

ITAB

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS 2016

Q1

JANUARI – MARS 2016

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 089 Mkr (1 151)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 81 Mkr (95)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 76 Mkr (90)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 58 Mkr (68)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 1,64 kr (1,86)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18 Mkr (0)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 731 Mkr (931)

VIKTIGA HÄNDELSER

- ▶ ITAB har ingått ett treårigt avtal med Co-operative Group i Storbritannien om leverans av butiksinterior

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- ▶ ITAB Shop Concept har genom dotterbolag förvärvat LICHTSPIEL Lichtprojekte und Design GmbH i Tyskland
- ▶ ITAB levererar en testinstallation av självutcheckningssystemet EasyFlow till en stor dagligvarukedja i USA
- ▶ ITAB har förvärvat MB Shop Design i Hillerstorp

VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Koncernen gör historiskt sett ett av sina bästa första kvartal både omsättning och resultatmässigt. Trots en något sämre utveckling jämfört med föregående år fortsätter vi att strategiskt flytta fram vår marknadsposition. Flera av våra kunder väljer att nyttja en större del av vårt helhetserbjudande för att få en effektivare etableringsprocess, vilket är i linje med vår affärsidé om att erbjuda kompletta butikskoncept. Vårt erbjudande är konkurrenskraftigt och vi kommer att fortsätta att utveckla konceptet för att skapa effektivare och attraktivare butiksmiljöer åt våra kunder.



Den valutarensade försäljningen minskade under årets första kvartal med 3 % jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats i paritet med föregående år i Skandinavien och Centraleuropa medan övriga marknader utvecklats något sämre. Resultat efter finansiella poster minskade med 16 %. Den försämrade resultatutvecklingen kan främst förklaras av valutautvecklingen som har påverkat koncernens resultat negativt under kvartalet med närmare 17 Mkr. Till detta har också kalendereffekten med påskhelgen i första kvartalet påverkat oss negativt.

Bruttomarginalen fortsätter att förbättras vilket visar att det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande har gett resultat. Vi har en effektivare kapitalhantering jämfört med föregående år vilket bidrar till ett förbättrat kassaflöde från rörelsen.

MARKNADSSATSNINGAR

Intresset för vårt självutcheckningskoncept fortsätter att vara stort då det ger förutsättningar för effektivisering och kostnadsbesparing i butik. Flera installationer av självutcheckningssystem är genomförda under perioden hos större kedjor runt om i Europa.

I början av året deltog vi tillsammans med Toshiba med vårt självutcheckningskoncept på NRF i New York, som är en stor mässa inom tekniska lösningar för retail-branschen. Vi kunde här visa upp våra produkter för den amerikanska marknaden, vilken är världens största marknad för självutcheckningslösningar. Vi driver tillsammans med Toshiba ett intensivt marknadsarbete på den europeiska och amerikanska marknaden. Vi har även deltagit på EuroCis i Tyskland under perioden där vi också kunde visa upp vårt självutcheckningskoncept.

Under det senaste året har vi satsat mycket på utveckling av våra belysningsystem för att vara i framkant med våra produkter gällande främst effektivitet, kvalitet och design. Vi har

ett sortiment som är väl anpassat för den globala marknaden.

STRATEGISKA VÄGVAL

Under kvartalet har vi tecknat ett treårigt avtal med Co-operative i Storbritannien om leverans av butiksinredning, projektledning och installation. Avtalets längd innebär en god plattform och stabilitet för både kunden och ITAB de kommande åren.

Efter periodens slut har vi förvärvat Lichtspiel Lichtprojekte und Design GmbH i Tyskland. Förvärvet är ett led i att intensifiera marknadsbearbetningen inom belysning på den tyska och centraleuropeiska marknaden och stärka ITABs position. Efter periodens slut har vi också förvärvat MB Shop Design i Sverige. ITAB stärker genom förvärvet kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på den skandinaviska marknaden. Förvärven är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln.

Vi har avtalat om leverans av en testinstallation av EasyFlow till en större dagligvarukedja i USA i samarbete med Toshiba. Leveransen är av betydelse för oss då det är den första installationen av ITABs självutcheckningssystem på den amerikanska marknaden.

"Förvärven är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln."

FRAMTID

Trots en något svagare start än föregående år har vi förväntningar om en god utveckling framöver. Vår situation kan dock komma att påverkas av en "brexite". Vi kommer att fortsätta det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande och bibehålla vår resultatnivå. Vi tror att våra

kunder på lång sikt kommer söka mer effektiva lösningar, dels för butiken men också för butiksetableringsprocessen.

Satsningarna på vårt helhetskoncept fortsätter. 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 kapacitetsmässigt, för att möta den höga utvecklingstakt som sker av LED-produkter och system inom belysning.

ITABs globala närvaro blir än viktigare då flera av våra kunder expanderar till stora delar av världen. Vi har idag en finansiell ställning som ger goda möjligheter till fortsatt expansion framöver. I takt med ökad globalisering för våra kunder blir det naturligt för oss att etablera oss på fler marknader. I första hand tänker jag på södra Europa med tanke på våra befintliga kunders utveckling, likheter i kultur och närheten till dessa marknader. Vi har också ett väl etablerat nätverk av produktion, logistik, installation och service i närområdet. Parallellt med detta ser vi fortsatta möjligheter till att stärka vår position på befintliga marknader. 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 11 maj 2016

Ulf Rostedt,
VD & koncernchef
ITAB Shop Concept AB

Q1 I KORTHET

SAMMANDRAG Q1

- ▶ Omsättningen minskade med 5 % till 1 089 Mkr (1 151)
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 15 % till 81 Mkr (95)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 16 % till 76 Mkr (90)
- ▶ Resultatet per aktie minskade med 12 % till 1,64 kr (1,86)

VIKTIGA HÄNDELSE

- ▶ ITAB har genom dotterbolag tecknat avtal med Co-operative Group i Storbritannien med ett beräknat värde om 300 Mkr över en treårsperiod. ITAB kommer att leverera butiksinterior till kedjans butiker på den brittiska marknaden. Avtalet omfattar också installation och projektledning. Co-operative Group driver över 3 500 butiker och är en av de marknadsledande dagligvarukedjorna på den brittiska marknaden.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- ▶ ITAB har förvärvat Lichtspiel Lichtprojekte & Design i Tyskland. Bolaget bedriver försäljning av belysningsystem och ljusplanering till detaljhandeln på främst den tyska marknaden men också i övriga Centraleuropa. Bolaget är ett försäljningsbolag med kompetens inom ljusplanering och design. Bolaget omsatte cirka 4 MEUR 2015 och köpeskillingen uppgår till 2,3 MEUR kontant med en tilläggsköpeskillning om maximalt 0,3 MEUR som baseras på bolagets resultat 2016. Tillträdet sker omgående. Förvärvet har en marginellt positiv effekt på vinst per aktie för 2016.
- ▶ ITAB ska leverera en testinstallation av det helautomatiska självutcheckningssystemet EasyFlow till en stor dagligvarukedja i USA. Leveransen sker i samarbete med Toshiba. Testet gäller installation av två EasyFlow i butik. Leveransen är av betydelse för ITAB då det är den första installationen av självutcheckningssystem på den amerikanska marknaden.
- ▶ ITAB har tecknat avtal om förvärv av MB Shop Design AB i Hillerstorp. MB Shop Design bedriver produktion i metall och trä, lagring och försäljning av konceptinterior till detaljhandeln på den svenska och danska marknaden. Tillträdet sker omgående och köpeskillingen för aktierna uppgår till 106 MSEK. Bolaget omsatte 140 MSEK 2015 och har 75 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,4 kr avseende vinst per aktie under 2016.

ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN JAN-MAR 2016	3 MÅN JAN-MAR 2015	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Intäkter, Mkr	1 089	1 151	5 131	5 193
Rörelseresultat, Mkr	81	95	494	508
Rörelsemarginal, %	7,4	8,2	9,6	9,8
Resultat efter finansnetto, Mkr	76	90	462	476
Vinstmarginal, %	7,0	7,8	9,0	9,2
Resultat efter skatt, Mkr	58	68	364	374
Resultat per aktie, kr	1,64	1,86	10,10	10,32
Eget kapital per aktie, kr	44,43	38,50	44,43	43,15
Avkastning på eget kapital, %	15,0	19,9	24,6	26,2
Andel riskbärande kapital, %	52,1	44,2	52,1	50,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	18	0	429	411
Medelantal anställda, antal	2 836	2 843	2 826	2 829

JANUARI - MARS

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 089 Mkr (1 151) vilket är en minskning med 5%. Koncernens valutarensade nettoomsättning har under året minskat med 3 % jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats i paritet med föregående år i Skandinavien och Centraleuropa medan övriga marknader utvecklats något sämre.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 81 Mkr (95), en minskning med 15 %. Den försämrade resultatutvecklingen kan främst förklaras av valutautvecklingen som har påverkat koncernens resultat negativt under kvartalet med närmare 17 Mkr. Till detta har också kalendereffekten med påskhelgen i första kvartalet påverkat negativt.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 731 Mkr (931). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 586 Mkr (388). Soliditeten uppgick till 48 % (41). Kassafödet från den löpande verksamheten uppgick till 18 Mkr (0). Det förbättrade kassafödet beror främst på effektivare kapitalhantering.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 24 Mkr (67) varav 0 Mkr (53) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. I början av 2015 förvärvade ITAB samtliga aktier i JPD. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 9.

Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 836 (2 843).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 10 Mkr (9) och resultatet efter finansiella poster till 129 Mkr (36).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Säsongsvariationer

ITABs verksamhet påverkas till viss del av säsongsvariationer. Försäljningsvolymerna är ofta lägre i början av året för att sedan successivt öka under året. Till följd av detta är omsättning och resultat i regel högre under framförallt tredje kvartalet men även under fjärde kvartalet. Diagram som visar den kvartalsvisa omsättningen och resultatet återfinns på sidan 8.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

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 650 406 konvertibler som kan konverteras till kursen 61,50 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 konverteringskursen 149,50 kr (omräkning har skett till följd av genomförd aktiesplit 2:1).

Redovisningsprinciper

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

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

Uppskattningar och bedömningar

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

Finansiella tillgångar och skulder

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

Samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2 och verkligt värde beräknas genom diskonterade framtida kassaflöden enligt kontraktens villkor och förfalldagar där samtliga variabler, såsom diskonteringsräntor och valutakurser hämtas från marknadsnoteringar för beräkningar.

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

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna och värderingsteknikerna är oförändrade under året. I övrigt hänvisas till senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

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

Nästa rapportdatum

Delårsrapporten för perioden januari till juni 2016 kommer att avlämnas tisdagen den 12 juli 2016.

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

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2016	3 MÅN JAN-MAR 2015	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Intäkter	1 089	1 151	5 131	5 193
Kostnader för sålda varor	-772	-823	-3 678	-3 729
Bruttoresultat	317	328	1 453	1 464
Försäljningskostnader	-179	-184	-752	-757
Administrationskostnader	-55	-56	-220	-221
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2	7	13	22
Rörelseresultat	81	95	494	508
Finansiella intäkter	2	3	3	3
Finansiella kostnader	-7	-8	-35	-35
Resultat efter finansiella poster	76	90	462	476
Skattekostnad	-18	-22	-98	-102
PERIODENS RESULTAT	58	68	364	374
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	56	63	343	350
Innehav utan bestämmande inflytande	2	5	21	24
Periodens avskrivningar utgör	24	21	91	88
Periodens skattekostnad uppgår till	24%	24%	22%	22%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	1,64	1,86	10,10	10,32
efter utspädning, kr	1,61	1,82	9,90	10,11
Genomsnittligt antal utestående aktier ²⁾				
före utspädning, tusental	33 906	33 906	33 906	33 906
efter utspädning, tusental	34 757	34 757	34 757	34 757

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 ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2016	3 MÅN JAN-MAR 2015	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Periodens resultat	58	68	364	374
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	1	1
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	0	0
	-	-	1	1
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-11	23	-66	-32
Säkring av nettoinvesteringar, netto	3	2	6	5
Kassaflödessäkringar, netto	-8	-1	-7	0
Skatt på poster som kan omklassificeras	1	0	0	-1
	-15	24	-67	-28
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-15	24	-66	-27
Periodens totalresultat	43	92	298	347
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	43	81	285	323
Innehav utan bestämmande inflytande	0	11	13	24

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2016 31-MAR	2015 31-MAR	2015 31-DEC
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	619	635	623
Övriga immateriella tillgångar	129	127	132
	748	762	755
Materiella anläggningstillgångar	551	541	549
Uppskjutna skattefordringar	47	49	47
Finansiella långfristiga fordringar	2	2	1
Summa anläggningstillgångar	1 348	1 354	1 352
Omsättningstillgångar			
Varulager	899	911	859
Kortfristiga fordringar	841	883	844
Likvida medel	194	254	258
Summa omsättningstillgångar	1 934	2 048	1 961
SUMMA TILLGÅNGAR	3 282	3 402	3 313
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 506	1 306	1 463
Innehav utan bestämmande inflytande	83	74	83
Uppskjutna skatteskulder	52	56	52
Övriga långfristiga skulder	229	282	193
Kortfristiga skulder	1 412	1 684	1 522
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 282	3 402	3 313
Räntebärande nettoskuld utgör	731	931	721
varav konvertibelt förlagslån ingår med	69	69	69

Vid koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser hänvisas till senaste årsredovisning då inga större förändringar skett under året.

SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver ^{*)}	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL 1 JANUARI 2015	42	291	-23	915	1 225	63	1 288
Periodens resultat				63	63	5	68
Övrigt totalresultat			18	0	18	6	24
TOTALRESULTAT JAN-MAR 2015			18	63	81	11	92
EGET KAPITAL 31 MARS 2015	42	291	-5	978	1 306	74	1 380
Periodens resultat				287	287	19	306
Övrigt totalresultat			-46	1	-45	-6	-51
TOTALRESULTAT APR-DEC 2015			-46	288	242	13	255
Utdelning				-85	-85	-4	-89
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2015	42	291	-51	1 181	1 463	83	1 546
Periodens resultat				56	56	2	58
Övrigt totalresultat			-12	-1	-13	-2	-15
TOTALRESULTAT JAN-MAR 2016			-12	55	43	0	43
EGET KAPITAL 31 MARS 2016	42	291	-63	1 236	1 506	83	1 589

* Andra reserver består av omräkningsreserv samt sÄkringsreserv.

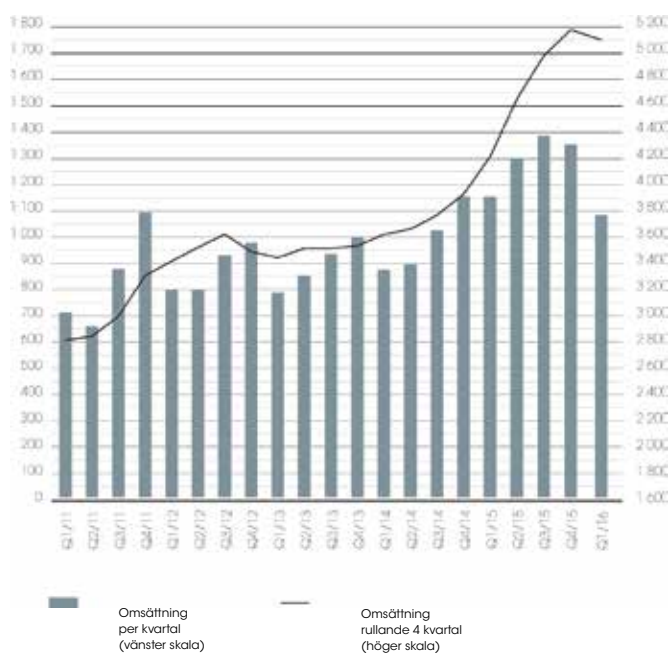
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2016	3 MÅN JAN-MAR 2015	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Rörelseresultat	81	95	494	508
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-10	-11	-42	-43
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	71	84	452	465
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-49	-54	-26	-31
Förändring av rörelsefordringar	-19	-38	6	-13
Förändring av rörelseskulder	15	8	-3	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18	0	429	411
Investeringsverksamheten				
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	-	-53	-3	-56
Övriga nettoinvesteringar	-24	-14	-120	-110
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-6	-67	306	245
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-85	-85
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-4	-4
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-51	182	-253	-20
Periodens kassaflöde	-57	115	-36	136
Likvida medel vid periodens början	258	124	254	124
Omräkningsdifferens på likvida medel	-7	15	-24	-2
Likvida medel vid periodens slut	194	254	194	258
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	0,54	0,00	12,66	12,12

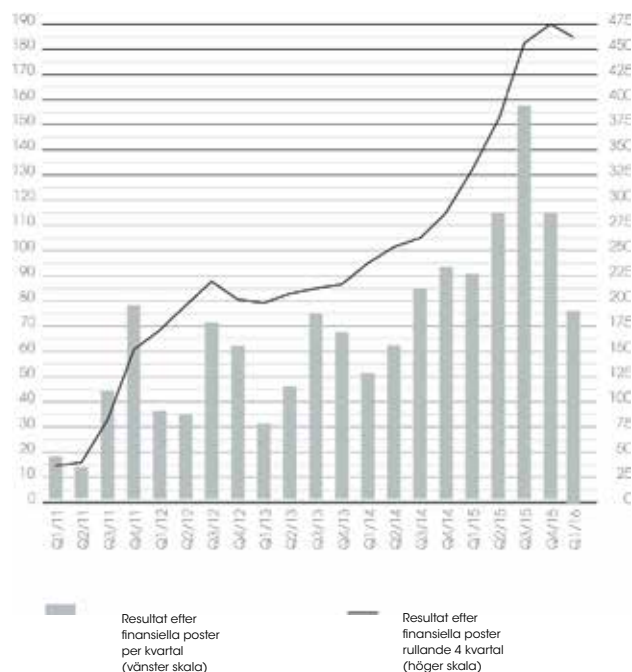
NYCKELTAL

	3 MÅN JAN-MAR 2016	3 MÅN JAN-MAR 2015	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Rörelsemarginal, %	7,4	8,2	9,6	9,8
Vinstmarginal, %	7,0	7,8	9,0	9,2
Aktiekurs vid periodens slut, kr	255,00	156,50	255,00	302,00
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,64	1,86	10,10	10,32
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,61	1,82	9,90	10,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,54	0,00	12,66	12,12
Balansomslutning, Mkr	3 282	3 402	3 282	3 313
Räntebärande nettoskuld, Mkr	731	931	731	721
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 506	1 306	1 506	1 463
Eget kapital per aktie, kr	44,43	38,50	44,43	43,15
Soliditet, %	48,4	40,6	48,4	46,7
Andel riskbärande kapital, %	52,1	44,2	52,1	50,3
Avkastning på eget kapital, %	15,0	19,9	24,6	26,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,1	16,0	13,9	20,0
Avkastning på totalt kapital, %	10,0	12,1	14,3	15,0
Räntetäckningsgrad, ggr	12,5	13,1	16,6	16,6
Nettoinvesteringar, Mkr	24	67	123	166
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	24	14	120	110
Medelantal anställda, antal	2 836	2 843	2 826	2 829

▼ OMSÄTTNING (MKR)



▼ RESULTAT (MKR)



KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2016 JAN-MAR	2015 JAN-MAR	2015 OKT-DEC	2014 OKT-DEC	2015 JUL-SEP	2014 JUL-SEP	2015 APR-JUN	2014 APR-JUN
Intäkter	1 089	1 151	1 354	1 151	1 389	1 025	1 299	899
Kostnader för sålda varor	-772	-823	-985	-840	-986	-732	-935	-637
Bruttoresultat	317	328	369	311	403	293	364	262
Försäljningskostnader	-179	-184	-195	-181	-184	-141	-194	-140
Administrationskostnader	-55	-56	-57	-63	-54	-48	-54	-48
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2	7	5	37	3	-9	7	-6
Rörelseresultat	81	95	122	104	168	95	123	68
Finansiella poster	-5	-5	-8	-11	-11	-11	-8	-7
Resultat efter finansiella poster	76	90	114	93	157	84	115	61
Skattekostnad	-18	-22	-15	-23	-38	-20	-27	-15
PERIODENS RESULTAT	58	68	99	70	119	64	88	46
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	56	63	95	68	112	60	80	42
Innehav utan bestämmande inflytande	2	5	4	2	7	4	8	4
Rörelsemarginal, %	7,4	8,2	9,0	9,0	12,1	9,3	9,5	7,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,64	1,86	2,80	1,99	3,30	1,76	2,36	1,25
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,61	1,82	2,74	1,95	3,24	1,73	2,31	1,23
Avkastning på eget kapital, %	15,0	19,9	26,6	22,9	33,4	22,0	24,7	16,4
Eget kapital per aktie, kr	44,43	38,50	43,15	36,14	41,19	33,49	37,94	30,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,54	0,00	7,04	4,91	3,45	1,90	1,62	1,96

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2016	3 MÅN JAN-MAR 2015	HELÅR JAN-DEC 2015
Nettoomsättning ¹⁾	10	9	40
Kostnader för sålda varor	-3	-2	-10
Bruttoresultat	7	7	30
Försäljningskostnader	-7	-5	-21
Administrationskostnader	-8	-6	-25
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2	7	14
Rörelseresultat	-6	3	-2
Resultat från andelar i koncernföretag	129	61	135
Finansiella intäkter och kostnader	6	-28	-31
Resultat efter finansiella poster	129	36	102
Bokslutsdispositioner	-	-	15
Resultat före skatt	129	36	117
Periodens skattekostnad	0	-	4
PERIODENS RESULTAT	129	36	121
RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTAL-RESULTAT			
Periodens resultat	129	36	121
Övrigt totalresultat	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	129	36	121

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2016 31-MAR	2015 31-MAR	2015 31-DEC
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7	1	6
Finansiella anläggningstillgångar	1 350	1 224	1 350
Uppskjuten skattefordran	17	13	17
Summa anläggningstillgångar	1 374	1 238	1 373
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	413	523	290
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	413	523	290
SUMMA TILLGÅNGAR	1 787	1 761	1 663
Eget kapital			
Bundet eget kapital	49	49	49
Fritt eget kapital	745	616	616
SUMMA EGET KAPITAL	794	665	665
Obeskattade reserver	0	0	0
Långfristiga skulder	52	72	52
Kortfristiga skulder	941	1 024	946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 787	1 761	1 663

NOT 1. FÖRVÄRV

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

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

ITAB | KORTHET



ITABS AFFÄRSIDÉ

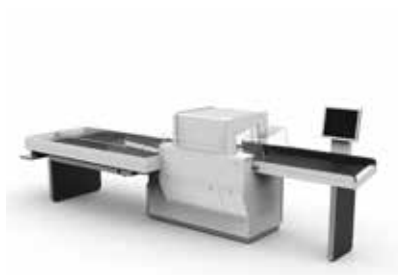
ITAB ska erbjuda kompletta butikskoncept för butikskedjor inom detaljhandeln. Med kompetens, långsiktiga affärsrelationer och innovativa produkter ska ITAB skapa en marknadsledande position på utvalda marknader.

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 belysningsystem. Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa.



ITAB bedriver egen verksamhet i 22 länder och har 18 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.

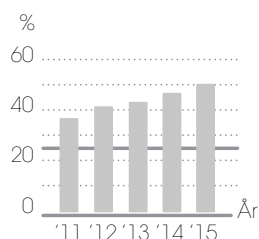
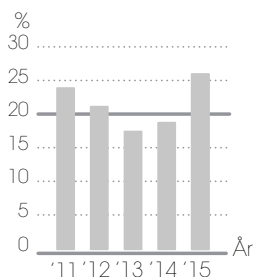
ITABs FINANSIELLA MÅL

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

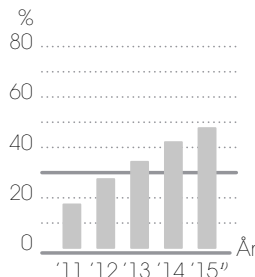
RISKBÄRANDE KAPITAL

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



AKTIEUTDELNING

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



1) Styrelsen förelär årsstämman 2016 en utdelning på 5 kr per aktie för räkenskapsåret 2015.

AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING
Nasdaq Stockholm
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING
Industrial Goods
& Services
- ▶ ISIN-KOD
SE0005992567
- ▶ BÖRSKURS PÅ
BALANSDAGEN
255 kr (156,50)

ITABs VERKSAMHETSMÅL

▶ MÅL

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

▶ UPPFYLLELSE

Under 2015 ökade omsättningen med cirka 32%. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 12% 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 2015 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, Indien och Brasilien. I slutet av 2015 startade också etableringen av ett bolag i Frankrike.

▶ 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

▶ LÅNGSIKTIKA AFFÄRSRELATIONER

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

▶ KOMPETENS, ENGAGEMANG OCH AFFÄRSMANNASKAP

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

▶ HELHETSLÖSNINGAR

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

▶ MARKNADSKÄNNEDOM OCH INNOVATIV FÖRMÅGA

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

▶ HÖGEFFEKTIVA OCH FLEXIBLA PRODUKTIONSRESURSER

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

▶ EXPANSION PÅ UTVALDA MARKNADER

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

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. 13.00 den 11 maj 2016.

ITAB

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

FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma	11 maj 2016
Delårsrapport januari-juni	12 juli 2016
Delårsrapport januari-september	2 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	7 februari 2017