



Boksluts- kommuniké 2025

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



Ett händelserikt år när den nya starkare ITAB-koncernen tar form

2025 var ett mycket händelserikt år för ITAB-koncernen med förvärvet och samgåendet med HMY. Tillsammans skapar vi den ledande lösningsleverantören för detaljhandlare med en stark marknadsposition.

Försäljnings- och resultatutvecklingen för den nya koncernen var stabil under året där flertalet av våra verksamheter uppnådde lönsamhet i linje med eller över satta mål. Det är samtidigt glädjande att se vårt starka kassaflöde från den löpande verksamheten om 785 Mkr. Proforma för den kombinerade koncernen ökade den valutarensade försäljningen med 5 procent till 13 270 Mkr för 2025. Justerad EBIT uppgick till 847 Mkr proforma, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 6,4 procent. Sammanfattningsvis finns det stor potential att stärka vår lönsamhet ytterligare framöver.

Glauco Frascaroli
Interim VD & Koncernchef

Läs mer på sid. 3 ►

Bokslutskommuniké 2025 – 12 månader

1 januari – 31 december 2025

Fjärde kvartalet (1 okt–31 dec 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 93 procent till 3 422 Mkr (1 771). Den valutarensade försäljningen ökade med 98 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var +3 procent och förvärvet av HMY bidrog med +95 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -67 Mkr (-27) uppgick till 314 Mkr (172) ²⁾.
- Rörelseresultatet uppgick till 114 Mkr (79) och rörelsemarginalen till 3,3 procent (4,5). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -67 Mkr (-27). ²⁾
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 56 Mkr (81). Resultatet har belastats med engångsposter om -67 Mkr (-27). ²⁾
- Resultatet efter skatt uppgick till -3 Mkr (70). ²⁾
- Resultatet per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,05 kr (0,29). ²⁾
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 154 procent till 821 Mkr (323).

Räkenskapsåret (1 jan–31 dec 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 94 procent till 12 780 Mkr (6 585). 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 -183 Mkr (-48) uppgick till 1 267 Mkr (761) ^{1, 2)}.
- Rörelseresultatet uppgick till 580 Mkr (459) och rörelsemarginalen till 4,5 procent (7,0). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -183 Mkr (-48). ^{1, 2)}
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 344 Mkr (438). Resultatet har belastats med engångsposter om -186 Mkr (-48). ^{1, 2)}
- Resultatet efter skatt uppgick till 158 Mkr (320). ^{1, 2)}
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,51 kr (1,38). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,51 kr (1,37). ^{1, 2)}
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 26 procent till 785 Mkr (624).
- Soliditeten vid räkenskapsårets utgång uppgick till 35 procent (60).
- Nettoskulden exkl. leasingsskulder uppgick till 2 332 Mkr (-969).
- Styrelsen föreslår ingen utdelning per stamaktie för 2025.

Händelser under räkenskapsåret

- 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.
- ITABs VD & koncernchef Andréas Elgaard meddelade sin avgång i slutet av juli och lämnade 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 påbörjade i december leveransen och installationen av självutcheckningskassor till en ledande dagligvarukedjas butiker i ett stort antal länder i Europa.
- ITAB inledde i slutet av året installationen av stöldförebyggande lösningar i minst 500 butiker för en av Australiens största dagligvaruhandlare tillsammans med sin australiensiska partner.
- I syfte att stärka positionen inom lösningsbaserad design för detaljhandeln förvärvade ITAB designbyrå Blink i december.

Proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen ³⁾

Med anledning av förvärvet av HMY som slutfördes den 31 januari 2025 presenteras även per kvartal och för helåret 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)	Fjärde kvartalet			Räkenskapsåret		
	Utfall	Proforma	Δ	Proforma		Δ
	okt–dec 2025	okt–dec 2024		jan–dec 2025	jan–dec 2024	
Nettoomsättning	3 422	3 643	-6%	13 270	13 279	-0%
Justerad EBIT exkl. engångsposter ²⁾ och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar	199	201	-1%	847	918	-8%
Justerad EBIT-marginal, %	5,8	5,5		6,4	6,9	

Koncernen i sammandrag ¹⁾

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

(Mkr)	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt–dec 2025	okt–dec 2024	Δ	jan–dec 2025	jan–dec 2024	Δ
Nettoomsättning	3 422	1 771	+93%	12 780	6 585	+94%
EBITDA exkl. engångsposter ²⁾	314	172	+83%	1 267	761	+66%
EBITDA-marginal, %	9,2	9,8		9,9	11,6	
Rörelseresultat exkl. engångsposter ²⁾	181	106	+71%	763	507	+50%
Rörelsemarginal, %	5,3	6,0		6,0	7,7	
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter ²⁾	123	108	+14%	530	486	+9%
Vinstmarginal, %	3,6	6,1		4,2	7,4	
Resultat efter skatt	-3	70	E/T	158	320	-51%
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,05	0,29	E/T	0,51	1,38	-63%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	821	323	+154%	785	624	+26%
Soliditet, %	35	60		35	60	
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskulder	2 332	-969	+3 301	2 332	-969	+3 301

¹⁾ HMY konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025 och ingår således med elva månader (februari–december) under räkenskapsåret 2025.

²⁾ EBITDA, rörelseresultat och resultatet efter finansiella poster för det fjärde kvartalet 2025 belastades med engångsposter om -67 Mkr. EBITDA och rörelseresultat respektive resultatet efter finansiella poster för räkenskapsåret 2025 belastades med engångsposter om -183 Mkr respektive -186 Mkr. Se Not 9 för mer information.

³⁾ Proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen inklusive HMY i sammandrag per kvartal och helår 2025 (från och med januari 2025) respektive kvartal och helår 2024.

Se Not 8 på sid. 15 för mer information.

Ett händelserikt år när den nya starkare ITAB-koncernen tar form

2025 var ett mycket händelserikt år för ITAB-koncernen med förvärvet och samgåendet med HMY. Tillsammans skapar vi den ledande lösningsleverantören för detaljhandlare med en stark marknadsposition. Integrationen fortskrider enligt plan med målsättningen att uppnå 30 MEUR i synergier fram till slutet av 2027. Vi har påbörjat arbetet med ett stort antal omedelbara åtgärder 2025 och fortsätter nu med nästa fas under 2026.

Efter ett starkare andra halvår var koncernens resultatutveckling stabil för helåret 2025 där flertalet av våra verksamheter uppnådde lönsamhet i linje med eller över satta mål. Våra bolag i Frankrike och Turkiet hade dock en negativ resultatutveckling under året och vidtagna åtgärder för att stärka deras utveckling fortsätter. Det är samtidigt glädjande att se vårt starka kassaflöde från den löpande verksamheten som ökade med 154 procent till 821 Mkr i fjärde kvartalet. Detta följer den normala säsongsvariationen för vår verksamhet men även har påverkats av ett antal fokuserade insatser. Proforma för den kombinerade koncernen (där HMY ingår under hela året) ökade den valutarensade försäljningen med 5 procent till 13 270 Mkr för 2025. Justerad EBIT (rörelseresultat exklusive engångsposter och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar) uppgick till 847 Mkr proforma, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 6,4 procent.

Stabil försäljningsutveckling trots utmanande marknadskonjunktur

Försäljningsutvecklingen för koncernen totalt sett var stabil under året men med skillnader mellan olika geografiska marknader och kundsegment. Osäkerheten om den framtida ekonomiska utvecklingen som präglar detaljhandelsmarknaden de senaste åren, främst på grund av de geopolitiska oroligheterna runt om i världen, var fortsatt stor. Detta skapar en viss försiktighet hos detaljhandlarna inför sina investeringsbeslut. Vi arbetar därför tillsammans med våra kunder för att säkerställa god avkastning för dem i planerade investeringar, med hög kvalitet i levererade produkter och tjänster, till rätt plats och i rätt tid. Generellt är efterfrågan på våra stöldförebyggande lösningar och möjligheter till ökad självbetjäning i butik fortsatt stark. Efter förvärvet av HMY skapar vår lösningsportfölj även goda möjligheter till merförsäljning till den större kundbasen och vi ser flera gemensamma försäljningsinitiativ inom just våra mer tekniska lösningar och belysningsystem, bland annat i Spanien. Detta bidrar till lönsam tillväxt för oss, samtidigt som vår projektbaserade verksamhet innebär att försäljnings- och lönsamhetsutvecklingen varierar mellan olika kvartal. Ett aktuellt exempel på ett spännande kundprojekt är det storskaliga utrullningsprogrammet med stöldförebyggande lösningar för en av Australiens största dagligvarukedjor som påbörjades i slutet av 2025. Initialt omfattar programmet systeminstallationer i cirka 500 butiker. Värde på de installerade lösningarna under den initiala fasen beräknas uppgå till cirka 12 MEUR för koncernen under 2025 och 2026.

Under det fjärde kvartalet ökade den valutarensade nettoomsättningen med 3 procent till 3 422 Mkr. Försäljningsutvecklingen för hela 2025 var positiv och

den valutarensade nettoomsättningen proforma ökade med cirka 5 procent till 13 270 Mkr. Tillväxten var störst i Syd- och Centraleuropa samt Storbritannien medan Nord- och Östeuropa samt länderna utanför Europa mötte starkare jämförelsetal från föregående år. Bland våra kundgrupper hade vi högst försäljningstillväxt till Bygg & Heminredning, men även vår försäljning inom Fashion / Kläder, Dagligvaruhandel samt Hälsa & Skönhet fortsätter att växa.

Fortsatta åtgärder för att stärka koncernens resultatutveckling

Resultatutvecklingen för koncernen som helhet var fortsatt stabil under 2025 i jämförelse med mycket starka utfall för såväl ITAB som HMY 2024, med fokus på integrationsarbetet i syfte att skapa förutsättningar för framtida lönsamhetsförbättringar för den nya koncernen. Ökad försäljning av ITABs tekniska lösningar för stöldförebyggande åtgärder med exempelvis "smarta" grindar samt självutcheckningskassor hade en positiv påverkan på bruttomarginalen under 2025. Samtidigt fortsätter vårt arbete med att frigöra synergier inom bland annat inköp, merförsäljning till befintlig kundbas och ökad effektivitet och vi såg positiva resultat effekter från detta under året. Den nuvarande resultatutvecklingen för våra bolag i Frankrike och Turkiet hade en negativ påverkan under året och våra åtgärder för att stärka den långsiktiga effektiviteten och lönsamheten i dessa verksamheter fortsätter.

Sammantaget uppgick justerad EBIT (exklusive engångsposter och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar) proforma för den kombinerade koncernen till 199 Mkr (201) under det fjärde kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 5,8 procent (5,5). För hela året 2025 uppgick justerad EBIT till 847 Mkr (918)

och den justerade EBIT-marginalen till 6,4 procent (6,9). Engångsposterna under året om -183 Mkr avser främst förvärvs- och integrationskostnader. Det redovisade rörelseresultatet (exklusive engångsposter) uppgick till 763 Mkr för året, vilket motsvarar en EBIT-marginal om 6,0 procent. Resultatet efter finansiella poster exklusive engångsposter om -186 Mkr uppgick till 530 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt under det fjärde kvartalet och ökade med 26 procent till 785 Mkr (624) för helåret 2025. I linje med den normala säsongsvariationen för vår projektbaserade verksamhet samt med riktade insatser inom bland annat factoring reglerades en betydande andel av de kundfordringar som byggts upp under hösten i det fjärde kvartalet. Vårt kapitaleffektivitetsmål mätt som cash conversion uppgick till 72 procent (88). Styrelsen har beslutat att föreslå att det inte ska utgå någon utdelning för 2025.

Koncernens prioriteringar för framtiden

Jag tillträdde som interim VD & Koncernchef för ITAB-koncernen den 7 januari 2026 i syfte att förbereda för en smidig och effektiv start för vår nya VD & Koncernchef Björn Borgman när han tillträder i maj 2026. Huvudsakliga fokusområden för min interimperiod är att tillsammans med koncernledningen säkerställa att vi fortsätter att stärka vår lönsamhet på både kort och lång sikt samt att integrationsarbetet fortskrider och synergier realiserar. Våra aktiviteter för att uppnå de identifierade synergierna om 30 MEUR för ITAB-koncernen har startat bra och vi fortsätter detta arbete med full kraft. Pågående och ytterligare åtgärder för att förbättra vår lönsamhet utvärderas kontinuerligt och implementeras vid behov i alla delar av koncernen. Vi fortsätter även våra initiativ för att minska vår kapitalbindning och skuldsättning.



Sammanfattningsvis finns det stor potential att stärka vår lönsamhet ytterligare framöver.

Sammanfattningsvis finns det stor potential att stärka vår lönsamhet ytterligare framöver. I syfte att säkerställa det fortsatta framgångsrika genomförandet av alla våra pågående aktiviteter och planer för framtiden deltog ledare och medarbetare från alla delar av koncernen i ett arbete under hösten för att ta fram gemensamma värderingar och kultur, arbetssätt samt strategiska inriktningar och prioriteringar för den nya ITAB-koncernen. En del av detta kommer att visas upp på världens största detaljhandelsmessa EuroShop senare i februari. Vi ser fram emot att välkomna nuvarande och nya kunder till vår monter där ITAB och HMY för första gången tillsammans presenterar vår gemensamma expertis och lösningar för att skapa attraktiva och effektiva butiksupplevelser.

Som en representant för hela koncernledningen vill jag rikta ett stort tack till alla våra kunder, partners och medarbetare för många fina insatser under ett mycket händelserikt och spännande år 2025. Vi ser fram emot 2026 tillsammans med er alla.

Jönköping i februari 2026

Glaucio Frascaroli
Interim VD & Koncernchef
ITAB Shop Concept AB

Utveckling 2025

1 januari–31 december

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade med 93 procent till 3 422 Mkr (1 771) under årets fjärde kvartal. Den valutarensade försäljningen ökade med 98 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var +3 procent och förvärvet av HMY bidrog med +95 procent.

Försäljningen för koncernen som helhet var fortsatt positiv under kvartalet även om den övergripande efterfrågan fortfarande är något avvaktande på ett antal marknader. Detta är främst drivet av makroekonomisk osäkerhet vilket på sikt kan påverka kundernas investeringsbeslut. Konkurrensen om kundprojekt är även intensiv, vilket kräver fortsatta försäljningsinsatser för att vinna nya kundprojekt. Intresset för koncernens tekniska och digitala lösningar inom stöldförebyggande åtgärder som exempelvis smarta grindar, självutcheckningskassor samt andra typer av självbetjävningslösningar är dock fortsatt stort, vilket påverkade produktmixen under kvartalet positivt. Under kvartalet påbörjades bland annat leverans och installation av självutcheckningskassor till en ledande dagligvarukedjas butiker i ett stort antal länder i Europa. Tillsammans med sin lokala partner inledde koncernen även installationen av stöldförebyggande lösningar i minst 500 butiker för en av Australiens största dagligvaruhandlare.

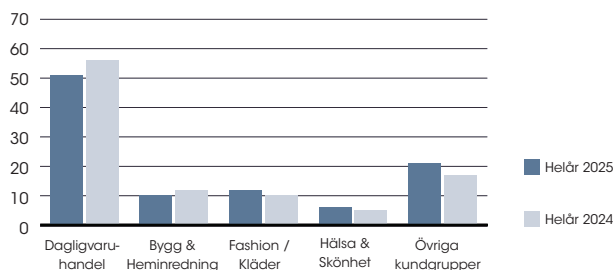
Jämfört med föregående år proforma för den kombinerade koncernen ökade försäljningen mest inom Bygg & Heminredning och Dagligvaruhandeln under kvartalet. Omsättningen utvecklades starkast i Storbritannien.

Räkenskapsåret

Koncernens nettoomsättning ökade med 94 procent till 12 780 Mkr (6 585) under räkenskapsåret. 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 elva månader - februari-december).

Försäljningsutvecklingen för den nya ITAB-koncernen var totalt sett positiv under 2025 trots att verksamheterna mötte starka jämförelsetal för föregående år då ett antal större kundprojekt slutfördes, framförallt under första halvåret. Koncernen har under året samtidigt 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 tekniska och digitala lösningar inom stöldförebyggande åtgärder, tjänster och belysningslösningar är fortsatt stort på marknaden, men även försäljningen av skräddarsydda butiksinnredningar utvecklades positivt under året.

Försäljning per kundgrupp, % av total nettoomsättning



Proforma för den kombinerade koncernen ökade försäljningen mest inom Bygg & Heminredning jämfört med 2024, men även efterfrågan inom Dagligvaruhandeln, Fashion / Kläder samt Hälsa & Skönhet växte under året. Omsättningen utvecklades starkast i Syd- och Centraleuropa samt Storbritannien medan Nordeuropa samt länderna utanför Europa möter starkare jämförelsetal för 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

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 114 Mkr (79), motsvarande en rörelsemarginal om 3,3 procent (4,5). Resultatet påverkades av engångsposter med -67 Mkr (-27) som främst avser förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY samt en reservation om -27 Mkr avseende en kundreklamation på grund av bristande materialkvalitet från en tidigare leverantör under perioden 2020-2022. Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 181 Mkr (106), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,3 procent (6,0). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 314 Mkr (172).

Ökad försäljning 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, samtidigt som resultatutvecklingen för koncernbolagen i Frankrike och Turkiet hade en negativ påverkan. Ett antal åtgärder för att vända den operativa och resultatmässiga utvecklingen i dessa verksamheter har initierats och fortsatte under kvartalet. Integrationsarbetet med realisering av identifierade synergieffekter inom bland annat inköp, ökad effektivitet och minskade kostnader samt ökad försäljning fortskrider enligt plan. 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 56 Mkr (81). Resultatet påverkades av engångsposterna med -67 Mkr (-27). Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 123 Mkr (108). 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 -3 Mkr (70). Skattekostnaden för kvartalet har påverkats av ej avdragsgilla förvärvskostnader samt pågående optimering av långfristig skuld över koncernens verksamheter. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,05 kr (0,29).

Räkenskapsåret

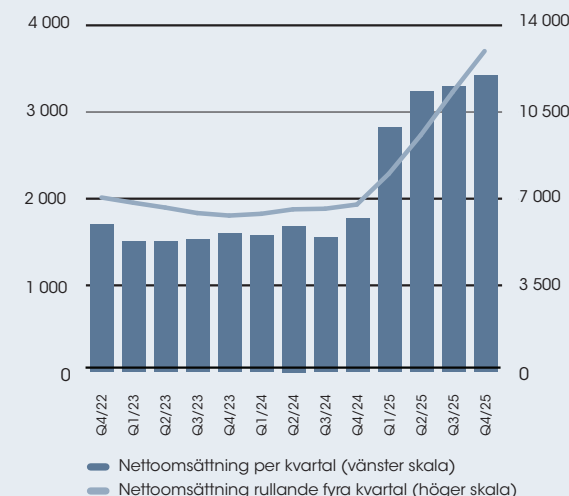
Rörelseresultatet för hela räkenskapsåret uppgick till 580 Mkr (459), motsvarande en rörelsemarginal om 4,5 procent (7,0). Resultatet påverkades av engångsposter med -183 Mkr (-48) som främst avser förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY samt en reservation för en kundreklamation om -27 Mkr under fjärde kvartalet. Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 763 Mkr (507), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,0 procent (7,7). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 1 267 Mkr (761).

ITAB

Nettoomsättning (Mkr)

Per kvartal

Rullande 4 kvartal

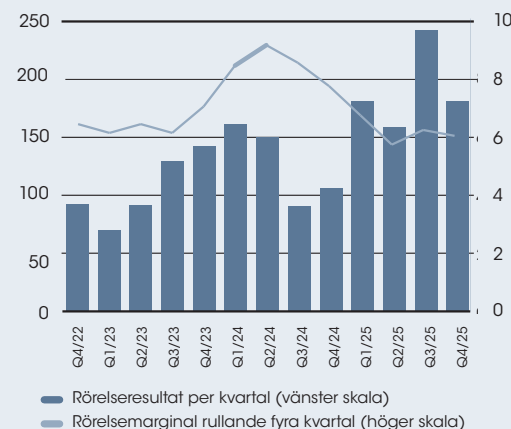


Rörelseresultat och rörelsemarginal ¹⁾

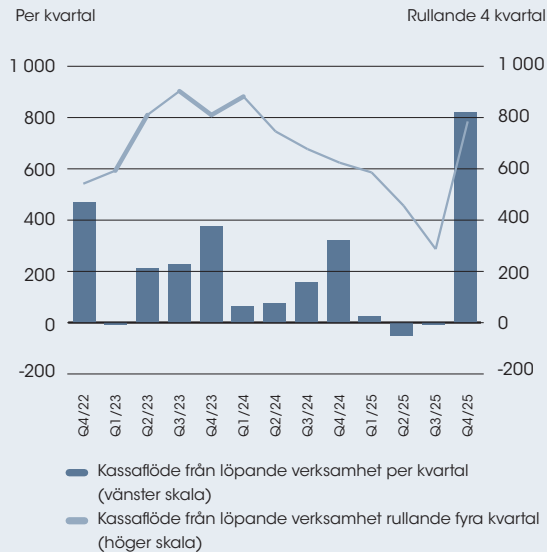
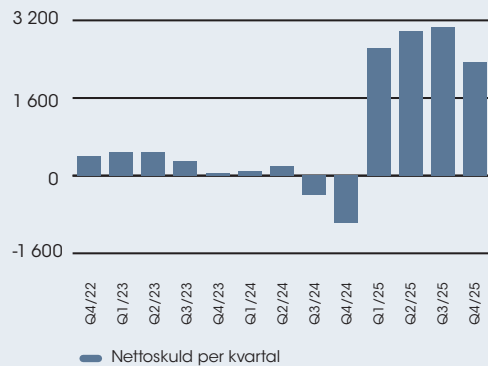
(justerat för engångsposter)

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. Se även Not 9.

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 året 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. I 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. Även koncernens bolag i Turkiet redovisade lägre lönsamhet under året. Arbetet med pågående och mer långsiktiga åtgärder för att stärka resultatutvecklingen i dessa verksamheter fortsätter med oförminskad kraft. 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 344 Mkr (438). Resultatet påverkades av engångsposter med -186 Mkr (-48) som främst avser förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY samt förtida lösen av tidigare banklån i samband med förvärvet av HMY. Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 530 Mkr (486). Koncernens finansiella kostnader har påverkats av ökade räntekostnader på grund av ökad skuldsättning i syfte att delfinansiera förvärvet av HMY samt övriga kostnader under året avseende valuta effekter och finansiell redovisning i hyperinflation länder.

Resultatet efter skatt uppgick till 158 Mkr (320). Skattekostnaden för året har påverkats av ej avdragsgilla förvärvskostnader samt pågående optimering av långfristig skuld över koncernens verksamheter. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,51 kr (1,38). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,51 kr (1,37).

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 utvecklades starkt och uppgick till 821 Mkr (323) för det fjärde kvartalet respektive till 785 Mkr (624) för hela räkenskapsåret. I linje med den normala säsongsvariationen för koncernens projektbaserade verksamhet samt efter riktade insatser inom bland annat factoring reglerades en betydande andel av de kundfordringar som byggts upp under de starka försäljningsmånaderna under hösten i det fjärde kvartalet. Cash conversion för räkenskapsåret uppgick till 72 procent.

Nettoskulden på balansdagen per den 31 december 2025 exklusive leasingskulder uppgick till 2 332 Mkr (-969). Nettoskulden inklusive leasingskulder uppgick till 3 019 Mkr (-384). Ökningen av nettoskuld jämfört med föregående år är en följd av förvärvet av HMY. Se Not 2 på sid. 12 för mer information.

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen den 31 december 2025 till 1 739 Mkr (2 770). Soliditeten uppgick till 35 procent (60).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar/-avyttringar uppgick till 94 Mkr (48) under det fjärde kvartalet, varav netto 10 Mkr (-15) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar. För hela räkenskapsåret uppgick koncernens nettoinvesteringar till 1 766 Mkr (144), varav netto 1 473 Mkr (-32) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar.

Medarbetare

Medelantalet anställda för det fjärde kvartalet uppgick till 5 237 (2 523) och för hela räkenskapsåret till 5 090 (2 532).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning avser intäkter från dotterbolag och uppgick till 88 Mkr (45) för det fjärde kvartalet respektive till 257 Mkr (198) för räkenskapsåret. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4 Mkr (-24) för kvartalet respektive 273 Mkr (7) för året. Resultatet inkluderar utdelning från dotterbolag med 0 Mkr (34) för kvartalet respektive 298 Mkr (99) för räkenskapsåret samt nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med -14 Mkr (-11) för kvartalet respektive -14 Mkr (-16) för året.

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.

I syfte att stärka positionen inom lösningsbaserad design för detaljhandeln förvärvade ITAB designbyrå Blink i december. Blink omsatte cirka 13 Mkr per år med god lönsamhet vid tillträdet.

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 konjunkturens 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 bokslutskommunikén kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna bokslutskommuniké är de samma som i den senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

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

Årsstämma 2026

ITAB Shop Concept ABs årsstämma äger rum i Jönköping onsdagen den 6 maj 2026. Års- & hållbarhetsredovisningen för 2025 kommer att finnas tillgänglig digitalt i början av april på ITABs webbplats itabgroup.com och senare även i tryckt format på ITABs huvudkontor. Kallelse till årsstämma kommer att publiceras på itabgroup.com.

Förslag till utdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att det inte ska lämnas någon utdelning per stamaktie för räkenskapsåret 2025 (- kr).

Bemyndigande om återköp av egna aktier

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

Bemyndigande om nyemission

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

Valberedning

ITABs årsstämma 2022 beslutade att bolagets valberedning inför nästföljande årsstämma ska bestå av tre ledamöter och att styrelsens ordförande fick i uppdrag att kontakta de tre största aktieägarna och be dessa att utse varsin ledamot. I enlighet med detta utsågs i oktober 2025 Ulf Hedlundh (utsedd av Pomona-gruppen AB), Eirik Rogstad (utsedd av WQZ Investments Group Ltd) och Petter Fägersten (utsedd av Övre Kullen AB), med Ulf Hedlundh som ordförande. Valberedningens uppdrag och instruktioner i övrigt presenteras på itabgroup.com. Aktieägare som önskar lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till: ir@itab.com eller per post till: Valberedningen, ITAB Shop Concept AB (publ), Box 9054, 550 09 Jönköping.

Jönköping den 10 februari 2026

ITAB Shop Concept AB (publ)

Styrelsen

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Glauco Frascaroli tillträdde som interim VD & koncernchef den 7 januari 2026. Björn Borgman tillträder som ny VD & koncernchef för ITAB-koncernen den 1 maj 2026.

ITAB har i januari 2026 utnyttjat en årlig förlängningsoption i sin kreditfacilitet om 255 MEUR och revolverande kreditfacilitet om 100 MEUR. Löptiden har därmed förlängts med ett år till januari 2029 på oförändrade villkor jämfört med ursprungliga kreditfaciliteter.

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

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 2025: +94 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 2025: 4,5 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 2025: 72 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.

Styrelsens förslag för 2025: Ingen utdelning

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning – Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån okt–dec 2025	3 mån okt–dec 2024	Helår jan–dec 2025	Helår jan–dec 2024
Intäkter från avtal med kunder	3	3 422	1 771	12 780	6 585
Kostnader för sålda varor		-2 701	-1 304	-9 762	-4 728
Bruttoresultat		721	467	3 018	1 857
Försäljningskostnader		-435	-269	-1 680	-1 000
Administrationskostnader		-155	-99	-728	-376
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-17	-20	-30	-22
Rörelseresultat		114	79	580	459
Finansiella intäkter		6	29	24	49
Finansiella kostnader	4	-64	-27	-260	-70
Resultat efter finansiella poster		56	81	344	438
Skattekostnad		-59	-11	-186	-118
Periodens resultat – kvarvarande verksamhet		-3	70	158	320
Verksamhet under avveckling - ITAB Rus JSC					
Resultat från Verksamhet under avveckling, netto efter skatt	2	-	-	-	1
Periodens resultat		-3	70	158	321
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-12	73	131	311
Innehav utan bestämmande inflytande		9	-3	27	10
Periodens avskrivningar uppgår till		133	66	504	254
Periodens skattekostnad utgör		105%	13%	54%	27%
Resultat per aktie före utspädning, kr		-0,05	0,29	0,51	1,38
Resultat per aktie efter utspädning, kr	5,6	-0,05	0,29	0,51	1,37
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, tusental	5,6	255 276	249 850	254 485	226 184
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	5,6	256 600	251 076	255 809	227 410
Antal utestående stamaktier, tusental	5,6	255 276	253 221	255 276	253 221

Rapport över övrigt totalresultat – Koncernen

(Mkr)	Not	3 Mån okt–dec 2025	3 Mån okt–dec 2024	Helår jan–dec 2025	Helår jan–dec 2024
Periodens resultat		-3	70	158	321
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser		-3	-1	-3	-1
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		1	0	1	0
		-2	-1	-2	-1
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	1	-7	67	-107	140
Säkring av nettoinvesteringar, netto	4	11	-3	3	-8
Kassaflödessäkringar, netto	4	15	12	-6	-2
Skatt på poster som kan omklassificeras		-5	-2	1	2
		14	74	-109	132
Summa övrigt totalresultat efter skatt		12	73	-111	131
Periodens totalresultat		9	143	47	452
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		1	139	39	433
Innehav utan bestämmande inflytande		8	4	8	19

Rapport över finansiell ställning – Koncernen

(Mkr)	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill		3 897	1 844
Övriga immateriella tillgångar		1 239	220
		5 136	2 064
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar		1 935	1 250
Finansiella långfristiga tillgångar		161	93
		84	140
Summa anläggningstillgångar		7 316	3 547
Omsättningstillgångar			
Varulager		1 320	799
Kortfristiga fordringar		2 865	1 222
Likvida medel		971	1 513
Summa omsättningstillgångar		5 156	3 534
Summa tillgångar		12 472	7 081

(Mkr)	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5, 6	4 174	4 128
Innehav utan bestämmande inflytande		218	134
Uppskjutna skatteskulder		279	44
Övriga långfristiga skulder	4	3 671	1 050
Kortfristiga skulder	4	4 130	1 725
Summa eget kapital och skulder		12 472	7 081
Räntebärande nettoskuld		3 019	-384
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskulder		2 332	-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					311	311	10	321
Övrigt totalresultat				123	-1	122	9	131
Totalresultat januari–december 2024				123	310	433	19	452
Utdelning					-161	-161	-15	-176
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2				18	18	-29	-11
Aktieincentamentsprogram	6		3			3		3
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	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					131	131	27	158
Övrigt totalresultat				-90	-2	-92	-19	-111
Totalresultat januari–december 2025				-90	129	39	8	47
Utdelning							-32	-32
Förvärv och avyttring av delägda bolag	2						108	108
Aktieincentamentsprogram	6		-4		-10	-14		-14
Försäljning av egna stamaktier	6				24	24		24
Emissionskostnader	6		-3			-3		-3
Eget kapital den 31 december 2025		109	1 904	136	2 025	4 174	218	4 392

¹⁾ Andra reserver består av omräkningsreserv samt sÄkringsreserv.

Rapport över kassaflöden – Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån okt–dec 2025	3 mån okt–dec 2024	Helår jan–dec 2025	Helår jan–dec 2024
Rörelseresultat		114	79	580	459
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		73	55	267	194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		187	134	847	653
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager		200	64	22	-29
Förändring av rörelsefordringar		525	47	-35	-171
Förändring av rörelseskulder		-91	78	-49	171
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		634	189	-62	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten		821	323	785	624
Investeringsverksamheten					
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	2	-10	15	-1 473	32
Övriga nettoinvesteringar		-84	-63	-293	-176
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-94	-48	-1 766	-144
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		727	275	-981	480
Finansieringsverksamheten					
Nyemission av stamaktier	6	-	287	-	831
Utdelning till aktieägare		-	-	-	-161
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-2	-	-31	-15
Återköp av stamaktier		-	-	-	-45
Amortering leasingsskuld		-45	-32	-171	-128
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheter		-113	23	735	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-160	278	533	432
Periodens kassaflöde		567	553	-448	912
Likvida medel vid periodens början		516	949	1 513	578
Omräkningsdifferens på likvida medel		-112	11	-94	23
Likvida medel vid periodens slut		971	1 513	971	1 513
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr		3,22	1,38	3,08	2,76

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån okt–dec 2025	3 mån okt–dec 2024	Helår jan–dec 2025	Helår jan–dec 2024
Nettoomsättning ¹⁾		88	45	257	198
Kostnader för sålda varor		-7	-6	-27	-24
Bruttoresultat		81	39	230	174
Försäljningskostnader		-53	-53	-150	-140
Administrationskostnader		-23	-15	-132	-63
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-6	-2	-12	-1
Rörelseresultat		-1	-31	-64	-30
Resultat från andelar i koncernföretag		-14	23	284	83
Finansiella intäkter och kostnader	4	19	-16	53	-46
Resultat efter finansiella poster		4	-24	273	7
Bokslutsdispositioner		68	40	68	40
Resultat före skatt		72	16	341	47
Periodens skattekostnad		-15	3	-13	5
Periodens resultat		57	19	328	52

¹⁾ Avser intäkter från dotterbolag.

Rapport över övrigt totalresultat – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån okt–dec 2025	3 mån okt–dec 2024	Helår jan–dec 2025	Helår jan–dec 2024
Periodens resultat		57	19	328	52
Övrigt totalresultat		–	–	–	–
Periodens totalresultat		57	19	328	52

Balansräkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		3	3
Finansiella anläggningstillgångar		5 511	2 096
Uppskjuten skattefordran		5	21
Summa anläggningstillgångar		5 519	2 120
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		530	181
Kassa och bank		171	1 231
Summa omsättningstillgångar		701	1 412
Summa tillgångar		6 220	3 532
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		116	116
Fritt eget kapital		2 586	2 254
Summa eget kapital	5, 6	2 702	2 370
Långfristiga skulder		2 888	566
Kortfristiga skulder		630	596
Summa eget kapital och skulder		6 220	3 532

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

ITAB tillämpar International Financial Reporting Standards som antagits av EU (IFRS® Redovisningsstandarder). Denna bokslutskommuniké 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.

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 31 december 2025 var 10 060,6. Konsumentprisjusteringsindex per den

31 december 2024 var 7 694. För att säkra monetära tillgångar från inflation har långfristiga placeringar gjorts till motsvarande 55 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 31 december 2025 var 3 513,87 och vid första redovisningstillfället inom ITAB den 1 februari 2025 var konsumentprisindex 2 819,65.

NOT 2 Företagsförvärv och avyttringar

Förvärv 2025

ITAB ingick den 25 september 2024 avtal om att förvärva samtliga andelar av Financière HMY SAS för en kontant köpeskillning om 320 MEUR på kassa- och skuldfri basis. HMY är en ledande europeisk leverantör av butiksinterior, 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. Med anledning av detta erhöll ITAB ett bindande finansieringsåtagande avseende skuldfinansiering bestående av långfristiga kreditfaciliteter om 255 MEUR samt en revolverande kreditfacilitet om 100 MEUR. Se Not 6 för mer information avseende finansieringen via eget kapital. 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 och de tidigare ingångna finansieringsåtagandena avseende skuldfinansiering övergick med anledning av detta till lån. 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 verkliga värden på förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillningar och påverkan på koncernens likvida medel enligt förvärvsanalyser. Goodwill som uppstår i transaktionen består huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda. Slutreglering av köpeskillningen beräknas ske under 2026.

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

HMY Group vid förvärvstillfället	Verkligt värde, Mkr
Immateriella tillgångar	972
Materiella anläggningstillgångar	947
Uppskjuten skatteskuld	86
Finansiella anläggningstillgångar	8
Varulager	660
Kundfordringar	1 312
Övriga omsättningstillgångar	856
Uppskjuten skatteskuld	-257
Långfristiga skulder inkl. avsättningar och leasingskulder	-2 380
Kortfristiga skulder inkl. leasingskulder	-2 498
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-294
Innehav utan bestämmande inflytande	-107
Koncerngoodwill	2 127
Bedömd köpeskillning	1 726
Avgår netto likvida medel i de förvärvade företagen och ej kassapåverkande poster	-262
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	1 464

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.

I syfte att stärka positionen inom lösningsbaserad design för detaljhandeln förvärvade ITAB samtliga andelar i designbyrå Blink AB i december 2025 via dotterbolag. Vid förvärvstillfället omsatte Blink 13 Mkr och medelantalet anställda var 6. Köpeskillningen uppgick till 16 Mkr med en tilläggsköpeskillning maximerad till 9,5 Mkr baserat på bolagets resultat de nästkommande två åren. Köpeskillningen reglerades vid förvärvstillfället och utgifier i samband med förvärvet redovisas löpande som kostnader. Förvärvet konsolideras från den 31 december 2025. Förvärvade nettotillgångar till

bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 22 Mkr varav goodwill 11 Mkr. Goodwill består huvudsakligen av know-how och personal. Förvärvet påverkade koncernens kassaflöde med 10 Mkr under 2025.

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.

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.

NOT 2 Företagsförvärv och avyttringar - forts.

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. Köpeskillingen 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. Köpeskillingen 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 4 procent av den externa försäljningen.

Försäljning per kundgrupp ¹⁾	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Dagligvaruhandeln	1 745	995	6 505	3 683
Bygg & Heminredning	412	264	1 300	810
Fashion / Kläder	357	134	1 479	644
Hälsa & Skönhet	203	99	770	331
Övriga kundgrupper	705	279	2 726	1 117
Totalt	3 422	1 771	12 780	6 585

Försäljning per geografiskt område ²⁾	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Sydeuropa	1 614	427	5 923	1 480
Nordeuropa	416	447	1 531	1 747
Centraleuropa	458	371	1 739	1 311
Storbritannien & Irland	286	181	1 034	716
Östeuropa	256	189	1 000	667
Övriga världen	392	156	1 553	664
Totalt	3 422	1 771	12 780	6 585

¹⁾ Kundgrupperna är indelade efter de branscher inom vilka kunderna verkar. Övriga kundgrupper består till stor del av distributörer, konsumentelektronik, sport & fritid, servicestationer och hotell.

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.

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

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 ledande befattningshavare och övriga 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. Se Not 8 i ITABs årsredovisning 2024 för information om LTIP 2022.

Årsstämman 2025 beslutade om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner (LTIP 2025) att löpa från maj 2025 till maj 2027. Under förutsättning att deltagaren har gjort en egen investering i aktier i bolaget (sparaktier), har denne för varje sparaktie tilldelats två matchningsaktierätter och två till fyra prestationsaktierätter beroende på vilken kategori deltagaren tillhör. Aktierätterna tilldelades vederlagsfritt och är föremål för en treårig intjänandeperiod samt förutsätter deltagarens fortsatta anställning. Intjänandet av prestationsaktier är även kopplat till uppfyllelsen av tillämpliga prestationsvillkor avseende avser årlig organisk tillväxt, justerad EBIT-marginal samt bolagets kassagenerering (cash conversion) under mätperioden 1 januari 2025-31 december 2027. Antalet prestationsaktier som intjänas är beroende av i vilken utsträckning prestationsvillkoren uppfylls. Per den 31 december 2025 var totalt 2 029 140 matchningsaktierätter och prestationsaktierätter utestående, vilket motsvarar 0,8 procent av aktierna i bolaget efter utspädning.

Med stöd av bemyndigande från årsstämman beslutade ITABs styrelse den 16 december 2025 att genomföra en riktad kontantemission av 611 000 C-aktier. Vidare beslutade styrelsen att omedelbart återköpa samtliga 611 000 C-aktier. Syftet med emissionen och återköpet är att säkerställa leverans av stamaktier till de anställda som deltar i LTIP 2025 genom att ITAB senare omvandlar C-aktierna till stamaktier.

Koncernen och moderbolaget redovisar programmet i enlighet med IFRS 2 *Aktierelaterade ersättningar*. Vid beräkning av antalet aktier efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier med hänsyn till effekter

av utspädande potentiella stamaktier, vilka under berörda rapporterade perioder utgörs av rätter att kunna erhålla aktier i ITAB inom ramen för LTIP 2025. Per den 31 december 2025 anses endast matchningsaktierätter som innehas av anställda som utspädande medan rätten att erhålla aktier med prestationsvillkor inte är utspädande då uppsatta prestationsmål ännu inte är uppfyllda. Justering av antalet utspädande aktier görs för det hypotetiska antal aktier som hade kunnat köpas in med värdet på återstående tjänster inom ramen för incitamentsprogrammet.

Riktad nyemission

ITABs styrelse beslutade den 26 september 2024 att genomföra en riktad nyemission av totalt 38 200 000 stamaktier till en teckningskurs om 22,70 kr per aktie, varigenom ITAB tillfördes cirka 867 Mkr före transaktionskostnader. Teckningskursen motsvarade en rabatt om cirka 9,9 procent i förhållande till ITAB-aktiens stängningskurs på Nasdaq Stockholm den 25 september 2024 och fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande. Emissionen övertecknades och ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare, bland annat Handelsbanken Fonder, Nordea Fonder, Tredje AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Alcur, samt vissa befintliga aktieägare, deltog i den riktade nyemissionen. Syftet med den riktade nyemissionen 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 31 december 2025 innehade ITAB inga egna stamaktier i eget förvar. Samtliga 2 956 015 C-aktier innehades i eget förvar.

	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Antal utestående stamaktier vid periodens början	255 275 518	239 740 360	253 220 533	217 558 444
Omvandling av C-aktier till stamaktier ¹⁾	-	-	2 054 985	-
Nyemission av stamaktier	-	13 480 173	-	38 200 000
Återköp av stamaktier ²⁾	-	-	-	-2 537 911
Antal utestående stamaktier vid periodens slut	255 275 518	253 220 533	255 275 518	253 220 533
Effekt av LTIP 2022	-	1 225 838	-	1 225 838
Effekt av LTIP 2025	1 324 332	-	1 324 332	-
Antal utestående stamaktier efter utspädning	256 599 850	254 446 371	256 599 850	254 446 371
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	255 275 518	249 850 490	254 485 139	226 183 845
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	256 599 850	251 076 328	255 809 471	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. Se ovan för mer information.

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

(Mkr)	Koncernen 31 dec 2025	Koncernen 31 dec 2024	Moderbolaget 31 dec 2025	Moderbolaget 31 dec 2024
Ställda säkerheter	49	0	–	–
Eventalförpliktelser	108	12	66	100

NOT 8 Proforma kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen inklusive HMY per kvartal och för helår 2025 respektive 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 hade 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 +3 procent under det fjärde kvartalet 2025 respektive med +5 procent under hela räkenskapsåret 2025 jämfört med föregående år.

(Mkr)	Första kvartalet			Andra kvartalet			Tredje kvartalet			Fjärde kvartalet			Helår		
	Proforma ¹⁾		Δ	Utfall		Δ	Utfall		Δ	Utfall		Δ	Proforma ¹⁾		Δ
	jan-mar 2025	jan-mar 2024		apr-jun 2025	apr-jun 2024		jul-sep 2025	jul-sep 2024		okt-dec 2025	okt-dec 2024		jan-dec 2025	jan-dec 2024	
Intäkter från avtal med kunder	3 308	2 847	+16%	3 242	3 433	-6%	3 297	3 356	-2%	3 422	3 643	-6%	13 270	13 279	-0%
Kostnader för sålda varor	-2 489	-2 125		-2 458	-2 542		-2 494	-2 568		-2 701	-2 816		-10 142	-10 052	
Bruttoresultat	819	722	+13%	784	891	-12%	803	788	+2%	721	827	-13%	3 128	3 227	-3%
Bruttomarginal, %	24,8%	25,4%		24,2%	25,9%		24,4%	23,5%		21,1%	22,7%		23,6%	24,3%	
EBITDA exkl. engångsposter ²⁾	320	298	+7%	291	412	-29%	369	344	+7%	314	324	-3%	1 294	1 377	-6%
EBITDA-marginal	9,7%	10,5%		9,0%	12,0%		11,2%	10,3%		9,2%	8,9%		9,8%	10,4%	
Justerad EBIT exkl. engångsposter ²⁾ och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar	209	186	+12%	179	299	-40%	260	230	+13%	199	201	-1%	847	918	-8%
Justerad EBIT-marginal	6,3%	6,5%		5,5%	8,7%		7,9%	6,9%		5,8%	5,5%		6,4%	6,9%	

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

²⁾ Se sid. 2, 4-5 och koncernens resultaträkning på sid. 7 för information om EBITDA och rörelseresultat inklusive engångsposter för ITAB under respektive kvartal 2025 och 2024 samt för helåret 2024. Engångsposterna under respektive kvartal 2025 för den konsoliderade ITAB-koncernen uppgick till -55 Mkr, -39 Mkr, -22 Mkr respektive -67 Mkr och avsåg främst förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY samt en reservation för en kundreklamation om -27 Mkr under det fjärde kvartalet. 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. Se även Not 9 nedan.

Engångsposter under 2024 för HMY uppgick till totalt -19 Mkr och avsåg främst omstrukturering och avveckling av affärsverksamheter. Se även Not 9 nedan.

NOT 9 Engångsposter

Koncernens resultat har belastats med kostnader av engångskaraktär enligt nedan. Dessa avser främst förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY.

Av förvärvskostnaderna för räkenskapsåret 2025 avsåg 3 Mkr förtida lösen av tidigare banklån i samband med förvärvet av HMY under första kvartalet.

Poster av engångskaraktär, Mkr	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Förvärvskostnader	-4	-11	-65	-32
Integrations- och omstrukturingskostnader	-36	–	-93	–
Realisationsresultat vid avyttring av koncernbolag	–	-16	-1	-16
Reservation för kundreklamation	-27	–	-27	–
Summa engångsposter	-67	-27	-186	-48

Kvartalsöversikt för Koncernen

(Mkr)	Per kvartal							
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024
Intäkter från avtal med kunder	3 422	1 771	3 297	1 553	3 242	1 685	2 819	1 576
Kostnader för sålda varor	-2 701	-1 304	-2 494	-1 137	-2 458	-1 187	-2 109	-1 100
Bruttoresultat	721	467	803	416	784	498	710	476
Försäljningskostnader	-435	-269	-415	-243	-439	-253	-391	-235
Administrationskostnader	-155	-99	-177	-102	-206	-91	-190	-84
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-17	-20	9	-2	-19	-4	-3	4
Rörelseresultat	114	79	220	69	120	150	126	161
Finansiella poster	-58	2	-53	4	-72	-7	-53	-20
Resultat efter finansiella poster	56	81	167	73	48	143	73	141
Skattekostnad	-59	-11	-68	-23	-27	-46	-32	-38
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	-3	70	99	50	21	97	41	103
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-	-	-	-	-	-	-	1
Periodens resultat	-3	70	99	50	21	97	41	104
<i>Periodens resultat häntförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	-12	73	91	43	15	95	37	100
Innehav utan bestämmande inflytande	9	-3	8	7	6	2	4	4
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-67	-27	-22	-21	-39	-	-55	-
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	181	106	242	90	159	150	181	161
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,3	6,0	7,3	5,8	4,9	8,9	6,4	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	821	323	-9	160	-53	77	26	64
Resultat per aktie före utspädning ^{2,3)} , kr	-0,05	0,29	0,36	0,19	0,06	0,44	0,14	0,46
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)} , kr	-0,05	0,28	0,36	0,19	0,06	0,44	0,14	0,46
Eget kapital per aktie ^{2,3)} , kr	16,35	16,30	16,33	15,44	15,96	14,64	16,07	14,95
Avkastning på eget kapital p.a ²⁾ , %	E/T	7,5	8,8	5,0	1,5	12,0	3,6	12,8
Aktiekurs vid periodens slut, kr	17,60	20,90	16,92	30,00	22,95	25,90	20,30	20,30

¹⁾ Se Not 9 på sid. 15 för information om engångsposter för 2025 och 2024.

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							
	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024	31 mar 2024
Intäkter från avtal med kunder	12 780	11 129	9 385	7 828	6 585	6 415	6 391	6 210
Kostnader för sålda varor	-9 762	-8 365	-7 008	-5 737	-4 728	-4 546	-4 498	-4 414
Bruttoresultat	3 018	2 764	2 377	2 091	1 857	1 869	1 893	1 796
Försäljningskostnader	-1 680	-1 514	-1 342	-1 156	-1 000	-970	-944	-927
Administrationskostnader	-728	-672	-597	-482	-376	-360	-339	-329
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-30	-33	-44	-29	-22	-17	-28	-17
Rörelseresultat	580	545	394	424	459	522	582	523
Finansiella poster	-236	-176	-119	-54	-21	-28	-48	-54
Resultat efter finansiella poster	344	369	275	370	438	494	534	469
Skattekostnad	-186	-138	-93	-112	-118	-125	-136	-115
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	158	231	182	258	320	369	398	354
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-	-	-	-	1	-4	-9	-4
Periodens resultat	158	231	182	258	321	365	389	350
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	131	216	168	248	311	349	376	337
Innehav utan bestämmande inflytande	27	15	14	10	10	16	13	13
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-183	-143	-142	-103	-48	-21	-	-
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	763	688	536	527	507	543	582	523
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,0	6,2	5,7	6,7	7,7	8,5	9,1	8,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	785	287	456	586	624	677	746	882
Resultat per aktie före utspädning ^{2,3)} , kr	0,51	0,85	0,68	1,06	1,38	1,60	1,73	1,55
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)} , kr	0,51	0,85	0,67	1,05	1,37	1,59	1,72	1,54
Eget kapital per aktie ^{2,3)} , kr	16,35	16,33	15,96	16,07	16,30	15,44	14,64	14,95
Avkastning på eget kapital p.a ²⁾ , %	3,2	5,4	4,4	6,8	9,0	10,8	12,0	10,9

¹⁾ Se Not 9 på sid. 15 för information om engångsposter för 2025 och 2024.

²⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

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

Nyckeltal & definitioner

Nyckeltal	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Intäkter från avtal med kunder, Mkr	3 422	1 771	12 780	6 585
EBITDA, Mkr	247	145	1 084	713
EBITDA-marginal, %	7,2	8,2	8,5	10,8
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	314	172	1 267	761
EBITDA-marginal exkl. engångsposter, %	9,2	9,8	9,9	11,6
Rörelseresultat, Mkr	114	79	580	459
Rörelsemarginal, %	3,3	4,5	4,5	7,0
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	181	106	763	507
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,3	6,0	6,0	7,7
Resultat efter finansiella poster, Mkr	56	81	344	438
Vinstmarginal, %	1,6	4,6	2,7	6,7
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	123	108	530	486
Vinstmarginal exkl. engångsposter, %	3,6	6,1	4,2	7,4
Resultat efter skatt, Mkr	-3	70	158	320
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	821	323	785	624
Cash conversion, %	332	222	72	88
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	-0,05	0,29	0,51	1,38
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	-0,05	0,29	0,51	1,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,22	1,38	3,08	2,76
Antal utestående stamaktier vid periodens slut, st	255 275 518	253 220 533	255 275 518	253 220 533
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, st	255 275 518	249 850 490	254 485 139	226 183 845
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, st ¹⁾	256 599 850	251 076 328	255 809 471	227 409 683
Aktiekurs vid periodens slut, kr	17,60	20,90	17,60	20,90
Balansomslutning, Mkr	12 472	7 081	12 472	7 081
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 019	-384	3 019	-384
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder, Mkr	2 332	-969	2 332	-969
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	4 174	4 128	4 174	4 128
Eget kapital per aktie, kr	16,35	16,30	16,35	16,30
Soliditet, %	35	60	35	60
Avkastning på eget kapital p.a., %	E/T	7,5	3,2	9,0
Avkastning på sysselsatt kapital p.a., %	5,5	8,3	7,1	10,6
Avkastning på totalt kapital p.a., %	3,7	6,5	4,9	8,1
Räntetäckningsgrad, ggr	1,9	3,9	2,6	7,2
Nettoinvesteringar, Mkr	94	48	1 766	144
Nettoinvesteringar exkl. företagsförvärv/-avyttringar, Mkr	84	63	293	176
Medelantal anställda	5 237	2 523	5 090	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 okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Rörelseresultat	114	79	580	459
Avskrivningar	133	66	504	254
EBITDA	247	145	1 084	713
Återläggning av engångsposter (se Not 9)	67	27	183	48
EBITDA exkl. engångsposter	314	172	1 267	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 okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten)	821	323	785	624
EBITDA	247	145	1 084	713
Cash conversion, %	332	222	72	88

Räntebärande nettoskuld

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder inklusive leasingkulder minus räntebärande tillgångar samt likvida medel.

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

(Mkr)	3 mån okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Räntebärande långfristiga skulder	3 501	998	3 501	998
Räntebärande kortfristiga skulder	557	235	557	235
Räntebärande tillgångar	-68	-104	-68	-104
Likvida medel	-971	-1 513	-971	-1 513
Räntebärande nettoskuld	3 019	-384	3 019	-384
Återläggning av räntebärande leasingkulder	-687	-585	-687	-585
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder	2 332	-969	2 332	-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 okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Annualiserat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-49	292	131	311
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 174	4 128	4 174	4 128
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 172	3 915	4 123	3 448
Avkastning på eget kapital, %	E/T	7,5	3,2	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 okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	468	436	561	508
Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder	8 523	5 241	7 859	4 798
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,5	8,3	7,1	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 okt-dec 2025	3 mån okt-dec 2024	Helår jan-dec 2025	Helår jan-dec 2024
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	468	436	561	508
Genomsnittligt totalt kapital	12 661	6 760	11 499	6 260
Avkastning på totalt kapital, %	3,7	6,5	4,9	8,1

Övriga definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet utestående stamaktier vid periodens utgång.	Mått för att beskriva storleken av det egna kapitalet som tillhör aktieägarna i moderbolaget.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående stamaktier.	Måttet belyser ITABs förmåga att generera kassaflöde och lämna utdelning till sina aktieägare.
Medelantal anställda	Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.	Måttet visar storleken på ITABs arbetskraft.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier med hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under berörda rapporterade perioder utgörs av rätter att kunna erhålla aktier i ITAB inom ramen för 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 5 300 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 31 december 2025

17,60 kr

Branschklassificering

Industrial Goods & Services

Finansiell kalender

Års- & 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 10 februari 2026 kl. 07:00 CET**.

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

För ytterligare information:



Andreas Helmersson
Chief Financial
Officer
070-929 32 26



Mats Karlqvist
Head of Investor
Relations
070-660 31 32

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

ITAB