 566	243 684 364	226 183 845
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, st ¹⁾	254 248 026	216 280 741	253 807 672	217 109 774	243 684 364	227 409 683
Aktiekurs vid periodens slut, kr	22,95	25,90	22,95	25,90	22,95	20,90
Balansomslutning, Mkr	12 564	5 975	12 564	5 975	12 564	7 081
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 663	744	3 663	744	3 663	-384
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder, Mkr	2 977	199	2 977	199	2 977	-969
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	4 074	3 149	4 074	3 149	4 074	4 128
Eget kapital per aktie, kr	15,96	14,64	15,96	14,64	15,96	16,30
Soliditet, %	33	55	33	55	33	60
Avkastning på eget kapital p.a, %	1,5	12,0	2,5	12,5	4,4	9,0
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	5,1	14,0	6,1	14,0	6,6	10,6
Avkastning på totalt kapital p.a, %	3,4	10,5	4,2	10,6	4,7	8,1
Räntetäckningsgrad, ggr	1,8	10,1	2,2	10,2	2,9	7,2
Nettoinvesteringar, Mkr	58	38	1 614	61	1 697	144
Nettoinvesteringar exkl. företagsförvärv/-avyttringar, Mkr	59	52	151	75	252	176
Medelantal anställda	5 287	2 521	4 812	2 525	3 676	2 532

¹⁾ Se Not 6 på sid. 14 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 apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan–dec 2024
Rörelseresultat	120	150	246	311	394	459
Avskrivningar	132	62	244	124	374	254
EBITDA	252	212	490	435	768	713
Återläggning av engångsposter	39	–	94	–	142	48
EBITDA exkl. engångsposter	291	212	584	435	910	761

Cash conversion

Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA.

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

(Mkr)	3 mån apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan–dec 2024
Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten)	-53	77	-27	141	456	624
EBITDA	252	212	490	435	768	713
Cash conversion, %	E/T	37	E/T	32	59	88

Räntebärande nettoskuld

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

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

(Mkr)	3 mån apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan–dec 2024
Räntebärande långfristiga skulder	3 452	977	3 452	977	3 452	998
Räntebärande kortfristiga skulder	711	225	711	225	711	235
Räntebärande tillgångar	-78	-92	-78	-92	-78	-104
Likvida medel	-422	-366	-422	-366	-422	-1 513
Räntebärande nettoskuld	3 663	744	3 663	744	3 663	-384
Återläggning av räntebärande leasingskulder	-686	-545	-686	-545	-686	-585
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder	2 977	199	2 977	199	2 977	-969

Alternativa nyckeltal forts.

Avkastning på eget kapital

Annualiserat resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.
Måttet visar hur ITAB-koncernen förräntat aktieägarnas kapital.

(Mkr)	3 mån apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan–dec 2024
Annualiserat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	61	380	104	391	168	311
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 074	3 149	4 074	3 149	4 074	4 128
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 072	3 181	4 091	3 137	3 824	3 448
Avkastning på eget kapital, %	1,5	12,0	2,5	12,5	4,4	9,0

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 apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan–dec 2024
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	424	634	450	629	420	508
Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder	8 377	4 531	7 417	4 502	6 331	4 798
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,1	14,0	6,1	14,0	6,6	10,6

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 apr–jun 2025	3 mån apr–jun 2024	6 mån jan–jun 2025	6 mån jan–jun 2024	Rullande 12 mån per 30 jun 2025	Helår jan–dec 2024
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	424	634	450	629	420	508
Genomsnittligt totalt kapital	12 547	6 006	10 725	5 927	8 918	6 260
Avkastning på totalt kapital, %	3,4	10,5	4,2	10,6	4,7	8,1

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 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 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-koncernen

ITAB-koncernen utvecklar, tillverkar, säljer och installerar ett brett utbud av lösningar och tjänster inom inredning, teknik och belysning för butiker inom detaljhandeln. Koncernen har en årsomsättning på cirka 13,3 miljarder kronor, omkring 5 400 anställda samt 24 produktionsanläggningar i Europa, Sydamerika, Mexiko och Kina.

Vårt erbjudande består av

Retail Tech

Effektiva och inspirerande lösningar för självbetjäning och självutcheckningskassor i butik, smarta grindar, kundflödeslösningar, traditionella kassadiskar samt digitalt interaktiva lösningar.

Retail Interior

Moderna och kundanpassade butiks-upplevelser med skräddarsydda interiörer skapade i samarbete med detaljhandlare genom en iterativ designprocess.

Retail Lighting

Kompleta professionella belysnings-system, ljusplanering samt tjänster inom ljussättning för detaljhandeln.

Retail Services

Konceptutveckling, butiks- och design-lösningar, projektledning, installation och underhåll.



Aktieinformation

Börsnotering

Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista

ISIN-kod

SE0015962097

Aktiens kortnamn

ITAB

Aktiekurs per den 30 juni 2025

22,95 kr

Branschklassificering

Industrial Goods & Services

Finansiell kalender

Delårsrapport 9 mån – 1 jan-30 sep 2025

30 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025 – 1 jan-31 dec 2025

10 februari 2026

Års- & Hållbarhetsredovisning 2025

april 2026

Informationen i denna rapport är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedan angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande **den 16 juli 2025 kl. 08:00 CEST**.

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information:



Andréas Elgaard
VD & Koncernchef
073-232 16 35



Mats Kariqvist
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