

ITAB

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - JUNI 2019

DELÅRSPERIODEN

- ▶ Intäkterna ökade med 3 % till 3 134 Mkr (3 035)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 251 Mkr (173)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 208 Mkr (139)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 156 Mkr (101)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 1,52 kr (0,94)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 171 Mkr (246)

Q2 (APRIL - JUNI)

- ▶ Intäkterna minskade med 1 % till 1 531 Mkr (1 554)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 93 Mkr (83)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 72 Mkr (64)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 54 Mkr (45)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,52 kr (0,43)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35 Mkr (136)

- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 888 Mkr (2 175) exkl. leasingskuld och 2 644 Mkr inkl. leasingskuld

2019 har påverkats av IFRS 16 Leasing. För ytterligare information se sidan 4, samt not 1 sidan 11.

VIKTIGA HÄNDELSE JANUARI - JUNI 2019

- ▶ Andréas Elgaard utsedd till ny VD och koncernchef på ITAB. Han tillträder den 1 september 2019.
- ▶ Avtal tecknade med bl a Circle K, Megamark Group samt ledande tysk detaljhandelskedja.
- ▶ Återbetalning av köpeskilling avseende förvärvet av D Lindner-bolagen har i Q1 påverkat resultatet efter finansiella poster med 42 Mkr.
- ▶ Fastigheter i Sverige och Storbritannien har avyttrats vilket i Q2 påverkat resultatet efter finansiella poster med 42 Mkr.
- ▶ Omstruktureringkostnader har påverkat resultatet efter finansiella poster med -9 Mkr



För ytterligare information:
Ulf Rostedt, CEO, 070-694 86 82

För övrig kontakt:
Samuel Wingren, CFO, 070-848 43 00

Under Q2 har marknadsföringen av det trådlösa ljud-, ljus- och mediasystemet Piri intensifierats. Med Piri går det att styra och påverka helhetsupplevelsen för kunder i butik.

VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Marknaden har det senaste året varit väldigt svårbedömd och skiftande, något som visat sig tydligt under årets första halvår. Efter ett Q1 som var det bästa första kvartalet någonsin präglades andra kvartalet av lägre aktivitet. Sammantaget har första halvåret inneburit mer positiva signaler från marknaden jämfört med andra halvåret 2018. Tillväxt- och effektiviseringsprogrammet som lanserades under 2018 utvecklas enligt plan och fortskrider med fullt fokus. De positiva effekterna av programmet uppkommer successivt under 2019 för att få full effekt 2020.



2019 har inletts på ett positivt sätt och koncernen visade en något högre omsättning och ett starkt resultat i förhållande till föregående år. Marknaden är fortfarande volatil men det övergripande marknadsläget för bolaget upplevs nu som mer positivt jämfört med andra halvåret 2018. Inledningen av 2019 präglades av ökade volymer generellt med en stor ökning av nykundsförsäljning och cross-selling till befintliga kunder. Under den senare delen av halvåret var aktiviteten på marknaden lägre vilket innebär att koncernens försäljning minskade. Resultatet har under första halvåret påverkats positivt av ett mer effektivt resursutnyttjande som följd av det pågående tillväxt- och effektiviseringsprogrammet. Samtidigt har resultatet belastats av kostnader för nykundsbearbetning generellt samt marknadsåtgärder i Asien. Nykundsbearbetningen drar initialt kostnader vilket på kort sikt belastar resultatet, de positiva effekterna förväntas uppkomma från och med andra halvåret. Vi har haft ett positivt kassaflöde under året vilket främst beror på effekter från det pågående kapitaleffektiviseringsprogrammet.

Geografiskt ökade försäljningen främst i Östeuropa och Centraleuropa medan Nordeuropa minskade försäljningen.

Försäljningen till vår största kundgrupp Dagligvaruhandel ökade med ca 6 % jämfört med föregående år. Kundgruppen Bygg och heminredning minskade med 11 % och kundgruppen Fashion minskade med ca 2 %. Övriga kundgrupper ökade med 15 %, främst inom elektronik, brands samt café och restaurang.

Försäljningen av digitala produkter inklusive självutcheckningslösningar ökade med 24 % jämfört med samma period föregående år.

TILLVÄXT- OCH EFFEKTIVISERINGS-PROGRAM ENLIGT PLAN

Under föregående år lanserade ITAB ett tillväxt- och effektiviseringsprogram med syfte att öka tillväxten, sänka kostnaderna samt att använda kapitalet effektivare. Programmet genomförs gradvis från 2018 för att få full effekt under 2020 med en beräknad årlig besparing på ca 300 Mkr till en engångskostnad om ca 75 miljoner kronor före skatt. De positiva effekterna av programmet uppkommer successivt under 2019 för att få full effekt under 2020.

Programmet innefattar både nedläggningar och sammanslagningar av verksamheter på flera marknader. Personalreduktion har genomförts, samtidigt har försäljningsarbetet utvecklats vilket inneburit rekrytering av ny kompetens. Kompetensväxling och förändring är nödvändig för att möta marknadens krav, bland annat har vi breddat kompetensen i koncernen vad gäller att öka servicen, driva försäljning och förbättra lönsamheten för våra kunder. Under första halvåret har försäljning både till nya kunder inom retail, samt försäljning till nya kundgrupper såsom brands, restaurang och café ökat markant. Även cross-selling till befintliga kunder har ökat. Satsningar på nya koncept och produkter för framtidens butik fortsätter samtidigt. ITAB har under de senaste åren gjort stora satsningar på produktutveckling och insatser för att organisationen ska vara väl förberedd inför den utveckling som sker i detaljhandeln. Med det förändrade försäljningsarbetet har vi möjlighet att på ett effektivare sätt erbjuda kunder koncernens alla våra produkter och koncept på en global marknad.

Arbetet med att effektivisera kapitalet har hittills frigjort drygt en halv miljard kronor, detta främst genom reducerat rörelsekapital och avyttrade fastigheter.

FRAMTIDSUTSIKTER

Första halvårets försäljning var väldigt skiftande, med stora volymer under första delen och med en lägre aktivitet under andra kvartalet. Vår bedömning är att vi i dagsläget har mindre än 10 % i marknadsandel i genomsnitt på de marknader där vi är verksamma. Marknaden är fortsatt under utveckling med stor variation mellan olika branscher och länder. Det pågår mycket förändringar inom retail där vissa butikskedjor investerar i nya koncept och produkter medan andra kedjor har en mer avvaktande inställning vilket gör marknaden varierande och svårbedömd. Marknaden är också mer projektorienterad vilket gör den mer fluktuerande i sin karaktär. Trots den rådande marknadssituationen har vi en positiv grundsyn vad gäller marknadsutvecklingen och bolagets möjligheter att ta marknadsandelar framöver. Renovering och ombyggnation sker alltför ofta för att skapa attraktiva miljöer. Upplevelse och inspiration blir en allt större del av koncepten samtidigt som våra kunder fokuserar alltmer på effektivitet, merförsäljning och ökad service i butik. Vårt digitala erbjudande med fokus på ökad effektivitet, service och försäljning i butik, vår globala närvaro tillsammans med vårt helhetserbjudande driver vår försäljning framåt. Vårt helhetserbjudande är unikt på marknaden och få konkurrenter kan erbjuda något liknande.

Gensvaret på vår satsning på att erbjuda våra kunder framtidens butik har varit positiv och vi har successivt ökat denna positionering den senaste tiden. Vi är samtidigt vaksamma på utmaningen att balansera neddragningar mot nya satsningar och har ett fortsatt högt tempo i vårt tillväxt- och effektiviseringsprogram. Samtliga åtgärder syftar till att möta en förändrad marknad på kort sikt samt att stärka ITABs marknadsposition på lång sikt.

Jönköping den 10 juli 2019

Ulf Rostedt,
VD & koncernchef
ITAB Shop Concept AB

2019 | KORTHET

SAMMANDRAG Q1 - Q2

- ▶ Omsättningen ökade med 3 % till 3 134 Mkr (3 035)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 45 % till 251 Mkr (173)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 50 % till 208 Mkr (139)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 62 % till 1,52 kr (0,94)

Engångsposter Q1-Q2 2019, Mkr:

Omstrukturering	-9
Återbetalning förvärvsköpeskilling D Lindner-bolagen	42
Realisationsvinster fastighetsförsäljning	42
Summa engångsposter Q1-Q2 2019	75

Engångsposter Q1-Q2 2018, Mkr:

Fastighetsförsäljning och strukturering Belgien	15
Slutförhandling tilläggsköpeskilling La Fortezza	14
Summa engångsposter Q1-Q2 2018	29

SAMMANDRAG Q2

- ▶ Omsättningen minskade med 1 % till 1 531 Mkr (1 554)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 12 % till 93 Mkr (83)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 12 % till 72 Mkr (64)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 21 % till 0,52 kr (0,43)

Engångsposter Q2 2019, Mkr:

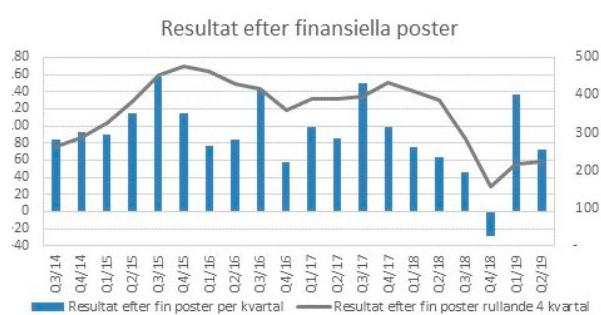
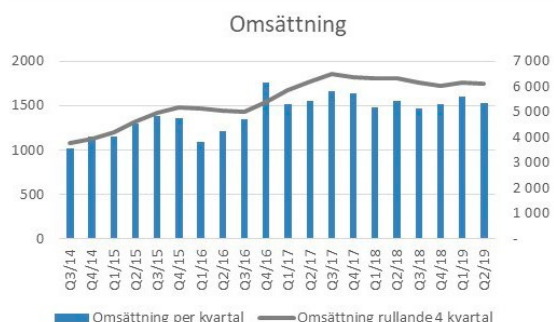
Omstrukturering	-6
Realisationsvinster fastighetsförsäljning	42
Summa engångsposter Q2 2019	36

Engångsposter Q2 2018, Mkr:

Slutförhandling tilläggsköpeskilling La Fortezza	14
Summa engångsposter Q2 2018	14

VIKTIGA HÄNDELSE Q1 - Q2

- ▶ ITAB tecknade i april avtal med den italienska dagligvarukedjan Megamark Group avseende Checkout-systemet ScanMate, även inkluderande kompletterande Checkout-produkter. Vidare blev ITAB i juni vald att leverera självutcheckningslösningar till en ledande tysk detaljhandelskedja med utrollning under 2019. Under slutet av perioden tecknade ITAB ett treårigt avtal med Circle K, en av Nordeuropas större aktörer inom drivmedelsstationer.
- ▶ ITAB erhöi i Q1 en återbetalning av köpeskilling avseende förvärv av D Lindner-bolagen vilket påverkade resultatet positivt med 42 Mkr.
- ▶ ITAB avyttrade i Q2 fastigheter i Sverige och Storbritannien. Transaktionerna innebar realisationsvinster på 42 Mkr.
- ▶ Andrés Elgaard utsågs i april till VD och koncernchef för ITAB. Han tillträder den 1 september 2019 och efterträder då Ulf Rostedt som på egen begäran avslutar sin anställning enligt vad som kommunicerats den 6 februari 2019. Ulf Rostedt kvarstår som VD och koncernchef fram till att Andrés Elgaard tillträder och kommer därefter vara disponibel för bolaget under en övergångsperiod.



ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN APR-JUN 2019	3 MÅN APR-JUN 2018	6 MÅN JAN-JUN 2019	6 MÅN JAN-JUN 2018	ROLLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2018/2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Intäkter, Mkr	1 531	1 554	3 134	3 035	6 130	6 031
Rörelseresultat, Mkr*	93	83	251	173	308	230
Rörelsemarginal, %	6,0	5,3	8,0	5,7	5,0	3,8
Resultat efter finansnetto, Mkr*	72	64	208	139	226	157
Vinstmarginal, %	4,7	4,1	6,6	4,6	3,7	2,6
Resultat efter skatt, Mkr	54	45	156	101	152	97
Resultat per aktie, kr	0,52	0,43	1,52	0,94	1,46	0,88
Eget kapital per aktie, kr	17,47	16,15	17,47	16,15	17,47	15,61
Avkastning på eget kapital p.a., %	12,1	10,2	18,2	11,3	8,9	5,4
Andel riskbärande kapital, %	34,0	35,1	34,0	35,1	34,0	36,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	35	136	171	246	425	500
Medelantal anställda, antal	3 261	3 382	3 287	3 424	3 316	3 384

2019 har påverkats av IFRS 16 Leasing. Enligt den förenklade övergångsmetoden har jämförelsetalen inte räknats om. För ytterligare information se sidan 4 och not 1 sidan 11.

Under 2019 har resultatet efter finansiella poster påverkats positivt med en nettoeffekt om 75 Mkr avseende slutuppgörelse förvärvsköpeskilling D Lindner-bolagen (42 Mkr i Q1), realisationsvinster fastighetsförsäljning (42 Mkr i Q2) samt omstrukturingskostnader för tillväxt- och effektiviseringsprogrammet (-3 Mkr i Q1 och -6 Mkr i Q2). I jämförelseperioden har under Q1 2018 resultatet e. fin. poster påverkats positivt med en nettoeffekt om 15 Mkr avseende fastighetsförsäljning och strukturering i Belgien. Under Q2 2018 har slutförhandling skett avseende tilläggsköpeskilling av La Fortezza vilket påverkat resultatet e. fin. poster positivt med 14 Mkr. Under Q4 har förhandling skett avseende tilläggsköpeskilling av D Lindner-bolagen vilket påverkat resultatet e. fin. poster positivt med 20 Mkr. I Q4 har resultatet e. fin. poster belastats med -63 Mkr avseende omstrukturingskostnader för tillväxt- och effektiviseringsprogrammet.

JANUARI-JUNI

Omsättning

Delårsperioden

Koncernens nettoomsättning ökade med 3 % till 3 134 Mkr (3 035). Den valutarensade försäljningen ökade med 1 %. Försäljningen har ökat på samtliga geografiska marknader förutom i Nordeuropa och Övriga världen.

Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade med 1 % till 1 531 Mkr (1 554). Den valutarensade försäljningen minskade med 3 %. Försäljningen har minskat i Nordeuropa, ökat i Centraleuropa, medan övriga geografiska marknader haft en försäljning i nivå med föregående år.

Resultat

Delårsperioden

Rörelseresultatet ökade med 45 % till 251 Mkr (173). Resultatet efter finansiella poster ökade med 50 % till 208 Mkr (139). Resultatet har påverkats av försäljningsutvecklingen men också av ett mer effektivt resursutnyttjande som följd av det pågående tillväxt- och effektiviseringsprogrammet.

Resultatet har påverkats positivt av återbetalning av förvärvsköpekillning av belysningsförväret D&L Lichtplanung och D Lindner om 42 Mkr som följd av brister i säljgarantier i köpeavtal samt realisationsvinster vid försäljning av fastigheter på 42 Mkr.

Tillväxt- och effektiviseringsprogrammet som lanserades föregående år har hittills belastat resultatet med direkta omstrukturingskostnader om 6 Mkr i Q2 2019, 3 Mkr i Q1 2019 och 63 Mkr i Q4 2018. De positiva effekterna av programmet kommer successivt uppkomma under 2019 för att få full effekt under 2020.

Andra kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 12 % till 93 Mkr (83). Resultatet efter finansiella poster ökade med 12 % till 72 Mkr (64). Resultatet har påverkats negativt av försäljningsutvecklingen men också av en mindre gynnsam marknadsmix. Resultatet har påverkats positivt av realisationsvinster vid försäljning av fastigheter på 42 Mkr.

Tillväxt- och effektiviseringsprogrammet som lanserades föregående år har belastat resultatet med direkta omstrukturingskostnader om 6 Mkr i Q2 2019.

Finansiell ställning

Den nya standarden för leasingavtal, IFRS 16 har påverkat nettoskulden med 756 Mkr. Nettoskulden exklusive påverkan av IFRS 16 minskade till 1 888 Mkr (2 175). Nettoskulden inklusive leasing-skuld enligt IFRS 16 uppgick till 2 644 Mkr. Effekterna av IFRS 16 Leasing i balans- och resultaträkning samt i nyckeltal som övergången till den nya leasingstandard medför redovisas i not 1. Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 904 Mkr (759). Soliditeten uppgick till 31 % (31) och andelen riskbärande kapital var 34 % (35). IFRS 16 har påverkat dessa båda mått negativt med ca 4 procentenheter.

Investeringar

Delårsperioden

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till -104 Mkr (37) varav -141 (51) avser fastigheter och -41 Mkr (2) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. Hyreskontrakt har ingåtts för de avyttrade fastigheterna vilka i balansräkningen har ett värde av 83 Mkr enligt IFRS 16.

Andra kvartalet

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till -116 Mkr (47) varav -141 (51) avser fastigheter och 1 Mkr (2) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. Hyreskontrakt har ingåtts för de avyttrade fastigheterna vilka i balansräkningen har ett värde av 83 Mkr enligt IFRS 16.

För mer information om företagsaffärer se not 2 sidan 11.

Medarbetare

Medelantalet anställda för delårsperioden uppgick till 3 287 (3 424) och för andra kvartalet till 3 261 (3 382).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för delårsperioden till 79 Mkr (32) och för andra kvartalet till 69 Mkr (16) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick för delårsperioden till 87 Mkr (236) och för andra kvartalet till 136 Mkr (298).

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. Under föregående år avvek försäljning och resultat från det mönster som vanligtvis råder. Diagram som visar den kvartalsvisa omsättningen och resultatet återfinns på sidan 3.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker, finansiella risker och hållbarhetsrisker.

En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i årsredovisningen för 2018 i not 4 på sidan 70.

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 2018 på sidan 55. Hållbarhetsrisker beskrivs i årsredovisningen för 2018 på sidan 41. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

Konvertibelt förlagslån 2014/2018

Under perioden 1 juni till 11 juni 2018 fanns möjlighet att konvertera det konvertibla förlagslånet KV 4B om nominellt 30 Mkr till aktier av serie B till konverteringskursen 49,83 kr. Inga konverteringar genomfördes och det konvertibla förlagslånet återbetalades i början av juli 2018. Till följd av detta har ingen utspädning skett.

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. 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 tilldelades 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 årligen 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.

Övergången till IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17 från och med 1 den januari 2019. För leasetagaren tar standarden bort klassificeringen av leasingavtal i operationella eller finansiella för leasetagaren och introducerar en gemensam modell för redovisning av all leasing. Leasetagaren redovisar en rättighet att använda en tillgång under den bedömda leasingperioden och finansiering över tid som skuld. Dessutom redovisas avskrivning av leasade tillgångar skilt från skuldräntan på leasing i resultaträkningen.

ITAB tillämpar den nya standarden genom att använda den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte räknas om. Den ackumulerade effekten av att tillämpa IFRS 16 redovisas den 1 januari 2019. Långfristiga operationella leasingavtal redovisas från den 1 januari 2019 som anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens balansrapport. Istället för operationella leasingkostnader redovisar ITAB avskrivningar och räntekostnader i koncernens resultaträkning.

Leasingskulderna hänförliga till leasingavtal som tidigare har klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17 värderas till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna, diskonterade genom att använda den marginella låneräntan per 1 januari 2019. ITAB redovisar en nyttjanderätt till ett belopp som motsvarar leasingkulden. Därmed har övergången till IFRS 16 inte haft någon väsentlig påverkan på eget kapital

den 1 januari 2019. ITAB tillämpar de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttids-leasingavtal och leasingavtal för tillgångar av lågt värde som en kostnad i resultaträkningen. ITAB tillämpar inte IFRS 16 för immateriella tillgångar. Icke-leasingkomponenter kostnadsförs och redovisas inte som en del av nyttjanderätten eller leasingskulden.

Övergången till IFRS har följande effekt på koncernens balansrapport vid övergångstidpunkten den 1 januari 2019:

Nyttjanderätt	725 Mkr
Finansiell leasingskulld	725 Mkr

ITAB har identifierat leasingavtal hänförliga till fastigheter, maskiner och fordon. Vid fastställande av beloppen ovan är de mest väsentliga bedömningarna hänförliga till fastställandet av leasingperioderna. Majoriteten av ITABs leasingavtal innehåller optioner att antingen förlänga eller säga upp avtalet. När leasingperioden fastställs beaktar ITAB alla fakta och omständigheter som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Exempel på faktorer som är övervägda är strategiska planer, omstruktureringprogram, vikten av den underliggande tillgången för ITABs verksamhet och/eller kostnader hänförliga till att inte förlänga eller säga upp leasingavtal.

Övriga redovisningsprinciper

Vad gäller övriga redovisningsprinciper som tillämpas stämmer dessa 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.

Den, från den 1 januari 2019, nya standarden för leasingavtal (IFRS 16) innebär väsentliga bedömningar vid fastställande av nyttjanderätt och leasingskulld. Bedömningen om sannolikheten att

koncernen kommer att utnyttja en förlängningsoption påverkar leasingperioden, vilket väsentligt påverkar storleken på leasingskulden respektive värdet på tillgången med nyttjanderätt.

Övriga kritiska bedömningar och källor 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 förfalldodagar 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 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 senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

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

Nästa rapportdatum

Delårsrapporten för perioden januari till september 2019 kommer att avlämnas fredagen den 25 oktober 2019.

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

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten för 1 januari 2019 - 30 juni 2019 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping 10 juli 2019

Anders Moberg
Styrelseordförande

Anna Benjamin
Styrelseledamot

Per Borgklint
Styrelseledamot

Jan Frykhammar
Styrelseledamot

Petter Fägersten
Styrelseledamot

Sune Lantz
Styrelseledamot

Fredrik Rapp
Styrelseledamot

Lottie Svedenstedt
Styrelseledamot

Ulf Rostedt
VD och koncernchef

NYCKELTAL

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 resultat- och balansräkning 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 räntebärande nettoskuld, andel riskbärande kapital samt avkastning på eget kapital, sysselsatt kapital och totalt kapital.

Definition av nyckeltal återfinns nedan. Ytterligare definitioner samt avstämning finns på sidan 55 i årsredovisningen för 2018.

DEFINITIONER

Andel riskbärande kapital

Eget kapital med tillägg för avsättning för uppskjutna skatteskulder samt konvertibla förlagslån i förhållande till totalt kapital.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier vid periodens utgång.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med tillägg för kostnader hänförliga till konvertibellån i förhållande till antal aktier inklusive aktier som tillkommer vid konvertering av utestående konvertibelprogram.

Räntebärande nettoskuld

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

Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16 Leasing

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

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till intäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning).

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.

Medelantal anställda

Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.

KONCERNEN

Denna kvartalsrapport är upprättad enligt den nya standarden för Leasingavtal, IFRS 16.

Effekterna i resultaträkning, finansiell ställning samt i nyckeltal som övergången till IFRS 16 medför, redovisas i not 1, sidan 11.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2019	3 MÅN APR-JUN 2018	6 MÅN JAN-JUN 2019	6 MÅN JAN-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2018/2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Intäkter från avtal med kunder, not 3	1 531	1 554	3 134	3 035	6 130	6 031
Kostnader för sålda varor	-1 119	-1 113	-2 257	-2 160	-4 520	-4 423
Bruttoresultat	412	441	877	875	1 610	1 608
Försäljningskostnader	-290	-295	-579	-578	-1 141	-1 140
Administrationskostnader	-74	-79	-146	-153	-287	-294
Övriga rörelseintäkter och kostnader	45	16	99	29	126	56
Rörelseresultat	93	83	251	173	308	230
Finansiella intäkter	2	0	4	1	9	6
Finansiella kostnader	-23	-19	-47	-35	-91	-79
Resultat efter finansiella poster	72	64	208	139	226	157
Skattekostnad	-18	-19	-52	-38	-74	-60
PERIODENS RESULTAT	54	45	156	101	152	97
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	54	44	156	96	150	90
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	5	2	7
Periodens avskrivningar utgör	64	35	126	70	198	142
Periodens skattekostnad uppgår till	25%	29%	25%	27%	33%	38%
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	0,52	0,43	1,52	0,94	1,46	0,88
efter utspädning, kr	0,52	0,43	1,51	0,93	1,46	0,88
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾						
före utspädning, tusental	102 383	102 383	102 383	102 383	102 383	102 383
efter utspädning, tusental	104 333	104 333	104 333	104 333	104 333	104 333

1) Koncernen hade fram till den 30 juni 2018 två utestående konvertibelprogram. I det första programmet som löpte under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2018 kunde konvertering ske till maximalt 602 004 B-aktier under perioden 1-11 juni 2018 till teckningskursen 49,83 kr. Inga konverteringar genomfördes och det konvertibla förlagslånet återbetalades i början av juli 2018. 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 104 333 430 st.

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2019	3 MÅN APR-JUN 2018	6 MÅN JAN-JUN 2019	6 MÅN JAN-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2018/2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Periodens resultat	54	45	156	101	152	97
Övrigt totalresultat:						
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-	-	1	1
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	-	-	0	0
					1	1
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser	8	-1	59	75	-3	13
Säkring av nettoinvesteringar, netto	-2	12	-4	4	-3	5
Kassaflödessäkringar, netto	-7	9	-21	5	-14	12
Skatt på poster som kan omklassificeras	1	-5	5	-2	3	-4
	0	15	39	82	-17	26
Summa övrigt totalresultat efter skatt	0	15	39	82	-16	27
Periodens totalresultat	54	60	195	183	136	124
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	56	56	191	170	136	115
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	4	4	13	0	9

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2019 30-JUN	2018 30-JUN	2018 31-DEC
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	1 679	1 664	1 634
Övriga immateriella tillgångar	171	177	173
	1 850	1 841	1 807
Materiella anläggningstillgångar	1 636	968	939
Uppskjutna skattefordringar	103	105	102
Finansiella långfristiga fordringar	9	8	7
Summa anläggningstillgångar	3 598	2 922	2 855
Omsättningstillgångar			
Varulager	984	1 191	1 019
Kortfristiga fordringar	1 327	1 355	1 219
Likvida medel	368	342	271
Summa omsättningstillgångar	2 679	2 888	2 509
SUMMA TILLGÅNGAR	6 277	5 810	5 364
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 789	1 653	1 598
Innehav utan bestämmande inflytande	132	132	128
Uppskjutna skatteskulder	47	65	54
Övriga långfristiga skulder	2 155	1 744	1 712
Kortfristiga skulder	2 154	2 216	1 872
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 277	5 810	5 364
Räntebärande nettoskuld utgör	2 644	2 175	2 104
Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16 Leasing utgör varav konvertibelt förlagslån ingår med	1 888 164	2 175 190	2 104 162

SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Andra reserver ^{*)}	Balanse- rade vinst- medel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan be- stämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL 1 JAN 2018	43	315	-15	1 321	1 664	120	1 784
Periodens resultat				96	96	5	101
Övrigt totalresultat			74		74	8	82
TOTALRESULTAT JAN-JUN 2018			74	96	170	13	183
Utdelning				-179	-179		-179
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, not 2				-2	-2	-1	-3
EGET KAPITAL 30 JUNI 2018	43	315	59	1 236	1 653	132	1 785
Periodens resultat				-6	-6	2	-4
Övrigt totalresultat			-50	1	-49	-6	-55
TOTALRESULTAT JUL-DEC 2018			-50	-5	-55	-4	-59
EGET KAPITAL 31 DEC 2018	43	315	9	1 231	1 598	128	1 726
Periodens resultat				156	156	0	156
Övrigt totalresultat			35		35	4	39
TOTALRESULTAT JAN-JUN 2019			35	156	191	4	195
EGET KAPITAL 30 JUN 2019	43	315	44	1 387	1 789	132	1 921

* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2019	3 MÅN APR-JUN 2018	6 MÅN JAN-JUN 2019	6 MÅN JAN-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2018/2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Rörelseresultat	93	83	251	173	308	230
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-119	-12	-117	-73	-111	-67
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-26	71	134	100	197	163
Förändring av rörelsekapital						
Förändring av varulager	13	28	61	29	210	178
Förändring av rörelsefordringar	56	8	-109	84	9	202
Förändring av rörelseskulder	-8	29	85	33	9	-43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35	136	171	246	425	500
Investeringsverksamheten						
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	-1	-2	41	-2	-99	-142
Avyttring fastigheter	141	51	141	51	141	51
Övriga avyttringar / nettoinvesteringar	-24	-96	-78	-86	-143	-151
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	151	89	275	209	324	258
Finansieringsverksamheten						
Utdelning till aktieägare	0	-179	0	-179	0	-179
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-41	155	-189	10	-300	-101
Periodens kassaflöde	110	65	86	40	24	-22
Likvida medel vid periodens början	260	270	271	285	342	285
Omräkningsdifferens på likvida medel	-2	7	11	17	2	8
Likvida medel vid periodens slut	368	342	368	342	368	271
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie	0,34	1,32	1,67	2,40	4,15	4,88

NYCKELTAL

	3 MÅN APR-JUN 2019	3 MÅN APR-JUN 2018	6 MÅN JAN-JUN 2019	6 MÅN JAN-JUN 2018	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2018/2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Rörelsemarginal, %	6,0	5,3	8,0	5,7	5,0	3,8
Vinstmarginal, %	4,7	4,1	6,6	4,6	3,7	2,6
Aktiekurs vid periodens slut, kr	29,20	35,50	29,20	35,50	29,20	15,00
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,52	0,43	1,52	0,94	1,46	0,88
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,52	0,43	1,51	0,93	1,46	0,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,34	1,32	1,67	2,40	4,15	4,88
Antal aktier vid periodens slut, st	102 383 430	102 383 430	102 383 430	102 383 430	102 383 430	102 383 430
Balansomslutning, Mkr	6 277	5 810	6 277	5 810	6 277	5 364
Räntebärande nettoskuld, Mkr	2 644	2 175	2 644	2 175	2 644	2 104
Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16 Leasing, Mkr	1 888	2 175	1 888	2 175	1 888	2 104
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 789	1 653	1 789	1 653	1 789	1 598
Eget kapital per aktie, kr	17,47	16,15	17,47	16,15	17,47	15,61
Soliditet, %	30,6	30,7	30,6	30,7	30,6	32,2
Andel riskbärande kapital, %	34,0	35,1	34,0	35,1	34,0	36,2
Avkastning på eget kapital p.a, %	12,1	10,2	18,2	11,3	8,9	5,4
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	7,7	7,6	10,4	8,1	5,1	5,5
Avkastning på totalt kapital p.a, %	6,0	5,6	8,2	6,0	5,0	4,1
Räntefämningsgrad, ggr	4,3	4,6	5,5	5,0	3,5	3,0
Nettoinvesteringar, Mkr	-116	47	-104	37	101	242
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	-117	45	-63	35	2	100
Medelantal anställda, antal	3 261	3 382	3 287	3 424	3 316	3 384

KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2019 APR-JUN	2018 APR-JUN	2019 JAN-MAR	2018 JAN-MAR	2018 OKT-DEC	2017 OKT-DEC	2018 JUL-SEP	2017 JUL-SEP
Intäkter från avtal med kunder	1 531	1 554	1 603	1 481	1 521	1 641	1 475	1 668
Kostnader för sålda varor	-1 119	-1 113	-1 138	-1 047	-1 186	-1 198	-1 077	-1 176
Bruttoresultat	412	441	465	434	335	443	398	492
Försäljningskostnader	-290	-295	-289	-283	-297	-290	-265	-256
Administrationskostnader	-74	-79	-72	-74	-66	-78	-75	-67
Övriga rörelseintäkter och kostnader	45	16	54	13	21	43	6	3
Rörelseresultat	93	83	158	90	-7	118	64	172
Finansiella poster	-21	-19	-22	-15	-21	-19	-18	-22
Resultat efter finansiella poster	72	64	136	75	-28	99	46	150
Skattekostnad	-18	-19	-34	-19	-11	-19	-11	-39
PERIODENS RESULTAT	54	45	102	56	-39	80	35	111
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	54	44	102	52	-39	79	33	109
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	4	0	1	2	2
Rörelsemarginal, %	6,0	5,3	9,9	6,1	neg.	7,2	4,4	10,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,52	0,43	1,00	0,51	-0,38	0,77	0,32	1,05
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,52	0,43	0,99	0,51	-0,38	0,76	0,32	1,06
Avkastning på eget kapital, %	12,1	10,2	24,6	12,1	neg.	19,7	8,0	28,8
Eget kapital per aktie, kr	17,47	16,15	16,93	17,36	15,61	16,26	16,19	15,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,34	1,32	1,33	1,08	2,17	1,76	0,31	-0,86
Aktiekurs på balansdagen, kr	29,20	35,50	20,25	36,90	15,00	51,75	24,40	63,75

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2019	3 MÅN APR-JUN 2018	6 MÅN JAN-JUN 2019	6 MÅN JAN-JUN 2018	HELÅR JAN-DEC 2018
Nettoomsättning ¹⁾	69	16	79	32	48
Kostnader för sålda varor	-5	-4	-8	-7	-13
Bruttoresultat	64	12	71	25	35
Försäljningskostnader	-19	-8	-28	-15	-28
Administrationskostnader	-14	-10	-23	-18	-33
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	1	4	-1	1
Rörelseresultat	31	-5	24	-9	-25
Resultat från andelar i koncernföretag	126	360	126	366	271
Finansiella intäkter och kostnader	-21	-57	-63	-121	-118
Resultat efter finansiella poster	136	298	87	236	128
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	42
Resultat före skatt	136	298	87	236	170
Periodens skattekostnad	-	-	-	-	18
PERIODENS RESULTAT	136	298	87	236	188
RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Periodens resultat	136	298	87	236	188
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	136	298	87	236	188

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2019 30-JUN	2018 30-JUN	2018 31-DEC
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	8	10	9
Finansiella anläggningstillgångar	2 150	2 217	2 148
Uppskjuten skattefordran	32	14	32
Summa anläggningstillgångar	2 190	2 241	2 189
Omsättningstillgångar			
Korffristiga fordringar	1 004	1 182	1 003
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	1 004	1 182	1 003
SUMMA TILLGÅNGAR	3 194	3 423	3 192
Eget kapital			
Bundet eget kapital	50	50	50
Fritt eget kapital	983	944	896
Summa eget kapital	1 033	994	946
Långfristiga skulder	1 340	1 549	1 548
Korffristiga skulder	821	880	698
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 194	3 423	3 192

NOTER

Not 1

Effekter avseende övergång till IFRS 16, Leasing

Från och med 1 januari 2019 tillämpas den nya redovisningsprincipen avseende leasingavtal (IFRS 16). För leasetagaren tar den nya standarden bort klassificeringen av leasingavtal i operationella eller finansiella och introducerar en gemensam modell för redovisning av all leasing. Leasetagaren redovisar en rättighet att använda en tillgång under den bedömda leasingperioden och finansiering över tid som skuld. Dessutom redovisas avskrivning av leasade tillgångar skilt från skuldäntan på leasing i resultaträkningen.

ITAB tillämpar den nya standarden genom att använda den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte räknas om. Den ackumulerade effekten av att tillämpa IFRS 16 redovisas den 1 januari 2019. Leasingskulden värderas till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna för långsiktiga leasingavtal diskonterade med den marginella upplåningsräntan per den 1 januari 2019 och nyttjanderätten redovisas som anläggningstillgång till ett belopp motsvarande leasingskulden den 1 januari 2019. Istället för operationella leasingkostnader redovisar ITAB avskrivningar och räntekostnader i koncernens resultaträkning.

ITAB tillämpar de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för tillgångar av lågt värde som en kostnad i resultaträkningen. ITAB tillämpar inte IFRS 16 för immateriella tillgångar. Icke-leasingkomponenter kostnadsförs och redovisas inte som en del av nyttjanderätten eller leasingskulden.

För mer information om nya leasingstandarderna, se årsredovningen 2018 sidorna 64 och 84.

Kvartalsrapporten per 30 juni är upprättad enligt denna nya standard. Nedan redovisas effekterna i balans- och resultaträkning samt i nyckeltal som övergången till den nya leasingstandarderna medför.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	6 MÅN JAN-JUN 2019 inkl. IFRS16	6 MÅN JAN-JUN 2019 IFRS16 effekt	6 MÅN JAN-JUN 2019 exkl. IFRS16	6 MÅN JAN-JUN 2018 exkl. IFRS16	12 MÅN JAN-DEC 2018 exkl. IFRS16	RULLANDE JUL-JUN 2018/2019 exkl. IFRS16
Intäkter från avtal med kunder	3 134		3 134	3 035	6 031	6 130
Kostnader för sålda varor	-2 257	-2	-2 259	-2 160	-4 423	-4 522
Bruttoresultat	877	-2	875	875	1 608	1 608
Försäljningskostnader	-579	-2	-581	-578	-1 140	-1 143
Administrationskostnader	-146	0	-146	-153	-294	-287
Övriga rörelseintäkter och kostnader	99	0	99	29	56	126
Rörelseresultat	251	-4	247	173	230	304
Finansiella poster	-43	7	-36	-34	-73	-75
Resultat efter finansiella poster	208	3	211	139	157	229
Skattekostnad	-52	-1	-53	-38	-60	-75
PERIODENS RESULTAT	156	2	158	101	97	154
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	156	2	158	96	90	152
Innehav utan bestämmande inflytande	0			5	7	2
Periodens avskrivningar utgör	126	-54	72	70	142	144
Periodens skattekostnad uppgår till	25%		25%	27%	38%	33%

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	IB/UB - Analys						
	2019 30-JUN inkl. IFRS16	2019 30-JUN IFRS16 effekt	2019 30-JUN exkl. IFRS16	2018 30-JUN exkl. IFRS16	2018 31-DEC UB	IFRS16 effekt	2019 01-JAN IB
Tillgångar							
Summa anläggningstillgångar	3 598	-754	2 844	2 922	2 855	725	3 580
Summa omsättningstillgångar	2 679	-	2 679	2 888	2 509	-	2 509
SUMMA TILLGÅNGAR	6 277	-754	5 523	5 810	5 364	725	6 089
Eget kapital och skulder							
Eget kapital hänförligt till moderbolagets	1 789	2	1 791	1 653	1 598	-	1 598
Innehav utan bestämmande inflytande	132	0	132	132	128	-	128
Långfristiga skulder	2 202	-653	1 549	1 809	1 766	625	2 391
Kortfristiga skulder	2 154	-103	2 051	2 216	1 872	100	1 972
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 277	-754	5 523	5 810	5 364	725	6 089
Räntebärande nettoskuld	2 644	-756	1 888	2 175	2 104	725	2 829

Not 1 forts.

KONCERNENS NYCKELTAL

	6 MÅN JAN-JUN 2019 inkl. IFRS16	6 MÅN JAN-JUN 2019 exkl. IFRS16	6 MÅN JAN-JUN 2018 exkl. IFRS16	12 MÅN JAN-DEC 2018 exkl. IFRS16	RULLANDE JUL-JUN 2018/19 exkl. IFRS16
Rörelsemarginal, %	8,0	7,9	5,7	3,8	4,9
Vinstmarginal, %	6,6	6,7	4,6	2,6	3,7
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,52	1,54	0,94	0,88	1,48
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,51	1,53	0,93	0,88	1,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,67	1,67	2,40	4,88	4,15
Balansomslutning, Mkr	6 277	5 523	5 810	5 364	5 523
Räntebärande nettoskuld, Mkr	2 644	1 888	2 175	2 104	1 888
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 789	1 791	1 653	1 598	1 791
Eget kapital per aktie, kr	17,47	17,49	16,15	15,61	17,49
Soliditet, %	30,6	34,8	30,7	32,2	34,8
Andel riskbärande kapital, %	34,0	38,6	35,1	36,2	38,6
Avkastning på eget kapital p.a, %	18,2	18,5	11,3	5,4	9,0
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	10,4	12,0	8,1	5,5	5,7
Avkastning på totalt kapital p.a, %	8,2	9,1	6,0	4,1	5,6
Räntefäckningsgrad, ggr	5,5	6,3	5,0	3,0	3,8

Not 2

2019

Återbetalning av köpeskillning D Lindner-bolagen

I juli 2017 förvärvade ITAB genom dotterbolag bolagen D&L Lichtplanung GmbH och D. Lindner Lichttechnische Grosshandlung GmbH med säte i Menden, Tyskland. Under februari 2019 återbetalades en del av köpeskillningen och ITAB erhöll 4 mEUR som följd av brister i säljgarantier i köpeavtal. Kassaflödet samt resultatet efter finansiella poster har under första kvartalet därmed påverkats positivt med ca 42 Mkr.

2018

Förvärv av andelar utan bestämmande inflytande 2018

I maj 2016 förvärvades MB Shop Designgruppen som bestod av tre helägda och ett delägt bolag (91%). I april 2018 förvärvades resterande 9 % av det delägda bolaget Pulverlacken i Hillerstorp AB. Köpeskillningen uppgick till 1,5 Mkr samt en tilläggsköpeskillning om ytterligare maximalt 1,5 Mkr baserat på bolagets utveckling 2018-2019. Vid förvärv tillämpas enhetssynen som innebär att samfliga tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag vid första förvärvstillfället, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärfvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskillning redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med -2 Mkr.

Förvärfvet har påverkat 2018 års nettoinvesteringar i kassaflödet med 2 Mkr. I 2018 års nettoinvesteringar ingår även betald tilläggslikvid från förvärv av La Fortezza gruppen från 2016 med 140 Mkr.

Not 3

Intäkter från kontrakt med kunder fördelade per kundgrupp och geografisk marknad

Koncernen tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Intäktsredovisning sker när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunder 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.

	6 MÅN JAN-JUN 2019	6 MÅN JAN-JUN 2018
Försäljning per kundgrupp¹⁾		
Dagligvaruhandel	1 505	1 418
Bygg och heminredning	522	586
Fashion	453	464
Övriga kundgrupper*)	654	567
	3 134	3 035

¹⁾ *Kunderna är indelade efter de branscher inom vilka kunderna verkar. Övriga kundgrupper består till stor del av konsumentelektronik, apotek och hälsa/skönhet.*

	6 MÅN JAN-JUN 2019	6 MÅN JAN-JUN 2018
Försäljning per geografiskt område²⁾		
Nordeuropa	885	930
Storbritannien och Irland	546	526
Sydeuropa	527	495
Centraleuropa	523	470
Östeuropa	368	311
Övriga världen	285	303
	3 134	3 035

²⁾ *Nordeuropa består av de nordiska länderna. Centraleuropas största marknader är Tyskland, Nederländerna och Tjeckien. Sydeuropa består till största del av Italien, Frankrike och Spanien. Östeuropas största marknader är Ryssland, de baltiska länderna och Polen. USA, Argentina och Kina står för nära hälften av marknaden i övriga världen.*

Not 4

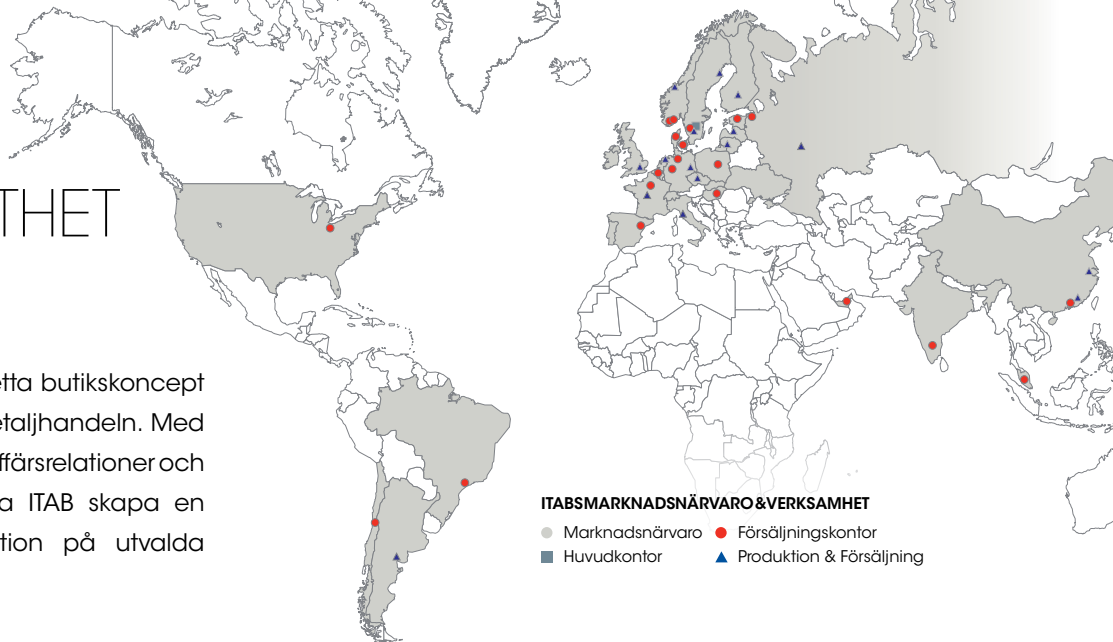
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser hänvisas till koncernens senaste årsredovisning då inga övriga större förändringar skett under året.

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.



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. Som en del i att vidareutveckla butiksupplevelsen är en enhetlig digital lösning för den fysiska butiken framtagen.



Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa. 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 bedriver egen verksamhet i ett 30-tal länder och har 18 produktionsanläggningar i Europa, Kina och i Argentina. 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.

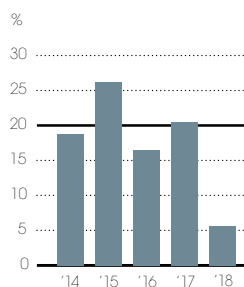


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

ITABs FINANSIELLA MÅL

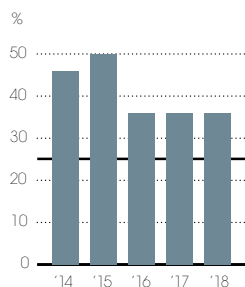
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



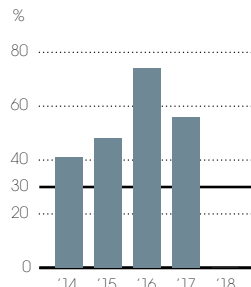
RISKBÄRANDE KAPITAL

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.



ITABs finansiella mål räknas exkl. påverkan av IFRS 16

AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING
Nasdaq Stockholm
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFCERING
Industrial Goods
& Services
- ▶ ISIN-KOD
SE0008375117
- ▶ BÖRSKURS PÅ
BALANS DAGEN
29.20 kr (35,50)

ITABs VERKSAMHETSMÅL

▶ MÅL

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

▶ UPPFYLLELSE

Under 2018 minskade omsättningen med cirka 5 %. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 11 % per år.

▶ MÅL

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

▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2018 sin ledande position i Europa. ITAB är nu en av de ledande aktörerna i Europa med lokal marknadsnärvaro även i Sydeuropa. Som ett led i att följa större kunder in på nya marknader har ITAB numera verksamhet i Asien, Sydamerika och USA.

▶ MÅL

ITAB ska utveckla helhetserbjudandet av kompletta butikskoncept genom kundunika konceptinredningar, innovativa lösningar för kassalinjerna 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, självutcheckningsystem och ett digitalt erbjudande för den fysiska butiken. ITAB är idag en helhetsleverantör av kompletta butikskoncept.

STRATEGISK INRIKTNING

▶ LÅNGSIKTIKA AFFÄRSRELATIONER

ITAB ska utveckla och vårda 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 affärsmanuskap 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

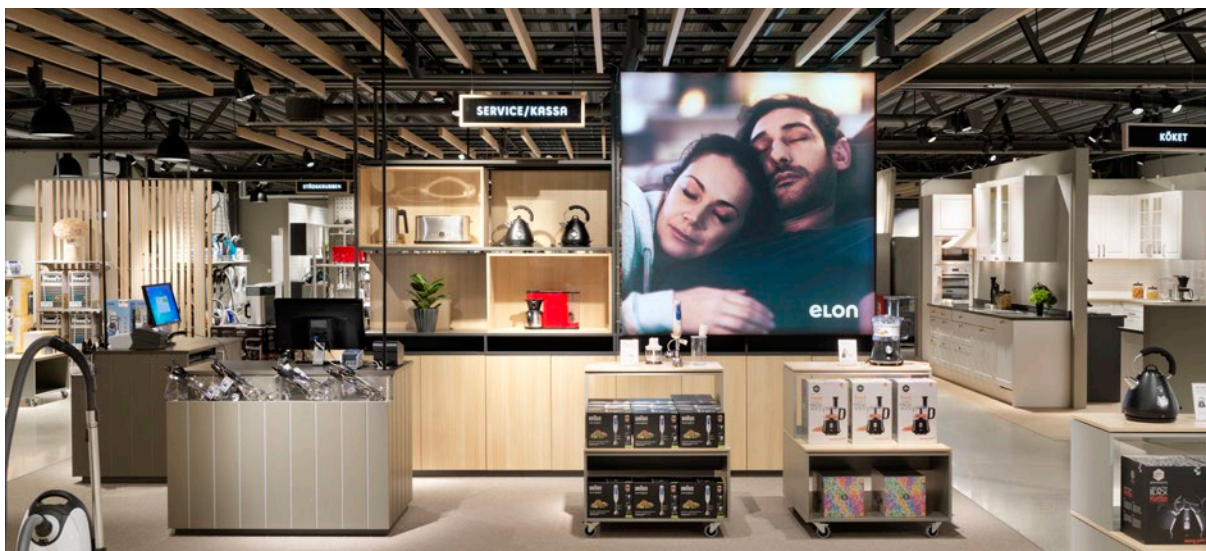
ITAB ska genom stor marknadskännedom, innovativ förmåga och i nära samarbete med kunderna utveckla nya koncept, produkter och lösningar.

▶ HÖGEFFEKTIVA 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.



EN PRODUKTPORTFÖLJ FÖR FRAMTIDENS BUTIK

Den snabba förändringen inom retailbranschen fortsätter vilket innebär att butiker blir mer av en upplevelse- och mötesplats för konsumenten.

Digital utveckling i den fysiska butiken driver ITABs framsteg och försäljning framåt. ITAB är långt framme inom flera delar av den digitala utvecklingen och det innebär fler och större affärsmöjligheter. ITABs digitala butikskoncept finns i en produktportfölj benämnd

ITAB@storesolutions. Produktportföljen bygger på att ITAB kan erbjuda ett helhetskoncept som innehåller lösningar från den stund kunden går in i butiken fram tills dess att kunden checkar ut och lämnar butiken. ITAB@storesolutions inkluderar bland annat system för personlig kommunikation, interaktion via mobil och andra informations- och beställningspunkter i butiken till sömlös transaktion och betalning. En framtida butiksupplevelse, där många lösningar är framtagna redan idag.



PIRI – LJUS, LJUD OCH MEDIA I ETT OCH SAMMA SYSTEM

Belysning är en viktig del av inredningskonceptet för att skapa ökad försäljning och attraktiva butiksmiljöer. Rätt belysning innebär dessutom stora energibesparingar och lägre underhållskostnader för butikskedjor. Vid om- och nybyggnationer blir energieffektivitet allt viktigare, vilket är ett prioriterat investeringsområde hos många detaljhandelskedjor. ITAB har fortsatt utvecklingen av belysningssystem och kan idag erbjuda system med en helt ny styrning där belysning, ljud och bild är integrerat i ett trådlöst nätverk. Butiken kan därmed styra samtliga funktioner i ett och samma system från en plats. Butiken kan genom PIRI skapa olika upplevelser för konsumenten på olika platser runt om i butiken.



CLICK & COLLECT

Click & Collect innebär att konsumenten beställer varor i butik eller via internet för att sedan hämta det på ett obemannat utlämningsställe. Click & Collect finns både för Dagligvaruhandeln och för kundsegmentet Fashion. För Dagligvaruhandeln finns ett tempererat Click & Collect – skåp som fungerar för såväl torra som kylda och frysta varor. För Fashion finns ett Click & Collect – skåp som låter kunden hämta eller returnera varor i butiken utan att behöva köa i kassan.



ENDLESS AISLE

Endless Aisle är en digital hylla som främst riktar sig mot detaljhandelsbutiker som inte har hela sortimentet i butik. Genom tjänsten ska man kunna beställa produkter man saknar, antingen till butikens uthämtningssystem eller direkt hem till dörren. Kombinationen att handla i butik och samtidigt kunna beställa online blir allt viktigare inte minst då många butiks kedjor väljer att etablera mindre butiker i citynära lägen. Endless Aisle kan också användas till att visa detaljerad produktinformation och att presentera produkten interaktivt där kunden kan jämföra olika alternativa produkter sida vid sida.

QUEUE MANAGEMENT

Queue Management System är en digital plattform som kan förbättra kundupplevelsen på många sätt. Systemet möjliggör att kunden checkar in i en butik för att få bästa möjliga service under butiksbesöket. Vidare underlättar systemet så att butiken kan få snabb feedback genom att ta emot synpunkter från kunderna. Queue Management System effektiviserar också de kösituationer som kan uppstå i en butik. Exempelvis kan systemet användas för att minimera väntetiden för kunden genom att interagera i en virtuell kö via mobil- telefon under tiden kunden fortsätter shoppa.



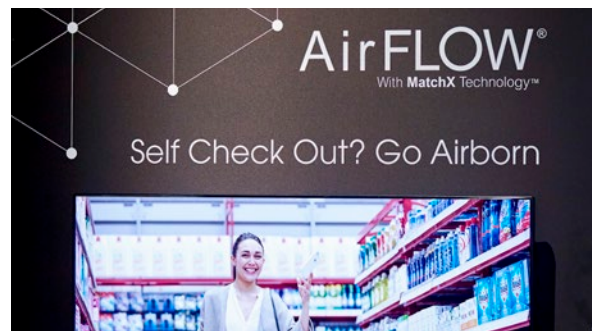
FASHIONFLOW

FashionFLOW är en självutcheckningslösning avsedd för butiker inom fashion. ITAB sammanförde sina team inom fashiondesign och självutcheckningslösningar och utvecklade ett av världens första koncept för självutcheckning inom fashion. Genom att skapa en säker process där kunden själv scannar sina varor, avaktiverar larm och betalar skapas möjlighet till självutcheckning i butik. Systemet möjliggör att mer personal frigörs till att serva kunder ute i butik samtidigt som systemet alltid är öppet för att optimera flöden och minimera köer.

EXEMPEL PÅ FRAMTIDENS SPÄNNANDE LÖSNINGAR

PICK & GO MED AIRFLOW

ITABs kommande strategiska steg i övergången till en butik med fokus på service och upplevelse kallas Pick & Go med AirFLOW. Teknologin från EasyFLOW flyttas här från Checkout Arena ut till butik. Med AirFLOW slipper konsumenten scanna, istället registreras varan automatiskt direkt när man tar den från hyllan. AirFLOW har mycket gemensamt med Amazons koncept AmazonGo. Systemet är under utveckling och planeras att komma ut som pilotinstallation i butik de närmsta åren.





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

Denna information är sådan information som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 11.45 den 10 juli 2019.

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jan-sep 2019
Bokslutskommuniké 2019

25 oktober 2019
6 februari 2020