



DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS 2015

Q1

JANUARI – MARS 2015

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 151 Mkr (863)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 95 Mkr (58)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 90 Mkr (50)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 68 Mkr (38)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 1,86 kr (1,02)
- ▶ Kassafödet från den löpande verksamheten uppgick till 0 Mkr (-20)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 931 Mkr (934)

VIKTIGA HÄNDELSER

- ▶ Förvärv av JPD i Lettland
- ▶ Installation av självutcheckningslösningar på den franska marknaden

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- ▶ XXXXXX

VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Koncernen gör sitt starkaste första kvartal hittills såväl omsättnings- som resultatmässigt. Flertalet av våra marknader har utvecklats positivt jämfört med föregående år, de förvärvade verksamheterna har integrerats i den befintliga verksamheten och genererat volymtillväxt med lönsamhet.

Koncernen gör sitt starkaste första kvartal hittills såväl omsättnings- som resultatmässigt. Den valutaresade försäljningen ökade med 24% jämfört med föregående år. Resultat efter finansiella poster ökade med 80%.

Försäljningen har utvecklats positivt jämfört med föregående år på flera av våra marknader. De verksamheter som förvärvades under slutet av förra året och början av detta år har integrerats i koncernen och bidragit till den positiva försäljningsutvecklingen. Belysningsförsäljningen har utvecklats positivt jämfört med föregående år. Vi börjar nu se resultat av den etablering och integrering av belysningsverksamhet som genomförts i befintliga bolag.

Den positiva resultatutvecklingen beror främst på högre omsättning och ökad beläggning i våra produktionsanläggningar.

Kassaflödet har förbättrats jämfört med föregående år, främst till följd av det stärkta resultatet. Bruttomarginalen har utvecklats stabilt under perioden främst till följd av ökad beläggning i våra produktionsanläggningar, men också på grund av det långsiktiga effektiviseringsarbetet som pågår i koncernen.

MARKNADSSATSNINGAR

Vi har under perioden fortsatt satsningarna på marknadsutveckling och marknadsbearbetning inom framförallt belysning och självutcheckning. I början av året deltog vi med vårt självutcheckningskoncept på NRF i New York, som är en stor mässa inom tekniska lösningar för retail-branschen. Vi kunde där visa upp våra produkter för den amerikanska marknaden, vilken är världens största marknad för självutcheckningslösningar. Intresset är stort för produkterna, då de ger förutsättningar för effektivisering och kostnadsbesparing i butik.

Under föregående år lanserade vi ett nytt koncept för linjära LED-produkter inom belysning. Flera av våra kunder är intresserade av produkterna och andelen LED fortsätter att öka. Våra satsningar på produktutveckling inom området fortsätter. Vi har genom förvärven och etableringen av egna belysningsbolag en bra bas för fortsatt utveckling av belysningsförsäljning. Vi kan erbjuda kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter.

Kombinationen av lokal, flexibel produktion tillsammans med centraliserad volymproduktion ger koncernen möjlighet att möta specifika krav och önskemål från olika kunder på olika marknader. Vi har styrkan och kapaciteten att expandera i takt med våra större kunder. Vår globala närvaro blir än viktigare då flera av våra kunder expanderar till stora delar runt om i världen.

VIKTIGA HÄNDELSER

I början av året förvärvade vi JPD i Lettland. Vi har integrerat vår befintliga verksamhet i Lettland med JPD. Vi kommer genom förvärvet erbjuda de europeiska kunderna en kombination av lokal produktion med global sourcing av butikskoncept och belysning. Detta är i linje med koncernens fortsatta satsningar på koncept- och belysningsförsäljning och stärker ytterligare ITABs kunderbjudande på den europeiska marknaden.

Vi kommer att leverera och installera självutcheckningslösningar till Auchans flagship store i Paris efter sommaren. Ordern är av betydelse för ITAB då det är den första installationen av självutcheckningslösningar på den franska marknaden, som är en av Europas största marknader för självutcheckningslösningar. Auchan är en av Europas största detaljhandelskedjor med cirka 3 000 butiker.

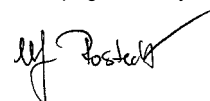
FRAMTID

Flera av våra marknader har utvecklats positivt jämfört med föregående år, vi har förväntningar om en fortsatt god utveckling. De förvärvade bolagen har integrerats i befintlig verksamhet men de kommer även fortsättningsvis att ta resurser i anspråk. Vi kommer att fortsätta det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande. Rådande valutaosäkerhet bedöms påverka det ekonomiska utfallet marginellt den närmaste tiden.

Vi tror att våra kunder på lång sikt kommer söka effektivare lösningar, dels för butiken men också för butiksetableringsprocessen. Vi har genom våra erfarenheter stor tilltro till vårt självutcheckningskoncept inför de kommande åren. Vi bedömer också att koncernen är väl förberedd både kompetens- och kapacitetmässigt för att möta den höga utvecklingstakt som sker av LED-produkter.

Vårt helhetserbjudande, som inkluderar butikskoncept, kassadiskar, självutcheckningslösningar och professionella belysningsystem, ska tillsammans med vår arbetsmodell och geografiska närvaro leda till bättre affärer för såväl ITAB som för våra kunder.

Jönköping den 4 maj 2015



Ulf Rostedt,
Verkställande direktör och koncernchef
ITAB Shop Concept AB

Q1 I KORTHET

SAMMANDRAG Q1

- ▶ Omsättningen ökade med 33 % till 1 151 Mkr (863)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 64 % till 95 Mkr (58)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 80 % till 90 Mkr (50)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 82 % till 1,86 kr (1,02)

VIKTIGA HÄNDELSER

- ▶ IITAB har under perioden tecknat avtal om förvärv av JPD i Lettland. Bolaget omsatte 11,5 MEUR 2014 och förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,5 kr avseende vinst per aktie under 2015. JPD är i huvudsak inriktade på konceptförsäljning mot fackhandeln på europeiska marknaderna.
- ▶ ITAB har under perioden tecknat avtal om leverans av självutcheckningslösningar till Auchans flagship store i Paris. Auchan har valt ITAB som leverantör av 16 MoveFlow och 10 TwinFlow till sin nya flagship store i Paris. Ordern är av betydelse för ITAB då det är den första installationen av självutcheckningslösningar på den franska marknaden, som är en av Europas största marknader för självutcheckningslösningar.

ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN JAN-MAR 2015	3 MÅN JAN-MAR 2014	HELÅR JAN-DEC 2015	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR
Intäkter, Mkr	1 151	863	3 938	4 226
Rörelseresultat, Mkr	95	58	325	362
Rörelsemarginal, %	8,2	6,8	8,3	8,6
Resultat efter finansnetto, Mkr	90	50	288	328
Vinstmarginal, %	7,8	5,8	7,3	7,8
Resultat efter skatt, Mkr	68	38	218	248
Resultat per aktie, kr	1,86	1,02	6,03	6,87
Eget kapital per aktie, kr	38,50	30,35	36,14	38,50
Avkastning på eget kapital p.a, %	19,9	13,6	18,8	20,3
Andel riskbärande kapital, %	44,2	42,5	46,2	44,2
Aktiekurs vid periodens slut, kr	156,5	98,00	131,00	156,50
Medelantal anställda, antal	2 843	2 309	2 441	2 708

UTVECKLING 2015

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 151 Mkr (863) vilket är en ökning med 33 %. Koncernens valutarensade nettoomsättning har under året ökat med 24% jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre än föregående år i Scandinavia, NorthEast och Benelux, medans marknadsområdena Central Europe och UK har utvecklats i paritet med föregående år. Försäljningen av belysningsystem har utvecklats bättre än föregående år.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 95 Mkr (58), en ökning med 64% jämfört med föregående år. Resultatförbättringen beror främst på ökade försäljningsvolymerna och ökad beläggning i koncernens produktionsanläggningar.

FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden uppgick till 931 Mkr (934). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 388 Mkr (362). Soliditet uppgick till 40,6 (39,3). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0 Mkr (-20). Förändringen jämfört med föregående år beror främst på det förbättrade rörelseresultatet om 37 Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 67 Mkr (15) varav 53 Mkr (0) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 843 (2 309).

MODERBOLAG

Moderbolagets verksamhet består av gemensamma funktioner inom affärsutveckling, finans, försäkring, HR, inköp, IT, information, juridik, kommunikation, koncernredovisning och koncerngemensam administration.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 9 Mkr (10) och resultatet efter finansiella poster till 36 Mkr (45). **Nettoinvesteringar uppgick till 8,9 Mkr (0,5) varav 8,7 avser förvärv av aktier i dotterföretag.**

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

SÄSONGSVARIATIONER

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker och finansiella risker. En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i Årsredovisningen för 2014 i not 4 på sidan 59.

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 2014 på sidan 45.

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

UPPDELNING AV AKTIEN (SPLIT) 2:1

Vid årsstämman den 7 maj 2014 beslutades att genomföra en uppdelning av bolagets aktier (så kallad split) 2:1, innebärandes att varje aktie delades upp i två aktier av samma slag. Avstämningsdag för aktieuppdelningen var den 23 maj 2014. Efter genomförd uppdelning uppgår antalet aktier i ITAB till 33 906 410, varav 7 800 000 A-aktier och 26 106 410 B-aktier.

KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN

Under perioden 4 juni till 14 juni 2012 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 40 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 325 203 konvertibler som kan konverteras till kursen 123 kr under perioden 1 juni 2016 till 10 juni 2016.

Under perioden 22 maj till 2 juni 2014 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 30 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 100 334 konvertibler och varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2018 till 11 juni 2018 konverteras till två aktier av serie B till konverterings-

kursen 149,50 SEK (omräkning har skett till följd av genomförd aktiesplit 2:1).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna delårsrapport är desamma som i den senaste årsredovisningen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter balansdagen fram till dagen för denna rapportens undertecknande.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapport för perioden januari till juni 2015 kommer att avlämnas torsdagen den 8 juli 2015.

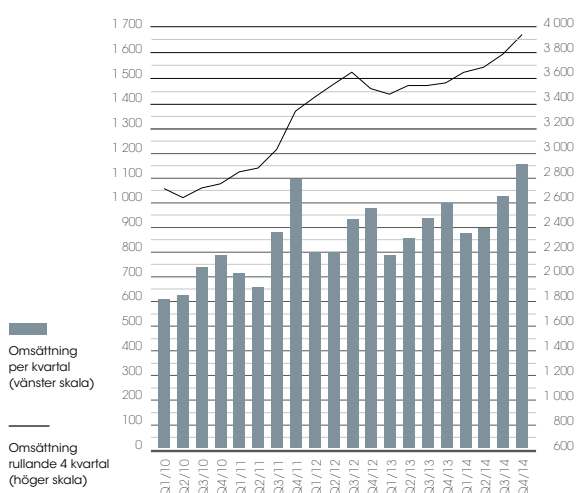
Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Jönköping den 4 maj 2015

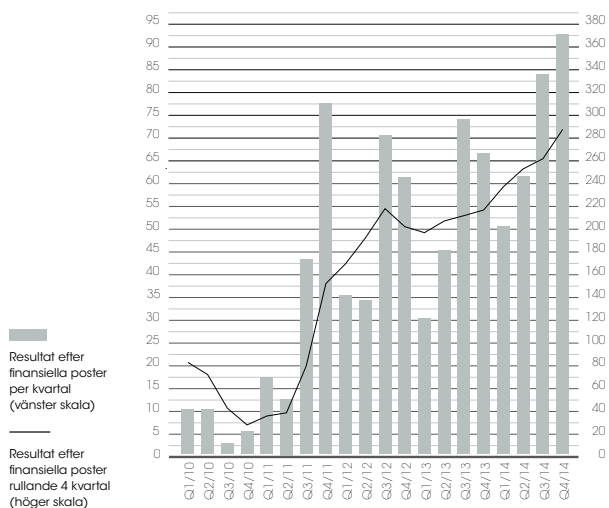
Ulf Rostedt

Verkställande direktör och koncernchef
ITAB Shop Concept AB

▼ OMSÄTTNING (MKr)



▼ RESULTAT (MKr)



KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER

(Mkr)	2015 JAN-MAR	2014 JAN-MAR	2014 OKT-DEC	2013 OKT-DEC	2014 JUL-SEP	2013 JUL-SEP	2014 APR-JUN	2013 APR-JUN
Intäkter	1 151	863	1 151	1 000	1 025	935	899	853
Kostnader för sålda varor	-823	-618	-840	-732	-732	-672	-637	-629
Bruttoresultat	328	245	311	268	293	263	262	224
Försäljningskostnader	-184	-133	-181	-148	-141	-133	-140	-127
Administrationskostnader	-56	-48	-63	-45	-48	-40	-48	-42
Övriga rörelseintäkter och kostnader	7	-6	37	1	-9	-5	-6	-5
Rörelseresultat	95	58	104	76	95	85	68	50
Finansiella poster	-5	-8	-11	-9	-11	-11	-7	-4
Resultat efter finansiella poster	90	50	93	67	84	74	61	46
Skattkostnad	-22	-12	-23	-19	-20	-19	-15	-10
PERIODENS RESULTAT	68	38	70	48	64	55	46	36
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	63	34	68	48	60	52	42	32
Innehav utan bestämmande inflytande	5	4	2	0	4	3	4	4
Rörelsemarginal, %	8,2	6,8	9,0	7,6	9,3	9,0	7,6	5,9
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,86	1,02	1,99	1,41	1,76	1,55	1,25	0,93
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,82	1,01	1,95	1,39	1,73	1,53	1,23	0,92
Avkastning på eget kapital p.a., %	19,9	13,6	22,9	19,8	22,0	23,1	16,4	14,3
Eget kapital per aktie, kr	38,50	30,35	36,14	29,39	33,49	27,55	30,78	26,16

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2015	3 MÅN JAN-MAR 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014	12 MÅN APR-MAR 2014/2015
Intäkter	1 151	863	3 938	4 226
Kostnader för sålda varor	-823	-618	-2 827	-3 032
Bruttoresultat	328	245	1 111	1 194
Försäljningskostnader	-184	-133	-595	-646
Administrationskostnader	-56	-48	-207	-215
Övriga rörelseintäkter och kostnader ¹⁾	7	-6	16	29
Rörelseresultat	95	58	325	362
Finansiella intäkter	3	0	3	3
Finansiella kostnader	-8	-8	-40	-37
Resultat efter finansiella poster	90	50	288	328
Skattekostnad	-22	-12	-70	-80
PERIODENS RESULTAT	68	38	218	248
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	63	34	204	233
Innehav utan bestämmande inflytande	5	4	14	15
Periodens avskrivningar utgör	21	20	83	85
Periodens skattekostnad uppgår till	24%	24%	24%	24%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	1,86	1,02	6,03	6,87
efter utspädning, kr	1,82	1,01	5,92	6,73
Genomsnittligt antal utestående aktier ²⁾				
före utspädning, tusental	33 906	33 906	33 906	33 906
efter utspädning, tusental	34 757	34 557	34 757	34 757

1) I posten övriga rörelseintäkter och kostnader ingick under sista kvartalet 2014 en positiv resultateffekt av förvärv om 43 mkr. Kostnader i samband med förvärven återfinns under 2014 som kostnad såld vara samt försäljnings- och administrationskostnader. Nettoeffekt av förvärvsrelaterade intäkter och extraordinära kostnader uppgick till sammanlagt 15 Mkr.

2) Vid årsstämman den 7 maj 2014 beslutades att genomföra en split 2:1 av bolagets aktier, innebärandes att varje aktie delades upp i två aktier av samma slag. Avstämningsdag för aktieuppdeleningen var den 23 maj 2014. Efter genomförd uppdelning uppgår antalet aktier i ITAB till 33 906 410, varav 7 800 000 A-aktier och 26 106 410 B-aktier. Samtliga jämförelsetal har uppdaterats.

Koncernen har två utestående konvertibelprogram. I det första programmet, som löper under perioden 1 juli 2012 till 30 juni 2016, kan konvertering ske till maximalt 650.406 B-aktier under perioden 1-10 juni 2016 till teckningskursen 61,50 kr. I det andra programmet genomfördes teckning av konvertibler för anställda under juni 2014. Programmet löper under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2018 och konvertering kan ske till maximalt 200.668 B-aktier under perioden 1-11 juni 2018 till teckningskursen 149,50 kr. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 34.757.484 st.

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2015	3 MÅN JAN-MAR 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014	12 MÅN APR-MAR 2014/2015
Periodens resultat	68	38	218	248
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-3	-3
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	1	1
	-	-	-2	-2
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	23	-1	86	110
Säkring av nettoinvesteringar, netto	2	-1	-7	-4
Kassaflödessäkringar, netto	-1	-2	7	8
Skatt på poster som kan omklassificeras	0	1	0	-1
	24	-3	86	113
Summa övrigt totalresultat efter skatt	24	-3	84	111
Periodens totalresultat	92	35	302	359
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	81	32	279	328
Innehav utan bestämmande inflytande	11	3	23	31

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2015 31-MAR	2014 31-MAR	2014 31-DEC
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	635	504	552
Övriga immateriella tillgångar	127	113	125
	762	617	677
Materiella anläggningstillgångar	541	494	546
Uppskjutna skattefordringar	49	25	47
Finansiella långfristiga fordringar	2	0	2
Summa anläggningstillgångar	1 354	1 136	1 272
Omsättningstillgångar			
Varulager	911	729	821
Kortfristiga fordringar	883	743	826
Likvida medel	254	126	124
Summa omsättningstillgångar	2 048	1 598	1 771
SUMMA TILLGÅNGAR	3 402	2 734	3 043
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 306	1 029	1 225
Innehav utan bestämmande inflytande	74	45	63
Långfristiga skulder	249	183	234
Kortfristiga skulder	1 773	1 477	1 521
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 402	2 734	3 043
Räntebärande nettoskuld utgör varav konvertibelt förlagslån ingår med	931 69	934 40	880 69

SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – KONCERNEN

(mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL 1 JANUARI 2014	42	291	-100	764	997	42	1 039
Årets resultat				204	204	14	218
Övrigt totalresultat			77	-2	75	9	84
ÅRETS TOTALRESULTAT			77	202	279	23	302
Utdelning				-51	-51	-6	-57
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande					0	4	4
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2014	42	291	-23	915	1 225	63	1 288
Årets resultat				63	63	5	68
Övrigt totalresultat			18	0	18	6	24
ÅRETS TOTALRESULTAT			18	63	81	11	92
EGET KAPITAL 31 MARS 2015	42	291	-5	978	1 306	74	1 380

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2015	3 MÅN JAN-MAR 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014	12 MÅN APR-MAR 2014/2015
Rörelseresultat	95	58	325	362
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-11	-10	-67	-68
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	84	48	258	294
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-54	-22	0	-32
Förändring av rörelsefordringar	-38	-77	41	80
Förändring av rörelseskulder	8	31	-22	-45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	-20	277	297
Investeringsverksamheten				
Förvärv av bolag och verksamheter	-53	0	-92	-145
Övriga nettoinvesteringar	-14	-15	-79	-78
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-67	-35	106	74
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	0	0	-51	-51
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	182	22	-97	63
Periodens kassaflöde	115	-13	-42	86
Likvida medel vid periodens början	124	142	142	126
Omräkningsdifferens på likvida medel	15	-3	24	42
Likvida medel vid periodens slut	254	126	124	254
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	0,00	-0,60	8,18	8,77

NOT 1 FÖRVÄRV 2015

Under första kvartalet 2015 förvärvades samtliga aktier i JPD i Lettland. Förvärvet konsolideras från och med 1 januari 2015. Totala värdet av under 2015 förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel redovisas nedan. Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Utgifter i samband med förvärven har redovisats som kostnader.

	Verkligt värde
Förvärv 2015 totalt	
Anläggningstillgångar	4
Omsättningstillgångar	32
Långfristiga skulder	-1
Kortfristiga skulder	-17
Förvärvade nettotillgångar	18
Koncerngoodwill 1)	82
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	100
Beräknad tilläggsköpeskillning 2)	-40
Likvida medel i det förvärvade företaget	-7
Årets påverkan på koncernens likvida medel	53

1) Goodwill

Goodwill består i huvudsak av synergieffekter i produktförsörjning, personal, know-how, effektiv organisation, kundkontakter av strategisk betydelse samt en marknadsledande position på utvalda marknader.

2) Beräknad köpeskillning

Avtalad villkorad tilläggsköpeskillning är hänförlig till resultatutvecklingen under de kommande två åren.

NOT 2 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 förfalldagardär samtliga variabler, såsom diskonteringsräntor och valutakurser hämtas från marknadsnoteringar för beräkningar.

Villkorade köpeskillningar är klassificerad i nivå 3 och är beroende av parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är i huvudsak kopplade till förväntad resultat de närmaste åren för de förvärvade bolagen.

För klassificering av övriga finansiella tillgångar och skulder hänvisas till senaste årsredovisningen. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna och värderingsteknikerna är oförändrade under året.

NYCKELTAL

	3 MÅN JAN-MAR 2015	3 MÅN JAN-MAR 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014	12 MÅN APR-MAR 2014/2015
Rörelsemarginal, %	8,2	6,8	8,3	8,6
Vinstmarginal, %	7,8	5,8	7,3	7,8
Avkastning på eget kapital p.a, %	19,9	13,6	18,8	20,3
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	18,0	12,1	16,0	17,4
Avkastning på totalt kapital p.a, %	12,1	8,6	11,3	12,0
Räntetäckningsgrad, ggr	13,1	7,4	9,9	11,2
Soliditet, %	40,6	39,3	42,3	40,6
Andel riskbärande kapital, %	44,2	42,5	46,2	44,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 306	1 029	1 225	1305,5
Eget kapital per aktie, kr	38,50	30,35	36,14	38,50
Aktiekurs på balansdagen	156,50	98,00	131,00	156,50
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,86	1,02	6,03	6,87
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,82	1,01	5,92	6,73
Nettoinvesteringar, Mkr	67	16	172	223
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	14	16	80	78
Medelantal anställda	2 843	2 309	2 441	2 708

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2015	3 MÅN JAN-MAR 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014
Nettoomsättning ¹⁾	9	10	41
Kostnader för sålda varor	-2	-2	-10
Bruttoresultat	7	8	31
Försäljningskostnader	-5	-5	-22
Administrationskostnader	-6	-5	-25
Övriga rörelseintäkter och kostnader	7	-2	-9
Rörelseresultat	3	-4	-25
Resultat från andelar i koncernföretag	61	55	112
Finansiella intäkter och kostnader	-28	-6	-85
Resultat efter finansiella poster	36	45	2
Bokslutsdispositioner	-	-	56
Resultat före skatt	36	45	58
Periodens skattekostnad	-	-	12
PERIODENS RESULTAT	36	45	70
Övrigt totalresultat	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	36	45	70

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2015 31-MAR	2014 31-MAR	2014 31-DEC
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 224	1 156	1 164
Uppskjuten skattefordran	13	1	13
Summa anläggningstillgångar	1 238	1 158	1 178
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	523	350	412
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	523	350	412
SUMMA TILLGÅNGAR	1 761	1 508	1 590
Eget kapital			
Bundet eget kapital	49	49	49
Fritt eget kapital	616	606	580
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	665	655	629
Obeskattade reserver	0	0	0
Långfristiga skulder	72	50	79
Kortfristiga skulder	1 024	803	882
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 761	1 508	1 590

ITAB I KORTHET

ITABS AFFÄRSIDÉ

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



GEOGRAFISK NÄRVARO

- Marknadsnärvaro
- ITAB Kontor/Produktion

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 belysnings-system. Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa.

ITAB bedriver egen verksamhet i 21 länder och har 17 produktionsanläggningar i norra Europa och i Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa. I nära samarbete med kunden tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål.

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



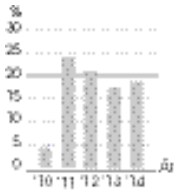
▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

ITABs FINANSIELLA MÅL

MÅL

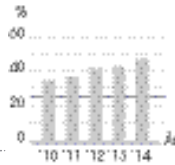
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



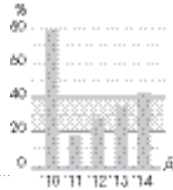
RISKBÄRANDE KAPITAL

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



AKTIEUTDELNING

ITABs aktieutdelning över en längre period ska följa resultatet och motsvara 20-40% av bolagets vinst efter skatt. Utdelningen ska dock anpassas efter bolagets investeringsbehov och eventuella aktieåterköpsprogram.



- ▶ **NOTERING**
Nasdaq OMX Stockholms
Mid Cap-lista
- ▶ **KORTNAMN**
ITAB B
- ▶ **HANDELSPOST**
1 aktie
- ▶ **BRANSCHKLASSIFICERING**
Industrial Goods & Services
- ▶ **ISIN-KOD**
SE0005992567
- ▶ **BÖRSKURS PÅ BALANS DAGEN**
xxx kr (xx)
- ▶ **IDIREKTAVKASTNING**
x,x% (x,x)

ITABs VERKSAMHETSMÅL

MÅL

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

UPPFYLLELSE

Under 2014 ökade omsättningen med cirka 10 %. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 9 % per år.

MÅL

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

*Norra Europa innefattar Norden, Baltikum, Storbritannien, Benelux, Polen, Tyskland, Tjeckien, Slovakien, Ungern, Ryssland och Ukraina.

UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2014 sin ledande position i norra Europa. Som ett led i att följa större kunder in på nya marknader har ITAB numera verksamhet i USA, Asien, Chile och Indien. I slutet av året startade också etableringen av ett bolag i Brasilien.

MÅL

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

UPPFYLLELSE

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

STRATEGISK INRIKTNING

▶ LÅNGSIKTIGA AFFÄRSRELATIONER

ITAB ska utveckla och 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 affärsmannaskap som präglar koncernen, skapa trygghet och förtroende hos varje kund.

▶ HELHETS LÖSNINGAR

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.

B

SVERIGE



PORTO BETALT

Ovanstående information är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 12.00 den 4 maj 2015.

ITAB

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

FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2015	4 maj
Delårsrapport januari-juni	9 juli
Delårsrapport januari-september	3 november
Bokslutskommuniké 2015	9 februari 2016