



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2016

Q4

JANUARI – DECEMBER 2016

- ▶ Intäkterna uppgick till 5 417 Mkr (5 193)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 466 Mkr (508) exklusive förvärvs-, integrations- och omstruktureringskostnader
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 371 Mkr (508)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 456 Mkr (476) exklusive förvärvs-, integrations- och omstruktureringskostnader
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 361 Mkr (476)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 260 Mkr (374)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 2,36 kr (3,44)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 396 Mkr (411)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 722 Mkr (721)
- ▶ Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 kr per aktie (1,67)

OKTOBER – DECEMBER 2016

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 766 Mkr (1 354)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 142 Mkr (122) exklusive förvärvs-, integrations- och omstruktureringskostnader
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 53 Mkr (122)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 147 Mkr (114) exklusive förvärvs-, integrations- och omstruktureringskostnader
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 58 Mkr (114)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 30 Mkr (99)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,21 kr (0,93)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 244 Mkr (243)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 722 Mkr (721)

VIKTIGA HÄNDELSER 2016

- ▶ Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet med 95 Mkr under året, varav 89 Mkr i Q4
- ▶ ITAB har tecknat ett långsiktigt avtal med en av Europas större fackhandelskedjor om leverans av belysning
- ▶ ITAB har förvärvat La Fortezza Group med huvudkontor i Italien
- ▶ ITAB har förvärvat Pikval Group i Finland, MB Shop Design i Hillerstorp och LICHTSPIEL i Tyskland
- ▶ ITAB ska leverera en testinstallation av självutcheckningssystemet EasyFlow till en stor dagligvarukedja i USA
- ▶ Uppdelning av ITABs aktier (split) 3:1 den 26 maj 2016

VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Koncernen gör ett av de bästa kvartalen hittills såväl omsättnings- som resultatmässigt exkluderat från engångskostnader. Vi fortsätter att strategiskt flytta fram vår position och har under året gjort vårt största förvärv hittills. Flera av våra kunder väljer att nyttja en större del av vårt helhetserbjudande för att få en effektivare etableringsprocess, vilket är i linje med vår affärsidé om att erbjuda kompletta butikskoncept. Vårt erbjudande är konkurrenskraftigt och vi kommer att fortsätta att utveckla konceptet för att skapa effektivare och attraktivare butiksmiljöer åt våra kunder.



Den valutarensade försäljningen inklusive de förvärv som genomförts under året ökade med 7 %. Försäljningen har utvecklats bättre i Central Europe och NorthEast medan Skandinavien och Storbritannien är i paritet med föregående år. Belysningsdelen har utvecklats något sämre. Förvärvade La Fortezza har integrerats i koncernen från den 1 oktober och omsättningen för kvartalet uppgick till cirka 300 Mkr, vilket är i linje med våra förväntningar.

I syfte att skapa framtidens synergier i samband med genomförda förvärv har koncernen haft engångskostnader om cirka 95 Mkr under året. De består av förvärvs-, integrations- och omstruktureringskostnader inklusive planerad stängning av tillverkningsenheten i Belgien och sammanslagning av två produktionsenheter i Finland. Årets resultat efter finansiella poster exklusive kostnader av engångskaraktär minskade med 4 %. La Fortezza har tillfört närmare 20 Mkr till resultat efter finansiella poster. Det försämrade resultatet för helåret kan främst förklaras av försäljningsutvecklingen i början av året i kombination med en ogynnsam försäljningsmix under de tre första kvartalen.

Bruttomarginalen, rensad från engångsposter, fortsätter att stärkas vilket visar att det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande har gett resultat. För att möta framtidens marknadskrav har vi under året genomfört investeringar för närmare 182 Mkr (110). Vi har bland annat investerat i mark i Kina där vi förbereder byggnationen av en produktionsanläggning.

FJÄRDE KVARTALET

Under fjärde kvartalet har försäljningen ökat med 30 %. Exkluderat förvärvade La Fortezza har försäljningen ökat med 8%. Alla marknadsområden har utvecklats bättre än föregående år medan belysningsdelen har utvecklats något sämre. Resultat efter finansiella poster exklusive kostnader av engångskaraktär ökade med 29 % under fjärde kvartalet.

FÖRVÄRV UNDER ÅRET

Vi har slutfört vårt största förvärv hittills. La Fortezza har idag en ledande position på den Sydeuropeiska marknaden och har långsiktiga affärsrelationer med flera av södra Europas stora detaljhandelskedjor. La Fortezza kan genom förvärvet erbjuda kunderna ITABs produktportfölj med produkter främst inom kassadiskområdet och professionella belysningsystem. För mer information om La Fortezza se sid 4.

Vi har under året genomfört ett flertal förvärv som kompletterar vår befintliga verksamhet. Genom förvärvet av Pikval i Finland och MB Shop Design i svenska Hillerstorp stärker vi kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på framförallt den finska och skandinaviska marknaden.

Genom förvärvet av Lichtspiel i Tyskland intensifierar vi marknadsbearbetningen inom belysning på den tyska och centraleuropeiska marknaden. Förvärven är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln.

"Bruttomarginalen, rensad från engångsposter, fortsätter att stärkas vilket visar att det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande har gett resultat."

EUROSHOP 2017

I mars 2017 kommer vi att delta på Euroshop i Düsseldorf, som är en av världen största mässor inom retail, och vara en av de ledande aktörerna. Vi kommer visa flera produkter och lösningar för framtidens butik. Lösningarna inkluderar exempelvis en helt ny styrning av butiksmiljön där belysning, ljud och bild är integrerat i ett trådlöst nätverk. Självutcheckning för fashion blir ett nytt steg för modebranschen. Vårt nästa koncept som vi kallar Pick&Go med AirFlow kommer att visas. Där flyttas teknologi från EasyFlow ut i butik och systemet innebär att när konsumenten plockar varan i butik registreras den direkt. AirFlow och AmazonGo har mycket gemensamt. Vi kommer även demonstrera vårt koncept inom digitala lösningar för en enhetlig digital butiksupplevelse.

FRAMTID

Vi har förväntningar om en god utveckling framöver. Trots en något svagare inledning på 2016 så har fjärde kvartalet utvecklats bättre än föregående års sista kvartal. Vår försäljning i lokal valuta i Storbritannien har inte påverkats av Brexit i någon nämnbar utsträckning. Vi följer dock detta noga samt stälprisutvecklingen, snabba förändringar i valuta och det allmänna politiska läget som kan förändra våra förutsättningar på marknaden.

Det effektiviseringsarbete som genomförts under året med extra fokus på Belgien och Finland ger en bra position inför 2017. Vi kommer att fortsätta det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande.

Vi har stor tilltro till vårt helhetskoncept och geografiska placering inför de kommande åren. ITABs globala närvaro blir än viktigare då flera av våra kunder expanderar till stora delar av världen. Vårt senaste långsiktiga avtal inom belysning är ett samarbete mellan flera bolag i koncernen. Vår globala närvaro var avgörande för avtalets omfattning och längd, vilket innebär stabilitet för både kunden och oss. Förvärvet av LaFortezza är ytterligare ett led i att stärka vår globala närvaro. Parallellt med detta ser vi fortsatta möjligheter till att utveckla vår position på befintliga marknader.

Vi tror att våra kunder på lång sikt kommer söka mer effektiva lösningar, dels för butiken men också för butiksetableringsprocessen. Vi kommer att intensifiera vårt hållbarhetsarbete och arbetet kring våra digitala lösningar framöver. Vårt helhetserbjudande, ska tillsammans med vår arbetsmodell och geografiska närvaro leda till bättre affärer för såväl ITAB som våra kunder.

Jönköping den 7 februari 2017

Ulf Rostedt,
VD & koncernchef
ITAB Shop Concept AB

SAMMANDRAG 2016

- ▶ Omsättningen ökade med 4 % till 5 417 Mkr (5 193)
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 8 % till 466 Mkr (508) exklusive förvärvs-, integrations- och omstrukturingskostnader
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 27 % till 371 Mkr (508)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 4 % till 456 Mkr (476) exklusive förvärvs-, integrations- och omstrukturingskostnader
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 24 % till 361 Mkr (476)
- ▶ Resultatet per aktie minskade med 31 % till 2,36 kr (3,44)

SAMMANDRAG Q4

- ▶ Omsättningen ökade med 30 % till 1 766 Mkr (1 354)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 16 % till 142 Mkr (122) exklusive förvärvs-, integrations- och omstrukturingskostnader
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 57 % till 53 Mkr (122)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 29 % till 147 Mkr (114) exklusive förvärvs-, integrations- och omstrukturingskostnader
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 49 % till 58 Mkr (114)
- ▶ Resultatet per aktie minskade med 77 % till 0,21 kr (0,93)

VIKTIGA HÄNDELSER

- ▶ I syfte att skapa framtida synergier har ITAB genomfört effektiviseringar och rationaliseringar i koncernen till följd av de förvärv som gjorts under året. Kostnaderna under året uppgår till ca 95 Mkr och består av förvärvs-, integrations- och omstrukturingskostnader inklusive planerad stängning av ITABs tillverkningsenhet i Belgien och sammanslagning av två produktionsenheter i Finland.
- ▶ ITAB har tecknat ett femårigt avtal med en av de större fackhandelskedjorna i Europa om butiksbelysning till ett beräknat värde upp till 500 Mkr. Avtalet innebär att ITAB genom sin globala närvaro ska ersätta befintlig belysning i flera hundra butiker till energibesparande LED-teknologi.
- ▶ ITAB har förvärvat La Fortezza Group, en av Sydeuropas ledande aktörer inom butiksinredning med huvudkontor i Bologna, Italien. Koncernen har även verksamhet i Frankrike, Spanien, Portugal, Ryssland, Argentina, Dubai och Malaysia. Mer information finns på sidan 4.
- ▶ ITAB har förvärvat Pikval Group i Finland med dotterbolag i Finland, Sverige och Norge. Köpeskillingen för aktierna uppgick till motsvarande 6,5 MEUR på skuldfri basis. Bolaget omsatte 17 MEUR 2015 och har cirka 100 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,1 kr avseende vinst per aktie.
- ▶ ITAB har förvärvat MB Shop Design AB i Hillerstorp. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 106 MSEK. Bolaget omsatte 140 MSEK 2015 och har 75 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,15 kr avseende vinst per aktie.
- ▶ ITAB har förvärvat Lichtspiel Lichtprojekte & Design i Tyskland. Bolaget omsatte cirka 4 MEUR 2015 och köpeskillingen uppgick till 2,3 MEUR kontant med en tilläggsköpeskillning om maximalt 0,3 MEUR som baseras på bolagets resultat 2016. Förvärvet har en marginellt positiv effekt på vinst per aktie.
- ▶ ITAB ska leverera en testinstallation av det helautomatiska självutcheckningssystemet EasyFlow till en stor dagligvarukedja i USA i samarbete med Toshiba.

ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN OKT-DEC 2016	3 MÅN OKT-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Intäkter, Mkr	1 766	1 354	5 417	5 193
Rörelseresultat, Mkr exklusive kostnader av engångskaraktär	142	122	466	508
Rörelsemarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär	8,0	9,0	8,6	9,8
Rörelseresultat, Mkr	53	122	371	508
Rörelsemarginal, %	3,0	9,0	6,8	9,8
Resultat efter finansnetto, Mkr exklusive kostnader av engångskaraktär	147	114	456	476
Vinstmarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär	8,3	8,4	8,4	9,2
Resultat efter finansnetto, Mkr	58	114	361	476
Vinstmarginal, %	3,3	8,4	6,7	9,2
Resultat efter skatt, Mkr	30	99	260	374
Resultat per aktie, kr	0,21	0,93	2,36	3,44
Eget kapital per aktie, kr	14,77	14,38	14,77	14,38
Avkastning på eget kapital, %	5,8	26,6	16,5	26,2
Andel riskbärande kapital, %	35,7	50,3	35,7	50,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	244	243	396	411
Medelantal anställda, antal	3 601	2 892	3 097	2 829

FÖRVÄRV AV LA FORTEZZA GROUP GENOMFÖRT

ITAB har erhållit konkurrensgodkännande av myndighet och förvärvet har därefter genomförts. La Fortezza är en av Sydeuropas ledande aktörer inom butiksinteriör med huvudkontor i Bologna, Italien. Koncernen har även verksamhet i Frankrike, Spanien, Portugal, Ryssland, Argentina, Dubai och Malaysia.

La Fortezza grundades av nuvarande ägarfamiljer 1962. Koncernen har idag en ledande position på den Sydeuropeiska marknaden och har långsiktiga affärsrelationer med flera av södra Europas stora detaljhandelskedjor. Som en del av strategin har koncernen expanderat till nya marknader i takt med kundernas etablering. La Fortezza bedriver produktion och försäljning samt projektledning av konceptinteriör. Koncernen har egna produktionsanläggningar i Italien, Frankrike, Ryssland och Argentina.

"Vi ser fram emot att bli en del av Europas ledande leverantör av helhetskoncept till detaljhandeln. Det tryggar allas vår framtid och vi kan nu erbjuda kunderna ett komplett och kostnadseffektivt helhetskoncept och får på det sättet ett starkare kunderbjudande", säger Glauco Frascaroli, Ordförande och VD La Fortezza.

ITAB får genom förvärvet en bredare och starkare marknadsposition i Europa och en lokal närvaro i Sydeuropa. La Fortezza kan genom förvärvet erbjuda kunderna ITABs produktportfölj med produkter inom kassadiskområdet och professionella belynings-system. Förvärvet förväntas generera synergier inom bland annat inköp och produktion. ITAB får tillgång till La Fortezzas starka position inom dagligvaruhandeln och DIY-branschen och kan utveckla konceptsidan mot fackhandeln i Sydeuropa. ITAB flyttar också fram sin globala närvaro ytterligare vilket blir allt viktigare för koncernens större kunder. Förvärvet är i linje med ITABs strategi och fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln.

La Fortezza omsatte 138 MEUR (cirka 1 300 MSEK) 2015 och har cirka 600 anställda. Koncernens rörelsemarginal är i nivå med ITABs och förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,65 kronor avseende vinst per aktie på årsbasis före synergieffekter. Antal aktier i ITAB uppgår till 102 383 430 stycken. Köpeskillingen uppgår till motsvarande 85 MEUR för skuldfritt bolag samt en tilläggsköpeskilling om maximalt 20 MEUR baserat på bolagets utveckling till och med 2017. Förvärvet finansieras med nyupptagna kreditfaciliteter.



"Förvärvet är i linje med vår strategi om att erbjuda helhetskoncept till detaljhandeln i Europa. Genom förvärvet stärker vi ytterligare vår ledande marknadsposition i Europa och får en stark position i Sydeuropa. Vi kan genom förvärvet erbjuda La Fortezzas kunder en bredare produktportfölj främst i form av kassadiskar, självutcheckningsystem och belyningsprodukter", säger Ulf Rostedt, VD och koncernchef ITAB.

Verksamhet: Huvudkontor i Italien. Verksamhet i Frankrike, Spanien, Portugal, Ryssland, Argentina, Dubai och Malaysia.

Omsättning 2015: 138 MEUR (1 300 MSEK)

Resultat: Bedöms ha en positiv effekt om 0,65 kronor avseende vinst per ITAB-aktie på årsbasis. Antalet aktier i ITAB uppgår till 102 383 430.

Rörelsemarginal: I nivå med ITAB-koncernen.

Antal anställda: 600 anställda.

Verksamhet: Försäljning och produktion av interiör och kassadiskar främst till södra Europa (75%). Huvuddelen mot dagligvaruhandeln och DIY-branschen.

58 000 m2 produktionsyta: Italien, Frankrike, Ryssland och Argentina.

Kunder: Carrefour, Auchan, Leroy Merlin, Intermarche m.fl.

Köpeskilling: 85 MEUR skuldfritt bolag + 20 MEUR tilläggsköpeskilling baserat på bolagets utveckling till och med 2017.



JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 5 417 Mkr (5 193) vilket är en ökning med 4 %. Den valutaresade försäljningen inklusive de förvärv som genomförts under året ökade med cirka 7 %. Central Europe och NorthEast har utvecklats bättre medan Skandinavien och Storbritannien är i paritet med föregående år. Belysningsdelen har utvecklats något sämre. Förvärvade La Fortezza har integrerats i koncernen från den 1 oktober och omsättningen är i linje med förväntningarna.

Rörelseresultatet minskade med 27 % till 371 Mkr (508). Resultat efter finansiella poster minskade med 24 % till 361 Mkr (476). Koncernen har belastats med kostnader av engångskaraktär på 95 Mkr för förvärv, integrations- och omstrukturingsarbete. De har påverkat bruttoreultatet med 61 Mkr, försäljningskostnader med 18 Mkr och administrationskostnader med 16 Mkr. Koncernens rörelseresultat exklusive kostnader av engångskaraktär uppgick till 466 Mkr (508), en minskning med 8 % och resultat efter finansiella poster till 456 Mkr (476) en minskning med 4 %. Det försämrade resultatet för helåret kan främst förklaras av försäljningsutvecklingen i början av året i kombination med en ogynnsam försäljningsmix under de tre första kvartalen. Valuta-utvecklingen har påverkat resultatet marginellt. Koncernens skattesats är högre för perioden till följd av koncernens förvärvs-, integrations- och omstrukturingskostnader.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 1 722 Mkr (721). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 887 Mkr (630). Soliditeten uppgick till 31 % (47). Kassafördet från den löpande verksamheten uppgick till 396 Mkr (411).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 919 Mkr (166) varav 737 Mkr (56) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 11.

Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden uppgick till 3 097 (2 829).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 47 Mkr (40) och resultatet efter finansiella poster till 253 Mkr (102).

OKTOBER-DECEMBER

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under fjärde kvartalet till 1 766 Mkr (1 354) vilket är en ökning med 30 %. Under fjärde kvartalet har försäljningen utvecklats bättre än föregående år i samtliga marknadsområden medans belysningsdelen har utvecklats något sämre.

Rörelseresultatet minskade med 57 % till 53 Mkr (122). Resultat efter finansiella poster minskade med 49 % till 58 Mkr (114). Under kvartalet har koncernen belastats med kostnader av engångskaraktär på 89 Mkr för förvärv, integrations- och omstrukturingsarbete. Rörelseresultat exklusive kostnader av engångskaraktär uppgick till 142 Mkr (122), en ökning med 16 %. Finansiella intäkter är högre främst på grund av omräkningseffekt av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta. Valuta-utvecklingen har påverkat resultatet positivt med närmare 11 Mkr. Koncernens skattesats är högre för perioden till följd av koncernens förvärvs-, integrations- och omstrukturingskostnader.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 625 Mkr (55) varav 576 mkr (0) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden uppgick till 3 601 (2 892), varav 600 (0) är hänförligt till La Fortezza.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 15 Mkr (14) och resultatet efter finansiella poster till -61 Mkr (-10).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Säsongsvariationer

ITABs verksamhet påverkas till viss del av säsongsvariationer. Försäljningsvolymerna är ofta lägre i början av året för att sedan successivt öka under året. Till följd av detta är omsättning och resultat i regel högre under framförallt tredje kvartalet men även under fjärde kvartalet. Diagram som visar den kvartalsvisa omsättningen och resultatet återfinns på sidan 6.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker och finansiella risker. En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i Årsredovisningen för 2015 i not 4 på sidan 60.

ITABs affärsmässiga risker är förknippade med den egna verksamheten, kunder, leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. En sammanställning över några av de väsentliga affärsmässiga riskerna återfinns i årsredovisningen för 2015 på sidan 46.

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

Uppdelning av aktier (split) 3:1

Från och med den 26 maj 2016 handlas aktierna i ITAB Shop Concept AB (publ) efter uppdelning (split) 3:1. Vid årsstämman den 11 maj 2016 beslutades att genomföra en uppdelning av bolagets aktier (split) 3:1, innebärandes att varje dåvarande aktie delades upp i tre aktier av samma slag.

Återköp av konvertibelt förlagslån 2012/2016

Under 2012 utfärdades konvertibla skuldförbindelser om nominellt 40 MSEK till anställda i ITAB-koncernen. Lånet löpte ut den 30 juni 2016. I enlighet med beslut på årsstämman den 11 maj 2016, erbjöds samtliga innehavare att sälja tillbaka konvertiblerna till bolaget till ett marknadsmässigt beräknat värde. Innehavare av nominellt 25,9 MSEK valde att anta detta erbjudande. Härutöver återbetalades nominellt 0,5 MSEK på förfallodagen. Innehavare av nominellt 13,6 MSEK påkallade konvertering av sin fordran till nya aktier. Genom konverteringen utfärdades 664 200 nya aktier av serie B. Utspädningen uppgick till 0,6 procent av aktiekapitalet och 0,2 procent av rösttalet.

Förändring av antalet aktier och röster

Antalet B-aktier i bolaget har ökat med 1 897 800 st och antal A-aktier minskat med 1 233 600 st. Antalet röster har minskat med 10 438 200 st. Förändringen av antalet aktier beror på genomförda och hos Bolagsverket registrerade konverteringar av ITAB Shop Concepts konvertibler 2012/2016 samt omvandlingar av A-aktier till B-aktier begärda av aktieägare i enlighet med det omvandlingsförbehåll som infördes vid årsstämman 2016. Det totala antalet aktier i bolaget uppgår efter förändringen till 102 383 430 st fördelade på 22 166 400 A-aktier och 80 217 030 B-aktier. Antalet röster uppgår till 301 881 030 st.

Konvertibelt förlagslån 2014/2018

Under perioden 22 maj till 2 juni 2014 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 30 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 602 004 konvertibler och varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2018 till 11 juni 2018 konverteras till en aktier av serie B till konverteringskursen 49,83 kr (omräkning har skett till följd av genomförd aktiesplit 2:1 och 3:1).

Konvertibelt förlagslån 2016/2020

Årsstämman i ITAB Shop Concept AB beslutade den 11 maj 2016 att godkänna styrelsens förslag om emission av högst 1 950 000 konvertibler om sammantaget nominellt högst 275 000 000 SEK, med löptid från den 1 juli 2016 till den 30 juni 2020. Anmälan om teckning har gjorts under perioden 26 maj till och med 8 juni 2016. Intresset för konvertibelprogrammet var mycket stort, cirka 440 anställda i 13 länder valde att delta och emissionen övertecknades med drygt 50 procent. Anställda inom ITAB-koncernen har tilldelats 1 950 000 konvertibler till en emissionskurs om 86 SEK, motsvarande nominellt 167 700 000 SEK. Konvertibelräntan

uppgår till STIBOR 3M med tillägg av 2,20 procentenheter och erläggs årsvis i efterskott. Varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2020 till och med 12 juni 2020 konverteras till en aktie av serie B i ITAB. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier blir utspädningen cirka 1,9 procent av aktiekapitalet och cirka 0,6 procent av röstetalet, baserat på dagens totala antal aktier.

Redovisningsprinciper

ITAB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1, kompletterade redovisningsregler för koncernen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

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. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna delårsrapport är detsamma som i den senaste årsredovisningen.

Finansiella tillgångar och skulder

ITAB har derivatinstrument värderade till verkligt värde. Derivatinstrumenten består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål.

Samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2 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.

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

Redovisat värde anses utgöra en rimlig upp-

skattning 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 senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

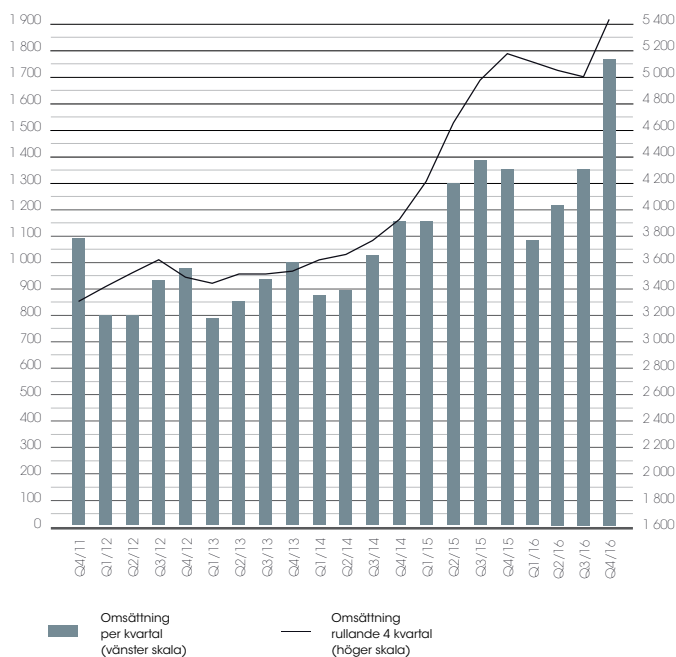
Inga transaktioner har ägt rum mellan ITAB och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Nästa rapportdatum

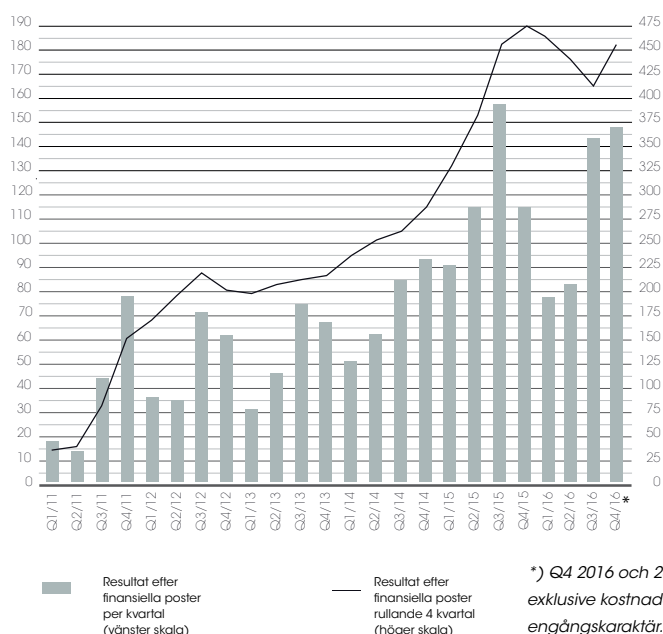
Delårsrapport för perioden januari till mars 2017 kommer att avlämnas tisdagen den 9 maj 2017.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

▼ OMSÄTTNING (MKR)



▼ RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (MKR) *



*) Q4 2016 och 2016 visas exklusive kostnader av engångskaraktär.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2016	3 MÅN OKT-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Intäkter	1 766	1 354	5 417	5 193
Kostnader för sålda varor	-1 327	-985	-3 923	-3 729
Bruttoresultat	439	369	1 494	1 464
Försäljningskostnader	-294	-195	-861	-757
Administrationskostnader	-89	-57	-255	-221
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-3	5	-7	22
Rörelseresultat	53	122	371	508
Finansiella intäkter	19	1	28	3
Finansiella kostnader	-14	-9	-38	-35
Resultat efter finansiella poster	58	114	361	476
Skattkostnad	-28	-15	-101	-102
PERIODENS RESULTAT	30	99	260	374
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	21	95	241	350
Innehav utan bestämmande inflytande	9	4	19	24
Periodens avskrivningar utgör	34	22	111	88
Periodens skattkostnad uppgår till	49%	13%	28%	22%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	0,21	0,93	2,36	3,44
efter utspädning, kr	0,20	0,91	2,33	3,37
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾				
före utspädning, tusental	102 383	101 719	102 077	101 719
efter utspädning, tusental	104 935	104 272	104 935	104 272

1) Vid årsstämman den 11 maj 2016 beslutades att genomföra en uppdelning av bolagets aktier (så kallad split) 3:1, innebärandes att varje nuvarande aktie delas upp i tre aktier av samma slag. Avstämningsdag för aktieuppdelningen var den 27 maj 2016. Antalet aktier före split uppgick till 33 906 410 och efter split uppgick antalet aktier till 101 719 230. Samtliga jämförelsetal har uppdaterats med spliten. Antalet aktier har därefter ökat med 664 200 aktier till totalt 102 383 430 st per 31 december 2016. Ökningen beror på genomförda och hos Bolagsverket registrerade konverteringar av ITAB konvertibellån KV3B 2012/2016. Bolaget har under perioden återköpt 1 287 018 konvertibler av KV3B.

Koncernen har två utestående konvertibelprogram. I det första programmet som löper under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2018 kan konvertering kan ske till maximalt 602.004 B aktier under perioden 1-11 juni 2018 till teckningskursen 49,83 kr. I det andra programmet genomfördes teckning av konvertibler för anställda under juni 2016. Programmet löper under perioden 1 juli 2016 till 30 juni 2020 och konvertering kan ske till maximalt 1 950 000 B-aktier under perioden 1-12 juni 2020 till teckningskursen 86,00 kr. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 104.935.434 st.

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2016	3 MÅN OKT-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Periodens resultat	30	99	260	374
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-3	1	-3	1
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	1	0	1	0
	-2	1	-2	1
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-5	-40	15	-32
Säkring av nettoinvesteringar, netto	3	5	1	5
Kassafördessäkringar, netto	28	5	3	0
Skatt på poster som kan omklassificeras	-7	-2	-1	-1
	19	-32	18	-28
Summa övrigt totalresultat efter skatt	17	-31	16	-27
Periodens totalresultat	47	68	276	347
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	38	66	255	323
Innehav utan bestämmande inflytande	9	2	21	24

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2016 31-DEC	2015 31-DEC
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Goodwill	1 436	623
Övriga immateriella tillgångar	161	132
	1 597	755
Materiella anläggningstillgångar	865	549
Uppskjutna skattefordringar	101	47
Finansiella långfristiga fordringar	6	1
Summa anläggningstillgångar	2 569	1 352
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 036	859
Kortfristiga fordringar	1 306	844
Likvida medel	404	258
Summa omsättningstillgångar	2 746	1 961
SUMMA TILLGÅNGAR	5 315	3 313
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 512	1 463
Innehav utan bestämmande inflytande	122	83
Uppskjutna skatteskulder	77	52
Övriga långfristiga skulder	1 268	193
Kortfristiga skulder	2 336	1 522
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 315	3 313
Räntebärande nettoskuld utgör varav konvertibelt förlagslån ingår med	1 722 185	721 69

SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver ^{*)}	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL 1 JAN 2015	42	291	-23	915	1 225	63	1 288
Periodens resultat				350	350	24	374
Övrigt totalresultat			-28	1	-27	0	-27
TOTALRESULTAT JAN-DEC 2015			-28	351	323	24	347
Utdelning				-85	-85	-4	-89
EGET KAPITAL 30 DEC 2015	42	291	-51	1 181	1 463	83	1 546
Periodens resultat				241	241	19	260
Övrigt totalresultat			16	-2	14	2	16
TOTALRESULTAT JAN-DEC 2016			16	239	255	21	276
Utdelning				-170	-170	-5	-175
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande						23	23
Effekt av emitterat konvertibellån KV5B		11			11		11
Återköp konvertibelt förlagslån KV3B				-61	-61		-61
Konvertering konvertibelt förlagslån KV3B	1	13			14		14
EGET KAPITAL 31 DEC 2016	43	315	-35	1 189	1 512	122	1 634

* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2016	3 MÅN OKT-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Rörelseresultat	53	122	371	508
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	27	-6	7	-43
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	80	116	378	465
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	91	56	4	-31
Förändring av rörelsefordringar	213	273	46	-13
Förändring av rörelseskulder	-140	-202	-32	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	244	243	396	411
Investeringsverksamheten				
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	-576	0	-737	-56
Övriga nettoinvesteringar	-49	-55	-182	-110
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-381	188	-523	245
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-170	-85
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-5	-4
Återköp av konvertibelprogram KV3B	-	-	-87	-
Konvertibellån KV5B	-	-	168	-
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	503	-177	747	-20
Periodens kassaflöde	122	11	130	136
Likvida medel vid periodens början	273	253	258	124
Omräkningsdifferens på likvida medel	9	-6	16	-2
Likvida medel vid periodens slut	404	258	404	258
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	2,39	2,38	3,88	4,04

NYCKELTAL

	3 MÅN OKT-DEC 2016	3 MÅN OKT-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Rörelsemarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär	8,0	9,0	8,6	9,8
Rörelsemarginal, %	3,0	9,0	6,8	9,8
Vinstmarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär	8,3	8,4	8,4	9,2
Vinstmarginal, %	3,3	8,4	6,7	9,2
Aktiekurs vid periodens slut, kr	81,25	100,67	81,25	100,67
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,21	0,93	2,36	3,44
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,20	0,91	2,33	3,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	2,39	2,38	3,88	4,04
Antal aktier vid periodens slut	102 383 430	101 719 230	102 383 430	101 719 230
Balansomslutning, Mkr	5 315	3 313	5 315	3 313
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 722	721	1 722	721
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 512	1 463	1 512	1 463
Eget kapital per aktie, kr	14,77	14,38	14,77	14,38
Soliditet, %	30,7	46,7	30,7	46,7
Andel riskbärande kapital, %	35,7	50,3	35,7	50,3
Avkastning på eget kapital p.a, %	5,8	26,6	16,5	26,2
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	8,6	18,7	13,6	20,0
Avkastning på totalt kapital p.a, %	6,3	13,9	10,2	15,0
Räntetäckningsgrad, ggr	4,9	16,4	10,5	16,6
Nettoinvesteringar, Mkr	625	55	919	166
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	49	55	182	110
Medelantal anställda, antal	3 601	2 892	3 097	2 829

KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2016 OKT-DEC	2015 OKT-DEC	2016 JUL-SEP	2015 JUL-SEP	2016 APR-JUN	2015 APR-JUN	2016 JAN-MAR	2015 JAN-MAR
Intäkter	1 766	1 354	1 353	1 389	1 209	1 299	1 089	1 151
Kostnader för sålda varor	-1 327	-985	-958	-986	-866	-935	-772	-823
Bruttoresultat	439	369	395	403	343	364	317	328
Försäljningskostnader	-294	-195	-195	-184	-193	-194	-179	-184
Administrationskostnader	-89	-57	-55	-54	-56	-54	-55	-56
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-3	5	2	3	-4	7	-2	7
Rörelseresultat	53	122	147	168	90	123	81	95
Finansiella poster	5	-8	-4	-11	-6	-8	-5	-5
Resultat efter finansiella poster	58	114	143	157	84	115	76	90
Skattkostnad	-28	-15	-35	-38	-20	-27	-18	-22
PERIODENS RESULTAT	30	99	108	119	64	88	58	68
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	21	95	104	112	60	80	56	63
Innehav utan bestämmande inflytande	9	4	4	7	4	8	2	5
Rörelsemarginal, %	3,0	9,0	10,9	12,1	7,4	9,5	7,4	8,2
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,21	0,93	1,01	1,10	0,59	0,79	0,55	0,62
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,20	0,91	1,00	1,08	0,59	0,77	0,54	0,61
Avkastning på eget kapital, %	5,8	26,6	29,4	33,4	16,8	24,7	15,0	19,9
Eget kapital per aktie, kr	14,77	14,38	14,40	13,73	13,22	12,65	14,81	12,83
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	2,39	2,38	0,57	1,15	0,74	0,54	0,18	0,00
Aktiekurs på balansdagen	81,25	100,67	79,00	71,00	69,25	59,17	85,00	52,17

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2016	3 MÅN OKT-DEC 2015	12 MÅN JAN-DEC 2016	12 MÅN JAN-DEC 2015
Nettoomsättning ¹⁾	15	14	47	40
Kostnader för sålda varor	-2	-2	-11	-10
Bruttoresultat	13	12	36	30
Försäljningskostnader	-4	-5	-24	-21
Administrationskostnader	-4	-6	-28	-25
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-6	3	-3	14
Rörelseresultat	-1	4	-19	-2
Resultat från andelar i koncernföretag	-43	-18	312	135
Finansiella intäkter och kostnader	-17	4	-40	-31
Resultat efter finansiella poster	-61	-10	253	102
Bokslutsdispositioner	62	15	62	15
Resultat före skatt	1	5	315	117
Periodens skattkostnad	-2	4	-2	4
PERIODENS RESULTAT	-1	9	313	121
RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTAL-RESULTAT				
Periodens resultat	-1	9	313	121
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-1	9	313	121

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2016 31-DEC	2015 31-DEC
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	7	6
Finansiella anläggningstillgångar	2 277	1 350
Uppskjuten skattefordran	15	17
Summa anläggningstillgångar	2 299	1 373
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	587	290
Kassa och bank	0	0
Summa omsättningstillgångar	587	290
SUMMA TILLGÅNGAR	2 886	1 663
Eget kapital		
Bundet eget kapital	50	49
Fritt eget kapital	722	616
SUMMA EGET KAPITAL	772	665
Långfristiga skulder	988	52
Kortfristiga skulder	1 126	946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 886	1 663

NOT 1. FÖRVARV

2016

La Fortezza

I juli 2016 tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier i La Fortezza Group. Tillträdet var villkorat av konkurrensodkännande som erhöles och förvärvet konsolideras från och med den 1 oktober 2016. La Fortezza Group är en av Sydeuropas ledande aktörer inom butiksinterior med huvudkontor i Bologna, Italien. La Fortezza bedriver produktion och försäljning samt projektledning av konceptinredning. Koncernen har egna produktionsanläggningar i Italien, Frankrike, Ryssland och Argentina. Koncernen har även verksamhet i Spanien, Portugal, Dubai och Malaysia. La Fortezza gruppen består av moderbolaget La Fortezza SpA med sju helägda och två delägda dotterbolag.

Förvärvet är i linje med ITABs strategi om att erbjuda helhetskoncept till detaljhandeln. ITAB kan genom förvärvet erbjuda kunder effektiva leveranser i Europa genom att nyttja samordningsfördelar i ITABs och LaFortezza's produktions och logistikresurser. Synergier inom dessa områden väntas. Genom samordning av produktsortimentet kan ITAB och La Fortezza därmed erbjuda en bredare portfölj till marknaden.

Köpeskillingen uppgick till motsvarande 85 mEUR på skuldfri basis samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 20 mEUR baserat på bolagets utveckling till och med 2017. Förvärvet har finansierats med nyupptagna kreditfaciliteter. Slutlikvid regleras under första halvåret 2017 och tilläggsköpeskillning regleras under 2018.

La Fortezza omsatte 138 mEUR 2015 och har cirka 600 anställda. Koncernens rörelsemarginal är i nivå med ITABs och förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,65 kronor avseende vinst per aktie på årsbasis före synergieffekter. La Fortezza har påverkat ITAB koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2016 med ca 300 Mkr och resultat efter finansnetto med närmare 20 Mkr. Utgifter i samband med förvärvet har redovisats som kostnader löpande och uppgår till närmare 10 Mkr. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 840 Mkr varav goodwill 754 Mkr och immateriella tillgångar 31 Mkr. Goodwill som har uppstått i transaktionen består huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat. Förvärvsanalysen är preliminär då tillgångarna i La Fortezza gruppen ej slutgiltigt har analyserats.

Övriga förvärv 2016

I april 2016 förvärvades via dotterbolag samtliga aktier i Lichtspiel Lichtprojekte und Design GmbH i Tyskland. Lichtspiel bedriver försäljning av belysningsystem och ljusplanering till detaljhandeln på främst den tyska marknaden men också i övriga centraleuropa. Bolaget är ett försäljningsbolag med kompetens inom ljusplanering och design. Förvärvet är ett led i att intensifiera marknadsbearbetningen och stärka ITABs position på den tyska och centraleuropeiska marknaden. ITAB kommer genom förvärvet att erbjuda de tyska och centraleuropeiska kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter. Vid förvärvstillfället var Lichtspels årsomsättning 36 MSEK och medelantal anställda 15. Köpeskillingen uppgick till 22 Mkr kontant med en tilläggsköpeskillning maximerad till 3 Mkr (0,3 mEUR). Slutlikvid reglerades under december 2016 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärvet har marginell positiv effekt på vinst per aktie. Förvärvet konsolideras från och med den 1 april 2016. Under hösten har bolaget fusionerats in i ITABs tyska verksamhet och synergier har tagits tillvara.

I maj 2016 förvärvades samtliga aktier i MB Shop Design AB i Hillerstorp, Sverige. MB Shop Designgruppen består av tre helägda samt ett delägt bolag (91%). MB shop Design bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning av konceptinredning till detaljhandeln på den svenska och danska marknaden. Genom förvärvet stärker ITAB kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på den skandinaviska marknaden. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln. MB Shop Design omsatte 2015 140 Mkr och har 75 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt på årsbasis med 0,4 kr avseende vinst per aktie. Köpeskillingen uppgick till 106 Mkr, varav 105 har reglerats under 2016. Slutlikvid regleras under januari 2017 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats som kostnader löpande. Förvärvet konsolideras från och med den 1 maj 2016.

I maj 2016 förvärvades också 97,1% av aktierna i Pikval Group Oy i Finland med dotterbolag i i Finland, Sverige och Norge. Pikval Group bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning samt projektledning av konceptinredning till detaljhandeln på främst den finska men även den skandinaviska marknaden. Genom förvärvet stärker ITAB kompetensen inom konceptförsäljning på framför allt den finska marknaden. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln. Pikval Group omsatte 2015 ca 160 Mkr och har cirka 100 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt på årsbasis med 0,25 kr avseende vinst per aktie. Under hösten 2016 har Pikval-gruppen integrerats med ITABs befintliga finska bolag varvid synergieffekter uppnåts. Omstrukturingskostnader har tagits löpande under 2016. Köpeskillingen uppgick till motsvarande 60 mkr på skuldfri basis. Den direkta kassaflödeseffekten av förvärvet uppgick till 27 Mkr i perioden. Utgifter i samband med förvärvet redovisas som kostnader löpande. Förvärvet konsolideras från och med den 1 maj 2016.

De tre förvärven är enskilt inte av väsentlig betydelse varför de rapporteras gemensamt nedan. Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 157 Mkr varav goodwill 59 Mkr. Goodwill består huvudsakligen av synergieffekter i produktion, logistik samt personal.

Förvärv 2016	La Fortezza	Övriga förvärv	Totalt
Immateriella tillgångar	31	4	35
Materiella anläggningstillgångar	137	82	219
Uppskjuten skattefordran	53	4	57
Varulager	106	60	166
Kundfordringar	344	72	416
Övriga omsättningstillgångar	136	7	143
Innehav utan bestämmande inflytande	-22	-2	-24
Avsättningar	-56	-10	-66
Långfristiga skulder	-103	-47	-150
Kortfristiga skulder	-540	-72	-612
Netto identifierbara tillgångar och skulder	86	98	184
Koncerngoodwill	754	59	813
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	840	157	997
Ej reglerad köpeskillning samt beräknad tilläggsköpeskillning	-211	-4	-215
Likvida medel i de förvärvade företagen	-64	0	-64
Årets påverkan på koncernens likvida medel	565	153	718

I 2016 års nettoinvesteringar ingår även tilläggslikvid från förvärv 2015 med 19 Mkr.

För moderbolaget ITAB Shop Concept AB ökar pantsättning av aktier i dotterbolag i och med nyupptagna kreditfaciliteter i samband med förvärv.

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 DEC 2016	31 DEC 2015	31 DEC 2016	31 DEC 2015
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	1 959	1 041	1 275	348
Ställda säkerheter	154	10	478	264
Eventalförpliktelser				

2015

I början av 2015 förvärvades samtliga aktier i JPD i Lettland. JPD är i huvudsak inriktade på konceptförsäljning mot fackhandeln på den europeiska marknaden och består av tre bolag som bedriver försäljning, lagerhållning och tröproduktion. Förvärvet har integrerats med ITABs befintliga verksamhet i Lettland och är i linje med koncernens fortsatta satsningar på koncept- och belysningsförsäljning och stärker ytterligare ITABs kunderbjudande på den europeiska marknaden. JPDs omsatte 105 Mkr 2014 och medelantal anställda vid förvärvstillfället var 97.

Köpeskillingen uppgick till 60 Mkr kontant med en tilläggsköpeskillning baserad på bolagens resultat de nästkommande två åren. Slutlikvid regleras under 2017 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärven konsolideras från och med den 1 januari 2015. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 100 Mkr varav goodwill 82 Mkr. Goodwill består i huvudsak av synergieffekter i produktförsörjning, personal, kundkontakter av strategisk betydelse samt en marknadsledande position på utvalda marknader. I 2015 års nettoinvesteringar ingår förvarade likvida medel på 7Mkr samt tilläggslikvid från förvärv 2013 och 2014 med 3 Mkr.

ITAB I KORTHET

ITABS AFFÄRSIDÉ

ITAB ska erbjuda kompletta butikskoncept för butikskedjor inom detaljhandeln. Med kompetens, långsiktiga affärsrelationer och innovativa produkter ska ITAB skapa en marknadsledande position på utvalda marknader.



GEOGRAFISK NÄRVARO

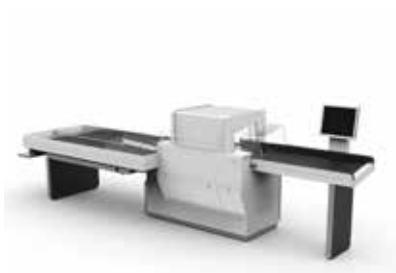
- Marknadsnärvaro
- ITAB Kontor/Produktion
- La Fortezza Kontor/Produktion

OM ITAB

ITAB Shop Concept säljer, utvecklar, tillverkar och installerar kompletta butikskoncept till butikskedjor inom detaljhandeln. I helhetserbjudandet ingår kundunika konceptinredningar, innovativa lösningar för kassalinjen och professionella belysningsystem. Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa.

ITAB bedriver egen verksamhet i 28 länder och har 22 produktionsanläggningar i Europa och i Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa. I nära samarbete med kunden tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål.

Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är idag marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

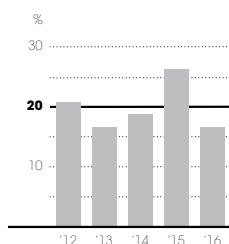


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

ITABs FINANSIELLA MÅL

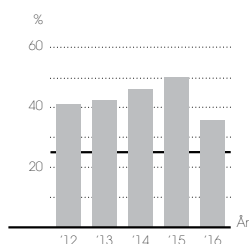
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

ITAB ska över en längre period ha en avkastning på eget kapital om minst 20 %.



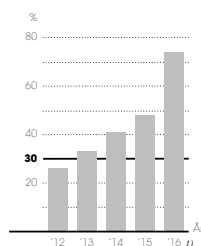
RISKBÄRANDE KAPITAL

ITAB ska ha en andel riskbärande kapital om lägst 25 %.



AKTIEUTDELNING

ITABs aktieutdelning ska över en längre period följa resultatet och motsvara minst 30 % av bolagets vinst efter skatt. Utdelningen ska dock anpassas efter bolagets investeringsbehov och eventuella aktieåterköpsprogram.



1) Styrelsen föreslår årsstämman 2017 en utdelning på 1,75 kr per aktie för räkenskapsåret 2016.

AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING
Nasdaq Stockholm
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING
Industrial Goods
& Services
- ▶ ISIN-KOD
SE0008375117
- ▶ BÖRSKURS PÅ
BALANS DAGEN
81,25 kr (100,67)

Uppdelning av aktier (split) 3:1

Från och med den 26 maj 2016 handlas aktierna i ITAB Shop Concept AB (publ) efter uppdelning (så kallad split) 3:1.

ITABs VERKSAMHETSMÅL

▶ MÅL

ITAB ska ha en genomsnittlig tillväxt om minst 15% per år över en längre period.

▶ UPPFYLLELSE

Under 2016 ökade omsättningen med cirka 4 %. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 10 % per år.

▶ MÅL

ITAB ska bibehålla och stärka den marknadsledande positionen i Europa samt utveckla marknadsandelar på nya marknader.

▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll och stärkte under 2016 sin ledande position i Europa genom förvärv av La Fortezza. Som ett led i att följa större kunder in på nya marknader har ITAB numera verksamhet i USA, Asien, Chile, Indien, Brasilien och Argentina.

▶ MÅL

ITAB ska utveckla helhetserbjudandet av kompletta butikskoncept genom kundunika konceptinredningar, innovativa lösningar för kassalinjen och professionella belysningsystem.

▶ UPPFYLLELSE

ITAB har under flera år erbjudit detaljhandelskedjor butikskoncept. Under de senaste åren har ITAB utökat sitt erbjudande med både professionella belysningsystem och självutcheckningssystem. ITAB är idag en helhetsleverantör av kompletta butikskoncept.

STRATEGISK INRIKTNING

▶ LÅNGSIKTIGA AFFÄRSRELATIONER

ITAB ska utveckla och värda långsiktiga affärsrelationer med butikskedjor inom dagligvaru- och fackhandel genom att verka nära kunden och dess marknad.

▶ KOMPETENS, ENGAGEMANG OCH AFFÄRSMANNASKAP

ITAB ska genom den kompetens, det engagemang och det affärs-mannaskap som präglar koncernen, skapa trygghet och förtroende hos varje kund.

▶ HELHETSLÖSNINGAR

ITAB ska erbjuda helhetslösningar med ansvar för hela processen – från idé, design, projektledning och konstruktion till produktion, logistik och installation.

▶ MARKNADSKÄNNEDOM OCH INNOVATIV FÖRMÅGA

ITAB ska genom stor marknadskännedom, innovativ förmåga och i nära samarbete med kunderna utveckla nya koncept, produkter och lösningar.

▶ HÖGEFFKTIVA OCH FLEXIBLA PRODUKTIONSRESURSER

ITAB ska genom högeffektiva och flexibla produktionsresurser, välutvecklad logistik och valda samarbetspartners erbjuda marknaden konkurrenskraftiga villkor med exakt leveranspålitlighet och kvalitet.

▶ EXPANSION PÅ UTVALDA MARKNADER

ITAB ska med sin starka position i norra Europa skapa förutsättningar för vidare utveckling och expansion på andra utvalda marknader.

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämman äger rum onsdagen den 9 maj 2017 kl. 17.00 i Jönköping. Årsredovisningen för 2016 kommer att finnas tillgänglig i mitten av april på ITAB Shop Concepts huvudkontor och i digitalt format på hemsidan www.itab.se. Kallelse till årsstämma kommer att annonseras på bolagets webbplats.

Förslag till utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om 1,75 kr per aktie för räkenskapsåret 2016. Beräknat på antalet aktier vid räkenskapsårets slut uppgår total utdelning till 179,2 Mkr.

Bemyndigande om återköp av egna aktier

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

Bemyndigande om nyemission

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

Valberedning

Vid årsstämman 2016 utsågs en valberedning bestående av Anders Rudgård som ordförande, Fredrik Rapp och Johan Storm. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2017 är att föreslå styrelseordförande och styrelseledamöter, revisor, mötesordförande vid stämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvoden.

Jönköping den 7 februari 2017

ITAB Shop Concept AB (publ)

Styrelsen

Ovanstående information är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 14.00 den 7 februari 2017.

ITAB

ITAB Shop Concept AB (publ)
Box 9054
550 09 Jönköping
Instrumentvägen 2 (Besöksadress)
Org. nr. 556292-1089
Telefon 036-31 73 00
ir@itab.se / info@itab.se
www.itab.se

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jan-mar 2017	9 maj 2017
Årsstämma 2017	9 maj 2017
Delårsrapport jan-jun 2017	12 juli 2017
Delårsrapport jan-sep 2017	1 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	6 februari 2018