ITAB

2020
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI–DECEMBER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Q4

DELÅRSPERIODEN JANUARI–DECEMBER 2020

- Intäkterna minskade med -12 % till 5 323 Mkr (6 064)
- Rörelseresultatet uppgick till 112 Mkr (257)
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0 Mkr (174)
- Resultatet efter skatt uppgick till -22 Mkr (120)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,21 kr (1,17)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 811 Mkr (478)

Under 2020 har resultatet efter finansiella poster påverkats med -208 Mkr (16) avseende engångsposter.

- EBITDA exkl engångsposter uppgick till 578 Mkr (516)

OKTOBER–DECEMBER 2020

- Intäkterna minskade med -1,0 % till 1 507 Mkr (1 517)
- Rörelseresultatet uppgick till -46 Mkr (-39)
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -85 Mkr (-63)
- Resultatet efter skatt uppgick till -77 Mkr (-58)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,74 kr (-0,57)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 300 Mkr (238)

Under fjärde kvartalet 2020 har resultatet efter finansiella poster påverkats med -154 Mkr (-46) avseende engångsposter.

- EBITDA exkl engångsposter uppgick till 172 Mkr (90)
- Nettoskulden uppgick till 1 748 Mkr (2 509)
- Nettoskulden exkl. leasing uppgick till 1 092 Mkr (1 746)

VIKTIGA HÄNDELSER JANUARI–DECEMBER 2020

- Delårsperioden överskuggas av COVID-19 pandemin. Omfattande åtgärder i form av kostnadsjusteringar, varsel, permitteringar samt uppsägningar har vidtagits för att anpassa den operativa verksamheten (se sid. 5).
- ITAB har omförhandlat villkoren för kreditfacilitetsavtalen och har ingått kortfristiga aktieägarlån (se sid. 5).

Q1

- Ny CFO och ny COO har utsetts.
- ITAB och Ombori har utvecklat nästa generation av Ombori Grid, en digital plattform som kommer stödja retailers i sina ambitioner att skapa sömlösa multichannel-upplevelser.
- ITAB har utsett rådgivare för översyn av sina finansiella möjligheter att transformera verksamheten och förtydliga sin marknadsposition som den ledande leverantören av lösningar för retail.

Q2

- ITABs styrelse har beslutat att stärka företagets balansräkning genom att tillföra nytt kapital. Detta för att bidra till större finansiell flexibilitet samt för att finansiera transformationsplanen One ITAB.

Q3

- ITAB Shop Concept AB:s (publ) italienska dotterbolag ITAB La Fortezza s.p.a. har den 8:e oktober 2020 ingått avtal med Cefla soc. coop. om att förvärva 81% av Ceflas affärsenhet för retaillösningar.
- ITAB meddelar sin avsikt att genomföra en rekapitalisering genom en företrädesemission om 768 MSEK och tillskottet av en ny, aktiv och långsiktig huvudägare.

Q4

Under kvartalet fortsatte vi att fokusera på våra kunder och att transformera ITAB enligt plan, vilket gett resultat. Våra lösningar skapar tydligt mervärde för våra kunder samtidigt som de skyddar kundernas personal och konsumenter i en marknad som är fortsatt utmanande och dynamisk.

Andréas Elgaard
VD & Koncernchef

Läs mer på s. 4

NYCKELTAL JANUARI–DECEMBER

5 323 Mkr Intäkter	**112** Mkr Rörelseresultat
-0,21 kr Resultat per aktie	**811** Mkr Kassaflöde Löpande verksamhet

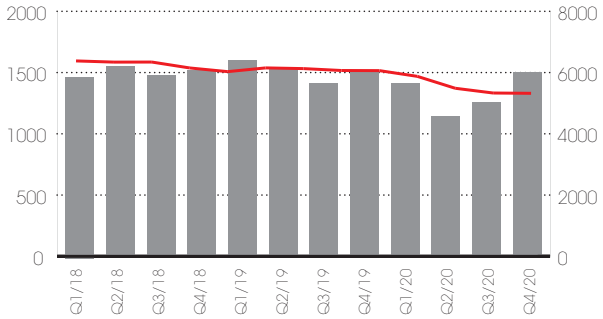
NYCKELTAL OKTOBER–DECEMBER

1 507 Mkr Intäkter	**-46** Mkr Rörelseresultat
-0,74 kr Resultat per aktie	**300** Mkr Kassaflöde Löpande verksamhet

1 092 Mkr Nettoskuld Exkl. leasing	**31,3 %** Soliditet

At ITAB we help customers turn consumer brand experience into physical reality with our know-how, solutions and ecosystem of partners.

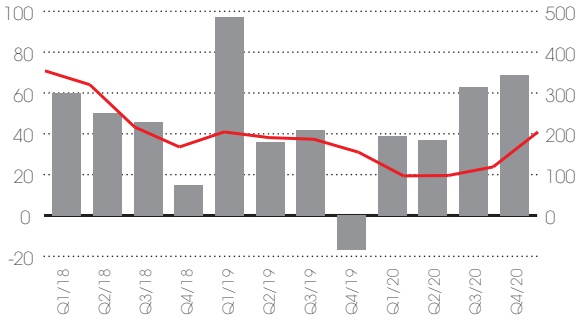
OMSÄTTNING (Mkr)



Omsättning per kvartal (vänster skala)

Omsättning rullande fyra kvartal (höger skala)

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (Mkr)
(justerat för engångsposter)



Resultat efter finansiella poster justerat för engångsposter per kvartal (vänster skala)

Resultat efter finansiella poster justerat för engångsposter rullande fyra kvartal (höger skala)

ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	HELÅR JAN–DEC 2020	HELÅR JAN–DEC 2019
Intäkter, Mkr	1 507	1 517	5 323	6 064
EBITDA, Mkr	21	45	376	532
EBITDA, exkl engångsposter, Mkr*	172	91	578	516
Rörelseresultat, Mkr	-46	-39	112	257
Rörelsemarginal, %	neg	neg	2,1	4,2
Rörelseresultat exkl engångsposter, Mkr*	108	6	317	241
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	7,2	0,4	6,0	4,0
Resultat efter finansnetto, Mkr	-85	-63	0	174
Vinstmarginal, %	neg	neg	0,0	2,9
Resultat efter finansnetto exkl engångsposter, Mkr*	69	-18	208	158
Vinstmarginal exkl engångsposter, %	4,5	neg	3,9	2,6
Resultat efter skatt, Mkr	-77	-58	-22	120
Resultat per aktie, kr	-0,74	-0,57	-0,21	1,17
Eget kapital per aktie, kr	15,69	17,07	15,69	17,07
Avkastning på eget kapital p.a, %	neg	neg	neg	6,9
Soliditet, %	31,3	31,8	31,3	31,8
Andel riskbärande kapital, %	32,0	35,4	32,0	35,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	300	238	811	478
Medelantal anställda, antal	2 881	3 241	3 030	3 247
***Poster av engångskaraktär, Mkr**				
Omstrukturering[1)]	-102	-48	-156	-70
Lagernedskrivning av engångskaraktär	-52		-52	
Återbetalning förvärvsköpeskilling D Lindner-bolagen				42
Realisationsvinster fastighetsförsäljningar		2		44
Summa engångsposter	**-154**	**-46**	**-208**	**16**
Engångsposters påverkan på resultaträkningen, Mkr				
EBITDA	-151	-46	-202	16
Rörelseresultat	-154	-46	-205	16
Resultat efter finansiella poster	-154	-46	-208	16

[1)] *Omstrukturering består huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt den nya strategin One ITAB.*

VD ANDRÉAS ELGAARD KOMMENTERAR Q4

Fjärde kvartalet kan summeras som bättre än förväntat under ett mycket händelserikt år som startade med att ITAB tog ut riktning mot framtiden med ny strategi, samtidigt som ett nytt virus gav sig till känna. COVID-19 har präglat världen, vår bransch och givetvis ITAB under 2020 och vi är alla fortfarande upptagna med att hantera konsekvenserna och anpassa livet och verksamheten på ett säkert sätt. För ITAB avslutades året med att den positiva trend vi såg i kvartal tre förstärktes under fjärde kvartalet. Det som är mest tydligt är vår fortsatta minskning av nettoskulden och förbättring av den underliggande lönsamheten till följd av genomförandet av vår strategi och transformationsplan, One ITAB.

FJÄRDE KVARTALET

Omsättning i kvartal fyra landade på 1 507 Mkr vilket valutarensat innebär en ökning med 5 procent jämfört med Q4 2019 och hela 20 procent jämfört med årets tredje kvartal. Det medförde att EBITDA justerat för engångseffekter uppgick till 172 Mkr, vilket är en ökning med ca. 90 procent jämfört med Q4 2019. Samtidigt förbättrades det operativa kassaflödet till 300 Mkr (238) vilket bidragit till att sänka nettoskulden exklusive leasing till 1 092 Mkr att jämföra med 1 746 Mkr vid förra årsskiftet, vid utgången av Q3 2020 var nettoskulden exklusive leasing 1 378 Mkr.

Trenden med ökad försäljning till vår största kundgrupp dagligvaruhandel fortsatte även under fjärde kvartalet, ökningen blev över 25 procent jämfört med det tredje kvartalet. Vi har fortsatt leverera lösningar från vår traditionella portfölj, kompletterat med COVID-19 relaterade lösningar såsom kontaktbarriärer och lösningar som ska undvika trängsel och köbildningar. I kvartalet säkrades flera viktiga affärer exempelvis självutcheckningssystem och butiksinredning till en av världens ledande dagligvaruhandlare, utökad försäljning av grindar till Nordamerika, betydande order av konventionella kassadiskar till en ledande nordisk aktör med många butiker i Polen. Orderstocken vid utgången av 2020 är större jämfört med ingången av året.

HELÅRET 2020 PRÄGLADES AV STORA SVÄNGNINGAR

Redan i februari påverkades vår verksamhet av nedstängning i Kina till följd av COVID-19 och i mars togs flera omfattande nedstängningsbeslut runt om i världen som påverkade ITAB både direkt genom nedstängning av produktion i flera länder och indirekt genom nedstängning av butiker. Stödåtgärder för våra kunder och ITAB har sett väldigt olika ut från land till land och har varierat över året. Beslut och korrigerande beslut har fattats med kort varsel och till följd har vår verksamhet varit utsatt för stora svängningar med begränsad framförhållning. Vi fattade tidigt beslut om att styra ITAB med tydligt fokus på likviditet och tog omgående beslut som minskade våra kostnader och vi inledde en process med syfte att stärka balansräkningen genom tillskott av nytt kapital. Det har tidvis varit problematiskt med materialförsörjning och även med rörelse över gränserna i Europa för både våra leveranser och medarbetare. Våra kunder hade inledningsvis i pandemin fullt upp med att säkerställa en säker miljö för kunder och medarbetare och hade lite tid att fundera över framtiden. Dagligvaru- samt apotekshandeln har haft möjlighet att hålla öppet hela året och det var främst övrig retail som fick stor påverkan. Under sommaren och hösten återhämtade sig försäljningen och den trenden fortsatte även i årets sista kvartal. Den positiva försäljningsutvecklingen, förbättrad underliggande bruttomarginal och snabbare effekt av genomförda kostnadsbesparingar gjorde att den vägledning avseende justerat EBITDA-resultat, som kommunicerades i juli 2020, överträffades väsentligt.

FÖRVÄRVET AV CEFLA STÄRKER VÅR POSITION INOM DAGLIGVARUHANDELN

I oktober kommunicerade ITAB intentionen att förvärva 81 procent av Ceflas affärsenhet för retaillösningar och denna affär slutfördes i januari. Det är ett strategiskt viktigt förvärv som stärker ITABs marknadsposition i södra Europa inom framförallt dagligvaruhandeln. Förvärvet skapar möjligheter att erbjuda ITABs lösningar till en bredare kundkrets och innebär tydliga synergifördelar för både ITAB och våra kunder. ITAB har rätt att förvärva resterande 19 procent från år 2024. Jag vill passa på att välkomna alla Cefla-medarbetare till ITAB-koncernen.

REKAPITALISERING GENOM FÖRETRÄDESEMISSION

I början av december kommunicerade ITAB avsikten att genomföra en företrädesemission om 768 Mkr, samt att nuvarande huvudägare säljer majoriteten av sina teckningsrätter för att erbjuda möjlighet för en ny strategisk huvudägare.

Den nya huvudägaren blir Aeternum Capital A/S, ett helägt dotterbolag till WQZ Investments Group Ltd. Aeternum Capital A/S kommer efter emissionen vara den största ägaren i ITAB med ca 25 procent av aktierna. Nettolikviden från emissionen kommer främst användas till att minska skuldsättningen och säkerställa långfristig finansiering. ITABs finansiella position stärks inför verkställandet av transformationsplanen One ITAB och kommer att förse ITAB med en buffert under tiden som detaljhandeln återhämtar sig från effekterna av COVID-19.

GENOMFÖRANDET AV ONE ITAB GENOMSYRAR HELA VERKSAMHETEN

Vår nya strategi som antogs i februari 2020 har fungerat som kompass under året och har hjälpt till att prioritera rätt saker. Så här långt har vi sett flera positiva resultateffekter av vidtagna åtgärder. Främst märks detta i sänkta kostnader inom sälj- och administration samt genom en relativ minskning av våra inköpskostnader.

Under årets sista kvartal har omfattande förändringar i flera bolag aviserats. Exempelvis avser detta stängning av produktion i Frankrike, sammanslagning av två fabriker i Kina, flytt av montering och lager från Skellefteå till Kina och Tjeckien, flytt av produktion i Nederländerna till Lettland samt flytt av delar av produktionen i Jönköping till Kina och Tjeckien. I samtliga fall är det en kombination av optimerat kapacitetsutnyttjande internt inom ITAB samt förbättring av förutsättningar att reducera ledtider och kostnader samt för att samordna inköp och produktutveckling. Utrullningen av ett nytt säljstödsystem samt utbildningsinsatser för att påbörja förflyttningen mot större andel lösningsfokuserad försäljning har påbörjats samtidigt som översyn av interna arbetssätt och utvärdering av nödvändiga systemstöd inletts. De kostnader av engångskaraktär vi tagit under året härrör sig främst till omstrukturering av operativ verksamhet såsom nedläggning och flytt av verksamheter, lagernedskrivning och personalminskning.

Vår kultur och våra medarbetare har varit den stora bidragande orsaken till att vi förmår summera 2020 med bättre underliggande lönsamhet, förbättrat kassaflöde och högre orderstock trots att vi blivit färre och att omsättningen minskat med ca 700 Mkr jämfört med 2019. Den starka entreprenörsandan och genomförandekraften i organisationen har varit tydlig trots att förutsättningarna varit tuffast möjliga. Ett år där man säger adjö till kollegor samtidigt som arbetsbördan varit omfattande och förändringen mot ett nytt mer sammankopplat ITAB har varit påfrestande för många medarbetare. Jag vill därför rikta ett stort TACK till alla medarbetare för en otrolig arbetsinsats under 2020.

ITABS FOKUS UNDER 2021

Vi kommer fortsätta vårt arbete med transformationen med fokus på att genomföra och avsluta omstruktureringen. Vår balansräkning kommer att förstärkas avsevärt, vilket möjliggör att vi kan ägna all vår kraft åt att transformera ITAB.

Våra omkostnader kommer att minska de kommande åren till följd av förändrat arbetssätt, ökad effektivitet och genom förenklad och mindre kapitalintensiv struktur. Under 2021 kommer vi fortsätta arbetet att etablera gemensamma arbetssätt och investera i ett gemensamt informationslandskap för att ge organisationen översikt och bättre kontroll över den operativa verksamheten och bättre verktyg för planering av försäljning, inköp och produktion. Vi kommer förtydliga hur vi bearbetar marknaden för att ta de första stegen mot att bli den ledande lösningsleverantören i vår bransch genom tätare samarbete med våra kunder.

Utan det tydliga fokuset på att inleda en omställning av ITAB hade vårt resultat inte utvecklats på samma sätt. De kommande åren lägger vi grunden som kommer stärka vår position som den ledande partnern till dagligvaruhandeln i Europa.

Andréas Elgaard
VD & Koncernchef
ITAB Shop Concept AB

UTVECKLING 2020

JANUARI–DECEMBER

Omsättning

Helåret

Koncernens nettoomsättning minskade med 12 procent till 5 323 Mkr (6 064). Den valutarensade försäljningen minskade med 10 procent. Samtliga geografiska marknader, förutom Centraleuropa, minskade sin försäljning jämfört med föregående år. Största delen av minskningen skedde i Östeuropa, Sydeuropa och Övriga världen. En stor del av försäljningsminskningen orsakades av COVID-19-situationen även om koncernen haft en betydande försäljning av produkter hänförliga till COVID-19 relaterade lösningar.

Försäljning per kundgrupp och per geografiskt område framgår i not 2.

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade med 1 procent till 1 507 Mkr (1 517) jämfört med fjärde kvartalet 2019 men den valutarensade försäljningen ökade med 5 procent. Försäljningen ökade främst i Centraleuropa och Nordeuropa medan störst minskning skedde i Östeuropa. Jämfört med tredje kvartalet 2020 ökade koncernens försäljning med ca 20 procent där Nordeuropa, Sydeuropa och Centraleuropa ökade mest, detta främst inom kundgrupperna Dagligvaruhandel samt Bygg och heminredning.

Försäljning per kundgrupp och per geografiskt område framgår i not 2.

Resultat

Helåret

Rörelseresultatet minskade till 112 Mkr (257). Resultatet efter finansiella poster minskade till 0 Mkr (174). Engångsposter som påverkat resultatet efter finansiella poster uppgick till -208 Mkr (16). Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 317 Mkr (241) och resultatet efter finansiella poster exklusive engångsposter uppgick till 208 Mkr (158).

Resultatet har påverkats negativt av den minskade försäljningen och valutaeffekter men förbättrad underliggande bruttomarginal och snabbare effekt av de kostnadsbesparande åtgärder medförde att resultatet exklusive engångsposter överträffade motsvarande resultat 2019. På grund av COVID-19-utbrottet har koncernens fabriker i fem länder varit helt stängda under delar av året. Statliga stöd kopplat till COVID-19 har minskat personalkostnaderna med i storleksordningen 63 Mkr under året men detta ska ses mot bakgrund av COVID-19-situationens kraftigt negativa påverkan på försäljningen. Merparten av årets engångsposter består av omstruktureringskostnader hänförliga till transformationsarbetet med en ny strategi som går under namnet One ITAB. Utöver omstruktureringskostnader består engångskostnaderna av 52 Mkr avseende lagernedskrivning av trögrörliga och inkuranta produkter som främst är en effekt av den minskade omsättningen under året.

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet minskade till -46 Mkr (-39). Resultatet efter finansiella poster minskade till -85 Mkr (-63). Engångsposter som påverkat resultatet efter finansiella poster uppgick till -154 Mkr (-46). Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 108 Mkr (7) och resultatet efter finansiella poster exklusive engångsposter uppgick till 69 Mkr (-17).

Resultatet har påverkats positivt av en gynnsam produktmix, förbättrad underliggande bruttomarginal och de kostnadsbesparingar, främst i form av reducerad personalstyrka, som har genomförts det senaste året. Statliga stöd kopplat till COVID-19 har minskat personalkostnaderna med ca 13 Mkr under kvartalet. Resultatet har påverkats negativt av valutaeffekter och ett försämrat finansnetto hänförligt främst till förändrade lånevillkor. Kvartalets engångsposter består av omstruktureringskostnader hänförliga till transformationsarbetet med en ny strategi som går under namnet One ITAB samt lagernedskrivning av trögrörliga och inkuranta produkter.

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret 2020 till 811 Mkr (478) och för fjärde kvartalet till 300 Mkr (238). Det förbättrade kassaflödet beror på ett reducerat rörelsekapital delvis hänförligt till den lägre försäljningen men främst en effekt av att organisationen under en längre tid haft ett stort fokus på att reducera rörelsekapitalet. Arbetet med att fortsatt förbättra processerna med målsättning att reducera rörelsekapitalbehovet är en integrerad del av strategiarbetet. Kassaflödet har också påverkats positivt av att skatt- och momsbetalningar kunnat senareläggas kopplat till COVID-19-relaterade åtgärder. Nettoskulden exklusive leasingskuld minskade till 1 092 Mkr (1 746). Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick till 1 748 Mkr (2 509).

Som tidigare kommunicerats har ITAB och Nordea kommit överens om att förändra strukturen i befintligt kreditavtal. ITAB har också ingått kortfristiga aktieägarlåneavtal om totalt 140 Mkr med närstående bolag till tre av styrelsens ledamöter, tillika huvudägare. Aktieägarlånen, som upptogs i syfte att säkra likviditet i samband med återbetalning av konvertibellån till anställda, godkändes på extra bolagsstämma den 22 juli 2020.

I december kommunicerades intentionen att genomföra en rekapitalisering innefattande bland annat en företrädesemission om 768 Mkr för att stärka balansräkningen, bidra till större finansiell flexibilitet samt finansiera transformationsplanen One ITAB. Styrelsen beslutade den 9 februari 2021 om genomförandet av företrädesemissionen med stöd av det emissionsbemyndigande som beslutades om på extra bolagsstämma den 15 januari 2021. I december kommunicerades även att nuvarande huvudägare i samband med rekapitaliseringen kommer sälja majoriteten av sina teckningsrätter i företrädesemissionen för att möjliggöra inträdet av den nya strategiska huvudägaren WQZ Investments Group Ltd. I januari 2021 ingicks ett tilläggsavtal varigenom samtliga WQZ Investments Group Ltds rättigheter och skyldigheter relaterat till ITAB:s rekapitalisering övertogs av investeringsbolaget Aeternum Capital A/S, som är ett bolag närstående till WQZ Investments Group Ltd. Aeternum Capital A/S blir således den nya huvudägaren som efter rekapitaliseringen förväntas inneha ca. 25 procent av aktierna. Nettolikviden från företrädesemissionen kommer främst att användas för att minska skuldsättningen och för att säkerställa långsiktig finansiering genom att återbetala en del av ITAB:s kortfristiga lån till Nordea och att refinansiera resterande del. Vidare kommer 40 Mkr att användas för att återbetala del av de ovan nämnda aktieägarlånen. De resterande 100 Mkr av aktieägarlånen kommer, som en del av rekapitaliseringen och enligt beslut på extra bolagsstämma den 15 januari 2021, att kvittas mot nya B-aktier till en konverteringskurs som motsvarar teckningskursen i företrädesemissionen. Nuvarande huvudägare som innehar A-aktier har även som en del av rekapitaliseringen ingått åtaganden att begära omstämpling av samtliga A-aktier till B-aktier enligt reglering i bolagsordningen, vilket innebär att ITAB enbart kommer ha B-aktier utestående efter rekapitaliseringen.

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 1 199 Mkr (993). Soliditeten uppgick till 31 procent (32) och andelen riskbärande kapital var 32 procent (35).

Investeringar

Helåret

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 45 Mkr (-34) varav 0 Mkr (-141) avser fastigheter och 0 Mkr (-27) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 12.

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 6 Mkr (26) varav 0 Mkr (-4) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 12.

Medarbetare

Medelantalet anställda för helåret 2020 uppgick till 3 030 (3 247) och för fjärde kvartalet till 2 881 (3 241).

COVID-19

Flera av ITABs kunder inom dagligvaruhandel och apoteksnäring upplever en ökad aktivitet samtidigt som de flesta andra kundgrupper har känt av en tydlig inbromsning. Effekterna av COVID-19 är svåra att förutse med exakthet men de flesta av ITABs bolag såg i andra kvartalet en tydlig nedgång i orderingång orsakat av den oro som nu råder. Under året har ITAB haft en betydande försäljning av produkter och lösningar som underlättar butikers hantering av COVID-19-situationen. Händelseutvecklingen bevakas noga och ITAB följer lokala myndigheters rekommendationer och beslut för att kontinuerligt kunna anpassa verksamheten på våra marknader i den takt som situationen förändras. ITAB har anpassat verksamheten bland annat genom minskning av personalstyrkan, under året har antalet heltidsanställda minskat med 369 personer. Till stor del är minskningen ett resultat av COVID-19:s påverkan på ITAB vilket också medfört att koncernen under perioder haft upp till 475 medarbetare permitterade.

Andra permanenta och temporära åtgärder omfattar i huvudsak:

- Neddragning med cirka 200 inhyrda medarbetare.
- Översyn och kontroll av alla inköp, lager samt kundfordringar.
- Översyn, förenkling och effektivisering av vår verksamhet med bibehållen leveransförmåga.

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för helåret 2020 till 169 Mkr (166) och för fjärde kvartalet till 55 Mkr (49) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick för helåret 2020 till 15 Mkr (134) och inkluderar utdelning från dotterbolag med 50 Mkr (221) samt nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med -106 Mkr (-75) i samband med de omstruktureringar som genomförs. För fjärde kvartalet uppgick resultat efter finansiella poster till -38 Mkr (-170) och inkluderar nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med -98 Mkr (-52) i samband med de omstruktureringar som genomförs.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna delårsrapport är desamma som i den senaste årsredovisningen.

Pågående pandemi kan komma att ytterligare påverka bedömningar av nedskrivningsbehov av tillgångar samt uppskattning av leasingskuld och nyttjanderätt vid fastställande av leasingperiod.

Förvärv

ITAB Shop Concept AB:s italienska dotterbolag ITAB La Fortezza s.p.a. ingick den 8:e oktober 2020 avtal med Cefla soc. coop. om att förvärva 81 procent av Ceflas affärsenhet för retaillösningar. I januari 2021 slutfördes affären och affärsenheten avknoppades från Ceflas existerande struktur och överfördes till ett nybildat italienskt aktiebolag av ITAB ägt till 81 %. Förvärvet av Cefla konsolideras från den 1 januari 2021. ITAB äger rätt att förvärva Ceflas minoritetspost i nämnda bolag efter tre år från det att transaktionen genomförts. Cefla är en italiensk koncern med huvudkontor i Imola och består av flera affärsenheter. Ceflas affärsenhet för retaillösningar erbjuder främst inrednings- och checkoutlösningar till ▶

sina kunder, huvudsakligen inom dagligvaruhandeln i södra Europa. Cefla har tagit ett strategiskt beslut att upphöra med sin verksamhet inom retaillösningar för att fokusera på sin kärnverksamhet. Genom förvärvet och samarbetet med Cefla stärker ITAB sin marknadsposition i södra Europa och skapar möjligheter att erbjuda ITABs lösningar till en bredare kundkrets. Den positiva EBITDA-effekten för ITAB 2021 uppskattas till minst 30 MSEK och transaktionen kommer att skapa möjligheter för ytterligare synergieffekter de kommande åren.

Viktiga händelser efter periodens slut

Extra bolagsstämma

Den 15 januari 2021 fattade en extra bolagsstämma beslut om att fullfölja den rekapitalisering som kommunicerades genom pressmeddelande den 4 december 2020.

Uppföljning vägledning EBITDA 2020

Med anledning av COVID-19 och dess påverkan på ITABs kunder delgavs preliminär EBITDA-vägledning i en pressrelease den 10 juli 2020. Bedömningen var att ITABs EBITDA för räkenskapsåret 2020 skulle vara i intervallet mellan 380 Mkr och 420 Mkr före engångskostnader. Engångskostnaderna beräknades uppgå till cirka 100 Mkr och i huvudsak avse omstruktureringskostnader. Utfallet av EBITDA före engångskostnader uppgick till 578 Mkr för 2020 främst beroende på en positiv försäljningsutveckling, förbättrad bruttomarginal samt snabbare effekter av genomförda åtgärder för kostnadsbesparingar än vad som tidigare förutsågs. Engångskostnaderna för 2020 uppgick till 202 Mkr varav 150 Mkr avsåg omstruktureringskostnader avseende One ITAB. De totala omstruktureringskostnaderna avseende One ITAB uppskattas till mellan 275 Mkr och 325 Mkr under perioden 2020-2022.

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 2019 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 2019 på sidan 55. Hållbarhetsrisker beskrivs i årsredovisningen för 2019 på sidan 25. Därtill kan utkomsten av pågående strategiarbete påverka framtida värdering av specifika balansposter. ITAB påverkas som andra globala företag av pandemier och koncernen påverkas av COVID-19. De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är pandemins påverkan på kunder och leverantörer samt pris- och valutarisker.

Konvertibelt förlagslån 2016/2020

ITABs konvertibla förlagslån 2016/2020 som tecknats av anställda i koncernen, löpte till den 30 juni 2020. Inga konverteringar genomfördes och hela det nominella beloppet 167 700 000 SEK återbetalades den 30 juni 2020.

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. IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd – på grund av den extraordinära situation som COVID-19 medfört har ITAB mottagit statliga stöd i ett flertal bolag. ITAB redovisar dessa bidrag som en kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser över samma period som kostnaderna uppkommer. Bidragen redovisas i resultat- och balansräkning när det är rimligt säkert att bidragen kommer att erhållas och eventuella villkor för bidragen är uppfyllda. De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Den pågående pandemin påverkar bedömningar av nedskrivningsbehov av tillgångar samt uppskattningar av leasingskuld och nyttjanderätt vid fastställande av leasingperiod. Övriga kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna årsbokslutsrapport är detsamma som i den senaste årsredovisningen.

Finansiella tillgångar och skulder

ITAB har derivatinstrument värderade till verkligt värde. Derivatinstrumenten består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2 och verkligt värde beräknas genom diskonterade framtida kassaflöden enligt kontraktens villkor och förfallodagar där samtliga variabler, såsom diskonteringsräntor och valutakurser hämtas från marknadsnoteringar för beräkningar. 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. Tilläggsköpeskillingarna 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

ITAB ingick under tredje kvartalet kortfristiga aktieägarlån på totalt 140 Mkr med närstående bolag till tre av styrelsens ledamöter, tillika huvudägare. Aktieägarlånen, med syfte att säkra likviditet i samband med återbetalning av konvertibellån till anställda, godkändes på extra bolagsstämma den 22 juli 2020. Av nettolikviden i förestående företrädesemission kommer 40 Mkr att användas för att återbetala del av de ovan nämnda aktieägarlånen. De resterande 100 Mkr kommer, enligt beslut på extra bolagsstämma den 15 januari 2021, att kvittas mot B-aktier till en konverteringskurs som motsvarar teckningskursen i företrädesemissionen.

Utöver dessa har inga transaktioner ägt rum mellan ITAB och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

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. Avstämning av alternativa nyckeltal finns på sidan 52 i Årsredovisningen för 2019.

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.

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

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.

Medelantal anställda
Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.

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. leasingskulder minus räntebärande tillgångar samt likvida medel.

Räntebärande nettoskuld exkl. leasing
Lång- och kortfristiga räntebärande skulder exkl. leasingskulder minus räntebärande tillgångar samt likvida medel.

Räntetäckningsgrad
Resultat efter finansiella poster plus finansiella räntekostnader i förhållande till finansiella lånekostnader.

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.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	Not	3 MÅN OKT–DEC 2020	3 MÅN OKT–DEC 2019	HELÅR JAN–DEC 2020	HELÅR JAN–DEC 2019
Intäkter från avtal med kunder	2	1 507	1 517	5 323	6 064
Kostnader för sålda varor		-1 182	-1 155	-3 906	-4 441
Bruttoresultat		**325**	**362**	**1 417**	**1 623**
Försäljningskostnader		-281	-326	-1 015	-1 183
Administrationskostnader		-82	-75	-285	-286
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-8	0	-5	103
Rörelseresultat		**-46**	**-39**	**112**	**257**
Finansiella intäkter		-1	0	5	7
Finansiella kostnader		-38	-24	-117	-90
Resultat efter finansiella poster		**-85**	**-63**	**0**	**174**
Skattekostnad		8	5	-22	-54
PERIODENS RESULTAT		**-77**	**-58**	**-22**	**120**
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-76	-58	-21	120
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	0	-1	0
Periodens avskrivningar utgör		67	84	264	275
Periodens skattekostnad uppgår till		11 %	8 %	ET	31 %
Resultat per aktie					
före utspädning, kr		-0,74	-0,57	-0,21	1,17
efter utspädning, kr		-0,74	-0,56	-0,21	1,17
Genomsnittligt antal utestående aktier [1)]					
före utspädning, tusental		102 383	102 383	102 383	102 383
efter utspädning, tusental		102 383	104 333	102 383	104 333

[1)] Koncernen hade fram till 30 juni 2020 ett utestående konvertibelprogram. Programmet löpte under perioden 1 juli 2016 till 30 juni 2020 och konvertering kunde ske till maximalt 1 950 000 B-aktier under perioden 1-12 juni 2020 till teckningskursen 86,00 kr. Inga konverteringar genomfördes och det konvertibla förlagslånet återbetalades 30 juni 2020.

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT–DEC 2020	3 MÅN OKT–DEC 2019	HELÅR JAN–DEC 2020	HELÅR JAN–DEC 2019
Periodens resultat	**-77**	**-58**	**-22**	**120**
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	2	-6	2	-6
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	0	1	0	1
	2	-5	2	-5
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-65	-36	-131	48
Säkring av nettoinvesteringar, netto	3	4	5	-2
Kassaflödessäkringar, netto	3	16	-5	-12
Skatt på poster som kan omklassificeras	-1	-4	0	3
	-60	-20	-131	37
Summa övrigt totalresultat efter skatt	**-58**	**-25**	**-129**	**32**
Periodens totalresultat	**-135**	**-83**	**-151**	**152**
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-127	-79	-141	150
Innehav utan bestämmande inflytande	-8	-4	-10	2

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	Not	2020 31-DEC	2019 31-DEC
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		1 599	1 669
Övriga immateriella tillgångar		144	168
		1 743	1 837
Materiella anläggningstillgångar		1 367	1 606
Andelar i Intressebolag		12	15
Uppskjutna skattefordringar		101	107
Finansiella långfristiga fordringar		6	8
Summa anläggningstillgångar		**3 229**	**3 573**
Omsättningstillgångar			
Varulager		698	926
Kortfristiga fordringar		900	1 095
Likvida medel		692	302
Summa omsättningstillgångar		**2 290**	**2 323**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 519**	**5 896**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 607	1 748
Innehav utan bestämmande inflytande		118	128
Uppskjutna skatteskulder		41	48
Övriga långfristiga skulder		1 283	1 989
Kortfristiga skulder	3	2 470	1 983
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 519**	**5 896**
Räntebärande nettoskuld utgör		1 748	2 509
varav konvertibelt förlagslån ingår med		0	165
Räntebärande nettoskuld exklusive leasingskuld		1 092	1 746

SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Not	Aktieka-pital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver*)	Balansera-de vinstme-del	Hänförligt till moder-bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan be-stämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL 1 JANUARI 2019		**43**	**315**	**9**	**1 231**	**1 598**	**128**	**1 726**
Periodens resultat					120	120	0	120
Övrigt totalresultat				35	-5	30	2	32
TOTALRESULTAT JANUARI–DECEMBER 2019				**35**	**115**	**150**	**2**	**152**
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	1				0	0	-2	-2
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2019		**43**	**315**	**44**	**1 346**	**1 748**	**128**	**1 876**
Periodens resultat					-21	-21	-1	-22
Övrigt totalresultat				-122	2	-120	-9	-129
TOTALRESULTAT JANUARI–DECEMBER 2020				**-122**	**-19**	**-141**	**-10**	**-151**
Effekt vid återbetalning konvertibelt förlagslån KV5B			-11		11	0	0	0
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2020		**43**	**304**	**-78**	**1 338**	**1 607**	**118**	**1 725**

* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	Not	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	HELÅR JAN–DEC 2020	HELÅR JAN–DEC 2019
Rörelseresultat		**-46**	**-39**	**112**	**257**
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		166	79	305	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**120**	**40**	**417**	**285**
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager		70	75	85	90
Förändring av rörelsefordringar		33	248	90	163
Förändring av rörelseskulder		77	-125	219	-60
Kassaflöde från förändring rörelsekapital		180	198	394	193
Kassaflöde från den löpande verksamheten [1)]		**300**	**238**	**811**	**478**
Investeringsverksamheten					
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	1	0	4	0	27
Avyttring fastigheter		-	0	-	141
Övriga nettoinvesteringar		-6	-30	-45	-134
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-6**	**-26**	**-45**	**34**
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		**294**	**212**	**766**	**512**
Finansieringsverksamheten					
Amortering konvertibellån KV5B		0	0	-168	
Amortering leasingskuld		-30	-45	-122	-125
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten		-52	-150	-53	-364
Periodens kassaflöde		**212**	**17**	**423**	**23**
Likvida medel vid periodens början		498	296	302	271
Omräkningsdifferens på likvida medel		-18	-11	-33	8
Likvida medel vid periodens slut		**692**	**302**	**692**	**302**
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie		2,92	2,34	7,92	4,68
[1)] Kassaflöde från den löpande verksamheten exkl effekt av införandet av IFRS16 leasing		270	193	689	353

NYCKELTAL

	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	HELÅR JAN–DEC 2020	HELÅR JAN–DEC 2019
EBITDA, Mkr	21	44	376	532
Rörelsemarginal, %	neg	neg	2,1	4,2
Vinstmarginal, %	neg	neg	0,0	2,9
Aktiekurs vid periodens slut, kr	18,24	16,82	18,24	16,82
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,74	-0,57	-0,21	1,17
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,74	-0,56	-0,21	1,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	2,92	2,34	7,92	4,68
Antal aktier vid periodens slut, st	102 383 430	102 383 430	102 383 430	102 383 430
Balansomslutning, Mkr	5 519	5 896	5 519	5 896
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 748	2 509	1 748	2 509
Räntebärande nettoskuld exkl Leasingskuld, Mkr	1 092	1 746	1 092	1 746
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 607	1 748	1 607	1 748
Eget kapital per aktie, kr	15,69	17,07	15,69	17,07
Soliditet, %	31,3	31,8	31,3	31,8
Andel riskbärande kapital, %	32,0	35,4	32,0	35,4
Avkastning på eget kapital p.a, %	neg	neg	-1,2	6,9
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	neg	neg	2,5	5,4
Avkastning på totalt kapital p.a, %	neg	neg	2,0	4,3
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	1,0	2,9
Nettoinvesteringar/avyttringar, Mkr	6	26	45	-34
Nettoinvesteringar/avyttringar, (exkl. företagsförvärv), Mkr	6	30	45	-7
Medelantal anställda, antal	2 881	3 241	3 030	3 247

KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2020 OKT–DEC	2019 OKT–DEC	2020 JUL–SEP	2019 JUL–SEP	2020 APR–JUN	2019 APR–JUN	2020 JAN–MAR	2019 JAN–MAR
Intäkter från avtal med kunder	1 507	1 517	1 258	1 413	1 142	1 531	1 416	1 603
Kostnader för sålda varor	-1 182	-1 155	-888	-1 029	-809	-1 119	-1 027	-1 138
Bruttoresultat	**325**	**362**	**370**	**384**	**333**	**412**	**389**	**465**
Försäljningskostnader	-281	-326	-225	-278	-230	-290	-279	-289
Administrationskostnader	-82	-75	-63	-65	-67	-74	-73	-72
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-8	0	1	4	-2	45	4	54
Rörelseresultat	**-46**	**-39**	**83**	**45**	**34**	**93**	**41**	**158**
Finansiella poster	-39	-24	-32	-16	-27	-21	-14	-22
Resultat efter finansiella poster	**-85**	**-63**	**51**	**29**	**7**	**72**	**27**	**136**
Skattekostnad	8	5	-18	-7	-3	-18	-9	-34
PERIODENS RESULTAT	**-77**	**-58**	**33**	**22**	**4**	**54**	**18**	**102**
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-76	-58	32	22	3	54	20	102
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	1	0	1	0	-2	0
Rörelsemarginal, %	neg	neg	6,6	3,2	3,0	6,0	2,9	9,9
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,74	-0,57	0,30	0,22	0,04	0,52	0,19	1,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,74	-0,56	0,30	0,22	0,04	0,52	0,19	0,99
Avkastning på eget kapital p.a, %	neg	neg	7,3	5,0	0,8	12,1	4,4	24,6
Eget kapital per aktie, kr	15,69	17,07	16,94	17,84	16,84	17,47	17,47	16,93
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, kr	2,92	2,34	1,26	0,17	2,51	0,59	1,23	1,58
Aktiekurs på balansdagen, kr	18,24	16,82	13,56	23,75	11,30	29,20	7,87	20,25

MODERBOLAGET

Q4

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	HELÅR JAN–DEC 2020	HELÅR JAN–DEC 2019
Nettoomsättning [1)]	55	49	169	166
Kostnader för sålda varor	-8	-3	-20	-15
Bruttoresultat	**47**	**46**	**149**	**151**
Försäljningskostnader	-17	-14	-48	-56
Administrationskostnader	-19	-11	-53	-45
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3	-2	1	2
Rörelseresultat	**14**	**19**	**49**	**52**
Resultat från andelar i koncernföretag	-93	-52	-56	146
Finansiella intäkter och kostnader	41	16	22	-64
Resultat efter finansiella poster	**-38**	**-17**	**15**	**134**
Bokslutsdispositioner	-29	-7	-29	-7
Resultat före skatt	**-67**	**-24**	**-14**	**127**
Periodens skattekostnad	-14	-1	-14	-1
Periodens resultat	**-81**	**-25**	**-28**	**126**
RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Periodens resultat	-81	-25	-28	126
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	**-81**	**-25**	**-28**	**126**

[1)] Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	Not	2020 31–DEC	2019 31–DEC
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		7	8
Finansiella anläggningstillgångar		2 102	2 135
Uppskjuten skattefordran		17	31
Summa anläggningstillgångar		**2 126**	**2 174**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		251	934
Kassa och bank		449	0
Summa omsättningstillgångar		**700**	**934**
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 826**	**3 108**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		50	50
Fritt eget kapital		994	1 022
Summa eget kapital		**1 044**	**1 072**
Långfristiga skulder		626	1 260
Kortfristiga skulder	3	1 156	776
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**2 826**	**3 108**

Not 1 - Förvärv och avyttringar

Förvärv 2020
ITAB Shop Concept AB:s italienska dotterbolag ITAB La Fortezza s.p.a. ingick den 8:e oktober 2020 avtal med Cefla soc. coop. om att förvärva 81 procent av Ceflas affärsenhet för retaillösningar. I januari 2021 slutfördes affären och affärsenheten avknoppades från Ceflas existerande struktur och överfördes till ett nybildat italienskt aktiebolag av ITAB ägt till 81 procent. Förvärvet av Cefla konsolideras från den 1 januari 2021. ITAB äger rätt att förvärva Ceflas minoritetspost i nämnda bolag efter 3 år från det att transaktionen genomförts.Ceflas affärsenhet för retaillösningar erbjuder främst inrednings- och checkoutlösningar till sina kunder, huvudsakligen inom dagligvaruhandeln i södra Europa. Genom förvärvet och samarbetet med Cefla stärker ITAB sin marknadsposition i södra Europa och skapar möjligheter att erbjuda ITABs lösningar till en bredare kundkrets. Den positiva EBITDA-effekten för ITAB 2021 uppskattas till minst 30 MSEK och transaktionen kommer att skapa möjligheter för ytterligare synergieffekter de kommande åren.

Förvärv 2019
Förvärv och avyttringar har påverkat 2019 års nettoinvestering med totalt 27 Mkr. I 2019 års nettoinvesteringar ingår 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
Under 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 köpekillingen 2 Mkr.

Återbetalning av köpeskilling D Lindnerbolagen
Under 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 säljargarantier i köpeavtal. Kassaflödet samt rörelseresultatet under kvartal 1 2019 har därmed påverkats positivt med 42 Mkr.

Avyttring 2019
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.

Not 2 - Intäkter från avtal med kunder fördelade per kundgrupp och geografiskt område

Intäktsredovisning sker när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunden får kontroll över tillgången. Detta sker vanligen vid leverans enligt gällande leveransvillkor. Vid konceptförsäljning där tjänsteuppdrag inkluderas redovisas intäkter för projekten över tid. Projekten är huvudsakligen kortfristiga projekt. Största kunden står för 12 procent av den externa försäljningen men ingen av ITAB-koncernens övriga kunder står för mer än 7 procent av den externa försäljningen.

Försäljning per kundgrupp[1)]	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	HELÅR JAN–DEC 2020	HELÅR JAN–DEC 2019
Dagligvaruhandel	924	800	3 094	3 053
Bygg och heminredning	184	216	733	913
Fashion	90	164	420	824
Övriga kundgrupper	309	337	1 076	1 274
	1 507	**1 517**	**5 323**	**6 064**

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

Försäljning per geografiskt område [2)]	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	HELÅR JAN–DEC 2020	HELÅR JAN–DEC 2019
Nordeuropa	414	393	1 500	1 635
Storbritannien och Irland	310	318	1 054	1 145
Centraleuropa	309	243	1 031	1 008
Sydeuropa	247	242	819	1 002
Östeuropa	119	194	509	701
Övriga världen	108	127	410	573
	1 507	**1 517**	**5 323**	**6 064**

[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, Australien, Kina och Argentina står för drygt hälften av marknaden i övriga världen.

Not 3

Aktieägarlån

I kortfristiga skulder ingår kortfristiga aktieägarlån till Pomona-gruppen AB (närstående till styrelsemedlemmen Fredrik Rapp), VIEM Invest AB (närstående till styrelsemedlemmen Anna Benjamin) och Övre Kullen AB (närstående till styrelsemedlemmen Petter Fägersten). Lånen uppgår totalt till 140 Mkr och är godkända på extra bolagsstämma den 22 juli 2020.

Not 4

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	KONCERNEN 31 DEC 2020	KONCERNEN 31 DEC 2019	MODER-BOLAGET 31 DEC 2020	MODER-BOLAGET 31 DEC 2019
Ställda säkerheter	1 825	1 787	1 353	1 354
Eventualförpliktelser	22	46	123	855

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, professionella belysningssystem och interaktiva produkter. Bland kunderna finns ledande aktörer i större delen av Europa.

ITAB arbetar inom flera olika områden som alla bidrar till att förverkliga upplevelsen av ett varumärke i fysiska miljöer. Syftet är att förbättra kundupplevelsen, öka försäljning/service och minska kostnader för kunderna. Arbetet baseras på lång branscherfarenhet, kundanpassade innovativa lösningar och ett nätverk av utvalda samarbetspartners.

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 belysningssystem.

ITAB bedriver egen verksamhet i ett 30-tal länder och har ett 20-tal produktionsanläggningar i Europa och i Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa. I nära samarbete med kunden tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål.

▸ HELHETSERBJUDANDE

ITAB arbetar enligt en modell som innebär att ansvar tas för hela processen – från idé till nyckelfärdigt koncept. ITAB verkar för att utveckla och förbättra miljön för kedjebaserade kunder med målsättningen att skapa en bättre upplevelse för konsumenten och öka effektiviteten.

▸ IN- OCH UTCHECKNING

Guidance & Checkout avser lösningar som är förknippade med in- och utcheckning i butiken. Effektiva system och funktioner skapar optimala flöden och höjer butiksupplevelsen för konsumenten. ITAB utvecklar entré- och utpasseringssystem, kassadiskar samt själv-utcheckningslösningar till butikskedjor.

▸ BELYSNING

Belysningssystemen har blivit en alltmer central del i butikskonceptet. Vid om- och nybyggnationer blir energieffektivitet allt viktigare. ITAB utvecklar, tillverkar och säljer kompletta professionella belysningssystem, ljusplanering och ljusservice till fack- och dagligvaruhandeln.

Årsstämma 2021

Årsstämman äger rum tisdagen den 11 maj 2021 och avses genomföras genom obligatorisk förhandsröstning. Årsredovisningen för 2020 kommer att finnas tillgänglig digitalt i slutet av mars på www.itabgroup.com och senare även i tryckt format på ITAB Shop Concepts huvudkontor. Kallelse till årsstämma kommer att annonseras på www.itabgroup.com.

Förslag till utdelning
Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

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 2020 utsågs en valberedning bestående av Anders Rudgård som ordförande, Fredrik Rapp och Ulf Hedlundh. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2021 är att föreslå styrelseordförande och styrelseledamöter, revisor, mötesordförande vid stämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvoden.

Jönköping den 9 februari 2021
ITAB Shop Concept AB (publ)
Styrelsen

AKTIEINFORMATION

Notering Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista	**Branschklassifcering** Industrial Goods & Services
Kortnamn ITAB B	**ISIN-KOD** SE0008375117
Handelspost 1 aktie	**Börskurs på balansdagen** 18,24 kr (16,82)

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisningen publiceras på itabgroup.com	30 mars 2021
Delårsrapport jan-mar 2021	11 maj 2021
Årsstämma 2021	11 maj 2021
Delårsrapport jan-jun 2021	12 juli 2021
Delårsrapport jan-sep 2021	29 oktober 2021
Bokslutskommuniké jan-dec 2021	7 februari 2022

Denna information är sådan information som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande **kl. 13.00 den 9 februari 2021.**

För ytterligare information:
Ulrika Bergmo Sköld, CFO
0732-30 05 98

ITAB Shop Concept AB (publ)
Box 9054, 550 09 Jönköping
Telefon: 036-31 73 00
info@itab.com • ir@itab.com
itabgroup.com • itab.com