

ITAB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI - DECEMBER 2019

JANUARI - DECEMBER 2019

- ▶ Intäkterna ökade med 1 % till 6 064 Mkr (6 031)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 257 Mkr (230)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 174 Mkr (157)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 120 Mkr (97)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 1,17 kr (0,88)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 353 Mkr (500)

Q4 (OKTOBER - DECEMBER)

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 517 Mkr (1 521)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till -39 Mkr (-7)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -63 Mkr (-28)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till -58 Mkr (-39)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till -0,57 kr (-0,38)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 193 Mkr (223)

- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 755 Mkr (2 104) exkl. påverkan av IFRS 16 leasing och 2 509 Mkr inkl. leasingskuld.

2019 har påverkats av IFRS 16 Leasing. För ytterligare information se sidan 5, samt not 1 sidan 11.

VIKTIGA HÄNDELSE JANUARI - DECEMBER 2019

- ▶ Den 1 september tillträdde Andréas Elgaard som VD och koncernchef för ITAB.
- ▶ Avtal tecknade med bl a Circle K, Megamark Group samt ledande tysk detaljhandelskedja.
- ▶ I juli förvärvades 30 % av Ombori Apps AB.
- ▶ 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 påverkat resultatet efter fin. poster med 42 Mkr i Q2 samt med 2 Mkr i Q4.
- ▶ Omstrukturingskostnader har påverkat resultatet efter fin. poster med -70 Mkr. (-3 Mkr i Q1, -6 Mkr i Q2, -13 Mkr i Q3, -48 Mkr i Q4).
- ▶ I september tecknades ett nytt femårigt bankavtal om 200 MEUR med Nordea.
- ▶ Efter periodens utgång har ITAB introducerat en ny gruppstruktur med en utökad koncernledning. Ny CFO och ny COO har utsetts.



För ytterligare information:
Andréas Elgaard, CEO, 073-232 16 35
För övrig kontakt:
Samuel Wingren, CFO, 070-848 43 00

*Polestars första "spaces" har öppnats i samarbete med ITAB.
Läs mer på s. 15.*

VD ANDRÉAS ELGAARD KOMMENTERAR

Under min första tid på ITAB har mitt fokus varit att förstå marknaden, lära känna bolaget samt utvärdera nuvarande strategi och verksamhetsmodell. Min slutsats är att vår främsta utmaning inte är tillväxt eller storlek, vår utmaning är att vara effektiva med acceptabel lönsamhet i den marknadsdynamik som nu råder. Marknaden präglas av kortare framförhållning och minskade ordervärden med större behov av flexibilitet och korta ledtider. Det ställer högre krav på hela värdekedjan, från säljprocess till inköp, produktion och leverans, något som vi kommer fokusera mycket på framöver.

Efter de senaste årens förändring i beteende från våra kunders sida, är det tydligt att vi inom ITAB behöver konsolidera vår verksamhet och sätta stort fokus på att driva synergier och inre effektivitet.



VÅR UTVECKLING

Rörelseresultatet för 2019 är i nivå med föregående år medan fjärde kvartalet är sämre. Vi ser en entydig trend i att långsiktiga kundprogram ersätts av projekt med mindre volymer vilket kräver anpassningar i vårt arbetssätt för att vi ska bli kostnadseffektiva. Samtidigt är prisnivån på traditionell butiksinredning pressad på de flesta av våra marknader. ITAB har en konkurrensfördel i en mångsidig portfölj med ett komplett erbjudande av produkter och tjänster, vilket underlättar i den krävande marknadssituationen.

Årets resultat är belastat av att vi har lagt stora resurser på nykunds- och marknadsbearbetning samt att Storbritannien, som är en av våra viktigaste marknader, tydligt har påverkats av den politiska osäkerhet som råder. Vidare har etableringen av en ny produktionsanläggning i Kina belastat resultatet i form av flytt- och uppstartskostnader samt dubbla fabrikskostnader under etableringsperioden.

Tillväxt- och effektiviseringsprogrammet, som lanserades 2018 och som fortlöpt under 2019, har genomförts men med en nettoeffekt som inte varit tillräcklig. Anledningen är att tillväxtdelen i programmet och de satsningar i resurser som där ingår, inte gett förväntad effekt. Programmet har därför omprövats inför 2020. Vi har i slutet av året påbörjat ytterligare aktiviteter gällande reducering av vår organisation och startat omstrukturering av delar av vår värdekedja. De direkta omstruktureringarkostnaderna uppgick 2019 till 70 Mkr.

Under 2019 ökade koncernens omsättning med 1 % jämfört med föregående år, den valutaresade omsättningen minskade dock med 1 %. Nordeuropa minskade, Sydeuropa, Östeuropa och Storbritannien ökade något medan övriga marknader hade en försäljning i nivå med föregående år. På kundgruppsnivå ökade försäljningen med 5 % till vår största kundgrupp Dagligvaruhandel jämfört med föregående år. Kundgruppen Bygg- och

heminredning minskade med 13 % och kundgruppen Fashion minskade med 12 %. Övriga kundgrupper ökade med 11 % främst inom drivmedelsstationer samt café och restaurang.

Arbetet med att frigöra kapital har resulterat i lägre kapitalbindning 2019, främst genom att ha fokus på reducering av rörelsekapitalet men också genom avyttring av fastigheter. Vi uppnådde därmed ett starkare kassaflöde vilket innebär att nettoskulden nu är lägre än föregående år. Detta arbete kommer att fortsätta vara viktigt under 2020. För att ytterligare stärka balansräkningen föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för 2019.

FRAMTIDSUTSIKTER

Under många år har vi växt genom förvärv men vi har egentligen inte integrerat alla förvärv fullt ut till en sammankopplad och effektiv helhet. Då förvärv varit en framgångsmodell är det först i efterhand som det kan konstateras att vi skulle startat en konsolidering tidigare. Vi behöver bli bättre på att utnyttja skal fördelar och etablera gemensamma arbetssätt för att få bättre hävstång av våra förmågor. Det arbetet ligger nu framför oss och kommer vara det som sätter tonen för 2020-2022 och även för våra finansiella mål.

Det är inte tillväxt eller förvärv som kommer prägla de kommande åren, utan konsolidering, lönsamhetsfokus och transformation. Vi kommer jobba igenom vår struktur, våra arbetssätt och vårt sätt att möta marknaden, det vill säga en transformation av vår marknadsposition, vårt erbjudande, vår kompetens samt vår industriella förmåga. Det pågående strategiarbetet kan också komma att få påverkan vid värdering av specifika balansposter.

Arbetet med en ny strategi och en transformationsplan går under namnet One ITAB. Strategin kommer att vara vår ledstjärna de kommande åren och sätta riktningen och

takten för omvandlingen mot ett modernt, kostnadseffektivt och ännu starkare positionerat ITAB. Ny organisationsstruktur har lanserats för att stödja ITABs transformation. I samband med detta är också ny och utökad koncernledning utsedd. Redan idag har vi en unik marknadsposition som vi ska bygga vidare på och stärka ytterligare genom ett mer konsekvent genomförande på alla marknader. Vi är nu i slutfasen av strategiarbetet och min avsikt är att presentera detta externt under våren. Jag är övertygad om att potentialen för marknadstillväxt finns på lång sikt, däremot gör rådande marknadsläge och vårt transformationsarbete att vi inte kan förvänta oss någon markant förbättring av våra ekonomiska nyckeltal under 2020.

Jönköping den 6 februari 2020

Andréas Elgaard,
VD & koncernchef
ITAB Shop Concept AB

2019 I KORTHET

SAMMANDRAG 2019

- ▶ Omsättningen ökade med 1 % till 6 064 Mkr (6 031)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 12 % till 257 Mkr (230)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 11 % till 174 Mkr (157)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 33 % till 1,17 kr (0,88)

Engångsposter Q1-Q4 2019, Mkr:

Omstrukturering	-70
Återbetalning förvärvsköpeskilling D Lindner-bolagen	42
Realisationsvinster fastighetsförsäljning	44
Summa engångsposter Q1-Q4 2019	16

Engångsposter Q1-Q4 2018, Mkr:

Omstrukturering	-63
Förhandling tilläggsköpeskilling D Lindner-bolagen	20
Fastighetsförsäljning och strukturering Belgien	15
Slutförhandling tilläggsköpeskilling La Fortezza	14
Summa engångsposter Q1-Q4 2018	-14

SAMMANDRAG Q4

- ▶ Omsättningen uppgick till 1 517 Mkr (1 521)
- ▶ Rörelseresultatet minskade till -39 Mkr (-7)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade till -63 Mkr (-28)
- ▶ Resultatet per aktie minskade till -0,57 kr (-0,38)

Engångsposter Q4 2019, Mkr:

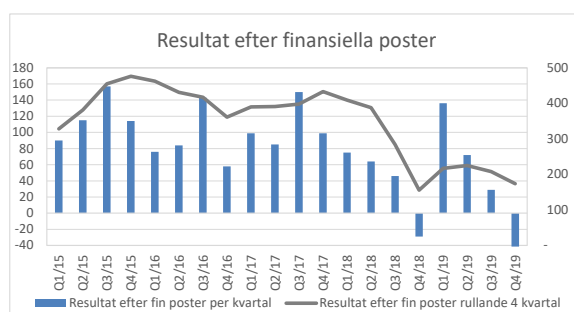
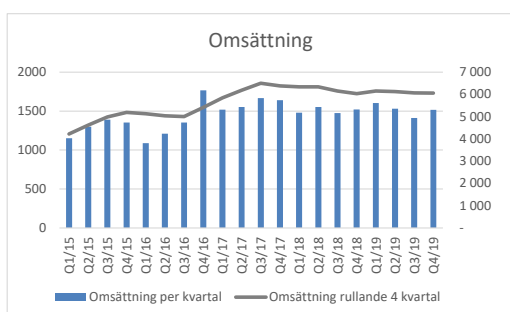
Omstrukturering	-48
Realisationsvinster fastighetsförsäljning	2
Summa engångsposter Q4 2019	-46

Engångsposter Q4 2018, Mkr:

Omstrukturering	-63
Förhandling tilläggsköpeskilling D Lindner-bolagen	20
Summa engångsposter Q4 2018	-43

VIKTIGA HÄNDELSE

- ▶ 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 förvärvet av D Lindner-bolagen vilket påverkade resultatet positivt med 42 Mkr.
- ▶ ITAB avyttrade fastigheter i Sverige och Storbritannien. Transaktionerna innebar realisationsvinster på 42 Mkr i Q2 samt 2 Mkr i Q4.
- ▶ I juli förvärvade ITAB 30 % av Ombori Apps AB.
- ▶ Den 1 september tillträdde Andréas Elgaard som VD och koncernchef för ITAB. Han efterträdde Ulf Rostedt som avslutade sin anställning den 31 augusti.
- ▶ I september tecknades nytt femårigt bankavtal om 200 MEUR med Nordea.
- ▶ ITAB har från och med den 1 februari 2020 utökat koncernledningen till 10 personer. Syftet är att stödja ITABs transformation och samtidigt förenkla koncernens organisation och gemensamma arbetssätt.
- ▶ Till ny CFO har utsetts Ulrika Bergmo Sköld. Ulrika tillträder senast den 8 juli 2020.
- ▶ Till ny COO har utsetts Jesper Blomquist. Jesper tillträder senast den 30 april 2020.



ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN OKT-DEC 2019	3 MÅN OKT-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Intäkter, Mkr	1 517	1 521	6 064	6 031
Rörelseresultat, Mkr*	-39	-7	257	230
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	4,2	3,8
Resultat efter finansnetto, Mkr*	-63	-28	174	157
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	2,9	2,6
Resultat efter skatt, Mkr	-58	-39	120	97
Resultat per aktie, kr	-0,57	-0,38	1,17	0,88
Eget kapital per aktie, kr	17,07	15,61	17,07	15,61
Avkastning på eget kapital p.a., %	neg.	neg.	6,9	5,4
Andel riskbärande kapital, %	35,4	36,2	35,4	36,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	193	223	353	500
Medelantal anställda, antal	3 241	3 329	3 247	3 384

2019 har påverkats av IFRS 16 Leasing. Enligt den förenklade övergångsmetoden har jämförelsetalen inte räknats om. För ytterligare information se sidan 5 och not 1 sidan 11.

Under 2019 har resultatet efter finansiella poster påverkats positivt med en nettoeffekt om 14 Mkr avseende slutuppgörelse förvärvsköpeskilling D Lindner-bolagen (42 Mkr i Q1), realisationsvinster fastighetsförsäljning (42 Mkr i Q2, 2 Mkr i Q4) samt omstrukturingskostnader (-3 Mkr i Q1, -6 Mkr i Q2 och -13 Mkr i Q3, -48 Mkr i Q4). 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-DECEMBER

Omsättning

Helåret

Koncernens nettoomsättning ökade med 1 % till 6 064 Mkr (6 031). Den valutarsade försäljningen minskade med 1 %. Försäljningen ökade något i Sydeuropa, Östeuropa och Storbritannien, minskade i Nordeuropa medan övriga geografiska marknader hade en försäljning i nivå med föregående år. Försäljning per geografiskt område framgår i not 3.

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 517 Mkr (1 521). Den valutarsade försäljningen minskade med 1 %. Försäljningen ökade i Sydeuropa, Östeuropa och Storbritannien medan övriga geografiska marknader minskade sin försäljning jämfört med föregående år.

Resultat

Helåret

Rörelseresultatet ökade med 12 % till 257 Mkr (230). Resultatet efter finansiella poster ökade med 11 % till 174 Mkr (157).

Resultatet har påverkats positivt av återbetalning av förvärvsköpekillning av belyningsförvärvet D&L Lichtplanung och D Lindner om 42 Mkr som följd av brister i säljgarantier i köpeavtal samt realisationsvinster vid försäljning av fastigheter på 44 Mkr.

Omstruktureringskostnader har belastat resultatet med 70 Mkr under 2019. Dessa kostnader är hänförliga till tillväxt- och effektiviseringsprogrammet som lanserades föregående år, samt som en konsekvens av ytterligare beslut avseende nedskrivning av tillgångar samt organisationsförändringar och personalneddragningar i syfte att anpassa koncernen till framtida inriktning.

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet minskade till -39 Mkr (-7). Resultatet efter finansiella poster minskade till -63 Mkr (-28). Resultatet har belastats av omstruktureringskostnader på 48 Mkr, merparten hänförliga till nedskrivning av tillgångar samt organisationsförändringar och personalneddragningar i syfte att anpassa koncernen till framtida inriktning. Resultatet har även påverkats av realisationsvinst vid försäljning av fastigheter på 2 Mkr.

Finansiell ställning

Den nya standarden för leasingavtal, IFRS 16 har påverkat nettoskulden med 754 Mkr. Nettoskulden exklusive påverkan av IFRS 16 minskade till 1 755 Mkr (2 104). Nettoskulden inklusive leasingskuld enligt IFRS 16 uppgick till 2 509 Mkr. Effekterna av IFRS 16 Leasing i balans- och resultaträkning samt i nyckeltal som övergången till den nya leasingstandarden medför redovisas i not 1.

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 993 Mkr (860). Soliditeten uppgick till 32 % (32) och andelen riskbärande kapital var 35 % (36). IFRS 16 har påverkat dessa båda mått negativt med ca 5 procentenheter.

I september tecknades ett nytt femårigt bankavtal med Nordea. Avtalet är ett "Senior Facility Agreement" om 200 mEUR som löper över tre år med option till förlängning i ytterligare ett plus ett år.

Investeringar

Helåret

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till -34 Mkr (242) varav -141 (-51) avser fastigheter och -27 Mkr (142) 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.

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 26 Mkr (31) varav 0 (0) avser fastigheter och -4 Mkr (0) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

För mer information om företagsaffärer se not 2 sidan 11.

Medarbetare

Medelantalet anställda för delårsperioden uppgick till 3 247 (3 384) och för fjärde kvartalet till 3 241 (3 329).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för helåret 2019 till 166 Mkr (48) och för fjärde kvartalet till 49 Mkr (0) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick för delårsperioden till 134 Mkr (128) och inkluderar utdelning från dotterbolag med 221 Mkr (370) samt nedskrivningar av aktier och fordringar

på dotterbolag med 75 Mkr (99) i samband med de omstruktureringar som genomförs.

Resultatet efter finansiella poster uppgick för fjärde kvartalet till -17 Mkr (-122) och inkluderar nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med 52 Mkr (98) i samband med de omstruktureringar som genomförs.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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 80.

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. Därtill kan utkomsten av pågående strategiarbete påverka framtida värdering av specifika balansposter.

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 sammanlagt 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 övertäckades 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 erlaggs 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 rösttalet, 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.

Leasingskuldena hänförliga till leasingavtal som tidigare har klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17 värderas till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna, diskonterande genom att använda den marginella låneräntan per 1 januari 2019. ITAB redovisar en nyttjanderätt till ett belopp som motsvarar leasingskulden. 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 leasingskuld	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, omstruktureringsprogram, 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 leasingskuld. 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 förfalldagar där samtliga variabler, såsom diskonteringsräntor och valutakurser hämtas från marknadsnoteringar för beräkningar.

Tilläggsköpeskillingar 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

Bokslutskommunikén för perioden januari till mars 2020 kommer att avlämnas fredagen den 8 maj 2020.

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 bokslutskommuniké 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 OKT-DEC 2019	3 MÅN OKT-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Intäkter från avtal med kunder, not 3	1 517	1 521	6 064	6 031
Kostnader för sålda varor	-1 155	-1 186	-4 441	-4 423
Bruttoresultat	362	335	1 623	1 608
Försäljningskostnader	-326	-297	-1 183	-1 140
Administrationskostnader	-75	-66	-286	-294
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	21	103	56
Rörelseresultat	-39	-7	257	230
Finansiella intäkter	0	5	7	6
Finansiella kostnader	-24	-26	-90	-79
Resultat efter finansiella poster	-63	-28	174	157
Skattekostnad	5	-11	-54	-60
PERIODENS RESULTAT	-58	-39	120	97
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-58	-39	120	90
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	7
Periodens avskrivningar utgör	84	37	275	142
Periodens skattekostnad uppgår till	e.t	e.t	31%	38%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	-0,57	-0,38	1,17	0,88
efter utspädning, kr	-0,56	-0,38	1,17	0,88
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾				
före utspädning, tusental	102 383	102 383	102 383	102 383
efter utspädning, tusental	104 333	104 333	104 333	104 333

1) Under juni 2016 genomfördes teckning av konvertibler för anställda. 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 OKT-DEC 2019	3 MÅN OKT-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Periodens resultat	-58	-39	120	97
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-6	1	-6	1
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	1	0	1	0
	-5	1	-5	1
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-36	-17	48	13
Säkring av nettoinvesteringar, netto	4	0	-2	5
Kassaflödessäkringar, netto	16	-5	-12	12
Skatt på poster som kan omklassificeras	-4	1	3	-4
	-20	-21	37	26
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-25	-20	32	27
Periodens totalresultat	-83	-59	152	124
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-79	-59	150	115
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	0	2	9

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2019 31-DEC	2018 31-DEC
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Goodwill	1 669	1 634
Övriga immateriella tillgångar	168	173
	1 837	1 807
Materiella anläggningstillgångar	1 606	939
Uppskjutna skattefordringar	107	102
Finansiella långfristiga fordringar	23	7
Summa anläggningstillgångar	3 573	2 855
Omsättningstillgångar		
Varulager	926	1 019
Kortfristiga fordringar	1 095	1 219
Likvida medel	302	271
Summa omsättningstillgångar	2 323	2 509
SUMMA TILLGÅNGAR	5 896	5 364
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 748	1 598
Innehav utan bestämmande inflytande	128	128
Uppskjutna skatteskulder	48	54
Övriga långfristiga skulder	1 989	1 712
Kortfristiga skulder	1 983	1 872
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 896	5 364
Räntebärande nettoskuld	2 509	2 104
Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16 Leasing varav konvertibelt förlagslån ingår med	1 755 165	2 104 162

SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt fyll- 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				90	90	7	97
Övrigt totalresultat			24	1	25	2	27
TOTALRESULTAT JAN-DEC 2018			24	91	115	9	124
Utdelning				-179	-179	0	-179
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, not 2				-2	-2	-1	-3
EGET KAPITAL 31 DEC 2018	43	315	9	1 231	1 598	128	1 726
Periodens resultat				120	120	0	120
Övrigt totalresultat			35	-5	30	2	32
TOTALRESULTAT JAN-DEC 2019			35	115	150	2	152
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, not 2				0	0	-2	-2
EGET KAPITAL 31 DEC 2019	43	315	44	1 346	1 748	128	1 876

* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2019	3 MÅN OKT-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Rörelseresultat	-39	-7	257	230
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	34	-7	-97	-67
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5	-14	160	163
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	75	134	90	178
Förändring av rörelsefordringar	248	236	163	202
Förändring av rörelseskulder	-125	-133	-60	-43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	193	223	353	500
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttring av bolag och verksamheter, not 2	4	-	27	-142
Avyttring fastigheter	-	-	141	51
Övriga avyttringar / nettoinvesteringar	-30	-31	-134	-151
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	167	192	387	258
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-179
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-150	-261	-364	-101
Periodens kassaflöde	17	-69	23	-22
Likvida medel vid periodens början	296	335	271	285
Omräkningsdifferens på likvida medel	-11	5	8	8
Likvida medel vid periodens slut	302	271	302	271
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie	1,89	2,17	3,45	4,88

NYCKELTAL

	3 MÅN OKT-DEC 2019	3 MÅN OKT-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	4,2	3,8
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	2,9	2,6
Aktiekurs vid periodens slut, kr	16,82	15,00	16,82	15,00
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,57	-0,38	1,17	0,88
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,56	-0,38	1,17	0,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,89	2,17	3,45	4,88
Antal aktier vid periodens slut, st	102 383 430	102 383 430	102 383 430	102 383 430
Balansomslutning, Mkr	5 896	5 364	5 896	5 364
Räntebärande nettoskuld, Mkr	2 509	2 104	2 509	2 104
Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16 Leasing, Mkr	1 755	2 104	1 755	2 104
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 748	1 598	1 748	1 598
Eget kapital per aktie, kr	17,07	15,61	17,07	15,61
Soliditet, %	31,8	32,2	31,8	32,2
Andel riskbärande kapital, %	35,4	36,2	35,4	36,2
Avkastning på eget kapital p.a, %	neg.	neg.	6,9	5,4
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	neg.	neg.	5,4	5,5
Avkastning på totalt kapital p.a, %	neg.	neg.	4,3	4,1
Räntetäckningsgrad, ggr	neg.	neg.	2,9	3,0
Nettoinvesteringar, Mkr	26	31	-34	242
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	30	31	-7	100
Medelantal anställda, antal	3 241	3 329	3 247	3 384

KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2019 OKT-DEC	2018 OKT-DEC	2019 JUL-SEP	2018 JUL-SEP	2019 APR-JUN	2018 APR-JUN	2019 JAN-MAR	2018 JAN-MAR
Intäkter från avtal med kunder	1 517	1 521	1 413	1 475	1 531	1 554	1 603	1 481
Kostnader för sålda varor	-1 155	-1 186	-1 029	-1 077	-1 119	-1 113	-1 138	-1 047
Bruttoresultat	362	335	384	398	412	441	465	434
Försäljningskostnader	-326	-297	-278	-265	-290	-295	-289	-283
Administrationskostnader	-75	-66	-65	-75	-74	-79	-72	-74
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	21	4	6	45	16	54	13
Rörelseresultat	-39	-7	45	64	93	83	158	90
Finansiella poster	-24	-21	-16	-18	-21	-19	-22	-15
Resultat efter finansiella poster	-63	-28	29	46	72	64	136	75
Skattkostnad	5	-11	-7	-19	-18	-19	-34	-19
PERIODENS RESULTAT	-58	-39	22	35	54	45	102	56
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-58	-39	22	33	54	44	102	52
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	2	0	1	0	4
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	3,2	4,4	6,0	5,3	9,9	6,1
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,57	-0,38	0,22	0,32	0,52	0,43	1,00	0,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,56	-0,38	0,22	0,32	0,52	0,43	0,99	0,51
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	5,0	8,0	12,1	10,2	24,6	12,1
Eget kapital per aktie, kr	17,07	15,61	17,84	16,19	17,47	16,15	16,93	17,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,89	2,17	-0,11	0,31	0,34	1,32	1,33	1,08
Aktiekurs på balansdagen, kr	16,82	15,00	23,75	24,40	29,20	35,50	20,25	36,90

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2019	3 MÅN OKT-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Nettoomsättning ¹⁾	49	0	166	48
Kostnader för sålda varor	-3	-3	-15	-13
Bruttoresultat	46	-3	151	35
Försäljningskostnader	-14	-7	-56	-28
Administrationskostnader	-11	-7	-45	-33
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2	1	2	1
Rörelseresultat	19	-16	52	-25
Resultat från andelar i koncernföretag	-52	-98	146	271
Finansiella intäkter och kostnader	16	-8	-64	-118
Resultat efter finansiella poster	-17	-122	134	128
Bokslutsdispositioner	-7	42	-7	42
Resultat före skatt	-24	-80	127	170
Periodens skattkostnad	-1	18	-1	18
PERIODENS RESULTAT	-25	-62	126	188
RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Periodens resultat	-25	-62	126	188
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-25	-62	126	188

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2019 31-DEC	2018 31-DEC
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	8	9
Finansiella anläggningstillgångar	2 135	2 148
Uppskjuten skattefordran	31	32
Summa anläggningstillgångar	2 174	2 189
Omsättningstillgångar		
Korrförstiga fordringar	934	1 003
Kassa och bank	0	0
Summa omsättningstillgångar	934	1 003
SUMMA TILLGÅNGAR	3 108	3 192
Eget kapital		
Bundet eget kapital	50	50
Fritt eget kapital	1 022	896
Summa eget kapital	1 072	946
Långfristiga skulder	1 267	1 548
Korrförstiga skulder	769	698
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 108	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 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. Leasingskulden värderas till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna för långsiktiga leasingavtal diskonterade med den marginella uppläsningsräntan 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 årsredovisningen 2018 sidorna 64 och 84.

Denna bokslutskommuniké 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)	12 MÅN JAN-DEC 2019 inkl. IFRS16	12 MÅN JAN-DEC 2019 IFRS16 effekt	12 MÅN JAN-DEC 2019 exkl. IFRS16	12 MÅN JAN-DEC 2018 exkl. IFRS16
Intäkter från avtal med kunder	6 064		6 064	6 031
Kostnader för sålda varor	-4 441	-4	-4 445	-4 423
Bruttoresultat	1 623	-4	1 619	1 608
Försäljningskostnader	-1 183	-4	-1 187	-1 140
Administrationskostnader	-286	-1	-287	-294
Övriga rörelseintäkter och kostnader	103	0	103	56
Rörelseresultat	257	-9	248	230
Finansiella poster	-83	15	-68	-73
Resultat efter finansiella poster	174	6	180	157
Skattekostnad	-54	-1	-55	-60
PERIODENS RESULTAT	120	5	125	97
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	120	5	125	90
Innehav utan bestämmande inflytande	0		0	7
Periodens avskrivningar utgör	275	-132	143	142
Periodens skattekostnad uppgår till	31%		31%	38%

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	IB/UB - Analys						
	2019 31-DEC inkl. IFRS16	2019 31-DEC IFRS16 effekt	2019 31-DEC exkl. IFRS16	2018 31-DEC exkl. IFRS16	2018 31-DEC UB	IFRS16 effekt	2019 01-JAN IB
Tillgångar							
Summa anläggningstillgångar	3 573	-748	2 825	2 855	2 855	725	3 580
Summa omsättningstillgångar	2 323	-	2 323	2 509	2 509	-	2 509
SUMMA TILLGÅNGAR	5 896	-748	5 148	5 364	5 364	725	6 089
Eget kapital och skulder							
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 748	6	1 754	1 598	1 598	-	1 598
Innehav utan bestämmande inflytande	128	-	128	128	128	-	128
Långfristiga skulder	2 037	-633	1 404	1 766	1 766	625	2 391
Kortfristiga skulder	1 983	-121	1 862	1 872	1 872	100	1 972
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 896	-748	5 148	5 364	5 364	725	6 089
Räntebärande nettoskuld	2 509	-754	1 755	2 104	2 104	725	2 829

Not 1 forts.

KONCERNENS NYCKELTAL

	12 MÅN JAN-DEC 2019 inkl. IFRS16	12 MÅN JAN-DEC 2019 exkl. IFRS16	12 MÅN JAN-DEC 2018 exkl. IFRS16
Rörelsemarginal, %	4,2	4,1	3,8
Vinstmarginal, %	2,9	3,0	2,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,17	1,22	0,88
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,17	1,22	0,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,45	3,45	4,88
Balansomslutning, Mkr	5 896	5 148	5 364
Räntebärande nettoskuld, Mkr	2 509	1 755	2 104
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 748	1 754	1 598
Eget kapital per aktie, kr	17,07	17,13	15,61
Soliditet, %	31,8	36,6	32,2
Andel riskbärande kapital, %	35,4	40,7	36,2
Avkastning på eget kapital p.a. %	6,9	7,2	5,4
Avkastning på sysselsatt kapital p.a. %	5,4	6,2	5,5
Avkastning på totalt kapital p.a. %	4,3	4,7	4,1
Räntetäckningsgrad, ggr	2,9	3,4	3,0

Not 2

2019

Förvärv och avyttring har påverkat 2019 års nettoinvestering med totalt 27 Mkr. I 2019 års nettoinvesteringar ingår även betald tilläggslikvid från förvärv av dotterbolaget Pulverlacken i Hillerstorp AB i Sverige och Reklamepartner A/S i Norge från förvärv tidigare år med 1 Mkr.

Förvärv av intressebolag

I juli 2019 förvärvade ITAB en andel om 30 procent i Ombori Apps AB till en köpeskilling om 15 Mkr. Ombori har utvecklat en plattform som ger möjligheter till interaktion mellan en digital butik och konsumenten och kan snabbt anpassas för olika applikationer i butiken. Med Ombori som långsiktig strategisk samarbetspartner kan ITAB i kombination med övriga produkter och tjänster fortsätta designa och leverera unika butiker med unika kundupplevelser. Under 2018 omsatte Ombori Apps AB cirka 7 Mkr. Innehav i Ombori hanteras som intressebolag enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. ITABs redovisade värde på innehavet inkluderar immateriella tillgångar och goodwill som identifierats vid förvärvet. Ombori bedriver liknande verksamhet som koncernen i övrigt och resultatandelen inklusive avskrivning av övervärden kommer därför redovisas i rörelseresultatet. Kassaflödet under kvartal 3 2019 har påverkats med köpeskillingen 15 Mkr.

Förvärv av andelar utan bestämmande inflytande 2019

I juli 2019 förvärvades genom dotterbolag resterande 10 % av det delägda bolaget La Fortezza Asia SDN. BHD. (Malaysia). Köpeskillingen uppgick till 2 Mkr. Vid förvärv tillämpas enhetssynen som innebär att samtliga tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag vid första förvärvstillfället, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskilling redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (0 Mkr). Kassaflödet under kvartal 3 2019 har påverkats av köpeskillingen 2 Mkr.

Återbetalning av köpeskilling 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 köpeskillingen 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 42 Mkr.

Avyttring av dotterbolag

Under oktober 2019 sålde ITAB genom dotterbolag 100 procent av andelarna i fastighetsbolaget Projektfinans i Hillerstorp AB till en köpeskilling om 3 Mkr. Försäljningen har påverkat rörelseresultatet med 2 Mkr och kassaflödet under kvartal 4 2019 har påverkats med köpeskillingen 3 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. Köpeskillingen uppgick till 1,5 Mkr samt en tilläggsköpeskilling om ytterligare maximalt 1,5 Mkr baserat på bolagets utveckling 2018-2019. Vid förvärv tillämpas enhetssynen som innebär att samtliga tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag vid första förvärvstillfället, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskilling redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med -2 Mkr.

Förvärvet 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.

	HELÅR JAN-DEC 2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Försäljning per kundgrupp¹⁾		
Dagligvaruhandel	3 053	2 917
Bygg och heminredning	913	1 042
Fashion	824	936
Övriga kundgrupper	1 274	1 136
	6 064	6 031

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

	HELÅR JAN-DEC 2019	HELÅR JAN-DEC 2018
Försäljning per geografiskt område²⁾		
Nordeuropa	1 635	1 743
Storbritannien och Irland	1 145	1 083
Centraleuropa	1 008	1 028
Sydeuropa	1 002	936
Östeuropa	701	650
Övriga världen	573	591
	6 064	6 031

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.

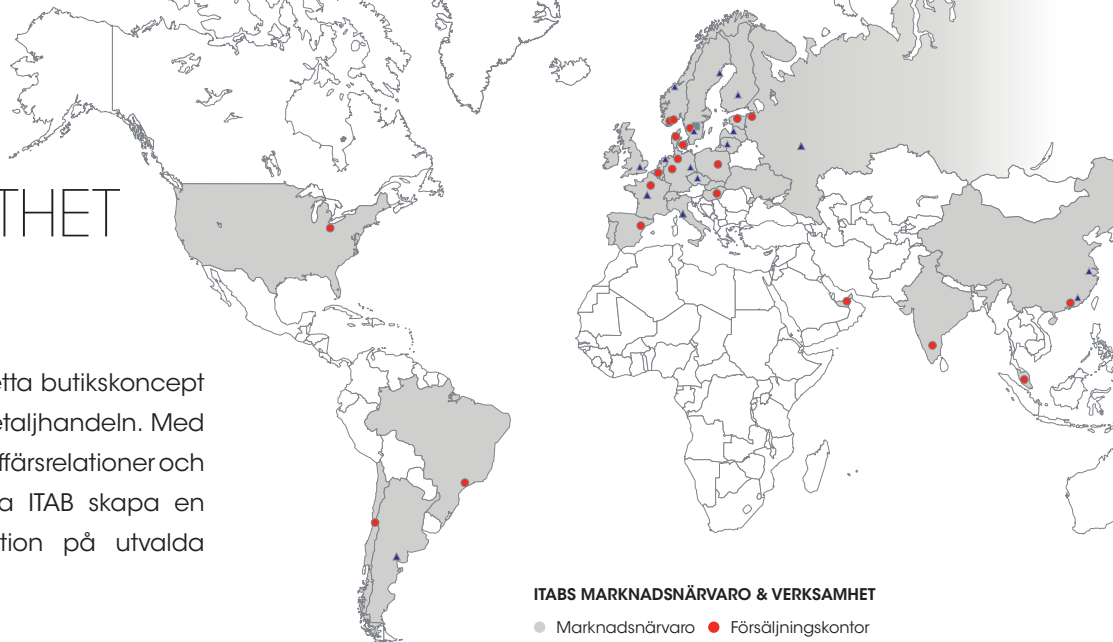
Not 4

	KON- CERNEN 31 DEC 2019	KON- CERNEN 31 DEC 2018	MODER- BOLAGET 31 DEC 2019	MODER- BOLAGET 31 DEC 2018
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda säkerheter	1 787	1 716	1 354	1 319
Eventalförpliktelser	46	66	855	993

ITAB I KORTHET

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.

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.

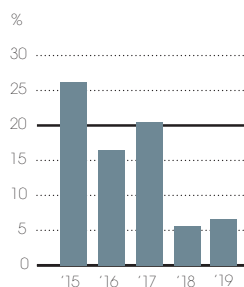


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

ITABs FINANSIELLA MÅL

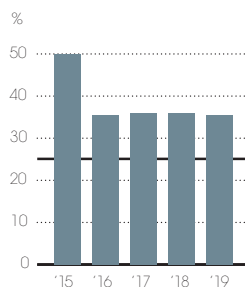
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



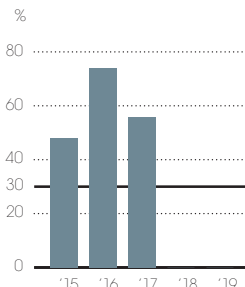
RISKBÄRANDE KAPITAL

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
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING
Industrial Goods
& Services
- ▶ ISIN-KOD
SE0008375117
- ▶ BÖRSKURS PÅ
BALANS DAGEN
16,82 kr (15,00)

ITABs VERKSAMHETSMÅL

▶ MÅL

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

▶ UPPFYLLELSE

Under 2019 ökade omsättningen med cirka 1 %. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 9 % per år.

▶ MÅL

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

▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2019 sin position i Europa och är en av de ledande aktörerna. Som ett led i att följa större kunder in på nya marknader har ITAB fortsatt verksamhet i Asien, Sydamerika och USA.

▶ 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 fördjupat sitt erbjudande med professionella belysningsystem, självutcheckningssystem och interaktiva lösningar för den fysiska butiken. ITAB är fortsatt en helhetsleverantör av kompletta butikskoncept.

STRATEGISK INRIKTNING

▶ LÅNGSIKtiga 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.

▶ HELHETSLOSNINGAR

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.



POLESTAR'S FÖRSTA SHOWROOM I KINA OCH NORGE HAR ÖPPNAT I NÄRA SAMARBETE MED ITAB.

Under 2019 lanserades Polestar 2, företagets första helt elektriska fordon. I samband med detta öppnade deras första showroom någonsin, kallat "Polestar Spaces", i Peking och Oslo, i nära samarbete med ITAB.

Polestar sökte en partner som kunde leverera och verka globalt men som också hade möjlighet att producera lokalt. Vilket, särskilt i uppstartsfasen, gör det enklare att kunna besöka konceptfabriken för att se hur projektet fortlöpte och utvecklades. Något som också var viktigt var att hitta en partner som hade kunskapen om och delade Polestars kärlek till högkvalitativa material med utmärkt finish.

ITAB valdes tack vare global närvaro och möjlighet till support på utvalda marknader men också för förmågan att kunna tillhandahålla kompletta och fullskaliga upplevelser inom koncept, belysning och digitalt lösningar.

Det viktigaste med konceptet var att reflektera samma minimalistiska och kompromisslösa design som Polestars bilar. Men även för att visa dess designspråk och upplevelsen av varumärket.

I deras showroom hittar du en högkvalitativ väggdisplay, levererad av ITAB. Här avslöjas detaljer som göms bakom stängda dörrar eller andra moduler designade för att väcka intresse och skapa dialog.

Belysningskonceptet utvecklades tillsammans med ITAB Prolight för att skapa perfekt ljussättning i rummet och belysa de uppställda bilarna i perfekt ljus- och färgåtergivning. Alla kommande Polestar Spaces ska belysas med hjälp av specialdesignade takfönster från ITAB Nordic Light som garanterar ett optimalt studio ljus utan distraherande skuggor.

"Vi är väldigt nöjda med resultatet, såväl när det gäller service som det slutgiltiga resultatet och den högkvalitativa finishen", säger Marcus Olausson - konstruktionschef vid Polestar.



ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämman äger rum fredagen den 8 maj 2020 kl. 13.00 på ITABs huvudkontor i Jönköping. Årsredovisningen för 2019 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 att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

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 2019 utsågs en valberedning bestående av Anders Rudgård som ordförande, Fredrik Rapp och Ulf Hedlundh. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2020 är att föreslå styrelseordförande och styrelseledamöter, revisor, mötesordförande vid stämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvodena.

Jönköping den 6 februari 2020

ITAB Shop Concept AB (publ)

Styrelsen

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. 12.00 den 6 februari 2020.

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jan-mar 2020	8 maj 2020
Årsstämma 2020	8 maj 2020
Delårsrapport jan-jun 2020	10 juli 2020
Delårsrapport jan-sep 2020	27 oktober 2020
Bokslutskommuniké jan-dec 2020	9 februari 2021