



Delårs- rapport Q3 2025

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



Resultatmässigt starkt tredje kvartal med positiva synergieffekter i fokus

Det tredje kvartalet för den nya ITAB-koncernen efter samgåendet med HMY har präglats av fortsatt integrationsarbete med positiva synergieffekter. Resultatutvecklingen var mycket bra för koncernen under kvartalet, även om efterfrågan inom vissa av våra geografiska marknader och kundgrupper varit fortsatt avvakande. Ökad försäljning av våra mer tekniska lösningar, arbetet med att frigöra synergier inom inköp, merförsäljning och ökad effektivitet samt de åtgärder vi vidtagit i Frankrike för att stärka lönsamheten har givit positiva resultateffekter. Proforma för den kombinerade koncernen ökade justerad EBIT med 13 procent till 260 Mkr under kvartalet.

Andréas Elgaard
VD & Koncernchef

Läs mer på sid. 3 ►

Delårsrapport Q3 2025 – 9 månader

1 januari – 30 september 2025

Tredje kvartalet (1 jul–30 sep 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 112 procent till 3 297 Mkr (1 553). Den valutarensade försäljningen ökade med 115 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var +8 procent och förvärvet av HMY bidrog med +107 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -22 Mkr (-21) uppgick till 369 Mkr (154).²⁾
- Rörelseresultatet uppgick till 220 Mkr (69) och rörelsemarginalen till 6,7 procent (4,4). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -22 Mkr (-21).²⁾
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 167 Mkr (73). Resultatet har belastats med engångsposter om -22 Mkr (-21).²⁾
- Resultatet efter skatt uppgick till 99 Mkr (50).²⁾
- Resultatet per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,36 kr (0,19).²⁾
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9 Mkr (160).

Rapportperioden (1 jan–30 sep 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 94 procent till 9 358 Mkr (4 814). Den valutarensade försäljningen ökade med 97 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var +4 procent och förvärvet av HMY bidrog med +93 procent.¹⁾
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -116 Mkr (-21) uppgick till 953 Mkr (589).^{1, 2)}
- Rörelseresultatet uppgick till 466 Mkr (380) och rörelsemarginalen till 5,0 procent (7,9). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -116 Mkr (-21).^{1, 2)}
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 288 Mkr (357). Resultatet har belastats med engångsposter om -119 Mkr (-21).^{1, 2)}
- Resultatet efter skatt uppgick till 161 Mkr (250).^{1, 2)}
- Resultatet per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,56 kr (1,09).^{1, 2)}
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36 Mkr (301).
- Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 33 procent (59).
- Nettoskulden exkl. leasingkulder uppgick till 3 070 Mkr (-392).

Händelser under rapportperioden

- Förvärvet av HMY slutfördes den 31 januari 2025 och konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025.
- ITAB tecknade i april bland annat avtal med en av de största livsmedelskedjorna i Storbritannien för utrullning av nya "smarta grindar" i över 200 butiker samt med en av Europas största gör-det-självt-, heminrednings- och trädgårdskedjor för leverans av butikslösningar vid etableringen av fem nya butiker i Italien.
- ITAB förvärvade i maj resterande 82 procent av aktierna i teknologi- och Retail AI-startup bolaget Signatrix GmbH.
- ITAB avslutade under det andra kvartalet det långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner som introducerades 2022. Se Not 6 på sid. 14.
- ITABs VD & koncernchef Andréas Elgaard meddelade sin avgång i slutet av juli 2025 och lämnar koncernen den 6 januari 2026.
- Styrelsen utsåg i oktober Björn Borgman till ny VD & koncernchef för ITAB-koncernen med tillträde den 1 maj 2026. Glauco Frascaroli utsågs till interim VD & koncernchef från den 7 januari till och med april 2026.
- ITAB påbörjar i december leveransen och installationen av självutcheckningskassor till en ledande dagligvarukedjas butiker i ett stort antal länder i Europa. Även om uppdraget inte innehåller några minimiätaganden uppskattas det totala värdet till upp till 27 MEUR under 2026 och 2027.

Proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen³⁾

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)	Tredje kvartalet			Rapportperioden		
	Utfall		Proforma	Proforma		Δ
	jul-sep 2025	jul-sep 2024		jan-sep 2025	jan-sep 2024	
Nettoomsättning	3 297	3 356	-2%	9 847	9 636	+2%
Justerad EBIT exkl. engångsposter ²⁾ och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar	260	230	+13%	648	715	-9%
Justerad EBIT-marginal, %	7,9	6,9		6,6	7,4	

Koncernen i sammandrag¹⁾

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

(Mkr)	Tredje kvartalet			Rapportperioden			Helår		
	jul-sep 2025	jul-sep 2024	Δ	jan-sep ¹⁾ 2025	jan-sep 2024	Δ	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	jan-dec 2024	Δ
Nettoomsättning	3 297	1 553	+112%	9 358	4 814	+94%	11 129	6 585	+69%
EBITDA exkl. engångsposter ²⁾	369	154	+140%	953	589	+62%	1 125	761	+48%
EBITDA-marginal, %	11,2	9,9		10,2	12,2		10,1	11,6	
Rörelseresultat exkl. engångsposter ²⁾	242	90	+169%	582	401	+45%	688	507	+36%
Rörelsemarginal, %	7,3	5,8		6,2	8,3		6,2	7,7	
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter ²⁾	189	94	+101%	407	378	+8%	515	486	+6%
Vinstmarginal, %	5,7	6,1		4,3	7,9		4,6	7,4	
Resultat efter skatt	99	50	+98%	161	250	-36%	231	320	-28%
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,36	0,19	+89%	0,56	1,09	-49%	0,85	1,38	-38%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9	160	E/T	-36	301	E/T	287	624	-54%
Soliditet, %	33	59		33	59		33	60	
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder	3 070	-392	+3 462	3 070	-392	+3 462	3 070	-969	+4 039

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

²⁾ EBITDA, rörelseresultat och resultatet efter finansiella poster för det tredje kvartalet 2025 belastades med engångsposter om -22 Mkr. EBITDA och rörelseresultat respektive resultatet efter finansiella poster för rapportperioden 2025 belastades med engångsposter om -116 Mkr respektive -119 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.

Resultatmässigt starkt tredje kvartal med positiva synergieffekter i fokus

Det tredje kvartalet för den nya ITAB-koncernen efter samgåendet med HMY har präglats av fortsatt integrationsarbete med positiva synergieffekter. Resultatutvecklingen var mycket bra för koncernen under kvartalet, även om efterfrågan inom vissa av våra geografiska marknader och kundgrupper varit fortsatt avvaktande. Proforma för den kombinerade koncernen (där HMY ingår under hela perioden) ökade den valutarsade försäljningen med 2 procent till 9 847 Mkr för årets första nio månader. Justerad EBIT (rörelse-resultat exklusive engångsposter och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar) för det tredje kvartalet ökade med 13 procent till 260 Mkr proforma för den kombinerade koncernen, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 7,9 procent. För hela rapportperioden uppgick justerad EBIT till 648 Mkr proforma och den justerade EBIT-marginalen till 6,6 procent. Flera av de åtgärder vi vidtog under det andra kvartalet, i bland annat Frankrike, för att stärka lönsamheten har börjat ge positiva resultateffekter. Samtidigt fortsätter vårt arbete enligt plan med att frigöra synergier inom bland annat inköp, merförsäljning till befintliga kunder samt ökad effektivitet i vår egen verksamhet. De identifierade synergier för den kombinerade ITAB-koncernen om 30 MEUR fram till slutet av 2027 ligger fast och vi ser fram emot att fortsätta leverera i enlighet med vår plan.

Prioriterar lönsamhet före tillväxt i en fortsatt osäker omvärld

Geopolitiska oroligheter skapar osäkerhet om den framtida ekonomiska utvecklingen trots vissa positiva makroekonomiska signaler under inledningen av hösten. Försäljningsutvecklingen skiljer sig därför åt på våra olika geografiska marknader och kundsegment. Vi prioriterar lönsam tillväxt, där vi tillsammans med våra kunder säkerställer god kvalitet i levererade produkter och tjänster, till rätt plats och i rätt tid, framför enskilda projekt utan säkerställd lönsamhet. Efterfrågan på våra stöldförebyggande lösningar och möjligheter till ökad självbetjäning i butik är exempelvis fortsatt stark där vi kan visa på god avkastning på planerade investeringar. Försäljningen av skräddarsydda butiksinredningar har också utvecklats positivt under det tredje kvartalet. Vår lösningsportfölj skapar fortsatt goda möjligheter till merförsäljning till den större kundbasen och som tidigare nämnts ser vi flera goda exempel på gemensamma försäljningsinitiativ inom främst belysningsystem och våra mer tekniska lösningar.

Försäljningsutvecklingen under årets första nio månader var positiv och för rapportperioden ökade den valutarsade nettoomsättningen proforma med cirka 2 procent till 9 847 Mkr. Tillväxten var störst i Syd- och Centraleuropa samt Storbritannien medan Nordeuropa samt länderna utanför Europa möter starkare jämförelsetal från föregående år. Bland våra kundgrupper har vi hittills i år haft högst försäljningstillväxt till Bygg & Heminredning och Fashion, men även Dagligvaruhandel fortsätter att växa. Ett färskt exempel är det projekt vi påbörjar i december i år med leverans och installation av självutcheckningskassor till en ledande europeisk dagligvarukedja till ett totalt uppskattat värde om upp till 27 MEUR under 2026 och 2027.

Åtgärder för starkt resultatutveckling med positiva synergieffekter

Resultatutvecklingen för koncernen som helhet var återigen positiv under det tredje kvartalet efter ett par rekordstarka jämförelsekvartal. Den ökade försäljningen av ITABs tekniska lösningar för stöldförebyggande åtgärder med exempelvis "smarta" grindar samt självutcheckningskassor har hittills under året påverkat bruttomarginalen positivt, även om den totala andelen försäljning av tekniska lösningar är lägre för den nya koncernen än före samgåendet med HMY. Delar av tillväxten hittills under 2025 har även skett i kundsektorer med generellt sett högre konkurrens och mindre fokus på värdeskapande lösningar, vilket påverkat den totala lönsamheten negativt jämfört med föregående år. Samtidigt fortsätter vårt arbete med att frigöra synergier inom bland annat inköp, merförsäljning till befintlig kundbas och ökad effektivitet och vi ser positiva resultateffekter från detta under perioden. Flera av de åtgärder vi vidtog under det andra kvartalet i Frankrike och andra länder, för att stärka lönsamheten på kort sikt, har också givit positiva resultateffekter under det tredje kvartalet. Vi arbetar nu vidare med mer långsiktiga åtgärder i enlighet med den fastlagda planen.

Sammantaget ökade justerad EBIT (exklusive engångsposter och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar) proforma för den kombinerade koncernen med 13 procent till 260 Mkr (230) under det tredje kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 7,9 procent (6,9). För hela rapportperioden uppgick justerad EBIT till 648 Mkr (715) och den justerade EBIT-marginalen till 6,6 procent (7,4). Engångsposterna under året om -116 Mkr avser främst förvärvs- och integrationskostnader. Det redovisade rörelseresultatet

(exklusive engångsposter) uppgick till 582 Mkr under rapportperioden, vilket motsvarar en EBIT-marginal om 6,2 procent. Resultatet efter finansiella poster exklusive engångsposter om -119 Mkr uppgick till 407 Mkr.

Rapportperiodens kassaflöde från den löpande verksamheten om -36 Mkr (301) påverkades under det gångna kvartalet primärt av högre kundfordringar. Senare delen av det tredje kvartalet är säsongsmässigt starka försäljningsmånader för vår projektbaserade verksamhet, vilket innebär att kundfordringar successivt byggts upp. Vi har också tagit projekt som gynnat vår lönsamhet men på bekostnad av en längre kassakonvertering. Vårt kapitaleffektivitetsmål mätt som cash conversion uppgick till 29 procent för den senaste 12 månaders perioden (jämfört med 88 procent för 2024).

ITABs prioriteringar framåt

Vår plan för att realisera de identifierade synergier om 30 MEUR för den dubbel så stora ITAB-koncernen inom främst inköp, merförsäljning och ökad effektivitet under de kommande två åren har börjat ge positiva resultateffekter – och vi fortsätter det målmedvetna arbetet med full kraft. Vårt fokus den närmaste tiden är fortsatt på vår egen operationella effektivitet med lägre fasta kostnader, ett aktivt och kundnära försäljningsarbete samt minskad kapitalbindning och skuldsättning i syfte att på både kort och lång sikt fortsätta att stärka vår lönsamhet. Våra lösningar bidrar till förbättrad operativ effektivitet, minskade kostnader och ökad konkurrenskraft för detaljhandeln, vilket gör att vi kommer kunna möta de kommande årens såväl möjligheter som utmaningar på ett bättre sätt tillsammans.



Vårt arbete med att frigöra synergier inom inköp, merförsäljning och ökad effektivitet i vår verksamhet ger positiva effekter.

Detta är min sista delårsrapport innan jag den 6 januari 2026 lämnar ITAB-koncernen efter cirka 6,5 år som koncernchef. Det har varit transformativa år där vi efter covidåren lyckades stärka balansräkningen, förbättra lönsamheten och dubbla omsättningen genom flera förvärv, samtidigt som vi påbörjade resan att etablera ITAB som den ledande lösningsleverantören till dagligvaru- och detaljhandelskedjor i Europa. Integrationsarbetet och realiseringen av synergier löper på bra och ITAB kommer att fortsätta på den inslagna vägen. Det är därför med stolthet och tacksamhet som jag lämnar över stafettpipen till min efterträdare Björn Borgman för att leda den fortsatta utvecklingen av ITAB-koncernen. Jag vill tacka alla medarbetare, kunder och samarbetspartners och önskar er all lycka i framtiden!

Jönköping i oktober 2025

Andréas Elgaard

VD & Koncernchef
ITAB Shop Concept AB

Utveckling 2025

1 januari–30 september

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade med 112 procent till 3 297 Mkr (1 553) under årets tredje kvartal. Den valutarensade försäljningen ökade med 115 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var +8 procent och förvärvet av HMY bidrog med +107 procent.

Intresset för koncernens tekniska och digitala lösningar inom stöldförebyggande åtgärder som exempelvis smarta grindar, självutcheckningskassor samt andra typer av självbetjäningssystem är fortsatt stort på marknaden och i den nya koncernens kombinerade kundbas, vilket påverkar produktmixen positivt. Även försäljningen inom butiksinnredningar utvecklades positivt jämfört med föregående år. Den övergripande efterfrågan var dock fortsatt något avaktande under kvartalet på ett antal marknader, främst drivet av makroekonomisk osäkerhet vilket på sikt kan påverka kundernas investeringsbeslut. Konkurrenten om kundprojekt är även intensiv, vilket kräver fortsatta försäljningsinsatser för att vinna nya kundprojekt.

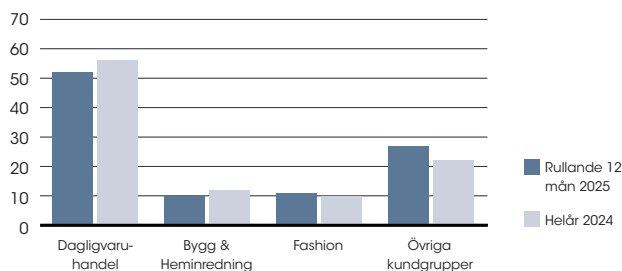
Jämfört med föregående år proforma för den kombinerade koncernen ökade försäljningen mest inom Fashion och Övriga kundgrupper under kvartalet. Omsättningen utvecklades starkast i Centraleuropa och Övriga världen.

Rapportperioden

Koncernens nettoomsättning ökade med 94 procent till 9 358 Mkr (4 814) under årets första nio månader. Den valutarensade försäljningen ökade med 97 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var +4 procent och förvärvet av HMY bidrog med +93 procent (för åtta månader - februari-september).

Försäljningsutvecklingen för den nya ITAB-koncernen inklusive HMY var totalt sett positiv under de första nio månaderna av 2025. Verksamheterna möter starka jämförelsetal för rapportperiodens första sex månader föregående år då ett antal större projekt slutfördes. Koncernen har samtidigt tecknat ett antal nya avtal med såväl existerande som nya kunder på flera av de geografiska marknaderna under perioden, varav ett antal avser ITABs tekniska lösningar och belysningsystem till HMYs kundbas. Intresset för koncernens tekniska och digitala lösningar inom stöldförebyggande åtgärder är fortsatt stort på marknaden, men även försäljningen av skräddarsydda butiksinnredningar har utvecklats positivt under året.

Försäljning per kundgrupp, % av total nettoomsättning



Jämfört med föregående år proforma för den kombinerade koncernen har försäljningen hittills under året ökat mest inom Bygg & Heminredning och Fashion, men de flesta av koncernens kundgrupper uppvisade positiv efterfrågan. Omsättningen utvecklades starkast i Syd- och Centraleuropa samt Storbritannien 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

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 220 Mkr (69), motsvarande en rörelsemarginal om 6,7 procent (4,4). Resultatet påverkades av engångsposter med -22 Mkr (-21) som främst avser förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY. Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 242 Mkr (90), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,3 procent (5,8). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 369 Mkr (154).

Den ökade försäljningen av "smarta" grindar och andra stöldförebyggande lösningar under kvartalet samt den totala produktmixen med en något högre andel försäljning av tekniska lösningar påverkade bruttomarginalen positivt. Integrationsarbetet med realisering av identifierade synergieffekter inom bland annat inköp, ökad effektivitet och minskade kostnader samt ökad försäljning fortskrider enligt plan och har under kvartalet börjat ge positiva resultat effekter på olika håll i koncernen. De åtgärder som initierades i koncernens verksamhet i Frankrike under det andra kvartalet i syfte att vända den operativa och resultatmässiga utvecklingen har under detta kvartal påverkat resultatutvecklingen positivt. Koncernen arbetar även i övrigt kontinuerligt med olika försäljningsaktiviteter samt åtgärder för ökad effektivitet och kostnadsanpassningar på både kort och lång sikt inom flera olika områden.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 167 Mkr (73). Resultatet påverkades av engångsposter med -22 Mkr (-21) som främst avser förvärvs- och integrationskostnader. Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 189 Mkr (94). 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 valuta effekter och finansiell redovisning i hyperinflation länder.

Resultatet efter skatt uppgick till 99 Mkr (50). Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,36 kr (0,19).

Rapportperioden

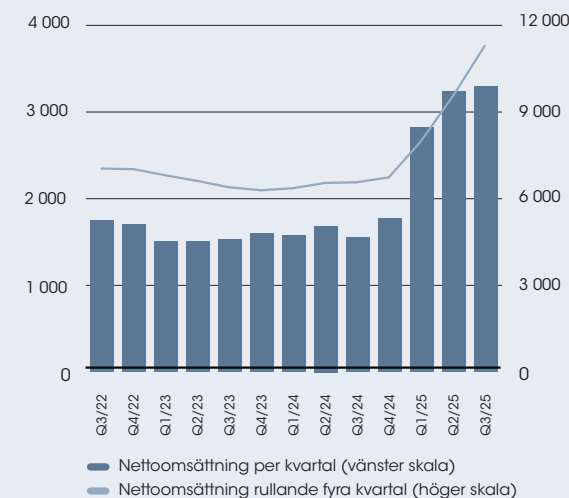
Rörelseresultatet för hela rapportperioden uppgick till 466 Mkr (380), motsvarande en rörelsemarginal om 5,0 procent (7,9). Resultatet påverkades av engångsposter med -116 Mkr (-21) som främst avser förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY. Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 582 Mkr (401), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,2 procent (8,3). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 953 Mkr (589).

ITAB

Nettoomsättning (Mkr)

Per kvartal

Rullande 4 kvartal

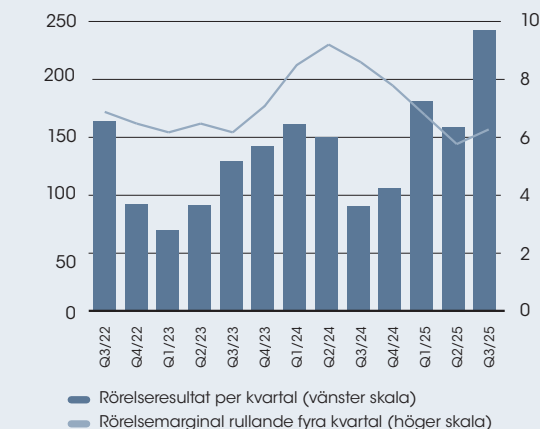


Rörelseresultat och rörelsemarginal ¹⁾

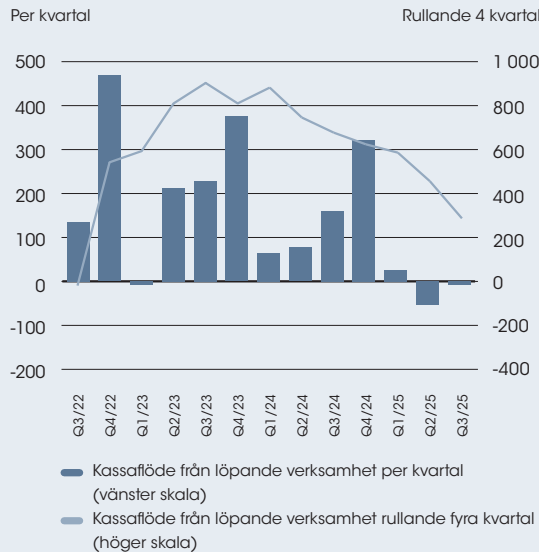
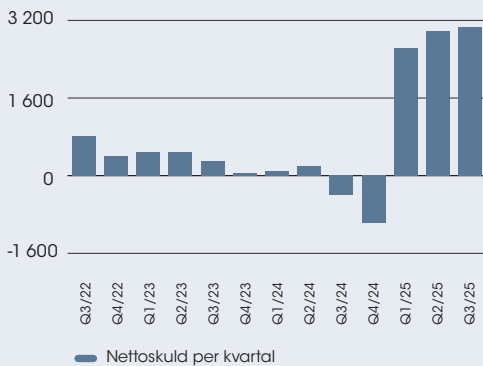
(justerat för engångsposter)

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 främst förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY.

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

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

Den ökade försäljningen av ITABs tekniska lösningar för stöldförebyggande åtgärder med exempelvis "smarta" grindar samt självutcheckningskassor under rapportperiodens nio månader har påverkat bruttomarginalen positivt, även om den totala andelen försäljning av tekniska lösningar är lägre för den nya koncernen än före samgåendet med HMY. I jämförelse med föregående år möter den nya koncernen även starka jämförelsetal för både HMY och ITAB, som under de första sex månaderna 2024 redovisade den högsta rörelsemarginalen någonsin för ett första halvår dithills. Integrationen mellan ITAB och HMY har samordningen av inköp och försäljning samt åtgärder för ökad effektivitet börjat ge positiva resultat effekter.

Under det andra kvartalet initierade koncernen 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 av ITAB och HMY. Dessa åtgärder har under det tredje kvartalet börjat ge effekt och arbetet fortsätter med mer långsiktiga åtgärder i den franska verksamheten. Koncernen arbetar även i övrigt kontinuerligt med olika försäljningsaktiviteter samt åtgärder för ökad effektivitet och kostnadsanpassningar inom olika områden.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 288 Mkr (357). Resultatet påverkades av engångsposter med -119 Mkr (-21) som främst avser förvärvs- och integrationskostnader samt förtida lösen av tidigare banklån i samband med förvärvet av HMY. Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 407 Mkr (378). 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 valuta effekter och finansiell redovisning i hyperinflation länder.

Resultatet efter skatt uppgick till 161 Mkr (250). Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,56 kr (1,09).

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 -9 Mkr (160) för det tredje kvartalet respektive till -36 Mkr (301) för hela rapportperioden. Kassaflödet under det gångna kvartalet påverkades primärt av högre kundfordringar. Senare delen av det tredje kvartalet är säsongsmässigt starka försäljningsmånader för koncernens projektbaserade verksamhet, vilket innebär att kundfordringar successivt byggts upp. Cash conversion för den senaste 12 månaders perioden uppgick till 29 procent.

Nettoskulden på balansdagen per den 30 september 2025 exklusive leasingskulder uppgick till 3 070 Mkr (-392). Nettoskulden inklusive leasingskulder uppgick till 3 726 Mkr (129).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen den 30 september 2025 till 1 129 Mkr (2 235). Soliditeten uppgick till 33 procent (59).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar/-avyttringar uppgick till 58 Mkr (35) under det tredje kvartalet, varav netto 0 Mkr (-3) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar. För hela rapportperioden uppgick koncernens nettoinvesteringar till 1 672 Mkr (96), varav netto 1 463 Mkr (-17) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar.

Medarbetare

Medelantalet anställda för det tredje kvartalet uppgick till 5 251 (2 548) och för hela rapportperioden till 5 022 (2 537).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning avser intäkter från dotterbolag och uppgick till 72 Mkr (50) för det tredje kvartalet respektive till 169 Mkr (153) för rapportperioden. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 265 Mkr (-5) för kvartalet respektive 269 Mkr (31) för rapportperioden. Resultatet inkluderar utdelning från dotterbolag med 268 Mkr (0) för kvartalet respektive 298 Mkr (65) för rapportperioden samt nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med 0 Mkr (-1) för kvartalet respektive 0 Mkr (-5) för 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.

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

Övrig information**Risk 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 konjunktorens 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 företagets ställning och resultat under rapportperioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Styrelsen utsåg i mitten av oktober Björn Borgman till ny VD & koncernchef för ITAB-koncernen med tillträde den 1 maj 2026. ITABs nuvarande VD Andréas Elgaard, som meddelade sin avgång i slutet av juli 2025, lämnar ITAB den 6 januari 2026 och styrelsen har med anledning av detta utsett Glauco Frascaroli till interim VD & koncernchef från den 7 januari 2026 fram till att Björn Borgman tillträder sin roll.

Under senare delen av oktober utsågs även Andreas Helmersson till ny CFO för ITAB, med tillträde senast den 1 november 2025. Andreas Helmersson har agerat tillförordnad CFO sedan den 11 juni 2025 och efterträder Ulrika Bergmo Sköld i rollen som permanent CFO.

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

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 2025 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 30 oktober 2025

Ernst & Young AB

Franz Lindström
Auktoriserad revisor

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 jul–sep 2025	3 mån jul–sep 2024	9 mån jan–sep 2025	9 mån jan–sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan–dec 2024
Intäkter från avtal med kunder	3	3 297	1 553	9 358	4 814	11 129	6 585
Kostnader för sålda varor		-2 494	-1 137	-7 061	-3 424	-8 365	-4 728
Bruttoresultat		803	416	2 297	1 390	2 764	1 857
Försäljningskostnader		-415	-243	-1 245	-731	-1 514	-1 000
Administrationskostnader		-177	-102	-573	-277	-672	-376
Övriga rörelseintäkter och kostnader		9	-2	-13	-2	-33	-22
Rörelseresultat		220	69	466	380	545	459
Finansiella intäkter		4	6	18	20	31	49
Finansiella kostnader	4	-57	-2	-196	-43	-207	-70
Resultat efter finansiella poster		167	73	288	357	369	438
Skattekostnad		-68	-23	-127	-107	-138	-118
Periodens resultat – kvarvarande verksamhet		99	50	161	250	231	320
Verksamhet under avveckling - ITAB Rus JSC							
Resultat från Verksamhet under avveckling, netto efter skatt	2	–	–	–	1	–	1
Periodens resultat		99	50	161	251	231	321
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		91	43	143	238	216	311
Innehav utan bestämmande inflytande		8	7	18	13	15	10
Periodens avskrivningar uppgår till		127	64	371	188	437	254
Periodens skattekostnad utgör		41%	32%	44%	30%	37%	27%
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,36	0,19	0,56	1,09	0,85	1,38
Resultat per aktie efter utspädning, kr	5,6	0,36	0,19	0,56	1,09	0,85	1,37
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, tusental	5,6	255 276	221 200	254 248	218 073	252 974	226 184
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	5,6	255 276	222 426	254 248	219 299	252 974	227 410
Antal utestående stamaktier, tusental	5,6	255 276	239 740	255 276	239 740	255 276	253 221

Rapport över övrigt totalresultat – Koncernen

(Mkr)	Not	3 Mån jul-sep 2025	3 Mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Periodens resultat		99	50	161	251	231	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	-13	-31	-100	73	-33	140
Säkring av nettoinvesteringar, netto	4	7	0	-8	-5	-11	-8
Kassaflödessäkringar, netto	4	15	-10	-21	-14	-9	-2
Skatt på poster som kan omklassificeras		-4	2	6	4	4	2
		5	-39	-123	58	-49	132
Summa övrigt totalresultat efter skatt		5	-39	-123	58	-50	131
Periodens totalresultat		104	11	38	309	181	452
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		96	8	38	294	177	433
Innehav utan bestämmande inflytande		8	3	0	15	4	19

Rapport över finansiell ställning – Koncernen

(Mkr)	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		3 803	1 819	1 844
Övriga immateriella tillgångar		1 247	182	220
		5 050	2 001	2 064
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar		1 941	1 182	1 250
Finansiella långfristiga tillgångar		184	79	93
		73	114	140
Summa anläggningstillgångar		7 248	3 376	3 547
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 588	886	799
Kortfristiga fordringar		3 498	1 227	1 222
Likvida medel		516	949	1 513
Summa omsättningstillgångar		5 602	3 062	3 534
Summa tillgångar		12 850	6 438	7 081

(Mkr)	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5, 6	4 170	3 701	4 128
Innehav utan bestämmande inflytande		134	130	134
Uppskjutna skatteskulder		297	38	44
Övriga långfristiga skulder	4	3 846	991	1 050
Kortfristiga skulder	4	4 403	1 578	1 725
Summa eget kapital och skulder		12 850	6 438	7 081
Räntebärande nettoskuld		3 726	129	-384
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder		3 070	-392	-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					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
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
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
Periodens resultat					73	73	-3	70
Övrigt totalresultat				67	-1	66	7	73
Totalresultat oktober–december 2024				67	72	139	4	143
Aktieincentamentsprogram	6		1			1		1
Nyemission av stamaktier	6	6	281			287		287
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					143	143	18	161
Övrigt totalresultat				-105		-105	-18	-123
Totalresultat januari–september 2025				-105	143	38	0	38
Utdelning							-29	-29
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 september 2025		109	1 901	121	2 039	4 170	134	4 304

¹⁾ Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

Rapport över kassaflöden – Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån jul–sep 2025	3 mån jul–sep 2024	9 mån jan–sep 2025	9 mån jan–sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan–dec 2024
Rörelseresultat		220	69	466	380	545	459
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		57	34	194	139	249	194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		277	103	660	519	794	653
Förändring av rörelsekapital							
Förändring av varulager		-44	-17	-178	-93	-114	-29
Förändring av rörelsefordringar		-288	87	-560	-218	-513	-171
Förändring av rörelseskulder		46	-13	42	93	120	171
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-286	57	-696	-218	-507	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9	160	-36	301	287	624
Investeringsverksamheten							
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	2	0	3	-1 463	17	-1 448	32
Övriga nettoinvesteringar		-58	-38	-209	-113	-272	-176
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-58	-35	-1 672	-96	-1 720	-144
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		-67	125	-1 708	205	-1 433	480
Finansieringsverksamheten							
Nyemission av stamaktier	6	-	544	-	544	287	831
Utdelning till aktieägare		-	-	-	-161	-	-161
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-3	-15	-29	-15	-29	-15
Återköp av stamaktier		-	-	-	-45	-	-45
Amortering leasingsskuld		-44	-31	-126	-96	-158	-128
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheter		162	-32	848	-73	871	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		115	466	693	154	971	432
Periodens kassaflöde		48	591	-1 015	359	-462	912
Likvida medel vid periodens början		422	366	1 513	578	949	578
Omräkningsdifferens på likvida medel		46	-8	18	12	29	23
Likvida medel vid periodens slut		516	949	516	949	516	1 513
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr		-0,03	0,73	-0,14	1,38	1,14	2,76

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Helår jan-dec 2024
Nettoomsättning ¹⁾		72	50	169	153	198
Kostnader för sålda varor		-9	-1	-20	-18	-24
Bruttoresultat		63	49	149	135	174
Försäljningskostnader		-31	-48	-97	-87	-140
Administrationskostnader		-31	-7	-109	-48	-63
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-4	0	-6	1	-1
Rörelseresultat		-3	-6	-63	1	-30
Resultat från andelar i koncernföretag		268	0	298	60	83
Finansiella intäkter och kostnader	4	0	1	34	-30	-46
Resultat efter finansiella poster		265	-5	269	31	7
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	40
Resultat före skatt		265	-5	269	31	47
Periodens skattekostnad		0	1	2	2	5
Periodens resultat		265	-4	271	33	52

¹⁾ Avser intäkter från dotterbolag.

Rapport över övrigt totalresultat – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Helår jan-dec 2024
Periodens resultat		265	-4	271	33	52
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		265	-4	271	33	52

Balansräkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		3	3	3
Finansiella anläggningstillgångar		5 558	2 047	2 096
Uppskjuten skattefordran		21	19	21
Summa anläggningstillgångar		5 582	2 069	2 120
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		663	167	181
Kassa och bank		0	653	1 231
Summa omsättningstillgångar		663	820	1 412
Summa tillgångar		6 245	2 889	3 532
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		116	110	116
Fritt eget kapital		2 529	1 953	2 254
Summa eget kapital	5, 6	2 645	2 063	2 370
Långfristiga skulder		3 046	563	566
Kortfristiga skulder		554	263	596
Summa eget kapital och skulder		6 245	2 889	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 butiksinredning, 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 under första kvartalet 2026.

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 var 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 redovisades som en engångspost under andra kvartalet 2025. Avyttringen påverkade kassaflödet under kvartalet med 1 Mkr.

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 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 2024 för ytterligare information.

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

per den 30 september 2025 var 9 193,2. Konsumentprisjusteringsindex per den 30 september 2024 var 7 124,4. För att säkra monetära tillgångar från inflation har långfristiga placeringar gjorts till motsvarande 44 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 september 2025 var 3 367,22 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	972
Materiella anläggningstillgångar	948
Uppskjuten skatteskuld	92
Finansiella anläggningstillgångar	8
Varulager	671
Kundfordringar	1 315
Övriga omsättningstillgångar	895
Uppskjuten skatteskuld	-270
Långfristiga skulder inkl. avsättningar och leasingskulder	-2 380
Kortfristiga skulder inkl. leasingskulder	-2 498
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-247
Innehav utan bestämmande inflytande	-28
Koncerngoodwill	2 024
Preliminär köpeskillning på kassa- och skuldfri basis	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 påverkades även 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 redovisades 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 8 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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Dagligvaruhandeln	1 653	913	4 760	2 688	5 755	3 683
Bygg & Heminredning	337	143	888	546	1 152	810
Fashion	450	172	1 122	510	1 256	644
Övriga kundgrupper	857	325	2 588	1 070	2 966	1 448
Totalt	3 297	1 553	9 358	4 814	11 129	6 585

Försäljning per geografiskt område ²⁾	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Sydeuropa	1 496	372	4 309	1 053	4 736	1 480
Nordeuropa	306	335	1 115	1 300	1 562	1 747
Centraleuropa	485	316	1 281	940	1 652	1 311
Storbritannien & Irland	266	192	748	535	929	716
Östeuropa	245	187	744	478	933	667
Övriga världen	499	151	1 161	508	1 317	664
Totalt	3 297	1 553	9 358	4 814	11 129	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, Litauen 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.

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 september 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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Helår jan-dec 2024
Antal utestående stamaktier vid periodens början	255 275 518	215 020 533	253 220 533	217 558 444	217 558 444
Omvandling av C-aktier till stamaktier ¹⁾	-	-	2 054 985	-	-
Nyemission av stamaktier	-	24 719 827	-	24 719 827	38 200 000
Återköp av stamaktier ²⁾	-	-	-	-2 537 911	-2 537 911
Antal utestående stamaktier vid periodens slut	255 275 518	239 740 360	255 275 518	239 740 360	253 220 533
Effekt av LTIP 2022	-	1 225 838	-	1 225 838	1 225 838
Antal utestående stamaktier efter utspädning	255 275 518	240 966 198	255 275 518	240 966 198	254 446 371
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	255 275 518	221 200 490	254 248 026	218 072 839	226 183 845
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	255 275 518	222 426 328	254 248 026	219 298 677	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 eventualförpliktelser

Avseende ställda säkerheter och eventualförpliktelser 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 ökade den valutarensade försäljningen med +4 procent under det tredje kvartalet 2025 respektive med +2 procent under hela rapportperioden 2025 jämfört med föregående år.

(Mkr)	Första kvartalet			Andra kvartalet			Tredje kvartalet			9 månader			Fjärde kvartalet	Helår
	Proforma ¹⁾		Δ	Utfall		Δ	Utfall		Δ	Proforma		Δ	Proforma	Proforma
	jan-mar 2025	jan-mar 2024		apr-jun 2025	apr-jun 2024		jul-sep 2025	jul-sep 2024		jan-sep 2025	jan-sep 2024		okt-dec 2024	jan-dec 2024
Intäkter från avtal med kunder	3 308	2 847	+16%	3 242	3 433	-6%	3 297	3 356	-2%	9 847	9 636	+2%	3 643	13 279
Kostnader för sålda varor	-2 489	-2 125		-2 458	-2 542		-2 494	-2 568		-7 441	-7 235		-2 816	-10 052
Bruttoresultat	819	722	+13%	784	891	-12%	803	788	+2%	2 406	2 401	+0%	827	3 227
Bruttomarginal, %	24,8%	25,4%		24,2%	25,9%		24,4%	23,5%		24,4%	24,9%		22,7%	24,3%
EBITDA exkl. engångsposter ²⁾	320	298	+7%	291	412	-29%	369	344	+7%	980	1 054	-7%	324	1 377
EBITDA-marginal	9,7%	10,5%		9,0%	12,0%		11,2%	10,3%		10,0%	10,9%		8,9%	10,4%
Justerad EBIT exkl. engångsposter ²⁾ och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar	209	186	+12%	179	299	-40%	260	230	+13%	648	715	-9%	201	918
Justerad EBIT-marginal	6,3%	6,5%		5,5%	8,7%		7,9%	6,9%		6,6%	7,4%		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, andra och tredje kvartalen 2025 och 2024 samt för helåret 2024. Engångsposterna under första, andra respektive tredje kvartalet 2025 för den konsoliderade ITAB-koncernen uppgick till -55 Mkr, -39 Mkr respektive -22 Mkr och avsåg främst förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY. Engångsposter under 2024 för ITAB uppgick till totalt -48 Mkr och avsåg förvärvskostnader 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							
	jul-sep 2025	jul-sep 2024	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024	okt-dec 2024	okt-dec 2023
Intäkter från avtal med kunder	3 297	1 553	3 242	1 685	2 819	1 576	1 771	1 601
Kostnader för sålda varor	-2 494	-1 137	-2 458	-1 187	-2 109	-1 100	-1 304	-1 122
Bruttoresultat	803	416	784	498	710	476	467	479
Försäljningskostnader	-415	-243	-439	-253	-391	-235	-269	-239
Administrationskostnader	-177	-102	-206	-91	-190	-84	-99	-83
Övriga rörelseintäkter och kostnader	9	-2	-19	-4	-3	4	-20	-15
Rörelseresultat	220	69	120	150	126	161	79	142
Finansiella poster	-53	4	-72	-7	-53	-20	2	-5
Resultat efter finansiella poster	167	73	48	143	73	141	81	137
Skattekostnad	-68	-23	-27	-46	-32	-38	-11	-18
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	99	50	21	97	41	103	70	119
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-	-	-	-	-	1	-	-5
Periodens resultat	99	50	21	97	41	104	70	114
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	91	43	15	95	37	100	73	111
Innehav utan bestämmande inflytande	8	7	6	2	4	4	-3	3
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-22	-21	-39	-	-55	-	-27	-
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	242	90	159	150	181	161	106	142
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	5,8	4,9	8,9	6,4	10,2	6,0	8,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-9	160	-53	77	26	64	323	376
Resultat per aktie före utspädning ^{2,3)} , kr	0,36	0,19	0,06	0,44	0,14	0,46	0,29	0,51
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)} , kr	0,36	0,19	0,06	0,44	0,14	0,46	0,28	0,50
Eget kapital per aktie ^{2,3)} , kr	16,33	15,44	15,96	14,64	16,07	14,95	16,30	14,01
Avkastning på eget kapital p.a ²⁾ , %	8,8	5,0	1,5	12,0	3,6	12,8	7,5	14,4
Aktiekurs vid periodens slut, kr	16,92	30,00	22,95	25,90	20,30	20,30	20,90	12,10

¹⁾ Engångsposter 2025 avser främst förvävs- 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 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024	31 mar 2024	31 dec 2023
Intäkter från avtal med kunder	11 129	9 385	7 828	6 585	6 415	6 391	6 210	6 139
Kostnader för sålda varor	-8 365	-7 008	-5 737	-4 728	-4 546	-4 498	-4 414	-4 420
Bruttoresultat	2 764	2 377	2 091	1 857	1 869	1 893	1 796	1 719
Försäljningskostnader	-1 514	-1 342	-1 156	-1 000	-970	-944	-927	-935
Administrationskostnader	-672	-597	-482	-376	-360	-339	-329	-327
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-33	-44	-29	-22	-17	-28	-17	-25
Rörelseresultat	545	394	424	459	522	582	523	432
Finansiella poster	-176	-119	-54	-21	-28	-48	-54	-47
Resultat efter finansiella poster	369	275	370	438	494	534	469	385
Skattekostnad	-138	-93	-112	-118	-125	-136	-115	-93
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	231	182	258	320	369	398	354	292
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-	-	-	1	-4	-9	-4	-12
Periodens resultat	231	182	258	321	365	389	350	280
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	216	168	248	311	349	376	337	270
Innehav utan bestämmande inflytande	15	14	10	10	16	13	13	10
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-143	-142	-103	-48	-21	-	-	-
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	688	536	527	507	543	582	523	432
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,2	5,7	6,7	7,7	8,5	9,1	8,4	7,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	287	456	586	624	677	746	882	810
Resultat per aktie före utspädning ^{2,3)} , kr	0,85	0,68	1,06	1,38	1,60	1,73	1,55	1,24
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)} , kr	0,85	0,67	1,05	1,37	1,59	1,72	1,54	1,23
Eget kapital per aktie ^{2,3)} , kr	16,33	15,96	16,07	16,30	15,44	14,64	14,95	14,01
Avkastning på eget kapital p.a ²⁾ , %	5,4	4,4	6,8	9,0	10,8	12,0	10,9	8,8

¹⁾ Engångsposter 2025 avser främst förvävs- 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⁾ Inklusiv Verksamhet under avveckling.

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

Nyckeltal & definitioner

Nyckeltal	3 mån jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Intäkter från avtal med kunder, Mkr	3 297	1 553	9 358	4 814	11 129	6 585
EBITDA, Mkr	347	133	837	568	982	713
EBITDA-marginal, %	10,5	8,5	8,9	11,8	8,8	10,8
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	369	154	953	589	1 125	761
EBITDA-marginal exkl. engångsposter, %	11,2	9,9	10,2	12,2	10,1	11,6
Rörelseresultat, Mkr	220	69	466	380	545	459
Rörelsemarginal, %	6,7	4,4	5,0	7,9	4,9	7,0
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	242	90	582	401	688	507
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	5,8	6,2	8,3	6,2	7,7
Resultat efter finansiella poster, Mkr	167	73	288	357	369	438
Vinstmarginal, %	5,1	4,7	3,1	7,4	3,3	6,7
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	189	94	407	378	515	486
Vinstmarginal exkl. engångsposter, %	5,7	6,1	4,3	7,9	4,6	7,4
Resultat efter skatt, Mkr	99	50	161	250	231	320
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-9	160	-36	301	287	624
Cash conversion, %	E/T	121	E/T	53	29	88
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	0,36	0,19	0,56	1,09	0,85	1,38
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	0,36	0,19	0,56	1,09	0,85	1,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,03	0,73	-0,14	1,38	1,14	2,76
Antal utestående stamaktier vid periodens slut, st	255 275 518	239 740 360	255 275 518	239 740 360	255 275 518	253 220 533
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, st	255 275 518	221 200 490	254 248 026	218 072 839	252 973 975	226 183 845
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, st ¹⁾	255 275 518	222 426 328	254 248 026	219 298 677	252 973 975	227 409 683
Aktiekurs vid periodens slut, kr	16,92	30,00	16,92	30,00	16,92	20,90
Balansomslutning, Mkr	12 850	6 438	12 850	6 438	12 850	7 081
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 726	129	3 726	129	3 726	-384
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder, Mkr	3 070	-392	3 070	-392	3 070	-969
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	4 170	3 701	4 170	3 701	4 170	4 128
Eget kapital per aktie, kr	16,33	15,44	16,33	15,44	16,33	16,30
Soliditet, %	33	59	33	59	33	60
Avkastning på eget kapital p.a., %	8,8	5,0	4,6	9,7	5,4	9,0
Avkastning på sysselsatt kapital p.a., %	10,3	7,2	7,7	11,5	7,7	10,6
Avkastning på totalt kapital p.a., %	6,9	5,5	5,3	8,8	5,4	8,1
Räntetäckningsgrad, ggr	4,2	7,2	2,8	9,4	3,0	7,2
Nettoinvesteringar, Mkr	58	35	1 672	96	1 720	144
Nettoinvesteringar exkl. företagsförvärv/-avyttringar, Mkr	58	38	209	113	272	176
Medelantal anställda	5 251	2 548	5 022	2 537	3 775	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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Rörelseresultat	220	69	466	380	545	459
Avskrivningar	127	64	371	188	437	254
EBITDA	347	133	837	568	982	713
Återläggning av engångsposter	22	21	116	21	143	48
EBITDA exkl. engångsposter	369	154	953	589	1 125	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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten)	-9	160	-36	301	287	624
EBITDA	347	133	837	568	982	713
Cash conversion, %	E/T	121	E/T	53	29	88

Räntebärande nettoskuld

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder inklusive 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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Räntebärande långfristiga skulder	3 676	947	3 676	947	3 676	998
Räntebärande kortfristiga skulder	616	209	616	209	616	235
Räntebärande tillgångar	-50	-78	-50	-78	-50	-104
Likvida medel	-516	-949	-516	-949	-516	-1 513
Räntebärande nettoskuld	3 726	129	3 726	129	3 726	-384
Återläggning av räntebärande leasingskulder	-656	-521	-656	-521	-656	-585
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder	3 070	-392	3 070	-392	3 070	-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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Annualiserat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	365	172	191	318	216	311
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 170	3 701	4 170	3 701	4 170	4 128
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 122	3 425	4 111	3 278	4 029	3 448
Avkastning på eget kapital, %	8,8	5,0	4,6	9,7	5,4	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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	877	342	592	533	553	508
Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder	8 481	4 740	7 711	4 623	7 166	4 798
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,3	7,2	7,7	11,5	7,7	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 jul-sep 2025	3 mån jul-sep 2024	9 mån jan-sep 2025	9 mån jan-sep 2024	Rullande 12 mån per 30 sep 2025	Helår jan-dec 2024
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	877	342	592	533	553	508
Genomsnittligt totalt kapital	12 707	6 207	11 256	6 055	10 293	6 260
Avkastning på totalt kapital, %	6,9	5,5	5,3	8,8	5,4	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 långsiktiga incitamentsprogram. 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 incitamentsprogrammen.	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 butiksupplevelser 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 designlösningar, projektledning, installation och underhåll.



Aktieinformation

Börsnotering

Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista

ISIN-kod

SE0015962097

Aktiens kortnamn

ITAB

Aktiekurs per den 30 september 2025

16,92 kr

Branschklassificering

Industrial Goods & Services

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025 – 1 jan-31 dec 2025	10 februari 2026
Ärs- & Hållbarhetsredovisning 2025	april 2026
Delårsrapport 3 mån – 1 jan-31 mar 2026	30 april 2026
Årsstämma 2026 i Jönköping	6 maj 2026
Delårsrapport 6 mån – 1 jan-30 jun 2026	16 juli 2026
Delårsrapport 9 mån – 1 jan-30 sep 2026	3 november 2026
Bokslutskommuniké 2026 – 1 jan-31 dec 2026	10 februari 2027

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 30 oktober 2025 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 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