

Delårsrapport Q2 2026

ITAB Group



ITAB Group AB (publ)

Box 9054, 550 09 Jönköping.
Org. nr. 556292-1089
E-post: ir@itab.com
itabgroup.com, itab.com



Resultatutveckling i linje med föregående år – fullt fokus på förbättrad lönsamhet

"Affärsläget var totalt sett avvaktande under kvartalet. Utvecklingen för många av våra verksamheter var fortsatt stabil, men resultatet påverkades negativt av lägre omsättning och lönsamhet i främst Italien, Storbritannien och Mellanöstern. För kvartalet minskade koncernens försäljning med 1 procent jämfört med föregående år och vår EBITA-marginal stärktes till 5,6 procent. Integrationen av HMY och realiseringen av kostnadssynergier fortsätter enligt plan. Vi har samtidigt stort fokus på att hantera kostnadsökningar under första halvåret genom olika aktiviteter över hela värdekedjan och anpassade prisjusteringar, samt att skapa en mer flexibel kostnadsstruktur för att bättre kunna hantera projektdrivna fluktuationer i volym över tid. Den övergripande målsättningen är att successivt närma oss vårt finansiella mål om 7-9 procent i rörelsemarginal."

Björn Borgman
VD & Koncernchef

Läs mer på sid. 3

Delårsrapport Q2 2026 - 6 månader

1 januari - 30 juni 2026

Andra kvartalet (1 apr-30 jun 2026)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 201 Mkr (3 242). Den valutarensade försäljningen minskade med 1 procent jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -26 Mkr (-39) uppgick till 288 Mkr (291) ²⁾.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) exkl. engångsposter om -26 Mkr (-39) uppgick till 180 Mkr (175) ²⁾.
- Rörelseresultatet uppgick till 138 Mkr (120) och rörelsemarginalen till 4,3 procent (3,7). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -26 Mkr (-39). ²⁾
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 90 Mkr (48). Resultatet har belastats med engångsposter om -26 Mkr (-39). ²⁾
- Resultatet efter skatt uppgick till 61 Mkr (21). ²⁾
- Resultatet per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,21 kr (0,06). ²⁾
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -112 Mkr (-53).

Rapportperioden (1 jan-30 jun 2026)

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 6 123 Mkr (6 061). Den valutarensade försäljningen ökade med 3 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var -4 procent. Förvärvet av HMY påverkade med +7 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -31 Mkr (-94) uppgick till 562 Mkr (584) ²⁾.
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) exkl. engångsposter om -31 Mkr (-94) uppgick till 344 Mkr (367) ²⁾.
- Rörelseresultatet uppgick till 280 Mkr (246) och rörelsemarginalen till 4,6 procent (4,1). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -31 Mkr (-94). ²⁾
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 182 Mkr (121). Resultatet har belastats med engångsposter om -31 Mkr (-97). ²⁾
- Resultatet efter skatt uppgick till 131 Mkr (62). ²⁾
- Resultatet per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,47 kr (0,20). ²⁾
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 102 Mkr (-27).
- Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 36 procent (33).
- Nettoskulden exkl. leasingkulder uppgick till 2 424 Mkr (2 977).

Händelser under rapportperioden

- Björn Borgman tillträdde som ny VD & koncernchef för ITAB-koncernen den 1 maj 2026. Glauco Frascaroli var interim VD & koncernchef för koncernen under perioden 7 januari - 30 april 2026.
- ITAB-koncernen medverkade vid världens ledande detaljhandelsmässan EuroShop i Düsseldorf i februari, där ITAB och HMY för första gången tillsammans presenterade sin gemensamma expertis och lösningar för att skapa attraktiva och effektiva butiksupplevelser. Koncernens erbjudande fick mycket uppmärksamhet av såväl nya som existerande kunder.
- ITAB-koncernen ingick i slutet av april ett ramavtal med en av de ledande dagligvarukedjorna i Storbritannien för leverans och installation av butiksinredningar i deras butiker. Även om det inte finns några minimiåtaganden uppskattas det totala värdet av produkterna och tjänsterna till 12 MEUR för de kommande 3 åren.
- I enlighet med beslut vid årsstämman bytte moderbolaget namn till ITAB Group AB (publ) den 25 maj 2026. Syftet är att tydligt markera att ITAB Group är en internationell koncern (eng. Group) som består av flera starka varumärken, så som ITAB, HMY, Checkmark, Imola Retail Solutions (IRS), Blink, med flera.

- ITAB-koncernen tilldelades i mitten av juni ett ramavtal med en ledande dagligvarukedja för en storskalig utrustning av entré- och exitgrindar, kassagrindar samt kundflödeslösningar i mer än 400 butiker i ett flertal europeiska länder. Avtalet saknar minimiåtaganden men löper initialt över 12 månader och det totala värdet av produkter, tjänster och installationer uppskattas till cirka 8 MEUR.

Koncernen i sammandrag ¹⁾

För nyckeltal och definitioner, se sid. 18-20.

(Mkr)	Andra kvartalet			Rapportperioden			Helår		
	apr-jun 2026	apr-jun 2025	Δ	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Δ	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	jan-dec 2025	Δ
Nettoomsättning	3 201	3 242	-1%	6 123	6 061	+1%	12 842	12 780	+1%
EBITDA exkl. engångsposter ²⁾	288	291	-1%	562	584	-4%	1 245	1 267	-2%
EBITDA-marginal, %	9,0	9,0		9,2	9,6		9,7	9,9	
EBITA exkl. engångsposter ²⁾	180	175	+3%	344	367	-6%	800	823	-3%
EBITA-marginal, %	5,6	5,4		5,6	6,1		6,2	6,4	
Rörelseresultat exkl. engångsposter ²⁾	164	159	+3%	311	340	-9%	734	763	-4%
Rörelsemarginal, %	5,1	4,9		5,1	5,6		5,7	6,0	
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter ²⁾	116	87	+33%	213	218	-2%	525	530	-1%
Vinstmarginal, %	3,6	2,7		3,5	3,6		4,1	4,2	
Resultat efter skatt	61	21	+190%	131	62	+111%	227	158	+44%
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,21	0,06	+250%	0,47	0,20	+135%	0,78	0,51	+53%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-112	-53	E/T	102	-27	E/T	914	785	+16%
Soliditet, %	36	33		36	33		36	35	
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder	2 424	2 977	-553	2 424	2 977	-553	2 424	2 332	+92

¹⁾ HMY konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025 och ingår således med två månader (februari-mars) under första kvartalet 2025 respektive elva månader (februari-december) under helåret 2025.

²⁾ EBITDA, EBITA, rörelseresultat och resultatet efter finansiella poster för det andra kvartalet 2026 belastades med engångsposter om -26 Mkr. Se Not 9 för mer information. Engångsposter avser främst integrations- och omstrukturingskostnader samt förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY.

³⁾ Kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen proforma i sammandrag per kvartal och helår 2025 inklusive HMY från och med 1 januari 2025. Se Not 8 för mer information.

Kombinerad finansiell information för ITAB-koncernen proforma ³⁾

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

(Mkr)	Rapportperioden		
	Utfall		Proforma
	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Δ
Nettoomsättning	6 123	6 550	-7%
Bruttoresultat exkl. engångsposter ²⁾	1 520	1 606	-5%
Bruttomarginal, %	24,8	24,5	
EBITA exkl. engångsposter ²⁾	344	379	-9%
EBITA-marginal, %	5,6	5,8	

Resultatutveckling i linje med föregående år – fullt fokus på förbättrad lönsamhet

Affärsläget var totalt sett avvaktande under årets andra kvartal, präglad av osäkerheten i omvärlden. Utvecklingen för många av våra verksamheter var fortsatt stabil, men resultatet påverkades negativt av lägre omsättning och lönsamhet i främst Italien, Storbritannien och Mellanöstern. För kvartalet minskade koncernens försäljning med 1 procent jämfört med föregående år och vår EBITA-marginal stärktes till 5,6 procent (5,4). Integrationen av HMY och realiseringen av kostnadssynergier fortsätter enligt plan. Vi har samtidigt stort fokus på att hantera kostnadsökningar under första halvåret genom olika aktiviteter över hela värdekedjan och anpassade prisjusteringar, samt att skapa en mer flexibel kostnadsstruktur för att bättre kunna hantera projektdrivna fluktuationer i volym över tid. Den övergripande målsättningen är att successivt närma oss vårt finansiella mål om 7-9 procent i rörelsemarginal.

Lönsamma affärer prioriteras

Affärsläget på våra huvudmarknader i Europa var sammantaget fortsatt avvaktande under det andra kvartalet. Efterfrågan varierade där många kunder uppvisar fortsatt stort intresse för koncernens stöldförebyggande lösningar, skräddarsydda butiksinredningar och möjligheter till ökad självbetjäning. Samtidigt är de återhållsamma i sina investeringsbeslut kring främst etableringar av nya butiker samt butiksrenoveringar. Vi prioriterar också fortsatt 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. Ett par exempel på detta är de större ramavtal som vi ingått med ledande europeiska dagligvarukedjor under det andra kvartalet för storskaliga installationer av butiksinredningar respektive entré- och exitgrindar.

Sammantaget har framförallt de nordiska marknaderna och USA haft en stark start på året, medan våra verksamheter i Storbritannien och Italien upplevt en svagare inledning med uppskjutna investeringsbeslut och att planerade projekt skjuts fram till kommande kvartal. Utvecklingen i Turkiet och resten av Mellanöstern påverkades negativt av den geopolitiska situationen. På flera av koncernens övriga huvudmarknader som Spanien och Frankrike var efterfrågan mer stabil, även om variationer mellan olika kundsegment kvarstod. Den extrema värmen i södra Europa under juni månad har även tvingat oss att periodvis dra ner på produktionstakten i främst Frankrike, vilket påverkat såväl vår försäljning som resultat i kvartalet. För koncernen som helhet minskade den valutajusterade nettoomsättningen med 1 procent till 3 201 Mkr (3 242) för det andra kvartalet.

Fullt fokus på resultatutveckling över tid

Koncernens resultatutveckling under det andra kvartalet var i stort i linje med föregående år. Det är främst den lägre omsättningen och lönsamheten i våra verksamheter i Storbritannien, Italien och Turkiet som har haft en negativ påverkan. Vi fortsätter att genomföra ett antal åtgärder för att stärka deras lönsamhet över tid. Dessutom har det högre kostnadsläget för bland annat energi och transporter på grund av situationen i Mellanöstern påverkat utvecklingen negativt, där våra aktiviteter över hela värdekedjan samt anpassade prisjusteringar beräknas börja få effekt först under kommande kvartal. Samtidigt fortsätter lönsamheten för många av koncernens verksamheter att vara i linje med uppsatta mål.

Vårt pågående integrationsarbete och synergirealisering fortskrider enligt plan och vår bedömning är att vi idag kommit knappt halvvägs in i programmet med målsättningen att nå 30 MEUR i årstakt i slutet av 2027. På grund av koncernens försäljnings- och resultatutveckling i övrigt, där exempelvis genomförda prisjusteringar börjar få effekt först i kommande kvartal, återspeglas de fulla effekterna av genomförda aktiviteter inom samordning av inköp och förbättrad effektivitet ännu inte i koncernens resultat. Vi kan dock se att de påverkar den underliggande lönsamheten positivt och orderboken avseende ökad korsförsäljning till befintlig kundbas ser lovande ut för kommande kvartal.

Sammantaget är bruttomarginalen för koncernen som helhet fortsatt stabil, även om den inte är i linje med våra långsiktiga mål. För årets andra kvartal uppgick EBITA (exklusive engångsposter) för koncernen till 180 Mkr (175), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,6 procent (5,4). Genom att prioritera kundprojekt med god lönsamhet och skapa en mer flexibel kostnadsstruktur är vår övergripande målsättning att successivt närma oss vårt finansiella mål om 7-9 procent i rörelsemarginal.

Kassaflödet från den löpande verksamheten följer säsongsmönstret där den högre försäljningen under det andra kvartalet ökat kundfordringarna jämfört med årets första kvartal. Vårt finansiella mål om kapitaleffektivitet (cash conversion) uppgick till 81 procent för den senaste 12 månaders perioden (jämfört med 72 procent för 2025).

Framtidsutsikter

Sedan jag tillträdde som VD & Koncernchef för ITAB-koncernen i början av maj har jag tillbringat så mycket tid som möjligt på resande fot för att träffa medarbetare, kunder och leverantörer i syfte att lära känna verksamheten. Efter förvärvet av HMY är den nya större ITAB-koncernen den ledande leverantören av kassadiskar, kundanpassade butiksinredningar och stöldförebyggande lösningar samt andra integrerade och uppkopplade tekniklösningar för detaljhandeln i Europa. Härigenom kan vi hjälpa detaljhandlare inom många olika kundsegment att öka sin försäljning, förbättra butikernas resultat och sänka sina rörelsekostnader. Vår storlek och geografiska räckvidd ger oss en unik möjlighet att följa ledande detaljhandlare i globala uttullningsprojekt. Min bedömning är att vi står väl rustade för att framgångsrikt dra nytta av alla de möjligheter vi ser idag och för framtiden.

Det kortsiktiga marknadsläget är fortsatt utmanande och vi förväntar oss att kunderna agerar med viss återhållsamhet även under den närmaste tiden med tanke på deras oro kring den framtida makroekonomiska utvecklingen och den geopolitiska situationen. Vi fortsätter att fokusera på det vi själva kan påverka och har idag en stabil verksamhet i stora delar av koncernen, men vi avser att kontinuerligt arbeta med att höja lönsamheten och stärka kassaflödet genom våra olika vidtagna och planerade åtgärder. Det



”

Genom att prioritera lönsamma kundprojekt kan vi successivt närma oss vårt finansiella mål om 7-9% i rörelsemarginal.

finns inte heller någon anledning att ändra ambitionerna i synergiearbetet utan vi ser snarare att det finns potential till mer än mindre. När vår lönsamhet är mer i linje med våra resultatmål i kombination med god finansiell ställning och starkt kassaflöde kan vi öka vårt fokus på lönsam tillväxt.

Jönköping i juli 2026

Björn Borgman

VD & Koncernchef
ITAB Group AB

Utveckling 2026

1 januari–30 juni

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade med 1 procent till 3 201 Mkr (3 242) under årets andra kvartal. Även justerat för valuta var minskningen 1 procent jämfört med föregående år.

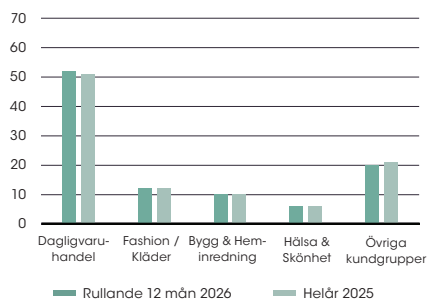
Den positiva utvecklingen på de nordiska marknaderna och i USA fortsatte under kvartalet och efterfrågan i Spanien och Frankrike var stabil. Verksamheterna i Storbritannien och Italien påverkades negativt av lägre försäljning med uppskjutna investeringsbeslut och framflyttade projekt till kommande kvartal. Den extrema värmen i södra Europa under kvartalet påverkade även försäljningen med periodvis neddragen produktion i koncernens tillverkande enheter. Utvecklingen för verksamheterna i Turkiet och resten av Mellanöstern påverkades negativt av den geopolitiska oron i regionen. Koncernens samtliga verksamheter fortsätter att ligga nära kunderna med riktade och anpassade erbjudanden inom samtliga kundsegment. Sammantaget var affärsläget på koncernens huvudmarknader således till stora delar fortsatt avaktande under kvartalet med en total nettoomsättning i linje med föregående år.

Rapportperioden

Koncernens nettoomsättning ökade med 1 procent till 6 123 Mkr (6 061) under årets första sex månader. Den valutaren-sade försäljningen ökade med 3 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var -4 procent. Förvärvet av HMY påverkade med +7 procent.

Koncernens verksamheter i Norden och USA har haft en stark start hittills i år med ökad efterfrågan inom många olika kundsegment. På flera av koncernens övriga huvudmarknader som Spanien och Frankrike var försäljningen stabil, även om variationer mellan olika kundsegment kvarstod. Intresset för koncernens olika tekniska och digitala lösningar

FÖRSÄLJNING PER KUNDGRUPP, % AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



för minskade stölder och ökad självbetjäning i butik är fortsatt stort på marknaden. Samtidigt påverkar oron för den framtida ekonomiska utvecklingen, med stigande kostnadsinflation och tecken på högre räntor, många detaljhandlares investeringsbeslut för närvarande, främst avseende etablering av nya butiker och butiksrenoveringar. Detta förstärks av det pågående kriget mellan USA och Iran. Verksamheterna i Storbritannien och Italien upplevde följaktligen en svagare inledning på året med uppskjutna investeringsbeslut och framflyttade projekt hos kunderna, medan utvecklingen i Turkiet och resten av Mellanöstern påverkades negativt av den geopolitiska oron. Riktade och målsatta försäljningsåtgärder pågår i koncernens samtliga verksamheter och marknader, bland annat i syfte att kapitalisera på det stora intresset efter EuroShop-mässan i februari.

Redovisad försäljning per kundgrupp och per geografiskt område framgår i Not 3 på sid. 13.

Resultat

Andra kvartalet

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 138 Mkr (120), motsvarande en rörelsemarginal om 4,3 procent (3,7). Resultatet påverkades av engångsposter med -26 Mkr (-39) avseende integrations- och omstrukturingskostnader samt förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY. Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 164 Mkr (159), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,1 procent (4,9). EBITA exklusive engångsposter uppgick till 180 Mkr (175).

Koncernens resultatutveckling under det andra kvartalet var i stort i linje med föregående år. Bruttomarginalen var fortsatt stabil, där marginalförstärkningar från inköpssynergier påverkade positivt medan det högre kostnadsläget relaterat till bland annat transporter och energi kopplat till den nuvarande situationen i Mellanöstern hade en negativ påverkan. Genomförda och planerade aktiviteter över hela värdekedjan samt anpassade prisjusteringar med anledning av ökad kostnadsinflation beräknas börja få effekt under kommande kvartal.

Lönsamheten för flera av koncernens verksamheter var fortsatt i linje med uppsatta mål, där bland annat de nordiska bolagen stärkte sina resultat under kvartalet. Störst negativ påverkan i kvartalet hade den lägre omsättningen och lönsamheten i koncernens verksamheter i Storbritannien, Italien och Turkiet. Ett antal åtgärder pågår för att stärka deras lönsamhet över tid.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 90 Mkr (48). Resultatet påverkades av engångsposterna med -26 Mkr (-39). Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 116 Mkr (87).

Resultatet efter skatt uppgick till 61 Mkr (21). Skattekostnaden för kvartalet har påverkats positivt av lägre förvärvskostnader (ej avdragsgilla). Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,21 kr (0,06).

Rapportperioden

Rörelseresultatet för hela rapportperioden uppgick till 280 Mkr (246), motsvarande en rörelsemarginal om 4,6 procent (4,1). Resultatet påverkades av engångsposter med -31 Mkr (-94) avseende integrations- och omstrukturingskostnader och förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY (-42 Mkr) samt realisationsresultat vid fastighetsförsäljningar (+11 Mkr). Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 311 Mkr (340), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,1 procent (5,6). EBITA exklusive engångsposter uppgick till 344 Mkr (367). Kostnader för koncernens medverkan vid EuroShop-mässan i februari har påverkat resultatet för perioden med cirka -12 Mkr.

Koncernens bruttomarginal, exklusive engångsposter, har varit stabil under inledningen av året, där marginalförstärkningar från inköpssynergier haft en positiv påverkan medan ökad kostnadsinflation för transporter och energi påverkat negativt. Aktiviteter över hela värdekedjan och anpassade prisjusteringar under första halvåret beräknas börja få effekt under kommande kvartal. Vidtagna integrationsåtgärder och realiserade synergieffekter har samtidigt minskat de totala försäljnings- och administrationskostnaderna jämfört med föregående år (exklusive engångsposter).

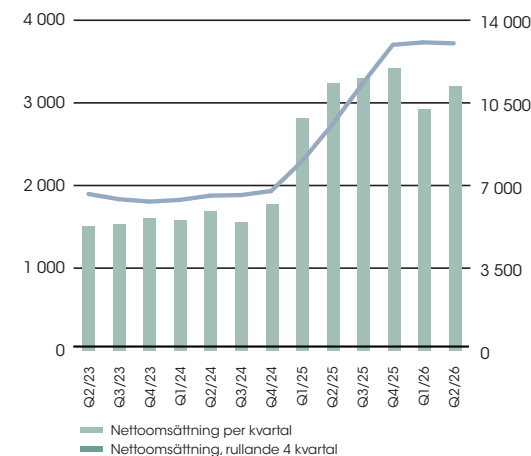
Sammantaget har lönsamheten för flera av koncernens verksamheter hittills i år varit i linje med uppsatta mål, där exempelvis resultatutvecklingen för koncernens bolag i Norden varit god. Det är främst den lägre omsättningen och lönsamheten i verksamheterna i Storbritannien, Italien och Turkiet under inledningen av året som har haft en negativ påverkan och det pågår ett antal åtgärder för att stärka deras lönsamhet över tid.

Pågående integrationsarbete och synergirealisering fortskrider enligt plan och bedömningen är att arbetet kommit knappt halvvägs in i programmet med genomförda åtgärder. Målsättningen är att nå 30 MEUR i årstakt i slutet av 2027. På grund av koncernens försäljnings- och resultatutveckling i övrigt återspeglas de fulla effekterna ännu inte i koncernens resultatutveckling, men påverkan på den underliggande lönsamheten är positiv.

NETTOOMSÄTTNING

Per kvartal, Mkr

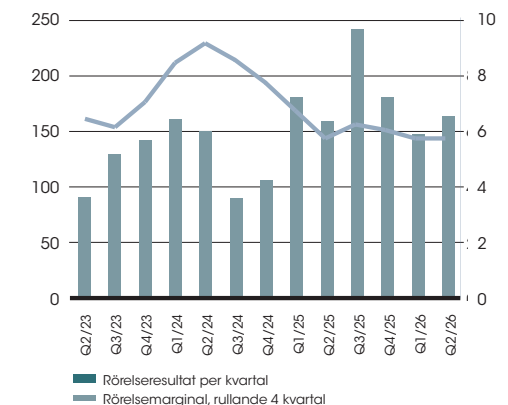
Rullande 4 kvartal, Mkr



RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL ¹⁾

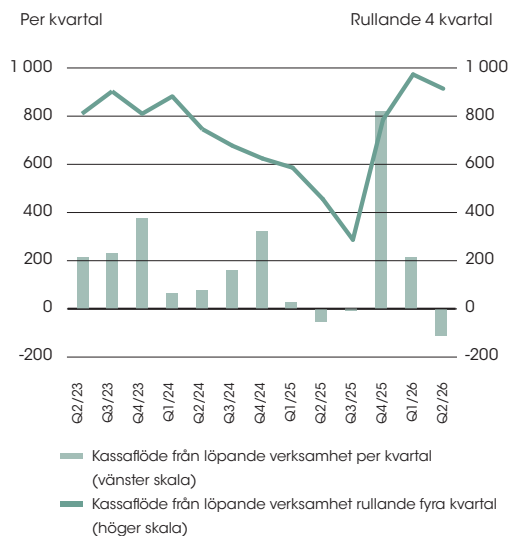
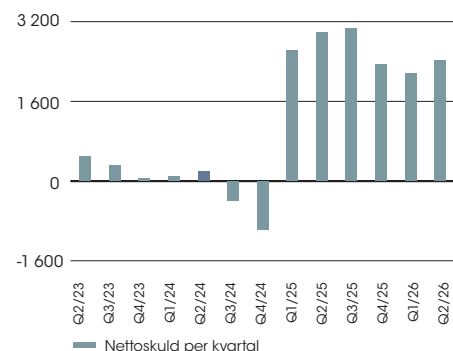
Rörelseresultat per kvartal, Mkr

Rörelsemarginal rullande 4 kvartal, %



¹⁾ Exklusive engångsposter. Engångsposter under 2024 avsåg främst förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY. Engångsposter 2025 och 2026 avser främst förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY. Se även Not 9.

KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET (MKR)

NETTOSKULD (MKR)
(exklusive leasingskulder)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 182 Mkr (121). Resultatet påverkades av engångsposterna med -31 Mkr (-97). Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 213 Mkr (218).

Resultatet efter skatt uppgick till 131 Mkr (62). Skattekostnaden för perioden har påverkats positivt av lägre förvärvskostnader (ej avdragsgilla) samt pågående optimering av långfristig skuld över koncernens verksamheter. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,47 kr (0,20).

Se Not 8 på sid. 15 för information om utvalda resultatposter per kvartal och för helåret 2025 på proforma-basis för att illustrera de finansiella effekterna av förvärvet av HMY.

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -112 Mkr (-53) för det andra kvartalet respektive till 102 (-27) för hela rapportperioden. Detta följer det normala säsongsmonstret där den högre försäljningen under det andra kvartalet ökat kundfordringarna jämfört med årets första kvartal. Cash conversion för den senaste 12 månaders perioden uppgick till 81 procent.

Nettoskulden på balansdagen per den 30 juni 2026 exklusive leasingskulder uppgick till 2 424 Mkr (2 977). Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16 för den senaste 12 månaders perioden uppgick till 2,3. Nettoskulden inklusive leasingskulder uppgick till 3 041 Mkr (3 663).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen den 30 juni 2026 till 1 599 Mkr (1 274). Soliditeten uppgick till 36 procent (33).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar/-avyttringar uppgick till 56 Mkr (58) under det andra kvartalet, varav netto 0 Mkr (-1) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar. För hela rapportperioden uppgick koncernens nettoinvesteringar till 90 Mkr (1 614), varav netto -2 Mkr (1 463) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar. Under perioden har en fastighet i Finland avyttrats med en realisationsvinst om 11 Mkr.

Medarbetare

Medelantalet anställda för det andra kvartalet uppgick till 5 177 (5 287) och för hela rapportperioden till 5 187 (4 812).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Group ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning avser intäkter från dotterbolag och uppgick till 62 Mkr (50) för det andra kvartalet respektive till 115 (97) för rapportperioden. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 49 Mkr (-59) för kvartalet respektive till 0 Mkr (4) för rapportperioden. Resultatet inkluderar utdelning från dotterbolag med 99 Mkr (30) för såväl kvartalet som rapportperioden.

Företagsförvärv och avyttringar

ITAB-koncernen har inte genomfört några nya företagsförvärv eller -avyttringar hittills under 2026.

Se Not 2 på sid. 12 för mer 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. 24-28 i ITABs års- & hållbarhetsredovisning 2025. Koncernens väsentligaste finansiella risker beskrivs även mer i detalj i Not 4 på sid. 124-125 i årsredovisningen. De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är risker och bedömningar avseende integrationen av HMY, inflationens och konjunktursens 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 Group AB och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat under rapportperioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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



Styrelseförsäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten för perioden den 1 januari - 30 juni 2026 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping den 16 juli 2026

Anders Moberg
Styrelseordförande

Kerstin Anderson
Styrelseledamot

Petter Fägersten
Styrelseledamot

Amelie de Geer
Styrelseledamot

Lars Kvarnsund
Styrelseledamot

Madeleine Persson
Styrelseledamot

Fredrik Rapp
Styrelseledamot

Björn Borgman
VD & Koncernchef

Finansiella mål

4-8%

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

Tillväxt

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

Utfall för 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.

Utfall för 2025: Ingen utdelning

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning

Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Intäkter från avtal med kunder	3	3 201	3 242	6 123	6 061	12 842	12 780
Kostnader för sålda varor		-2 436	-2 458	-4 623	-4 567	-9 818	-9 762
Bruttoresultat		765	784	1 500	1 494	3 024	3 018
Försäljningskostnader		-455	-439	-898	-830	-1 748	-1 680
Administrationskostnader		-177	-206	-335	-396	-667	-728
Övriga rörelseintäkter och kostnader		5	-19	13	-22	5	-30
Rörelseresultat		138	120	280	246	614	580
Finansiella intäkter		2	6	7	14	17	24
Finansiella kostnader	4	-50	-78	-105	-139	-226	-260
Resultat efter finansiella poster		90	48	182	121	405	344
Skattekostnad		-29	-27	-51	-59	-178	-186
Periodens resultat		61	21	131	62	227	158
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		55	15	120	52	199	131
Innehav utan bestämmande inflytande		6	6	11	10	28	27
Periodens avskrivningar uppgår till		124	132	251	244	511	504
Periodens skattekostnad utgör		33%	57%	28%	49%	44%	54%
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,21	0,06	0,47	0,20	0,78	0,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr	5,6	0,21	0,06	0,47	0,20	0,78	0,51
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, tusental	5,6	255 276	254 248	255 276	253 808	255 276	254 485
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	5,6	256 600	254 248	256 600	253 808	256 600	255 809
Antal utestående stamaktier, tusental	5,6	255 276	255 276	255 276	255 276	255 276	255 276

Rapport över övrigt totalresultat

Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Periodens resultat		61	21	131	62	227	158
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser		–	–	–	–	-3	-3
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		–	–	–	–	1	1
		–	–	–	–	-2	-2
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen							
Omräkningsdifferenser	1	34	15	96	-87	76	-107
Säkring av nettoinvesteringar, netto	4	-1	-18	-4	-15	14	3
Kassaflödessäkringar, netto	4	-9	-20	14	-36	44	-6
Skatt på poster som kan omklassificeras		2	8	-2	10	-11	1
		26	-15	104	-128	123	-109
Summa övrigt totalresultat efter skatt		26	-15	104	-128	121	-111
Periodens totalresultat		87	6	235	-66	348	47
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		75	5	213	-58	310	39
Innehav utan bestämmande inflytande		12	1	22	-8	38	8

Rapport över finansiell ställning

Koncernen

(Mkr)	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		3 941	3 797	3 897
Övriga immateriella tillgångar		1 223	1 463	1 239
		5 164	5 260	5 136
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		1 876	1 809	1 935
Uppskjutna skattefordringar		168	181	161
Finansiella långfristiga tillgångar		45	99	84
Summa anläggningstillgångar		7 253	7 349	7 316
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 636	1 557	1 320
Kortfristiga fordringar		3 064	3 236	2 865
Likvida medel		844	422	971
Summa omsättningstillgångar		5 544	5 215	5 156
Summa tillgångar		12 797	12 564	12 472

(Mkr)	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5, 6	4 391	4 074	4 174
Innehav utan bestämmande inflytande		235	129	218
Uppskjutna skatteskulder		269	306	279
Övriga långfristiga skulder	4	3 555	3 618	3 671
Kortfristiga skulder	4	4 347	4 437	4 130
Summa eget kapital och skulder		12 797	12 564	12 472
Räntebärande nettoskuld		3 041	3 663	3 019
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingsskulder		2 424	2 977	2 332

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 2025		109	1 911	226	1 882	4 128	134	4 262
Periodens resultat					52	52	10	62
Övrigt totalresultat				-110		-110	-18	-128
Totalresultat januari–juni 2025				-110	52	-58	-8	-66
Utdelning							-26	-26
Förvärv och avyttring av delägda bolag	2						29	29
Aktieincitamentsprogram	6		-7		-10	-17		-17
Försäljning av egna stamaktier	6				24	24		24
Nyemission av stamaktier	5		-3			-3		-3
Eget kapital den 30 juni 2025		109	1 901	116	1 948	4 074	129	4 203
Periodens resultat					79	79	17	96
Övrigt totalresultat				20	-2	18	-1	17
Totalresultat juli–december 2025				20	77	97	16	113
Utdelning							-5	-5
Förvärv och avyttring av delägda bolag	2						78	78
Aktieincitamentsprogram	6		3			3		3
Eget kapital den 31 december 2025		109	1 904	136	2 025	4 174	218	4 392
Eget kapital den 1 januari 2026		109	1 904	136	2 025	4 174	218	4 392
Periodens resultat					120	120	11	131
Övrigt totalresultat				93		93	11	104
Totalresultat januari–juni 2026				93	120	213	22	235
Utdelning							-5	-5
Aktieincitamentsprogram	6		4			4		4
Eget kapital den 30 juni 2026		109	1 908	229	2 145	4 391	235	4 626

¹⁾ Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

Rapport över kassaflöden

Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Rörelseresultat		138	120	280	246	614	580
Avskrivningar		124	132	251	244	511	504
Erhållen och erlagd ränta		-41	-74	-91	-111	-189	-209
Betald skatt och övriga poster som inte ingår i kassaflödet		-19	-28	-60	4	-92	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		202	150	380	383	844	847
Förändring av rörelsekapital							
Förändring av varulager		-124	-68	-295	-134	-139	22
Förändring av rörelsefordringar		-310	-139	-112	-272	125	-35
Förändring av rörelseskulder		120	4	129	-4	84	-49
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-314	-203	-278	-410	70	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-112	-53	102	-27	914	785
Investeringsverksamheten							
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	2	0	1	2	-1 463	-8	-1 473
Försäljning av fastigheter		-	-	31	-	31	-
Övriga nettoinvesteringar		-56	-59	-123	-151	-265	-293
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-56	-58	-90	-1 614	-242	-1 766
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		-168	-111	12	-1 641	672	-981
Finansieringsverksamheten							
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-5	-26	-5	-26	-10	-31
Amortering leasingsskuld		-43	-42	-85	-82	-174	-171
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheter		264	-133	-87	686	-38	735
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		216	-201	-177	578	-222	533
Periodens kassaflöde		48	-312	-165	-1 063	450	-448
Likvida medel vid periodens början		779	727	971	-1 513	422	1 513
Omräkningsdifferens på likvida medel		17	7	38	-28	-28	-94
Likvida medel vid periodens slut		844	422	844	422	844	971
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr		-0,44	-0,21	0,40	-0,11	3,58	3,08

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning

Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Helår jan–dec 2025
Nettoomsättning ¹⁾		62	50	115	97	257
Kostnader för sålda varor		-11	-5	-21	-11	-27
Bruttoresultat		51	45	94	86	230
Försäljningskostnader		-35	-29	-73	-66	-150
Administrationskostnader		-36	-54	-63	-78	-132
Övriga rörelseintäkter och kostnader		4	0	3	-2	-12
Rörelseresultat		-16	-38	-39	-60	-64
Resultat från andelar i koncernföretag		99	30	99	30	284
Finansiella intäkter och kostnader	4	-34	-51	-60	34	53
Resultat efter finansiella poster		49	-59	0	4	273
Bokslutsdispositioner		–	–	–	–	68
Resultat före skatt		49	-59	0	4	341
Periodens skattekostnad		0	0	0	2	-13
Periodens resultat		49	-59	0	6	328

¹⁾ Avser intäkter från dotterbolag.

Rapport över övrigt totalresultat

Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Helår jan–dec 2025
Periodens resultat		49	-59	0	6	328
Övrigt totalresultat		–	–	–	–	–
Periodens totalresultat		49	-59	0	6	328

Balansräkning

Moderbolaget

(Mkr)	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		2	3	3
Finansiella anläggningstillgångar		5 562	5 872	5 511
Uppskjuten skattefordran		6	21	5
Summa anläggningstillgångar		5 570	5 896	5 519
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		249	173	530
Kassa och bank		309	1	171
Summa omsättningstillgångar		558	174	701
Summa tillgångar		6 128	6 070	6 220
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		116	116	116
Fritt eget kapital		2 586	2 264	2 586
Summa eget kapital	5, 6	2 702	2 380	2 702
Långfristiga skulder		2 844	2 827	2 888
Kortfristiga skulder		582	863	630
Summa eget kapital och skulder		6 128	6 070	6 220

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 års- & hållbarhetsredovisningen.

IAS 29 Finansiell rapportering i hyperinflationssländer
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 hyperinflationssländer*. 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. Se Not 35 i ITABs års- & hållbarhetsredovisning 2025 för ytterligare information.

Justeringar för inflation har gjorts i enlighet med det argentinska konsumentprisindexet (National KPI). Prognostiserat baskonsumentprisindex per den 30 juni 2026 var 11 839,5. Konsumentprisjusteringsindex per den 30 juni 2025 var 8 714,5. Turkiets konsumentprisindex med nytt basår 2025 var 129,99 per den 30 juni 2026 respektive 98,40 per den 30 juni 2025. Vid förvärvet av HMY uppgick konsumentprisindex med nytt basår 2025 till 88,58 per den 1 februari 2025 (tidigare 2 819,65 med basår 2003).

Not 2 Företagsförvärv och avyttringar

Förvärv och avyttringar 2026
ITAB-koncernen har inte genomfört några nya företagsförvärv eller -avyttringar hittills under 2026.
Periodens kassaflöde har påverkats av regleringar av tidigare års förvärv med +2 Mkr.

Förvärv 2025

Förvärv av Financière HMY SAS
ITAB ingick den 25 september 2024 avtal om att förvärva samtliga andelar av Financière HMY SAS för en kontant köpeskilling om 320 MEUR på kassa- och skuldfri basis. HMY är en ledande europeisk leverantör av butiksinredning, kassor och butiksdesign till detaljhandeln i främst Europa, Sydamerika och Mellanöstern. 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. För mer information om finansieringen via eget kapital, se Not 27 i ITABs års- & hållbarhetsredovisning 2025. 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 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. Under helåret 2025 omsatte verksamheterna från den tidigare HMY-koncernen sammanlagt cirka 600 MEUR. 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 förvärfsanalyser. Goodwill som uppstod i transaktionen bestod huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat. Slutreglering av köpeskillningen beräknas ske under 2026.

Se även Not 8 på sid. 15 för information om utvalda resultatposter per kvartal och för helåret 2025 på proforma-basis för att illustrera de finansiella effekterna av förvärvet.

HMV Group vid förvärvstillfället	Verkligt värde, Mkr
Immateriella tillgångar	975
Materiella anläggningstillgångar	947
Uppskjuten skattefordran	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	-291
Innehav utan bestämmande inflytande	-107
Koncerngoodwill	2 124
Bedömd köpeskilling	1 726
Avgår netto likvida medel i de förvärvade företagen och ej kassapåverkande poster	-262
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärvstillfället	1 464

Övriga förvärv 2025
Signatrix GmbH, en teknologi- och Retail AI-startup, och ITAB har sedan 2022 tillsammans skapat friktionsfria säkerhetslösningar som minskar stölder och svinn för detaljhandeln. Under 2024 förvärvade ITAB en minoritetspost om 18 procent av Signatrix, och i maj 2025 förvärvade ITAB via dotterbolag resterande 82 procent av aktierna. Signatrix hade vid förvärvstillfället 17 anställda. 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 via dotterbolag samtliga andelar i designbyrå Blink AB i december 2025. Vid förvärvstillfället omsatte Blink 13 Mkr och medelantalet anställda var 6. Köpeskillningen uppgick till 16 Mkr med en tilläggsköpeskilling maximerad till 9,5 Mkr baserat på bolagets resultat de nästkommande två åren. Köpeskillningen reglerades vid förvärvstillfället och utgifter i samband med förvärvet redovisas löpande som kostnader. Förvärvet konsolideras från den 31 december 2025 och hade marginell påverkan på koncernens resultat per aktie. Förvärvet påverkade koncernens kassaflöde 2025 med 10 Mkr.

De två förvärven är enskilt inte av väsentlig betydelse varför de redovisas gemensamt. Förvärvade nettotillgångar till preliminära bedömda verkliga värden uppgick vid förvärvstillfällena till 47 Mkr varav goodwill 29 Mkr. Goodwill består huvudsakligen av know-how och personal. För mer information, se Not 5 i ITABs års- & hållbarhetsredovisning 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.

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 stod för cirka 8 procent av den externa försäljningen under rapportperioden. Ingen av koncernens övriga kunder svarade för mer än 5 procent av försäljningen.

Försäljning per kundgrupp ¹⁾	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Dagligvaruhandel	1 699	1 609	3 220	3 074	6 651	6 505
Fashion / Kläder	352	388	658	656	1 481	1 479
Bygg & Heminredning	279	255	567	567	1 300	1 300
Hälsa & Skönhet	202	222	405	399	776	770
Övriga kundgrupper	669	768	1 273	1 365	2 634	2 726
Totalt	3 201	3 242	6 123	6 061	12 842	12 780

Försäljning per geografiskt område ²⁾	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Sydeuropa	1 680	1 592	3 056	2 813	6 166	5 923
Centraleuropa	365	361	746	796	1 689	1 739
Nordeuropa	423	389	864	809	1 586	1 531
Storbritannien & Irland	188	261	407	482	959	1 034
Östeuropa	230	238	408	499	909	1 000
Övriga världen	315	401	642	662	1 533	1 553
Totalt	3 201	3 242	6 123	6 061	12 842	12 780

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 Spanien, Frankrike, Italien och Portugal. Centraleuropas största marknader är Tyskland, Nederländerna och Tjeckien. Nordeuropa består av de nordiska länderna. Östeuropas största marknader är de baltiska länderna, Polen, Rumänien, Slovakien och Turkiet. Övriga världen omfattar samtliga länder utanför Europa, där Australien, USA, 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.

Tilläggsköpeskillingar är redovisade som finansiella skulder och klassificerade i nivå 3 (enligt IFRS 13). 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 Nyemission av C-aktier

Nyemission av C-aktier 2025

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 maj 2025 beslutade ITABs styrelse den 16 december 2025 att genomföra en riktad kontantemission av 611 000 C-aktier till en teckningskurs motsvarande aktiernas kvotvärde. Vidare beslutade styrelsen att omedelbart återköpa samtliga 611 000 C-aktier till samma pris. Syftet med emissionen och återköpet är att säkerställa leverans av stamaktier till de anställda som deltar i koncernens långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner LTIP 2025 genom att ITAB senare omvandlar C-aktierna till stamaktier.

Efter denna nyemission uppgår totalt antal aktier till 258 231 533, varav 255 275 518 stamaktier och 2 956 015 C-aktier. Samtliga stamaktier har lika rätt till andel av ITABs tillgångar och resultat och ger sina innehavare rätt till en röst per aktie vid bolagsstämma. C-aktierna saknar rätt till vinstutdelning och berättigar till 1/10 röst vardera.

Not 6 Aktieincitamentsprogram och antal stamaktier efter utspädning

Aktieincitamentsprogram 2025

Årsstämman den 7 maj 2025 beslutade om ett 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 årlig organisk tillväxt, justerad EBIT-marginal samt bolagets kassagenerering (cash conversion) som mäts som genomsnitt över mätperioden 1 januari 2025-31 december 2027. Antalet prestationsaktier som intjänas är beroende av i vilken utsträckning prestationsvillkoren uppfylls.

Per den 30 juni 2026 var totalt 2 029 140 matchningsaktierätter och prestationsaktierätter utestående, vilket motsvarar 0,8 procent av aktierna i bolaget efter utspädning.

Avslut av aktieincitamentsprogram 2022

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 års- & hållbarhetsredovisning 2025 för mer information om LTIP 2025 respektive LTIP 2022.

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

Vid beräkning av antalet stamaktier 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 LTI-program. Per den 30 juni 2026 anses endast matchningsaktierätter som innehas av anställda inom ramen för LTIP 2025 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.

Innehav av egna aktier

Per den 30 juni 2026 innehade ITAB inga egna stamaktier i eget förvar. Samtliga 2 956 015 C-aktier innehades i eget förvar.

Antal stamaktier efter utspädning	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Helår jan–dec 2025
Antal utestående stamaktier vid periodens början	255 275 518	253 220 533	255 275 518	253 220 533	253 220 533
Omvandling av C-aktier till stamaktier ¹⁾	–	2 054 985	–	2 054 985	2 054 985
Antal utestående stamaktier vid periodens slut	255 275 518	255 275 518	255 275 518	255 275 518	255 275 518
Effekt av LTIP 2025 & LTIP 2022	1 324 332	–	1 324 332	–	1 324 332
Antal utestående stamaktier efter utspädning	256 599 850	255 275 518	256 599 850	255 275 518	256 599 850
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	255 275 518	254 248 026	255 275 518	253 807 672	254 485 139
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	256 599 850	254 248 026	256 599 850	253 807 672	255 809 471

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.

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser hänvisas till koncernens års- & hållbarhetsredovisning 2025 då inga övriga större förändringar skett hittills under 2026.

Not 8 Kombinerad finansiell information proforma för ITAB-koncernen inklusive HMY för 2025, exklusive engångsposter

Förvärvet av HMY slutfördes den 31 januari 2025 och konso-
lideras 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
utvalda resultatposter per kvartal och för helåret 2025
på proforma-basis nedan, inklusive HMY från och med 1
januari 2025.

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

(Mkr)	Första kvartalet		Andra kvartalet		6 mån		Tredje kvartalet	Fjärde kvartalet	Helår	
	Utfall	Proforma ¹⁾	Utfall	Utfall	Utfall	Proforma	Utfall	Utfall	Utfall	Proforma ¹⁾
	jan-mar 2026	jan-mar 2025 Δ	apr-jun 2026	apr-jun 2025 Δ	jan-jun 2026	jan-jun 2025 Δ	jul-sep 2025	okt-dec 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	jan-dec 2025 Δ
Intäkter från avtal med kunder	2 922	3 308 -12%	3 201	3 242 -1%	6 123	6 550 -7%	3 297	3 422	12 842	13 270 -3%
Kostnader för sålda varor ²⁾	-2 179	-2 488	-2 424	-2 456	-4 603	-4 944	-2 491	-2 686	-9 781	-10 122
Bruttoresultat ²⁾	743	820 -9%	777	786 -1%	1 520	1 606 -5%	806	736	3 061	3 148 -3%
Bruttomarginal, %	25,4%	24,8%	24,3%	24,2%	24,8%	24,5%	24,4%	21,5%	23,8%	23,7%
Försäljnings- & Administrationskostnader ²⁾	-595	-633 -6%	-618	-609 +1%	-1 213	-1 242 -2%	-573	-538	-2 324	-2 353 -1%
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1	1 E/T	5	-18 E/T	4	-17 E/T	9	-17	-4	-25 -84%
EBITA ²⁾	164	204 -20%	180	175 +3%	344	379 -9%	258	198	800	835 -4%
EBITA-marginal	5,6%	6,2%	5,6%	5,4%	5,6%	5,8%	7,8%	5,8%	6,2%	6,3%
EBITDA ²⁾	274	320 -14%	288	291 -1%	562	611 -8%	369	314	1 245	1 294 -4%
EBITDA-marginal	9,4%	9,7%	9,0%	9,0%	9,2%	9,3%	11,2%	9,2%	9,7%	9,8%

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⁾ Exklusive engångsposter. Se sid. 2, 4-5 och koncernens resultaträkning på sid. 6 för information om bruttoresultat, EBITDA, EBITA och rörelseresultat inklusive engångsposter för ITAB under respektive kvartal 2026 och 2025 samt för helåret 2025. Engångsposterna under andra kvartalet 2026 uppgick till -26 Mkr avseende integrations- och omstrukturingskostnader samt förvärvskostnader. De totala 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. Se även Not 9 nedan.

Not 9 Engångsposter

Koncernens resultat har belastats med kostnader av en-
gångskaraktär enligt nedan. Dessa avser främst förvärvs- och
integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY.
Under första kvartalet 2026 har en fastighet avyttrats med en
realisationsvinst om 11 Mkr.

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 apr-jun 2026	3 mån apr-jun 2025	6 mån jan-jun 2026	6 mån jan-jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan-dec 2025
Förvärvskostnader	-7	-21	-7	-57	-15	-65
Integrations- och omstrukturingskostnader	-19	-17	-35	-39	-89	-93
Realisationsresultat vid avyttring av koncernbolag	-	-1	-	-1	-	-1
Reservation för kundreklamation	-	-	-	-	-27	-27
Realisationsresultat vid fastighetsförsäljningar	-	-	+11	-	+11	-
Summa engångsposter	-26	-39	-31	-97	-120	-186

Engångsposters påverkan på resultaträkningen, Mkr	3 mån apr-jun 2026	3 mån apr-jun 2025	6 mån jan-jun 2026	6 mån jan-jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan-dec 2025
Kostnader för sålda varor	-12	-2	-20	-2	-38	-20
Försäljnings- och administrationskostnader	-14	-36	-20	-91	-91	-162
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	-1	+9	-1	+9	-1
Bruttoresultat	-12	-2	-20	-2	-38	-20
EBITDA / EBITA	-26	-39	-31	-94	-120	-183
Rörelseresultat	-26	-39	-31	-94	-120	-183
Resultat efter finansnetto	-26	-39	-31	-97	-120	-186

Kvartalsöversikt för Koncernen

(Mkr)	Per kvartal							
	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-mar 2026	jan-mar 2025	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024
Intäkter från avtal med kunder	3 201	3 242	2 922	2 819	3 422	1 771	3 297	1 553
Kostnader för sålda varor	-2 436	-2 458	-2 187	-2 109	-2 701	-1 304	-2 494	-1 137
Bruttoresultat	765	784	735	710	721	467	803	416
Försäljningskostnader	-455	-439	-443	-391	-435	-269	-415	-243
Administrationskostnader	-177	-206	-158	-190	-155	-99	-177	-102
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5	-19	8	-3	-17	-20	9	-2
Rörelseresultat	138	120	142	126	114	79	220	69
Finansiella poster	-48	-72	-50	-53	-58	2	-53	4
Resultat efter finansiella poster	90	48	92	73	56	81	167	73
Skattekostnad	-29	-27	-22	-32	-59	-11	-68	-23
Periodens resultat	61	21	70	41	-3	70	99	50
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	55	15	65	37	-12	73	91	43
Innehav utan bestämmande inflytande	6	6	5	4	9	-3	8	7
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-26	-39	-5	-55	-67	-27	-22	-21
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	164	159	147	181	181	106	242	90
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,1	4,9	5,1	6,4	5,3	6,0	7,3	5,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-112	-53	214	26	821	323	-9	160
Resultat per aktie före utspädning ^{2,3)} , kr	0,21	0,06	0,26	0,14	-0,05	0,29	0,36	0,19
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)} , kr	0,21	0,06	0,26	0,14	-0,05	0,28	0,36	0,19
Eget kapital per aktie ^{2,3)} , kr	17,20	15,96	16,90	16,07	16,35	16,30	16,33	15,44
Avkastning på eget kapital p.a ²⁾ , %	5,0	1,5	6,2	3,6	E/T	7,5	8,8	5,0
Aktiekurs vid periodens slut, kr	14,22	22,95	13,64	20,30	17,60	20,90	16,92	30,00

¹⁾ Se Not 9 på sid. 15 för information om engångsposter för 2026 och 2025.

²⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

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

Helårsöversikt för Koncernen

(Mkr)	Rullande 12 mån per							
	30 jun 2026	31 mar 2026	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Intäkter från avtal med kunder	12 842	12 883	12 780	11 129	9 385	7 828	6 585	6 415
Kostnader för sålda varor	-9 818	-9 840	-9 762	-8 365	-7 008	-5 737	-4 728	-4 546
Bruttoresultat	3 024	3 043	3 018	2 764	2 377	2 091	1 857	1 869
Försäljningskostnader	-1 748	-1 732	-1 680	-1 514	-1 342	-1 156	-1 000	-970
Administrationskostnader	-667	-696	-728	-672	-597	-482	-376	-360
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5	-19	-30	-33	-44	-29	-22	-17
Rörelseresultat	614	596	580	545	394	424	459	522
Finansiella poster	-209	-233	-236	-176	-119	-54	-21	-28
Resultat efter finansiella poster	405	363	344	369	275	370	438	494
Skattekostnad	-178	-176	-186	-138	-93	-112	-118	-125
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	227	187	158	231	182	258	320	369
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-	-	-	-	-	-	1	-4
Periodens resultat	227	187	158	231	182	258	321	365
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	199	159	131	216	168	248	311	349
Innehav utan bestämmande inflytande	28	28	27	15	14	10	10	16
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-120	-133	-183	-143	-142	-103	-48	-21
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	734	729	763	688	536	527	507	543
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,7	5,7	6,0	6,2	5,7	6,7	7,7	8,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	914	973	785	287	456	586	624	677
Resultat per aktie före utspädning ^{2,3)} , kr	0,78	0,63	0,51	0,85	0,68	1,06	1,38	1,60
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)} , kr	0,78	0,63	0,51	0,85	0,67	1,05	1,37	1,59
Eget kapital per aktie ^{2,3)} , kr	17,20	16,90	16,35	16,33	15,96	16,07	16,30	15,44
Avkastning på eget kapital p.a ²⁾ , %	4,7	3,8	3,2	5,4	4,4	6,8	9,0	10,8

¹⁾ Se Not 9 på sid. 15 för information om engångsposter för 2026 och 2025.

²⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

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

Nyckeltal & definitioner

Nyckeltal	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Intäkter från avtal med kunder, Mkr	3 201	3 242	6 123	6 061	12 842	12 780
EBITDA, Mkr	262	252	531	490	1 125	1 084
EBITDA-marginal, %	8,2	7,8	8,7	8,1	8,8	8,5
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	288	291	562	584	1 245	1 267
EBITDA-marginal exkl. engångsposter, %	9,0	9,0	9,2	9,6	9,7	9,9
EBITA, Mkr	154	136	313	273	680	640
EBITA-marginal, %	4,8	4,2	5,1	4,5	5,3	5,0
EBITA exkl. engångsposter, Mkr	180	175	344	367	800	823
EBITA-marginal exkl. engångsposter, %	5,6	5,4	5,6	6,1	6,2	6,4
Rörelseresultat, Mkr	138	120	280	246	614	580
Rörelsemarginal, %	4,3	3,7	4,6	4,1	4,8	4,5
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	164	159	311	340	734	763
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,1	4,9	5,1	5,6	5,7	6,0
Resultat efter finansiella poster, Mkr	90	48	182	121	405	344
Vinstmarginal, %	2,8	1,5	3,0	2,0	3,2	2,7
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	116	87	213	218	525	530
Vinstmarginal exkl. engångsposter, %	3,6	2,7	3,5	3,6	4,1	4,2
Resultat efter skatt, Mkr	61	21	131	62	227	158
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-112	-53	102	-27	914	785
Cash conversion, %	E/T	E/T	19	E/T	81	72
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	0,21	0,06	0,47	0,20	0,78	0,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	0,21	0,06	0,47	0,20	0,78	0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,44	-0,21	0,40	-0,11	3,58	3,08
Antal utestående stamaktier vid periodens slut, st	255 275 518	255 275 518	255 275 518	255 275 518	255 275 518	255 275 518
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, st	255 275 518	254 248 026	255 275 518	253 807 672	255 275 518	254 485 139
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, st ¹⁾	256 599 850	254 248 026	256 599 850	253 807 672	256 599 850	255 809 471
Aktiekurs vid periodens slut, kr	14,22	22,95	14,22	22,95	14,22	17,60
Balansomslutning, Mkr	12 797	12 564	12 797	12 564	12 797	12 472
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 041	3 663	3 041	3 663	3 041	3 019
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder, Mkr	2 424	2 977	2 424	2 977	2 424	2 332
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	4 391	4 074	4 391	4 074	4 391	4 174
Eget kapital per aktie, kr	17,20	15,96	17,20	15,96	17,20	16,35
Soliditet, %	36	33	36	33	36	35
Avkastning på eget kapital p.a, %	5,0	1,5	5,6	2,5	4,7	3,2
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	6,5	5,1	6,6	6,1	7,3	7,1
Avkastning på totalt kapital p.a, %	4,3	3,4	4,4	4,2	4,9	4,9
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, ggr					2,3	2,2
Räntetäckningsgrad, ggr	3,0	1,8	2,9	2,2	2,9	2,6
Nettoinvesteringar, Mkr	56	58	90	1 614	242	1 766
Nettoinvesteringar exkl. företagsförvärv/-avyttringar, Mkr	56	59	92	151	234	293
Medelantal anställda	5 177	5 287	5 187	4 812	5 278	5 090

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, EBITA, Cash conversion, räntebärande nettoskuld samt avkastning på eget kapital, sysselsatt kapital och totalt kapital. Avstämning av alternativa nyckeltal samt övriga definitioner återfinns nedan.

EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.

Ett relevant resultatmått för att bedöma resultatutvecklingen för bolaget över tid.

(Mkr)	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Rörelseresultat	138	120	280	246	614	580
Avskrivningar	124	132	251	244	511	504
EBITDA	262	252	531	490	1 125	1 084
Återläggning av engångsposter (se Not 9)	26	39	31	94	120	183
EBITDA exkl. engångsposter	288	291	562	584	1 245	1 267
Återläggning av IFRS 16 Leasingkostnader					-202	-198
EBITDA exkl. engångsposter & IFRS 16					1 043	1 069

EBITA (Rörelseresultat före avskrivningar av förvärsrelaterade immateriella tillgångar)

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av förvärsrelaterade immateriella tillgångar.

Ett relevant resultatmått för att bedöma resultatutvecklingen för bolaget över tid.

(Mkr)	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Rörelseresultat	138	120	280	246	614	580
Avskrivningar av förvärsrelaterade immateriella tillgångar	16	16	33	27	66	60
EBITA	154	136	313	273	680	640
Återläggning av engångsposter (se Not 9)	26	39	31	94	120	183
EBITA exkl. engångsposter	180	175	344	367	800	823

Cash conversion

Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA.

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

(Mkr)	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten)	-112	-53	102	-27	914	785
EBITDA	262	252	531	490	1 125	1 084
Cash conversion, %	E/T	E/T	19	E/T	81	72

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 apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Räntebärande långfristiga skulder	3 381	3 452	3 381	3 452	3 381	3 501
Räntebärande kortfristiga skulder	541	711	541	711	541	557
Räntebärande tillgångar	-37	-78	-37	-78	-37	-68
Likvida medel	-844	-422	-844	-422	-844	-971
Räntebärande nettoskuld	3 041	3 663	3 041	3 663	3 041	3 019
Återläggning av räntebärande leasingskulder	-617	-686	-617	-686	-617	-687
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder	2 424	2 977	2 424	2 977	2 424	2 332

Avkastning på eget kapital

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

hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Måttet visar hur ITAB-koncernen förräntat aktieägarnas kapital.

(Mkr)	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Annualiserat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	216	61	239	104	198	131
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 391	4 074	4 391	4 074	4 391	4 174
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 353	4 072	4 293	4 091	4 225	4 123
Avkastning på eget kapital, %	5,0	1,5	5,6	2,5	4,7	3,2

Avkastning på sysselsatt kapital

Annualiserat resultat efter finansiella poster för perioden plus periodens finansiella lånekostnader i förhållande till

genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder.

Måttet är relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande från verksamheten.

(Mkr)	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	540	424	556	450	614	561
Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder	8 369	8 377	8 396	7 417	8 427	7 859
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,5	5,1	6,6	6,1	7,3	7,1

Avkastning på totalt kapital

Annualiserat resultat efter finansiella poster för perioden plus periodens finansiella lånekostnader i förhållande till

genomsnittligt totalt kapital.

Måttet är relevant för att bedöma förmåga att generera resultat på koncernens tillgångar oaktat finansieringskostnader.

(Mkr)	3 mån apr–jun 2026	3 mån apr–jun 2025	6 mån jan–jun 2026	6 mån jan–jun 2025	Rullande 12 mån per 30 jun 2026	Helår jan–dec 2025
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	540	424	556	450	614	561
Genomsnittligt totalt kapital	12 526	12 547	12 508	10 725	12 588	11 499
Avkastning på totalt kapital, %	4,3	3,4	4,4	4,2	4,9	4,9

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.
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16	Räntebärande nettoskuld exklusive räntebärande leasingkulder dividerat med EBITDA exklusive engångsposter och effekt på rörelsekostnader hänförliga till IFRS 16 för de senaste 12 månaderna.	Mått för att visa koncernens finansiella ställning och förmåga att hantera sin skuldsättning i förhållande till rörelsens kassaflödesgenerering, exklusive de redovisningstekniska effekter som uppstår som en effekt av IFRS 16.
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 måltal.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.	Relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande.

Detta är ITAB Group-koncernen

ITAB Group-koncernen utvecklar, tillverkar, säljer och installerar ett brett utbud av lösningar och tjänster inom inredning, belysning, ljud och teknik för butiker inom detaljhandeln. Koncernen har en årsomsättning på cirka 13 miljarder kronor, omkring 5 300 anställda samt 22 produktionsanläggningar i Europa, Sydamerika och Kina.

Vårt erbjudande består av

Retail Tech

Effektiva och inspirerande lösningar för självbetjäning och självutcheckning, smarta grindar, kundflöden i butik och traditionella kassadiskar – allt uppkopplat till vår OnRed-plattform som omvandlar data till värdefulla insikter och handlingskraft.



Retail Interior

Moderna butiksoplevelser skapade i samarbete med detaljhandlare genom en iterativ design- och tillverkningsprocess för både skräddarsydda och standardiserade butiksinteriorer.



Retail Lighting & Sound

Vårt erbjudande inkluderar kompletta professionella belysningsystem, planering, ljudsystem och tjänster inom energieffektivisering för detaljhandeln.



Retail Services

I vårt tjänsteutbud ingår bland annat konceptutveckling, butiks- och designlösningar, hållbarhetstjänster för återanvändning och återvinning samt installation, konsolidering och underhåll.

Aktieinformation

Börsnotering

Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista

ISIN-kod

SE0015962097

Aktiens kortnamn

ITAB

Aktiekurs per den 30 juni 2026

14,22 kr

Branschklassificering

Industrial Goods & Services

Finansiell kalender

Delårsrapport 9 mån – 1 jan-30 sep 2026

3 november 2026

Bokslutskommuniké 2026 – 1 jan-31 dec 2026

10 februari 2027

Års- & Hållbarhetsredovisning 2026

april 2027

Informationen i denna rapport är sådan som ITAB Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedan angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande **den 16 juli 2026 kl. 08:00 CEST**.

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

ITAB Group