Delårsrapport Q3 2026



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



Resultatmässigt starkt tredje kvartal

"Vi summerar ett resultatmässigt starkt tredje kvartal för ITAB-koncernen. Den valutarensade försäljningen ökade med 2 procent jämfört med föregående år och koncernens EBITA exklusive engångsposter ökade med 3 procent till 266 Mkr (258). Vårt arbete med att realisera synergier fortskrider enligt plan och påverkar den underliggande lönsamheten positivt. Vi fortsätter även vårt arbete med att öka och bättre balansera kapacitetsutnyttjandet i våra produktionsanläggningar och under det tredje kvartalet har samordningen av våra anläggningar i Storbritannien respektive Turkiet påbörjats. Målsättningen är att skapa en mer flexibel kostnadsstruktur för att bättre kunna hantera projektdrivna fluktuationer i volym över tid."

Björn Borgman
VD & Koncernchef

Läs mer på sid. 3

Delårsrapport Q3 2026 – 9 månader

1 januari – 30 september 2026

Tredje kvartalet (1 jul–30 sep 2026)

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 3 397 Mkr (3 297). Den valutarensade försäljningen ökade med 2 procent jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -42 Mkr (-22) uppgick till 376 Mkr (369) [2].
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) exkl. engångsposter om -242 Mkr (-22) uppgick till 266 Mkr (258) [2].
- Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (220) och rörelsemarginalen till 0,2 procent (6,7). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -242 Mkr (-22). [2]
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -56 Mkr (167). Resultatet har belastats med engångsposter om -242 Mkr (-22). [2]
- Resultatet efter skatt uppgick till -68 Mkr (99). [2]
- Resultatet per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,29 kr (0,36). [2]
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -168 Mkr (-9).

Rapportperioden (1 jan–30 sep 2026)

- Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 9 520 Mkr (9 358). Den valutarensade försäljningen ökade med 3 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var -2 procent. Förvärvet av HMY påverkade med +5 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -73 Mkr (-116) uppgick till 938 Mkr (953) [2].
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) exkl. engångsposter om -273 Mkr (-116) uppgick till 610 Mkr (625) [2].
- Rörelseresultatet uppgick till 286 Mkr (466) och rörelsemarginalen till 3,0 procent (5,0). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -273 Mkr (-116). [2]
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 126 Mkr (288). Resultatet har belastats med engångsposter om -273 Mkr (-119). [2]
- Resultatet efter skatt uppgick till 63 Mkr (161). [2]
- Resultatet per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,18 kr (0,56). [2]
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -66 Mkr (-36).
- Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 34 procent (33).
- Nettoskulden exkl. leasingskulder uppgick till 2 777 Mkr (3 070).

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 detaljhandelsmässa 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.
- 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. Det totala värdet av produkterna och tjänsterna uppskattas 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 utrullning av entré- och exitgrindar, kassagrindar samt kundflödeslösningar i mer än 400 butiker i ett flertal europeiska länder. Avtalet löper initialt över 12 månader och det totala värdet av produkter, tjänster och installationer uppskattas till cirka 8 MEUR.
- I slutet av augusti ingick ITAB-koncernen ett nytt och utvidgat ramavtal med REMA 1000, en ledande dagligvarukedja i Norden, avseende en storskalig utrullning av butiksinredning och stöldförebyggande lösningar samt kundvagnar och varukorgar i deras 650 butiker i Norge. Avtalet löper över 42 månader och det totala värdet av produkter, tjänster och installationer uppskattas till cirka 320 MNOK.
- ITAB beslutade i september att avbryta det pågående projektet för implementering av ett nytt affärssystem för koncernen. Med anledning av detta kommer tidigare aktiverade tillgångar relaterade till projektet att skrivas ned och en avsättning för framtida förpliktelser att göras med en resultateffekt om totalt cirka 250 Mkr, varav 222 Mkr belastat rörelseresultatet som en engångspost under det tredje kvartalet 2026.

Koncernen i sammandrag [1]

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

	Tredje kvartalet			Rapportperioden			Helår		
(Mkr)	jul–sep 2026	jul–sep 2025	Δ	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Δ	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	jan–dec 2025	Δ
Nettoomsättning	3 397	3 297	+3%	9 520	9 358	+2%	12 942	12 780	+1%
EBITDA exkl. engångsposter [2]	376	369	+2%	938	953	-2%	1 252	1 267	-1%
EBITDA-marginal, %	*11,1*	*11,2*		*9,9*	*10,2*		*9,7*	*9,9*	
EBITA exkl. engångsposter [2]	266	258	+3%	610	625	-2%	809	823	-2%
EBITA-marginal, %	*7,8*	*7,8*		*6,4*	*6,7*		*6,2*	*6,4*	
Rörelseresultat exkl. engångsposter [2]	248	242	+3%	559	582	-4%	740	763	-3%
Rörelsemarginal, %	*7,3*	*7,3*		*5,9*	*6,2*		*5,7*	*6,0*	
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter [2]	186	189	-2%	399	407	-2%	522	530	-2%
Vinstmarginal, %	*5,5*	*5,7*		*4,2*	*4,3*		*4,0*	*4,2*	
Resultat efter skatt	-68	99	E/T	63	161	-61%	60	158	-62%
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,29	0,36	E/T	0,18	0,56	-68%	0,13	0,51	-75%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-168	-9	E/T	-66	-36	E/T	755	785	-4%
Soliditet, %	34	33		34	33		34	35	
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder	2 777	3 070	-293	2 777	3 070	-293	2 777	2 332	+445

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

[2] EBITA, rörelseresultat och resultatet efter finansiella poster för det tredje kvartalet 2026 belastades med engångsposter om -242 Mkr respektive EBITDA med -42 Mkr. Se Not 9 för mer information. Engångsposter avser integrations- och omstruktureringskostnader och förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY samt avsättning för framtida förpliktelser och nedskrivning av immateriella tillgångar efter avbruten implementering av nytt affärssystem (-222 Mkr).

[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.

	Rapportperioden		
	Utfall	Proforma	
(Mkr)	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Δ
Nettoomsättning	**9 520**	**9 847**	-3%
Bruttoresultat exkl. engångsposter [2]	**2 352**	**2 412**	-2%
Bruttomarginal, %	*24,7*	*24,5*	
EBITA exkl. engångsposter [2]	**610**	**637**	-4%
EBITA-marginal, %	*6,4*	*6,5*	

Resultatmässigt starkt tredje kvartal

Vi summerar ett resultatmässigt starkt tredje kvartal för ITAB-koncernen. Den valutarensade försäljningen ökade med 2 procent jämfört med föregående år och koncernens EBITA exklusive engångsposter ökade med 3 procent till 266 Mkr (258). Vårt arbete med att realisera synergier fortskrider enligt plan och påverkar den underliggande lönsamheten positivt. Vi fortsätter även vårt arbete med att öka och bättre balansera kapacitetsutnyttjandet i våra produktionsanläggningar och under det tredje kvartalet har samordningen av våra anläggningar i Storbritannien respektive Turkiet påbörjats. Målsättningen är att skapa en mer flexibel kostnadsstruktur för att bättre kunna hantera projektdrivna fluktuationer i volym över tid.

Ökad försäljning trots utmaningar i omvärlden
För vår projektbaserade verksamhet är den senare delen av det tredje kvartalet säsongsmässigt stark och totalt för koncernen ökade försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bland annat har ett antal större ramavtal som ingåtts under året med ledande europeiska dagligvarukedjor för storskaliga installationer av butiksinredningar, grindar och andra stöldförebyggande lösningar haft en positiv effekt. Det är främst marknaderna i Norden och Spanien som haft en positiv utveckling hittills under året, medan våra verksamheter i Storbritannien och Italien upplevt en svagare efterfrågan. Utvecklingen i Turkiet och resten av Mellanöstern påverkas fortsatt negativt av den geopolitiska situationen. För koncernen som helhet ökade den valutarensade nettoomsättningen med 2 procent till 3 397 Mkr (3 297) för det tredje kvartalet.

Positiv resultatutveckling under kvartalet
Koncernens resultat var relativ starkt under det tredje kvartalet, vilket säsongsmässigt är ett bra kvartal för ITAB. Resultatet i år är även något bättre än det starka tredje kvartal vi hade 2025. Resultatutvecklingen för många av koncernens verksamheter är fortsatt i linje med uppsatta mål, samtidigt som våra åtgärder för ökad effektivitet och kapacitetsutnyttjande för koncernen som helhet fortsätter. Genomförda prisjusteringar i syfte att motverka det högre kostnadsläget för bland annat råvaror, energi och transporter har haft en positiv effekt under kvartalet. Vårt pågående integrationsarbete och synergirealisering samt ökad korsförsäljning till befintlig kundbas genomförs enligt plan och vår bedömning är att vi idag kommit drygt halvvägs in i programmet med målsättningen att nå 30 MEUR i årstakt i slutet av 2027. Vi kan se att det påverkar den underliggande lönsamheten positivt.

Sammantaget är bruttomarginalen för koncernen fortsatt stabil hittills i år. Arbetet med att se över vår produktionskapacitet och skapa en mer flexibel kostnadsstruktur för att bättre kunna hantera projektdrivna fluktuationer i volym över tid fortsätter. Exempelvis har vi under det tredje kvartalet påbörjat samordningen av våra produktionsanläggningar i Storbritannien och Turkiet i syfte att uppnå bättre kapacitetsutnyttjande. Den extrema värmen i södra Europa under juli och augusti har tvingat oss att periodvis dra ner på produktionstakten i främst Frankrike, vilket påverkat vårt resultat under det tredje kvartalet. För kvartalet ökade koncernens EBITA (exklusive engångsposter) med 3 procent till 266 Mkr (258), vilket motsvarar en oförändrad EBITA-marginal om 7,8 procent.

Rapportperiodens kassaflöde från den löpande verksamheten om -66 Mkr (-36) följer i stort det vanliga säsongsmönstret. Att den senare delen av det tredje kvartalet är säsongsmässigt starka försäljningsmånader för vår projektbaserade verksamhet innebär att kundfordringar successivt byggts upp. Vårt finansiella mål om kapitaleffektivitet (cash conversion) uppgick till 68 procent för den senaste 12 månaders perioden (jämfört med 72 procent för 2025).

I september beslutade vi att avbryta det pågående projektet för implementering av ett nytt affärssystem för koncernen som initierades för ett antal år sedan, före förvärvet av HMY. Efter en noggrann utvärdering har vi valt att gå vidare med en lösning baserad på en kombination av befintliga affärssystem och koncerngemensamma applikationer. Vår bedömning är att detta gör det möjligt för oss att påskynda affärsintegrationen, minska genomföranderisken och allokera resurser dit de snabbare skapar värde för att uppnå samma strategiska mål. Som en följd av beslutet har en avsättning för framtida förpliktelser och en nedskrivning av tidigare aktiverade immateriella tillgångar relaterade till projektet kommer att belasta rörelseresultatet som en engångspost om cirka 250 Mkr, varav 222 Mkr under det tredje kvartalet.

Fortsatt fokus på lönsamhet före tillväxt
Närheten till våra kunder och våra medarbetares förmåga att snabbt anpassa sig till förändringar i omvärlden har varit nyckeln till framgång de senaste åren och det blir ännu mer kritiskt framöver. En av de stora utmaningarna för koncernen i närtid är utvecklingen av stålpriser i Europa, vilket är ITABs största insatsvara. Arbetet med att minimera effekten av de ökade kostnaderna har påbörjats. Vårt fokus den närmaste tiden är i övrigt fortsatt på målmedvetet arbete med vår interna effektivitet, realisering av identifierade synergier, aktivt och kundnära försäljningsarbete, effektivisering av



Vårt mål är att skapa en mer flexibel kostnadsstruktur i syfte att över tid bättre kunna hantera projektdrivna fluktuationer i volym.

vår produktion och minskad kapitalbindning. Genom att prioritera tillväxt inom Retail Tech samt att skapa en mer flexibel kostnadsstruktur är vår övergripande målsättning att successivt närma oss vårt finansiella mål om 7-9 procent i EBIT-marginal på årsbasis.

Jönköping i november 2026

Björn Borgman
VD & Koncernchef
ITAB Group AB

Utveckling 2026

1 januari–30 september

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade med 3 procent till 3 397 Mkr (3 297) under årets tredje kvartal. Den valutarensade försäljningen ökade med 2 procent jämfört med föregående år.

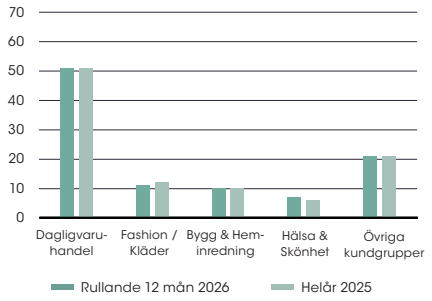
Koncernen har under året tecknat ett antal ramavtal med ledande dagligvarukedjor i Europa, vilket haft en positiv påverkan på försäljningen under kvartalet. Det är framförallt verksamheterna i Norden och Spanien som haft en positiv utveckling, medan efterfrågan i Storbritannien och Italien stabiliserats något jämfört med föregående kvartal. Den extrema värmen i södra Europa under inledningen av kvartalet påverkade även försäljningen med periodvis neddragen produktion i koncernens tillverkande enheter i framförallt Frankrike. Utvecklingen för verksamheterna i Turkiet och resten av Mellanöstern påverkades fortsatt negativt av den geopolitiska oron i regionen. Sammantaget var affärsläget på koncernens huvudmarknader således till stora delar stabilt under kvartalet med en total nettoomsättning något över föregående år.

Rapportperioden

Koncernens nettoomsättning ökade med 2 procent till 9 520 Mkr (9 358) under årets första nio månader. Den valutarensade försäljningen ökade med 3 procent jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten var -2 procent. Förvärvet av HMY påverkade med +5 procent.

Koncernens verksamheter i Norden och Spanien har haft en positiv utveckling hittills i år med ökad efterfrågan inom flera olika kundsegment. På några av koncernens övriga huvudmarknader som Italien och Storbritannien har försäljningen stabiliserats något under de senaste månaderna efter en svagare inledning på året, även om variationer mellan olika kundsegment kvarstår. Utvecklingen i Turkiet och resten av Mellanöstern påverkades negativt av den geopolitiska oron. Intresset för koncernens olika tekniska och digitala lösningar för minskade stölder och ökad självbetjäning i butik är fortsatt stort på marknaden. Samtidigt påverkar fortsatt oro för den framtida ekonomiska utvecklingen med stigande kostnadsinflation och tecken på högre räntor många detaljhandlares investeringsbeslut, främst avseende etablering av nya butiker och butiksrenoveringar. Detta förstärks av det pågående kriget mellan USA och Iran. Riktade och målsatta försäljningsåtgärder pågår i koncernens samtliga verksamheter och marknader.

FÖRSÄLJNING PER KUNDGRUPP,
% AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



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

Resultat

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 6 Mkr (220), motsvarande en rörelsemarginal om 0,2 procent (6,7). Resultatet påverkades av engångsposter med -242 Mkr (-22) avseende integrations- och omstruktureringskostnader i samband med förvärvet av HMY (-20 Mkr) samt avsättning för framtida förpliktelser och nedskrivning av immateriella tillgångar efter avbruten implementering av nytt affärssystem för koncernen (-222 Mkr). Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 248 Mkr (242), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,3 procent (7,3). EBITA exklusive engångsposter uppgick till 266 Mkr (258).

Sammantaget var koncernens resultatutveckling under det tredje kvartalet positiv jämfört med föregående år. Bruttomarginalen (exklusive engångsposter) ökade något, där marginalförstärkningar från inköpssynergier påverkade positivt medan det högre kostnadsläget relaterat till bland annat råmaterial, transporter och energi hade en negativ påverkan. Även genomförda och planerade aktiviteter över hela värdekedjan samt anpassade prisjusteringar med anledning av ökad kostnadsinflation har påverkat positivt, och arbetet med dessa fortskrider.

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 Frankrike och Turkiet. Ett antal åtgärder pågår för att stärka verksamheternas lönsamhet över tid och bland annat påbörjades arbetet med att samordna koncernens produktionsanläggningar i Storbritannien och Turkiet under kvartalet.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -56 Mkr (167). Resultatet påverkades av engångsposterna med -242 Mkr (-22). Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 186 Mkr (189).

Resultatet efter skatt uppgick till -68 Mkr (99). Skattesatsen för kvartalet påverkades negativt av de stora kostnaderna i samband med den avbrutna implementeringen av ett nytt affärssystem som en engångseffekt. Normaliserad skattesats för ITAB-koncernen exklusive engångsposter är cirka 28 procent. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,29 kr (0,36).

Rapportperioden

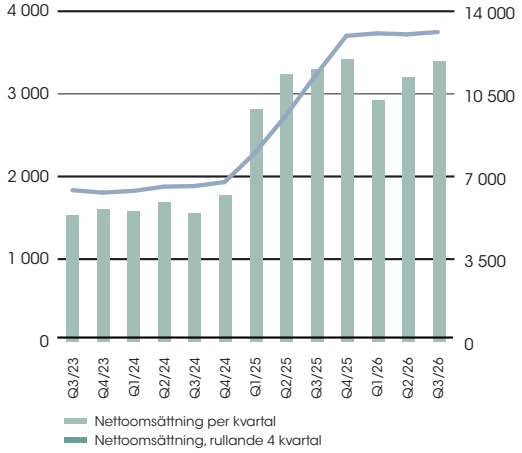
Rörelseresultatet för hela rapportperioden uppgick till 286 Mkr (466), motsvarande en rörelsemarginal om 3,0 procent (5,0). Resultatet påverkades av engångsposter med -273 Mkr (-116) avseende integrations- och omstruktureringskostnader och förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY (-62 Mkr), avsättning för framtida förpliktelser och nedskrivning av immateriella tillgångar efter avbruten implementering av nytt affärssystem för koncernen (-222 Mkr) samt realisationsresultat vid fastighetsförsäljningar (+11 Mkr). Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 559 Mkr (582), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,9 procent (6,2). EBITA exklusive engångsposter uppgick till 610 Mkr (625). Kostnader för koncernens medverkan vid EuroShop-mässan i februari har påverkat resultatet för perioden med cirka -12 Mkr.

Koncernens bruttomarginal (exklusive engångsposter) har stärkts något under årets första nio månader, där marginalförstärkningar från inköpssynergier haft en positiv påverkan medan ökad kostnadsinflation för råmaterial, transporter och energi påverkat negativt. Aktiviteter över hela värdekedjan och anpassade prisjusteringar under första halvåret har fått viss effekt under det tredje kvartalet och arbetet med dessa åtgärder fortsätter enligt plan. 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 och Spanien varit god. Det är främst den lägre omsättningen och lönsamheten i verksamheterna i Storbritannien och Italien under inledningen av året samt i Frankrike och Turkiet under det tredje kvartalet som har haft en negativ påverkan och det pågår ett antal åtgärder för att stärka deras lönsamhet över tid. Bland annat har arbete påbörjats för att samordna koncernens produktionsanläggningar i Storbritannien och Turkiet under det tredje kvartalet.

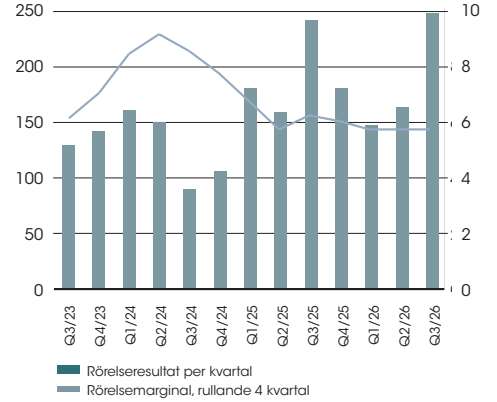
NETTOOMSÄTTNING

Per kvartal, Mkr — Rullande 4 kvartal, Mkr



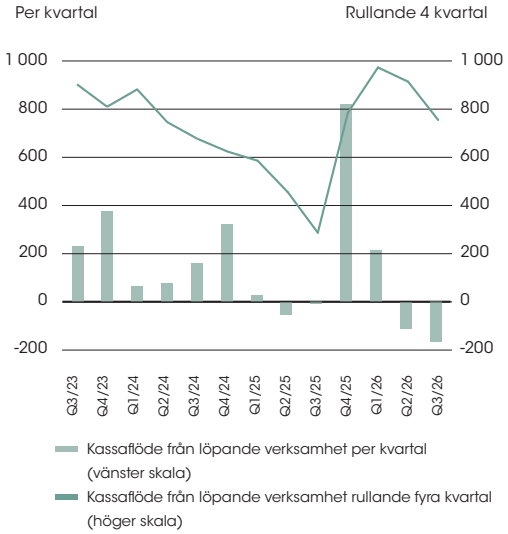
RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL [1)]

Rörelseresultat per kvartal, Mkr — Rörelsemarginal rullande 4 kvartal, %

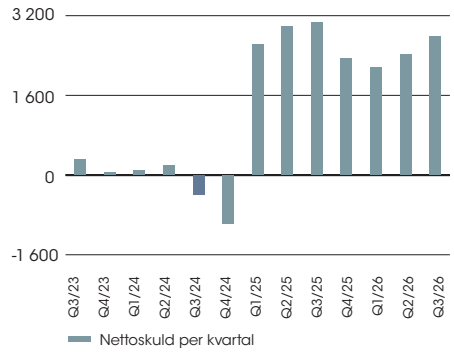


[1)] *Exklusive engångsposter. Engångsposter under 2024 avsåg främst förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY. Engångsposter 2025 och 2026 avser främst förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av HMY samt avsättning för framtida förpliktelser och nedskrivning av immateriella tillgångar efter avbruten implementering av nytt affärssystem. Se även Not 9.*

KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET (MKR)



NETTOSKULD (MKR)
(exklusive leasingskulder)



Pågående integrationsarbete och synergirealisering fortskrider enligt plan och bedömningen är att arbetet kommit drygt halvvägs in i programmet med genomförda åtgärder. Konkreta planer för att nå målsättningen om 30 MEUR i årstakt i slutet av 2027 ligger fast. 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.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 126 Mkr (288). Resultatet påverkades av engångsposterna med -273 Mkr (-119). Resultatet efter finansiella poster exklusive dessa engångsposter uppgick till 399 Mkr (407).

Resultatet efter skatt uppgick till 63 Mkr (161). Skattesatsen för perioden har påverkats negativt av de stora kostnaderna i samband med den avbrutna implementeringen av ett nytt affärssystem som en engångseffekt under det tredje kvartalet. Normaliserad skattesats för ITAB-koncernen exklusive engångsposter är cirka 28 procent. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,18 kr (0,56).

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

Kassaflöde, finansiering och likviditet
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -168 Mkr (-9) för det tredje kvartalet respektive till -66 (-36) för hela rapportperioden. Detta följer det normala säsongsmönstret där den senare delen av det tredje kvartalet är starka försäljningsmånader, vilket innebär att kundfordringar successivt byggts upp. Cash conversion för den senaste 12 månaders perioden uppgick till 68 procent.

Nettoskulden på balansdagen per den 30 september 2026 exklusive leasingskulder uppgick till 2 777 Mkr (3 070). Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16 för den senaste 12 månaders perioden uppgick till 2,6. Nettoskulden inklusive leasingskulder uppgick till 3 359 Mkr (3 726).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen den 30 september 2026 till 1 251 Mkr (1 129). Soliditeten uppgick till 34 procent (33).

Investeringar
Koncernens nettoinvesteringar/-avyttringar uppgick till 120 Mkr (58) under det tredje kvartalet, varav netto 46 Mkr (0) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar. För hela rapportperioden uppgick koncernens nettoinvesteringar till 210 Mkr (1 672), varav netto 44 Mkr (1 463) är hänförliga till företagsförvärv/-försäljningar. Under perioden har en fastighet i Finland avyttrats med en realisationsvinst om 11 Mkr.

ITAB beslutade i september att avbryta det pågående projektet för implementering av ett nytt affärssystem för koncernen. Med anledning av detta kommer tidigare aktiverade tillgångar relaterade till projektet att skrivas ned och en avsättning för framtida förpliktelser göras, med en resultateffekt om totalt cirka 250 Mkr, varav 222 Mkr belastat rörelseresultatet som en engångspost under det tredje kvartalet 2026. Nedskrivningen och avsättningen kommer att påverka kassaflödet med cirka 40 Mkr avseende framtida förpliktelser.

Medarbetare
Medelantalet anställda för det tredje kvartalet uppgick till 5 185 (5 251) och för hela rapportperioden till 5 177 (5 022).

Moderbolag
Moderbolaget ITAB Group ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning avser intäkter från dotterbolag och uppgick till 63 Mkr (72) för det tredje kvartalet respektive 178 Mkr (169) för rapportperioden. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -71 Mkr (265) för kvartalet respektive -71 Mkr (269) för rapportperioden. Resultatet inkluderar utdelning från dotterbolag med 174 Mkr (268) för kvartalet respektive 273 Mkr (298 Mkr) för hela rapportperioden samt nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med 200 Mkr (0) i kvartalet respektive för hela rapportperioden.

Företagsförvärv och avyttringar
ITABs franska dotterbolag HMY SAS utnyttjade i augusti rätten att förvärva minoritetsposten om 35 procent av aktierna i sitt dotterbolag HMY Retail Solutions Netherlands B.V. Köpeskillingen för den utestående minoritetsposten uppgick till cirka 4 MEUR. Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet 2026 påverkades med -46 Mkr.

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 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 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.



Revisors granskningsrapport

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

Inledning
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för ITAB Group AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor.* En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Jönköping den 3 november 2026

Ernst & Young AB

Franz Lindström
Auktoriserad revisor

Finansiella mål

4–8%
FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

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

Utfall för 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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Intäkter från avtal med kunder	3	3 397	3 297	9 520	9 358	12 942	12 780
Kostnader för sålda varor		-2 569	-2 494	-7 192	-7 061	-9 893	-9 762
Bruttoresultat		**828**	**803**	**2 328**	**2 297**	**3 049**	**3 018**
Försäljningskostnader		-446	-415	-1 344	-1 245	-1 779	-1 680
Administrationskostnader		-381	-177	-716	-573	-871	-728
Övriga rörelseintäkter och kostnader		5	9	18	-13	1	-30
Rörelseresultat		**6**	**220**	**286**	**466**	**400**	**580**
Finansiella intäkter		4	4	11	18	17	24
Finansiella kostnader	4	-66	-57	-171	-196	-235	-260
Resultat efter finansiella poster		**-56**	**167**	**126**	**288**	**182**	**344**
Skattekostnad		-12	-68	-63	-127	-122	-186
Periodens resultat		**-68**	**99**	**63**	**161**	**60**	**158**
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-75	91	45	143	33	131
Innehav utan bestämmande inflytande		7	8	18	18	27	27
Periodens avskrivningar uppgår till		328	127	579	371	712	504
Periodens skattekostnad utgör		E/T	41%	50%	44%	67%	54%
Resultat per aktie före utspädning, kr		-0,29	0,36	0,18	0,56	0,13	0,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr	5,6	-0,29	0,36	0,18	0,56	0,13	0,51
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, tusental	5, 6	255 276	255 276	255 276	254 248	255 276	254 485
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	5, 6	256 962	255 276	256 962	254 248	256 962	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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Periodens resultat		**-68**	**99**	**63**	**161**	**60**	**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	18	-13	114	-100	107	-107
Säkring av nettoinvesteringar, netto	4	-5	7	-9	-8	2	3
Kassaflödessäkringar, netto	4	29	15	43	-21	58	-6
Skatt på poster som kan omklassificeras		-5	-4	-7	6	-12	1
		37	**5**	**141**	**-123**	**155**	**-109**
Summa övrigt totalresultat efter skatt		**37**	**5**	**141**	**-123**	**153**	**-111**
Periodens totalresultat		**-31**	**104**	**204**	**38**	**213**	**47**
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-43	96	170	38	171	39
Innehav utan bestämmande inflytande		12	8	34	0	42	8

Rapport över finansiell ställning

Koncernen

(Mkr)	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill		3 950	3 803	3 897
Övriga immateriella tillgångar		1 019	1 247	1 239
		4 969	**5 050**	**5 136**
Materiella anläggningstillgångar		1 866	1 941	1 935
Uppskjutna skattefordringar		223	184	161
Finansiella långfristiga tillgångar		76	73	84
Summa anläggningstillgångar		**7 134**	**7 248**	**7 316**
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 765	1 588	1 320
Kortfristiga fordringar		3 581	3 498	2 865
Likvida medel		807	516	971
Summa omsättningstillgångar		**6 153**	**5 602**	**5 156**
Summa tillgångar		**13 287**	**12 850**	**12 472**

(Mkr)	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5, 6	4 351	4 170	4 174
Innehav utan bestämmande inflytande		191	134	218
Uppskjutna skatteskulder		265	297	279
Övriga långfristiga skulder	4	3 763	3 846	3 671
Kortfristiga skulder	4	4 717	4 403	4 130
Summa eget kapital och skulder		**13 287**	**12 850**	**12 472**
Räntebärande nettoskuld		3 359	3 726	3 019
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder		2 777	3 070	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					143	143	18	161
Övrigt totalresultat				-105		-105	-18	-123
Totalresultat januari–september 2025				**-105**	**143**	**38**	**0**	**38**
Utdelning							-29	-29
Förvärv och avyttring av delägda bolag	2						29	29
Aktieincitamentsprogram	6		-7		-10	-17		-17
Försäljning av egna stamaktier	6				24	24		24
Emissionskostnader	5		-3			-3		-3
Eget kapital den 30 september 2025		**109**	**1 901**	**121**	**2 039**	**4 170**	**134**	**4 304**
Periodens resultat					-12	-12	9	-3
Övrigt totalresultat				15	-2	13	-1	12
Totalresultat oktober–december 2025				**15**	**-14**	**1**	**8**	**9**
Utdelning							-2	-2
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					45	45	18	63
Övrigt totalresultat				125		125	16	141
Totalresultat januari–september 2026				**125**	**45**	**170**	**34**	**204**
Utdelning							-14	-14
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2				0	0	-47	-47
Aktieincitamentsprogram	6		7			7		7
Eget kapital den 30 september 2026		**109**	**1 911**	**261**	**2 070**	**4 351**	**191**	**4 542**

[1] *Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.*

Rapport över kassaflöden

Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Rörelseresultat		**6**	**220**	**286**	**466**	**400**	**580**
Avskrivningar		328	127	579	371	712	504
Erhållen och erlagd ränta		-48	-42	-139	-153	-195	-209
Betald skatt och övriga poster som inte ingår i kassaflödet		-89	-28	-149	-24	-153	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**197**	**277**	**577**	**660**	**764**	**847**
Förändring av rörelsekapital							
Förändring av varulager		-107	-44	-402	-178	-202	22
Förändring av rörelsefordringar		-435	-288	-547	-560	-22	-35
Förändring av rörelseskulder		177	46	306	42	215	-49
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		**-365**	**-286**	**-643**	**-696**	**-9**	**-62**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-168**	**-9**	**-66**	**-36**	**755**	**785**
Investeringsverksamheten							
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	2	-46	0	-44	-1 463	-54	-1 473
Försäljning av fastigheter		–	–	31	–	31	–
Övriga nettoinvesteringar		-74	-58	-197	-209	-281	-293
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-120**	**-58**	**-210**	**-1 672**	**-304**	**-1 766**
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		**-288**	**-67**	**-276**	**-1 708**	**451**	**-981**
Finansieringsverksamheten							
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-9	-3	-14	-29	-16	-31
Amortering leasingskuld		-42	-44	-127	-126	-172	-171
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheter		296	162	209	848	96	735
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**245**	**115**	**68**	**693**	**-92**	**533**
Periodens kassaflöde		**-43**	**48**	**-208**	**-1 015**	**359**	**-448**
Likvida medel vid periodens början		844	422	971	1 513	516	1 513
Omräkningsdifferens på likvida medel		6	46	44	18	-68	-94
Likvida medel vid periodens slut		**807**	**516**	**807**	**516**	**807**	**971**
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr		**-0,66**	**-0,03**	**-0,26**	**-0,14**	**2,96**	**3,08**

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning

Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Helår jan–dec 2025
Nettoomsättning [1)]		63	72	178	169	257
Kostnader för sålda varor		-6	-9	-27	-20	-27
Bruttoresultat		**57**	**63**	**151**	**149**	**230**
Försäljningskostnader		-19	-31	-92	-97	-150
Administrationskostnader		-41	-31	-104	-109	-132
Övriga rörelseintäkter och kostnader		4	-4	7	-6	-12
Rörelseresultat		**1**	**-3**	**-38**	**-63**	**-64**
Resultat från andelar i koncernföretag		-26	268	73	298	284
Finansiella intäkter och kostnader	4	-46	0	-106	34	53
Resultat efter finansiella poster		**-71**	**265**	**-71**	**269**	**273**
Bokslutsdispositioner		–	–	–	–	68
Resultat före skatt		**-71**	**265**	**-71**	**269**	**341**
Periodens skattekostnad		0	0	0	2	-13
Periodens resultat		**-71**	**265**	**-71**	**271**	**328**

[1)] *Avser intäkter från dotterbolag.*

Rapport över övrigt totalresultat

Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Helår jan–dec 2025
Periodens resultat		**-71**	**265**	**-71**	**271**	**328**
Övrigt totalresultat		–	–	–	–	–
Periodens totalresultat		**-71**	**265**	**-71**	**271**	**328**

Balansräkning

Moderbolaget

(Mkr)	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		2	3	3
Finansiella anläggningstillgångar		5 592	5 558	5 511
Uppskjuten skattefordran		6	21	5
Summa anläggningstillgångar		**5 600**	**5 582**	**5 519**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		776	663	530
Kassa och bank		122	0	171
Summa omsättningstillgångar		**898**	**663**	**701**
Summa tillgångar		**6 498**	**6 245**	**6 220**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		116	116	116
Fritt eget kapital		2 515	2 529	2 586
Summa eget kapital	5, 6	**2 631**	**2 645**	**2 702**
Långfristiga skulder		3 073	3 046	2 888
Kortfristiga skulder		794	554	630
Summa eget kapital och skulder		**6 498**	**6 245**	**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.

International Accounting Standards Board (IASB) har publicerat en ny standard med införandedatum den 1 januari 2027, IFRS 18 *Upplysningar i finansiella rapporter* (utgivna den 9 april 2024 och godkända av EU den 13 februari 2026). ITAB utvärderar för närvarande effekterna av införandet av IFRS 18. Standarden förväntas främst påverka presentationen av och upplysningskraven i de finansiella rapporterna.

IAS 29 Finansiell rapportering i hyperinflationsländer
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 hyperinflationsländer.* 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 september 2026 var 12 497,78. Konsumentprisjusteringsindex per den 30 september 2025 var 9 193,2. Turkiets konsumentprisindex med nytt basår 2025 var 137,23 per den 30 september 2026 respektive 105,78 per den 30 september 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
I augusti 2026 utnyttjade ITABs franska dotterbolag HMY SAS rätten att förvärva minoritetsposten om 35 procent av aktierna i sitt dotterbolag HMY Retail Solutions Netherlands B.V. Köpeskillingen för den utestående minoritetsposten uppgick till cirka 4 MEUR. Vid förvärv tillämpas enhetssynen som innebär att samtliga tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag vid första förvärvstillfället, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskilling redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet 2026 påverkades med -46 Mkr.

Periodens kassaflöde har även 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.

HMY 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**

Effekt av förvärvet av andelarna i HMY 2025
I ovan tabell presenteras verkliga värden på förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel enligt förvärvsanalyser. Goodwill som uppstod i transaktionen bestod huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat. Slutreglering av köpeskillingen 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.

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 designbyrån Blink AB i december 2025. Vid förvärvstillfället omsatte Blink 13 Mkr och medelantalet anställda var 6. Köpeskillingen uppgick till 16 Mkr med en tilläggsköpeskilling maximerad till 9,5 Mkr baserat på bolagets resultat de nästkommande två åren. Köpeskillingen 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 ackumulerad valutaomräkningsdifferens uppgick till -1 Mkr 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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Dagligvaruhandel	1 682	1 612	4 902	4 686	6 630	6 414
Fashion / Kläder	356	450	1 014	1 106	1 371	1 463
Bygg & Heminredning	376	344	943	911	1 355	1 323
Hälsa & Skönhet	236	235	641	634	876	869
Övriga kundgrupper	747	656	2 020	2 021	2 710	2 711
Totalt	**3 397**	**3 297**	**9 520**	**9 358**	**12 942**	**12 780**

Försäljning per geografiskt område [2]	3 mån jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Sydeuropa	1 595	1 496	4 651	4 309	6 265	5 923
Centraleuropa	398	485	1 144	1 281	1 602	1 739
Nordeuropa	428	306	1 292	1 115	1 708	1 531
Storbritannien & Irland	248	266	655	748	941	1 034
Östeuropa	223	245	631	744	887	1 000
Övriga världen	505	499	1 147	1 161	1 539	1 553
Totalt	**3 397**	**3 297**	**9 520**	**9 358**	**12 942**	**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.

Den effektiva delen av förändringen i verkligt värde på derivat som utgör säkringsinstrument redovisas 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. Tilläggsköpeskillingarna 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 2026
Årsstämman den 6 maj 2026 beslutade om ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner (LTIP 2026) att löpa från maj 2026 till maj 2029. Under förutsättning att deltagaren har gjort en egen investering i aktier i bolaget (sparaktier), har denne för varje sparaktie tilldelats en matchningsaktierätt och tre till fem 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, bolagets kassagenerering (cash conversion) samt bolagets avkastning på investerat kapital (return on invested capital – ROIC) som mäts som ett genomsnitt över mätperioden 1 januari 2026 - 31 december 2028. Antalet prestationsaktier som intjänas är beroende av i vilken utsträckning prestationsvillkoren uppfylls.

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 2028. 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, 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 september 2026 var totalt 3 068 240 matchningsaktierätter och prestationsaktierätter utestående, vilket motsvarar 1,2 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.

Redovisning av LTI-program
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 september 2026 anses endast matchningsaktierätter som innehas av anställda inom ramen för LTIP 2025 och LTIP 2026 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 september 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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Helår jan–dec 2025
Antal utestående stamaktier vid periodens början	255 275 518	255 275 518	255 275 518	253 220 533	253 220 533
Omvandling av C-aktier till stamaktier [1)]	–	–	–	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 och LTIP 2026	1 686 811	–	1 686 811	–	1 324 332
Antal utestående stamaktier efter utspädning	**256 962 329**	**255 275 518**	**256 962 329**	**255 275 518**	**256 599 850**
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	**255 275 518**	**255 275 518**	**255 275 518**	**254 248 026**	**254 485 139**
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	**256 962 329**	**255 275 518**	**256 962 329**	**254 248 026**	**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 eventualförpliktelser

Avseende ställda säkerheter och eventualförpliktelser 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 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 utvalda resultatposter per kvartal och för helåret 2025 på proforma-basis nedan, inklusive HMY från och med den 1 januari 2025.

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

	Första kvartalet			Andra kvartalet			Tredje kvartalet			9 mån			Fjärde kvartalet	Helår	
	Utfall	Proforma [1]		Utfall	Utfall		Utfall	Utfall		Utfall	Proforma		Utfall	Utfall	Proforma [1]
(Mkr)	jan–mar 2026	jan–mar 2025	Δ	apr–jun 2026	apr–jun 2025	Δ	jul–sep 2026	jul–sep 2025	Δ	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Δ	okt–dec 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	jan–dec 2025	Δ
Intäkter från avtal med kunder	2 922	3 308	-12%	3 201	3 242	-1%	3 397	3 297	+3%	9 520	9 847	-3%	3 422	12 942	13 270	-2%
Kostnader för sålda varor [2]	-2 179	-2 488		-2 424	-2 456		-2 565	-2 491		-7 168	-7 435		-2 686	-9 854	-10 122	
Bruttoresultat [2]	**743**	**820**	-9%	**777**	**786**	-1%	**832**	**806**	+3%	**2 352**	**2 412**	-2%	**736**	**3 088**	**3 148**	-2%
Bruttomarginal, %	*25,4%*	*24,8%*		*24,3%*	*24,2%*		*24,5%*	*24,4%*		*24,7%*	*24,5%*		*21,5%*	*23,9%*	*23,7%*	
Försäljnings- & Administrationskostnader [2]	-595	-633	-6%	-618	-609	+1%	-589	-573	+3%	-1 802	-1 815	-1%	-538	-2 340	-2 353	-1%
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1	1	E/T	5	-18	E/T	5	9	-44%	9	-8	E/T	-17	-8	-25	-68%
EBITA [2]	**164**	**204**	-20%	**180**	**175**	+3%	**266**	**258**	+3%	**610**	**637**	-4%	**199**	**809**	**835**	-3%
EBITA-marginal	*5,6%*	*6,2%*		*5,6%*	*5,4%*		*7,8%*	*7,8%*		*6,4%*	*6,5%*		*5,8%*	*6,2%*	*6,3%*	
EBITDA [2]	**274**	**320**	-14%	**288**	**291**	-1%	**376**	**369**	+2%	**938**	**980**	-4%	**314**	**1 252**	**1 294**	-3%
EBITDA-marginal	*9,4%*	*9,7%*		*9,0%*	*9,0%*		*11,1%*	*11,2%*		*9,9%*	*10,0%*		*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. 7 för information om bruttoresultat, EBITDA, EBITA och rörelseresultat inklusive engångsposter för ITAB under respektive kvartal 2026 och 2025 samt för helåret 2025. Engångsposterna under tredje kvartalet 2026 uppgick till -242 Mkr avseende integrations- och omstruktureringskostnader (-20 Mkr) samt avsättning för framtida förpliktelser och nedskrivning av immateriella tillgångar efter avbruten implementering av nytt affärssystem (-222 Mkr). 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 engångskaraktär 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. I tredje kvartalet 2026 belastades resultatet av en avsättning för framtida förpliktelser och en nedskrivning av immateriella tillgångar med totalt 222 Mkr efter avbruten implementering av nytt affärssystem för koncernen. Se även sid. 5.

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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Förvärvskostnader	–	-4	-7	-61	-11	-65
Integrations- och omstruktureringskostnader	-20	-18	-55	-57	-91	-93
Realisationsresultat vid avyttring av koncernbolag	–	–	–	-1	–	-1
Reservation för kundreklamation	–	–	–	–	-27	-27
Realisationsresultat vid fastighetsförsäljningar	–	–	+11	–	+11	–
Avbruten implementering av nytt affärssystem	-222	–	-222	–	-222	–
Summa engångsposter	**-242**	**-22**	**-273**	**-119**	**-340**	**-186**

Engångsposters påverkan på resultaträkningen, Mkr	3 mån jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Kostnader för sålda varor	-4	-3	-24	-5	-39	-20
Försäljnings- och administrationskostnader	-238	-19	-258	-110	-310	-162
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	0	+9	-1	9	-1
Bruttoresultat	-4	-3	-24	-5	-39	-20
EBITDA	-42	-22	-73	-116	-140	-183
EBITA	-242	-22	-273	-116	-340	-183
Rörelseresultat	-242	-22	-273	-116	-340	-183
Resultat efter finansnetto	-242	-22	-273	-119	-340	-186

Kvartalsöversikt för Koncernen

	Per kvartal							
(Mkr)	**jul–sep 2026**	**jul–sep 2025**	**apr–jun 2026**	**apr–jun 2025**	**jan–mar 2026**	**jan–mar 2025**	**okt–dec 2025**	**okt–dec 2024**
Intäkter från avtal med kunder	3 397	3 297	3 201	3 242	2 922	2 819	3 422	1 771
Kostnader för sålda varor	-2 569	-2 494	-2 436	-2 458	-2 187	-2 109	-2 701	-1 304
Bruttoresultat	**828**	**803**	**765**	**784**	**735**	**710**	**721**	**467**
Försäljningskostnader	-446	-415	-455	-439	-443	-391	-435	-269
Administrationskostnader	-381	-177	-177	-206	-158	-190	-155	-99
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5	9	5	-19	8	-3	-17	-20
Rörelseresultat	**6**	**220**	**138**	**120**	**142**	**126**	**114**	**79**
Finansiella poster	-62	-53	-48	-72	-50	-53	-58	2
Resultat efter finansiella poster	**-56**	**167**	**90**	**48**	**92**	**73**	**56**	**81**
Skattekostnad	-12	-68	-29	-27	-22	-32	-59	-11
Periodens resultat	**-68**	**99**	**61**	**21**	**70**	**41**	**-3**	**70**
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-75	91	55	15	65	37	-12	73
Innehav utan bestämmande inflytande	7	8	6	6	5	4	9	-3
Engångsposter [1], Mkr	-242	-22	-26	-39	-5	-55	-67	-27
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	248	242	164	159	147	181	181	106
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	7,3	5,1	4,9	5,1	6,4	5,3	6,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-168	-9	-112	-53	214	26	821	323
Resultat per aktie före utspädning [2, 3], kr	-0,29	0,36	0,21	0,06	0,26	0,14	-0,05	0,29
Resultat per aktie efter utspädning [2, 3], kr	-0,29	0,36	0,21	0,06	0,26	0,14	-0,05	0,28
Eget kapital per aktie [2, 3], kr	17,05	16,33	17,20	15,96	16,90	16,07	16,35	16,30
Avkastning på eget kapital p.a [2], %	E/T	8,8	5,0	1,5	6,2	3,6	E/T	7,5
Aktiekurs vid periodens slut, kr	16,72	16,92	14,22	22,95	13,64	20,30	17,60	20,90

[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

	Rullande 12 mån per							
(Mkr)	**30 sep 2026**	**30 jun 2026**	**31 mar 2026**	**31 dec 2025**	**30 sep 2025**	**30 jun 2025**	**31 mar 2025**	**31 dec 2024**
Intäkter från avtal med kunder	12 942	12 842	12 883	12 780	11 129	9 385	7 828	6 585
Kostnader för sålda varor	-9 893	-9 818	-9 840	-9 762	-8 365	-7 008	-5 737	-4 728
Bruttoresultat	**3 049**	**3 024**	**3 043**	**3 018**	**2 764**	**2 377**	**2 091**	**1 857**
Försäljningskostnader	-1 779	-1 748	-1 732	-1 680	-1 514	-1 342	-1 156	-1 000
Administrationskostnader	-871	-667	-696	-728	-672	-597	-482	-376
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1	5	-19	-30	-33	-44	-29	-22
Rörelseresultat	**400**	**614**	**596**	**580**	**545**	**394**	**424**	**459**
Finansiella poster	-218	-209	-233	-236	-176	-119	-54	-21
Resultat efter finansiella poster	**182**	**405**	**363**	**344**	**369**	**275**	**370**	**438**
Skattekostnad	-122	-178	-176	-186	-138	-93	-112	-118
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	**60**	**227**	**187**	**158**	**231**	**182**	**258**	**320**
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	–	–	–	–	–	–	–	1
Periodens resultat	**60**	**227**	**187**	**158**	**231**	**182**	**258**	**321**
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	33	199	159	131	216	168	248	311
Innehav utan bestämmande inflytande	27	28	28	27	15	14	10	10
Engångsposter [1], Mkr	-340	-120	-133	-183	-143	-142	-103	-48
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	740	734	729	763	688	536	527	507
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	5,7	5,7	5,7	6,0	6,2	5,7	6,7	7,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	755	914	973	785	287	456	586	624
Resultat per aktie före utspädning [2, 3], kr	0,13	0,78	0,63	0,51	0,85	0,68	1,06	1,38
Resultat per aktie efter utspädning [2, 3], kr	0,13	0,78	0,63	0,51	0,85	0,67	1,05	1,37
Eget kapital per aktie [2, 3], kr	17,05	17,20	16,90	16,35	16,33	15,96	16,07	16,30
Avkastning på eget kapital p.a [2], %	0,8	4,7	3,8	3,2	5,4	4,4	6,8	9,0

[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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Intäkter från avtal med kunder, Mkr	3 397	3 297	9 520	9 358	12 942	12 780
EBITDA, Mkr	334	347	865	837	1 112	1 084
EBITDA-marginal, %	*9,8*	*10,5*	*9,1*	*8,9*	*8,6*	*8,5*
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	376	369	938	953	1 252	1 267
EBITDA-marginal exkl. engångsposter, %	*11,1*	*11,2*	*9,9*	*10,2*	*9,7*	*9,9*
EBITA, Mkr	24	236	337	509	469	640
EBITA-marginal, %	*0,7*	*7,2*	*3,5*	*5,4*	*3,6*	*5,0*
EBITA exkl. engångsposter, Mkr	266	258	610	625	809	823
EBITA-marginal exkl. engångsposter, %	*7,8*	*7,8*	*6,4*	*6,7*	*6,2*	*6,4*
Rörelseresultat, Mkr	6	220	286	466	400	580
Rörelsemarginal, %	*0,2*	*6,7*	*3,0*	*5,0*	*3,1*	*4,5*
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	248	242	559	582	740	763
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	*7,3*	*7,3*	*5,9*	*6,2*	*5,7*	*6,0*
Resultat efter finansiella poster, Mkr	-56	167	126	288	182	344
Vinstmarginal, %	*E/T*	*5,1*	*1,3*	*3,1*	*1,4*	*2,7*
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	186	189	399	407	522	530
Vinstmarginal exkl. engångsposter, %	*5,5*	*5,7*	*4,2*	*4,3*	*4,0*	*4,2*
Resultat efter skatt, Mkr	-68	99	63	161	60	158
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-168	-9	-66	-36	755	785
Cash conversion, %	E/T	E/T	E/T	E/T	68	72
Resultat per aktie före utspädning, kr [1)]	-0,29	0,36	0,18	0,56	0,13	0,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr [1)]	-0,29	0,36	0,18	0,56	0,13	0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,66	-0,03	-0,26	-0,14	2,96	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	255 275 518	255 275 518	254 248 026	255 275 518	254 485 139
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, st [1)]	256 962 329	255 275 518	256 962 329	254 248 026	256 962 329	255 809 471
Aktiekurs vid periodens slut, kr	16,72	16,92	16,72	16,92	16,72	17,60
Balansomslutning, Mkr	13 287	12 850	13 287	12 850	13 287	12 472
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 359	3 726	3 359	3 726	3 359	3 019
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder, Mkr	2 777	3 070	2 777	3 070	2 777	2 332
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	4 351	4 170	4 351	4 170	4 351	4 174
Eget kapital per aktie, kr	17,05	16,33	17,05	16,33	17,05	16,35
Soliditet, %	34	33	34	33	34	35
Avkastning på eget kapital p.a, %	E/T	8,8	1,4	4,6	0,8	3,2
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	E/T	10,3	4,3	7,7	4,6	7,1
Avkastning på totalt kapital p.a, %	E/T	6,9	2,9	5,3	3,1	4,9
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, ggr					2,6	2,2
Räntetäckningsgrad, ggr	0,0	4,2	1,8	2,8	1,9	2,6
Nettoinvesteringar, Mkr	120	58	210	1 672	304	1 766
Nettoinvesteringar exkl. företagsförvärv/-avyttringar, Mkr	74	58	166	209	250	293
Medelantal anställda	5 185	5 251	5 177	5 022	5 168	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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Rörelseresultat	6	220	286	466	400	580
Avskrivningar	328	127	579	371	712	504
EBITDA	**334**	**347**	**865**	**837**	**1 112**	**1 084**
Återläggning av engångsposter (se Not 9)	42	22	73	116	140	183
EBITDA exkl. engångsposter	**376**	**369**	**938**	**953**	**1 252**	**1 267**
Återläggning av IFRS 16 Leasingkostnader					-202	-198
EBITDA exkl. engångsposter & IFRS 16					**1 050**	**1 069**

EBITA (Rörelseresultat före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar)
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.
Ett relevant resultatmått för att bedöma resultatutvecklingen för bolaget över tid.

(Mkr)	3 mån jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Rörelseresultat	6	220	286	466	400	580
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	18	16	51	43	69	60
EBITA	**24**	**236**	**337**	**509**	**469**	**640**
Återläggning av engångsposter (se Not 9)	242	22	273	116	340	183
EBITA exkl. engångsposter	**266**	**258**	**610**	**625**	**809**	**823**

Cash conversion
Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA.
Ett relevant mått för att bedöma kapitaleffektiviteten. Måttet ingår i ITABs finansiella måltal.

(Mkr)	3 mån jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten)	-168	-9	-66	-36	755	785
EBITDA	334	347	865	837	1 112	1 084
Cash conversion, %	**E/T**	**E/T**	**E/T**	**E/T**	**68**	**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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Räntebärande långfristiga skulder	3 578	3 676	3 578	3 676	3 578	3 501
Räntebärande kortfristiga skulder	648	616	648	616	648	557
Räntebärande tillgångar	-60	-50	-60	-50	-60	-68
Likvida medel	-807	-516	-807	-516	-807	-971
Räntebärande nettoskuld	**3 359**	**3 726**	**3 359**	**3 726**	**3 359**	**3 019**
Återläggning av räntebärande leasingskulder	-582	-656	-582	-656	-582	-687
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder	**2 777**	**3 070**	**2 777**	**3 070**	**2 777**	**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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Annualiserat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-298	365	60	191	33	131
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 351	4 170	4 351	4 170	4 351	4 174
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 371	4 122	4 308	4 111	4 280	4 123
Avkastning på eget kapital, %	**E/T**	**8,8**	**1,4**	**4,6**	**0,8**	**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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	-10	877	368	592	393	561
Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder	8 658	8 481	8 489	7 711	8 511	7 859
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**E/T**	**10,3**	**4,3**	**7,7**	**4,6**	**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 jul–sep 2026	3 mån jul–sep 2025	9 mån jan–sep 2026	9 mån jan–sep 2025	Rullande 12 mån per 30 sep 2026	Helår jan–dec 2025
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	-10	877	368	592	393	561
Genomsnittligt totalt kapital	13 042	12 707	12 703	11 256	12 732	11 499
Avkastning på totalt kapital, %	**E/T**	**6,9**	**2,9**	**5,3**	**3,1**	**4,9**

Övriga definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
EBITDA-marginal / EBITA-marginal	EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar) respektive EBITA (Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar) i förhållande till intäkter.	Relevanta resultatmått för att bedöma resultatutvecklingen för bolaget över tid.
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 leasingskulder 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 hyperinflationsländer 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 butiksupplevelser skapade i samarbete med detaljhandlare genom en iterativ design- och tillverkningsprocess för både skräddarsydda och standardiserade butiksinredningar.



Retail Lighting & Sound

Vårt erbjudande inkluderar kompletta professionella belysningssystem, 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 september 2026
16,72 kr

Branschklassificering
Industrial Goods & Services

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026 – 1 jan-31 dec 2026	10 februari 2027
Års- & Hållbarhetsredovisning 2026	april 2027
Delårsrapport 3 mån – 1 jan-31 mar 2027	4 maj 2027
Årsstämma 2027 i Jönköping	12 maj 2027
Delårsrapport 6 mån – 1 jan-30 jun 2027	16 juli 2027
Delårsrapport 9 mån – 1 jan-30 sep 2027	2 november 2027
Bokslutskommuniké 2027 – 1 jan-31 dec 2027	10 februari 2028

Informationen i denna rapport är sådan som ITAB Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedan angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande **den 3 november 2026 kl. 07:00 CET.**

Rapporten har 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