

# ITAB

DELÅRSRAPPORT  
JANUARI - JUNI 2016

## Q2

---

### JANUARI – JUNI 2016

- ▶ Intäkterna uppgick till 2 298 Mkr (2 450)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 171 Mkr (218)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 160 Mkr (205)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 122 Mkr (156)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 1,14 kr (1,41)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 94 Mkr (55)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 139 Mkr (993)

### APRIL – JUNI 2016

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 209 Mkr (1 299)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 90 Mkr (123)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 84 Mkr (115)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 64 Mkr (88)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,59 kr (0,79)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 76 Mkr (55)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 139 Mkr (993)

### VIKTIGA HÄNDELSER

- ▶ ITAB har förvärvat Pikval Group i Finland
- ▶ ITAB har förvärvat MB Shop Design i Hillerstorp
- ▶ ITAB har genom dotterbolag förvärvat LICHTSPIEL Lichtprojekte und Design GmbH i Tyskland
- ▶ ITAB levererar en testinstallation av självutcheckningssystemet EasyFlow till en stor dagligvarukedja i USA
- ▶ Uppdelning av ITABs aktier (så kallad split) 3:1
- ▶ ITABs personalkonvertibel övertecknad

### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- ▶ ITAB har förvärvat La Fortezza Group med huvudkontor i Italien.

# VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Koncernen har under perioden gjort ett flertal förvärv för att komplettera och stärka marknadspositionen. 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 helhetserbudande 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 första halvåret med cirka 3 % jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre än föregående år i Central Europa medan Storbritannien har utvecklats sämre. Övriga marknader har utvecklats i paritet. Belysningsdelen på våra marknader har utvecklats något sämre än föregående år.

Resultat efter finansiella poster minskade med 22 %. Den försämrade resultatutvecklingen kan främst förklaras av valutautvecklingen som har påverkat koncernens resultat negativt med närmare 14 Mkr, samt av utvecklingen i Storbritannien och inom belysning. Koncernen har också belastats med kostnader av engångskaraktär i samband med förvärv och fastighetsförsäljning.

Bruttomarginalen fortsätter att förbättras vilket visar att det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande har gett resultat. För att möta framtidens marknadskrav har vi under perioden genomfört investeringar för närmare 64 Mkr (29). Vi har bland annat investerat i mark i Kina och vi förbereder byggnationen av en produktionsanläggning.

Vi har en effektivare kapitalhantering jämfört med föregående år vilket bidrar till ett förbättrat kassaflöde från rörelsen.

## STRATEGISKA VÄGVAL

Vi har under första halvåret genomfört ett flertal förvärv som kompletterar vår befintliga verksamhet.

Genom förvärvet av Pikval i Finland stärker vi kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på framförallt den finska marknaden där Pikval har ett flertal större kunder, men även den skandinaviska marknaden. Pikval kan genom förvärvet erbjuda kunderna en bredare produktportfölj med produkter inom check-out arena och professionella belysningsystem.

Genom förvärvet av MB Shop Design i svenska Hillerstorp stärker vi kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på den skandinaviska marknaden.

Förvärvet av Lichtspiel Lichtprojekte und Design GmbH i Tyskland är ett led i att intensifiera marknadsbearbetningen inom belysning på den tyska och centraleuropeiska marknaden och stärka vår position.

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.

## STRATEGISKA VÄGVAL EFTER PERIODENS SLUT

Efter periodens slut har vi gjort vårt största förvärv hittills. Vi har tecknat avtal om förvärv av La Fortezza Group, en av Sydeuropas ledande aktörer inom butiksinredning med huvudkontor i Bologna, Italien. Koncernen har även verksamhet i Frankrike, Spanien, Portugal, Ryssland, Argentina, Dubai och Malaysia. Tillträdet är villkorat av konkurrensgodkännande och förväntas ske under fjärde kvartalet i år.

La Fortezza har idag en ledande position på den Sydeuropeiska marknaden och har långsiktiga affärsrelationer med flera av södra Europas stora detaljhandelskedjor. La Fortezza kan genom förvärvet erbjuda kunderna ITABs produktportfölj med produkter främst inom check-out arena och professionella belysningsystem. För mer information se sid 4.

*"Efter periodens slut har vi gjort vårt största förvärv hittills. Vi har tecknat avtal om förvärv av La Fortezza Group, en av Sydeuropas ledande aktörer inom butiksinredning med huvudkontor i Bologna, Italien."*

## FRAMTID

Vi har förväntningar om en god utveckling framöver, trots ett något svagare första halvår jämfört med föregående år. Vår situation har påverkats av Brexit. Hur den kommer att på-

verka oss fortsättningsvis är svårt att bedöma. Jag känner en trygghet i koncernens geografiska spridning. Det gör att vi blir mindre påverkade av vad som händer i ett område.

Satsningarna på vårt självutcheckningskoncept fortsätter. Vi anser 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. Vi har genom våra erfarenheter stor tilltro till vårt helhetskoncept inför de kommande åren. Vi kommer att fortsätta det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande.

ITABs globala närvaro blir än viktigare då flera av våra kunder expanderar till stora delar av världen. Parallellt med detta ser vi fortsatta möjligheter till att stärka vår position på befintliga marknader. Vi tror att våra kunder på lång sikt kommer söka mer effektiva lösningar, dels för butiken men också för butiksetableringsprocessen.

Det är glädjande att intresset för konvertibelprogrammet för anställda var stort. Cirka 440 anställda i 13 länder valde att delta och emissionen övertäckades med drygt 50 procent. Vårt helhetserbudande, 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 12 juli 2016

Ulf Rostedt,  
VD & koncernchef  
ITAB Shop Concept AB

## Q1- Q2 I KORTHET

### SAMMANDRAG Q1- Q2

- ▶ Omsättningen minskade med 6 % till 2 298 Mkr (2 450)
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 22 % till 171 Mkr (218)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 22 % till 160 Mkr (205)
- ▶ Resultatet per aktie minskade med 19 % till 1,14 kr (1,41)

### SAMMANDRAG Q2

- ▶ Omsättningen minskade med 7 % till 1 209 Mkr (1 299)
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 27 % till 90 Mkr (123)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 27 % till 84 Mkr (115)
- ▶ Resultatet per aktie minskade med 25 % till 0,59 kr (0,79)

### VIKTIGA HÄNDELSER Q2

- ▶ ITAB har förvärvat Pikval Group i Finland, med dotterbolag i Finland, Sverige och Norge. Tillträdet skedde omgående och köpeskillingen för aktierna uppgick till motsvarande 6,5 MEUR på skuldfril basis. Bolaget omsatte 17 MEUR 2015 och har cirka 100 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,1 kr avseende vinst per aktie. Pikval Group, bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning samt projektledning av konceptinredning till detaljhandeln på främst den finska men även den skandinaviska marknaden, genom dotterbolagen i Sverige och Norge. Bolaget har en större produktionsanläggning i Jyväskylä, Finland.
- ▶ ITAB har förvärvat MB Shop Design AB i Hillerstorp. MB Shop Design bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning av konceptinredning till detaljhandeln på den svenska och danska marknaden. Tillträdet skedde omgående och köpeskillingen för aktierna uppgick till 106 MSEK. Bolaget omsatte 140 MSEK 2015 och har 75 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,15 kr avseende vinst per aktie.
- ▶ 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 uppgick till 2,3 MEUR kontant med en tilläggsköpeskillning om maximalt 0,3 MEUR som baseras på bolagets resultat 2016. Tillträdet skedde omgående. Förvärvet har en marginellt positiv effekt på vinst per aktie.
- ▶ 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-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN APR-JUN 2016	3 MÅN APR-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2016	6 MÅN JAN-JUN 2015	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Intäkter, Mkr	1 209	1 299	2 298	2 450	5 041	5 193
Rörelseresultat, Mkr	90	123	171	218	461	508
Rörelsemarginal, %	7,4	9,5	7,4	8,9	9,1	9,8
Resultat efter finansnetto, Mkr	84	115	160	205	431	476
Vinstmarginal, %	7,0	8,9	7,0	8,4	8,6	9,2
Resultat efter skatt, Mkr	64	88	122	156	340	374
Resultat per aktie, kr	0,59	0,79	1,14	1,41	3,17	3,44
Eget kapital per aktie, kr	13,22	12,65	13,22	12,65	13,22	14,38
Avkastning på eget kapital, %	16,8	24,7	16,1	22,5	23,0	26,2
Andel riskbärande kapital, %	41,6	42,3	41,6	42,3	41,6	50,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	76	55	94	55	450	411
Medelantal anställda, antal	2 924	2 813	2 874	2 768	2 882	2 829

## VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

# FÖRVÄRV AV LA FORTEZZA GROUP

Efter periodens slut har avtal tecknats om förvärv av La Fortezza Group, en av Sydeuropas ledande aktörer inom butiksinteriör med huvudkontor i Bologna, Italien. Koncernen har även verksamhet i Frankrike, Spanien, Portugal, Ryssland, Argentina, Dubai och Malaysia. Tillträdet är villkorat av konkurrensgodkännande och förväntas ske under fjärde kvartalet i år.

La Fortezza grundades av nuvarande ägarfamiljer 1962. Koncernen har idag en ledande position på den Sydeuropeiska marknaden och har långsiktiga affärsrelationer med flera av södra Europas stora detaljhandelskedjor. Som en del av strategin har koncernen expanderat till nya marknader i takt med kundernas etablering. La Fortezza bedriver produktion och försäljning samt projektledning av konceptinredning. Koncernen har egna produktionsanläggningar i Italien, Frankrike, Ryssland och Argentina.

*"Vi ser fram emot att bli en del av Europas ledande leverantör av helhetskoncept till detaljhandeln. Det tryggar allas vår framtid och vi kan nu erbjuda kunderna ett komplett och kostnadseffektivt helhetskoncept och får på det sättet ett starkare kunderbjudande",* säger Glauco Frascaroli, Ordförande och VD La Fortezza.

ITAB får genom förvärvet en bredare och starkare marknadsposition i Europa och en lokal närvaro i Sydeuropa. La Fortezza kan genom förvärvet erbjuda kunderna ITABs produktportfölj med produkter inom check-out arena och professionella belysnings-system. Förvärvet förväntas generera synergier inom bland annat inköp och produktion. ITAB får tillgång till La Fortezzas starka position inom dagligvaruhandeln och "Do it yourself" och kan utveckla konceptsidan mot fackhandeln i Sydeuropa. ITAB flyttar också fram sin globala närvaro ytterligare vilket blir allt viktigare för koncernens större kunder. Förvärvet är i linje med ITABs strategi och fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln.

La Fortezza omsatte 138 MEUR (cirka 1 300 MSEK) 2015 och har cirka 630 anställda. Koncernens rörelsemarginal är i nivå med ITABs och förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,65 kronor avseende vinst per aktie på årsbasis före synergieffekter. Antal aktier i ITAB uppgår till 102 383 430 stycken. Köpeskillingen för aktierna uppgår till motsvarande 85 MEUR på skuldfri basis samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 20 MEUR baserat på bolagets utveckling till och med 2017. Förvärvet finansieras med nyupptagna kreditfaciliteter.



*"Förvärvet är i linje med vår strategi om att erbjuda helhetskoncept till detaljhandeln i Europa. Genom förvärvet stärker vi ytterligare vår ledande marknadsposition i Europa och får en stark position i Sydeuropa. Vi kan genom förvärvet erbjuda La Fortezzas kunder en bredare produktportfölj främst i form av kassadiskar, självutcheckningsystem och belysningsprodukter",* säger Ulf Rostedt, VD och koncernchef ITAB.

**Verksamhet:** Huvudkontor i Italien. Verksamhet i Frankrike, Spanien, Portugal, Ryssland, Argentina, Dubai och Malaysia.

**Omsättning 2015:** 138 MEUR (1 300 MSEK)

**Resultat:** Bedöms ha en positiv effekt om 0,65 kronor avseende vinst per ITAB-aktie på årsbasis. Antalet aktier i ITAB uppgår till 102 383 430.

**Rörelsemarginal:** I nivå med ITAB-koncernen.

**Antal anställda:** 630 anställda.

**Verksamhet:** Försäljning och produktion av inredning och kassadiskar främst till södra Europa (75%). Huvuddelen mot dagligvaruhandeln och "Do it yourself".

**58 000 m2 produktionsyta:** Italien, Frankrike, Ryssland och Argentina.

**Kunder:** Carrefour, Auchan, Leroy Merlin, Intermarche m.fl.

**Köpeskillning:** 85 MEUR skuldfritt + 20 MEUR tilläggsköpeskillning baserat på bolagets utveckling till och med 2017.



# UTVECKLING 2016

## JANUARI - JUNI

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 298 Mkr (2 450) vilket är en minskning med 6%. Koncernens valutarensade nettoomsättning har under året minskat med 3 % jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre än föregående år i Central Europa medan Storbritannien har utvecklats sämre. Övriga marknader har utvecklats i paritet. Belysningsdelen på våra marknader har utvecklats något sämre än föregående år. Koncernens rörelseresultat uppgick till 171 Mkr (218), en minskning med 22 %. Den försämrade resultatutvecklingen kan främst förklaras av valutautvecklingen som har påverkat koncernens resultat negativt under perioden med närmare 14 Mkr, samt av den försämrade försäljningsutvecklingen i Storbritannien och inom belysning. Koncernen har också belastats med kostnader av engångskaraktär i samband med förvärv och fastighetsförsäljning.

### Finansiell ställning

Nettoskulderna uppgick till 1 139 Mkr (993). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 544 Mkr (387). Soliditeten uppgick till 39 % (39). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 94 Mkr (55). Det förbättrade kassaflödet beror främst på effektivare kapitalhantering.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 225 Mkr (85) varav 161 Mkr (56) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 11.

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 874 (2 768).

### Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 20 Mkr (17) och resultatet efter finansiella poster till 290 Mkr (131).

## APRIL - JUNI

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 1 209 Mkr (1 299) vilket är en minskning med 7 %. Rörelseresultatet uppgick till 90 Mkr (123), en minskning med 27 %.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 201 Mkr (18) varav 161 Mkr (3) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 924 (2 813).

### Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 10 Mkr (8) och resultatet efter finansiella poster till 161 Mkr (95).

## 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 10.

### 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.

### Uppdelning av aktier (så kallad split) 3:1

Från och med den 26 maj 2016 handlas aktierna i ITAB Shop Concept AB (publ) efter uppdelning (så kallad split) 3:1. Vid årsstämman den 11 maj 2016 beslutades att genomföra en uppdelning av bolagets aktier (så kallad split) 3:1, innebärandes att varje nuvarande aktie delas upp i tre aktier av samma slag.

### Förändring av antalet aktier och röster

Antalet B-aktier i bolaget har ökat med 1 897 800 st och antal A-aktier minskat med 1 233 600 st. Antalet röster har minskat med 10 438 200 st. Förändringen av antalet aktier beror på genomförda och hos Bolagsverket registrerade konverteringar av ITAB Shop Concepts konvertibler 2012/2016 samt omvandlingar av A-aktier till B-aktier begärda av aktieägare i enlighet med det omvandlingsförbehåll som infördes vid årsstämman 2016. Det totala antalet aktier i bolaget uppgår efter förändringen till 102 383 430 st fördelade på 22 166 400 A-aktier och 80 217 030 B-aktier. Antalet röster uppgår till 301 881 030 st.

### Konvertibelt förlagslån 2014/2018

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 602 004 konvertibler och varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2018 till 11 juni 2018 konverteras till en aktier av serie B till konverteringskursen 49,83 kr (omräkning har skett till följd av genomförd aktiesplit 2:1 och 3:1).

### Teckning genomförd av ITAB Shop Concept Konvertibel 2016/2020

Årsstämman i ITAB Shop Concept AB ("ITAB") beslutade den 11 maj 2016 att godkänna styrelsens förslag om emission av högst 1 950 000 konvertibler om sammantaget nominellt högst 275 000 000 SEK, med löptid från den 1 juli 2016 till den 30 juni 2020. Anmälan om teckning har gjorts under perioden 26 maj till och med 8 juni 2016. Intresset för konvertibelprogrammet var mycket stort, cirka 440 anställda i 13 länder valde att delta och emissionen övertecknades med drygt 50 procent. Anställda inom ITAB-koncernen har tilldelats 1 950 000 konvertibler till en emissionskurs om 86 SEK, motsvarande nominellt 167 700 000 SEK. Konvertibelräntan uppgår till STIBOR 3M med

tillägg av 2,20 procentenheter och erläggs årsvis i efterskott. Varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2020 till och med 12 juni 2020 konverteras till en aktie av serie B i ITAB. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier blir utspädningen cirka 1,9 procent av aktiekapitalet och cirka 0,6 procent av rösttalet, baserat på dagens totala antal aktier.

#### Redovisningsprinciper

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

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 upp-

skattningar 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.

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

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

#### Nästa rapportdatum

Delårsrapporten för perioden januari till september 2016 kommer att avlämnas onsdagen den 2 november 2016.

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

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten för 1 januari 2016 - 30 juni 2016 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping 12 juli, 2016

Fredrik Rapp  
Styrelseordförande

Anna Benjamin  
Styrelseledamot

Petter Fägersten  
Styrelseledamot

Sune Lantz  
Styrelseledamot

Anders Moberg  
Styrelseledamot

Stig-Olof Simonsson  
Styrelseledamot

Lottie Svedenstedt  
Styrelseledamot

Ulf Rostedt  
VD och koncernchef

# KONCERNEN

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2016	3 MÅN APR-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2016	6 MÅN JAN-JUN 2015	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Intäkter	1 209	1 299	2 298	2 450	5 041	5 193
Kostnader för sålda varor	-866	-935	-1 638	-1 758	-3 609	-3 729
<b>Bruttoresultat</b>	<b>343</b>	<b>364</b>	<b>660</b>	<b>692</b>	<b>1 432</b>	<b>1 464</b>
Försäljningskostnader	-193	-194	-372	-378	-751	-757
Administrationskostnader	-56	-54	-111	-110	-222	-221
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-4	7	-6	14	2	22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>171</b>	<b>218</b>	<b>461</b>	<b>508</b>
Finansiella intäkter	2	-1	4	2	3	3
Finansiella kostnader	-8	-7	-15	-15	-33	-35
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>84</b>	<b>115</b>	<b>160</b>	<b>205</b>	<b>431</b>	<b>476</b>
Skattekostnad	-20	-27	-38	-49	-91	-102
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>64</b>	<b>88</b>	<b>122</b>	<b>156</b>	<b>340</b>	<b>374</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	60	80	116	143	323	350
Innehav utan bestämmande inflytande	4	8	6	13	17	24
Periodens avskrivningar utgör	25	22	49	43	94	88
Periodens skattekostnad uppgår till	24%	24%	24%	24%	22%	22%
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	0,59	0,79	1,14	1,41	3,17	3,44
efter utspädning, kr	0,59	0,77	1,13	1,38	3,12	3,37
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>1)</sup>						
före utspädning, tusental	101 885	101 719	101 814	101 719	101 770	101 719
efter utspädning, tusental	102 985	104 272	102 985	104 272	102 985	104 272

1) Vid årsstämman den 11 maj 2016 beslutades att genomföra en uppdelning av bolagets aktier (så kallad split) 3:1, innebärandes att varje nuvarande aktie delas upp i tre aktier av samma slag. Avstämningsdag för aktieuppdelningen var den 27 maj 2016. Antalet aktier före split uppgick till 33 906 410 och efter split uppgick antalet aktier till 101 719 230. Samtliga jämförelsetal har uppdaterat med spliten. Antalet aktier har därefter ökat med 664 200 aktier till totalt 102 383 430 st per 30 juni 2016. Ökningen beror på genomförda och hos Bolagsverket registrerade konverteringar av ITAB konvertibellån KV3B 2012/2016. Bolaget har under perioden återköpt 1 287 018 konvertibler av KV3B.

Koncernen har ett utestående konvertibelprogram där teckning av konvertibler för anställda genomfördes under juni 2014. Programmet löper under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2018 och konvertering kan ske till maximalt 602 004 B-aktier under perioden 1-11 juni 2018 till teckningskursen 49,83 per aktie. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 102.985.434 st.

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2016	3 MÅN APR-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2016	6 MÅN JAN-JUN 2015	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>88</b>	<b>122</b>	<b>156</b>	<b>340</b>	<b>374</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<b>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-	-	1	1
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	-	-	0	0
	-	-	-	-	1	1
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Omräkningsdifferenser	15	-12	4	11	-39	-32
Säkring av nettoinvesteringar, netto	-1	0	2	2	5	5
Kassaflödessäkringar, netto	-7	-8	-15	-9	-6	0
Skatt på poster som kan omklassificeras	2	2	3	2	0	-1
	9	-18	-6	6	-40	-28
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>9</b>	<b>-18</b>	<b>-6</b>	<b>6</b>	<b>-39</b>	<b>-27</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>73</b>	<b>70</b>	<b>116</b>	<b>162</b>	<b>301</b>	<b>347</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	65	66	108	147	284	323
Innehav utan bestämmande inflytande	8	4	8	15	17	24

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2016 30-JUN	2015 30-JUN	2015 31-DEC
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	682	634	623
Övriga immateriella tillgångar	130	129	132
	812	763	755
Materiella anläggningstillgångar	656	530	549
Uppskjutna skattefordringar	50	46	47
Finansiella långfristiga fordringar	2	3	1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 520</b>	<b>1 342</b>	<b>1 352</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	987	901	859
Kortfristiga fordringar	930	1 039	844
Likvida medel	261	239	258
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 178</b>	<b>2 179</b>	<b>1 961</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 698</b>	<b>3 521</b>	<b>3 313</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 354	1 287	1 463
Innehav utan bestämmande inflytande	91	78	83
Uppskjutna skatteskulder	63	56	52
Övriga långfristiga skulder	479	265	193
Kortfristiga skulder	1 711	1 835	1 522
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 698</b>	<b>3 521</b>	<b>3 313</b>
Räntebärande nettoskuld utgör	1 139	993	721
varav konvertibelt förlagslån ingår med	29	69	69

Vid concernens 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 <sup>*)</sup>	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>EGET KAPITAL 1 JAN 2015</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-23</b>	<b>915</b>	<b>1 225</b>	<b>63</b>	<b>1 288</b>
Periodens resultat				143	143	13	156
Övrigt totalresultat			4		4	2	6
<b>TOTALRESULTAT JAN-JUN 2015</b>			<b>4</b>	<b>143</b>	<b>147</b>	<b>15</b>	<b>162</b>
Utdelning				-85	-85	0	-85
<b>EGET KAPITAL 30 JUN 2015</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-19</b>	<b>973</b>	<b>1 287</b>	<b>78</b>	<b>1 365</b>
Periodens resultat				207	207	11	218
Övrigt totalresultat			-32	1	-31	-2	-33
<b>TOTALRESULTAT JUL-DEC 2015</b>			<b>-32</b>	<b>208</b>	<b>176</b>	<b>9</b>	<b>185</b>
Utdelning						-4	-4
<b>EGET KAPITAL 31 DEC 2015</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-51</b>	<b>1 181</b>	<b>1 463</b>	<b>83</b>	<b>1 546</b>
Periodens resultat				116	116	6	122
Övrigt totalresultat			-8		-8	2	-6
<b>TOTALRESULTAT JAN-JUN 2016</b>			<b>-8</b>	<b>116</b>	<b>108</b>	<b>8</b>	<b>116</b>
Utdelning				-170	-170		-170
Återköp konvertibelt förlagslån KV3B				-61	-61		-61
Konvertering konvertibelt förlagslån KV3B	1	13			14		14
<b>EGET KAPITAL 30 JUN 2016</b>	<b>43</b>	<b>304</b>	<b>-59</b>	<b>1 066</b>	<b>1 354</b>	<b>91</b>	<b>1 445</b>

\* Andra reserver består av omräkningsreserv samt sÄkringsreserv.



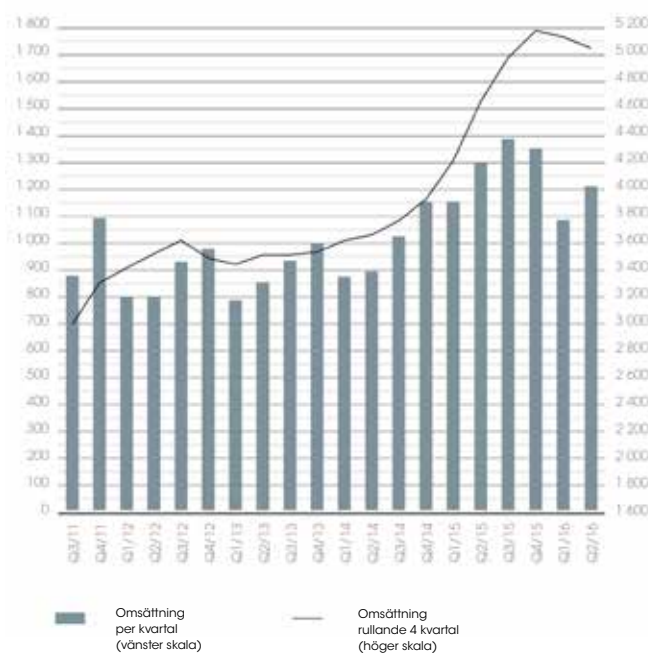
## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2016	3 MÅN APR-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2016	6 MÅN JAN-JUN 2015	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
<b>Rörelseresultat</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>171</b>	<b>218</b>	<b>461</b>	<b>508</b>
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-10	-18	-20	-29	-34	-43
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>80</b>	<b>105</b>	<b>151</b>	<b>189</b>	<b>427</b>	<b>465</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>						
Förändring av varulager	-18	-3	-67	-57	-41	-31
Förändring av rörelsefordringar	-12	-173	-31	-211	167	-13
Förändring av rörelseskulder	26	126	41	134	-103	-10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>76</b>	<b>55</b>	<b>94</b>	<b>55</b>	<b>450</b>	<b>411</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	-161	-3	-161	-56	-161	-56
Övriga nettoinvesteringar	-40	-15	-64	-29	-145	-110
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-125</b>	<b>37</b>	<b>-131</b>	<b>-30</b>	<b>144</b>	<b>245</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Utdelning till aktieägare	-170	-85	-170	-85	-170	-85
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-4	-4
Återköp samt konvertering av konvertibelprogram KV3B	-47	-	-47	-	-47	-
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	400	43	349	225	104	-20
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>58</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>	<b>110</b>	<b>27</b>	<b>136</b>
Likvida medel vid periodens början	194	254	258	124	239	124
Omräkningsdifferens på likvida medel	9	-10	2	5	-5	-2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>261</b>	<b>239</b>	<b>261</b>	<b>239</b>	<b>261</b>	<b>258</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>	<b>0,74</b>	<b>0,54</b>	<b>0,92</b>	<b>0,54</b>	<b>4,42</b>	<b>4,04</b>

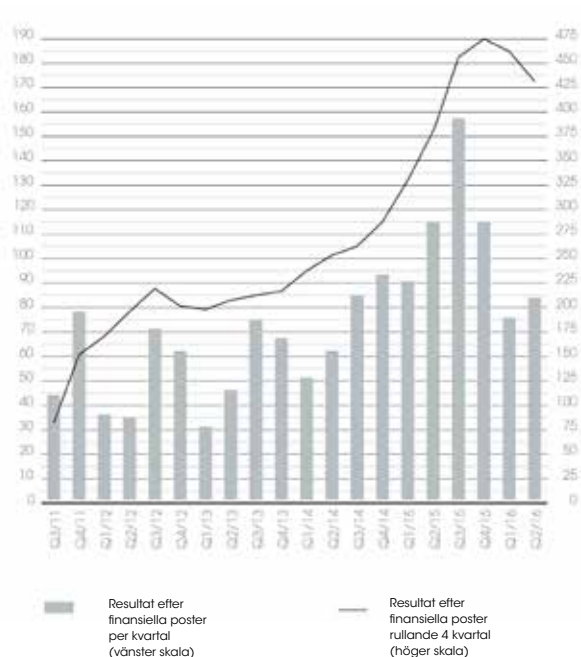
## NYCKELTAL

	3 MÅN APR-JUN 2016	3 MÅN APR-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2016	6 MÅN JAN-JUN 2015	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Rörelsemarginal, %	7,4	9,5	7,4	8,9	9,1	9,8
Vinstmarginal, %	7,0	8,9	7,0	8,4	8,6	9,2
Aktiekurs vid periodens slut, kr	69,25	59,17	69,25	59,17	69,25	100,67
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,59	0,79	1,14	1,41	3,17	3,44
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,59	0,77	1,13	1,38	3,12	3,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,74	0,54	0,92	0,54	4,42	4,04
Antal aktier vid periodens slut	102 383 430	101 719 230	102 383 430	101 719 230	102 383 430	101 719 230
Balansomslutning, Mkr	3 698	3 521	3 698	3 521	3 698	3 313
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 139	993	1 139	993	1 139	721
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 354	1 287	1 354	1 287	1 354	1 463
Eget kapital per aktie, kr	13,22	12,65	13,22	12,65	13,22	14,38
Soliditet, %	39,1	38,8	39,1	38,8	39,1	46,7
Andel riskbärande kapital, %	41,6	42,3	41,6	42,3	41,6	50,3
Avkastning på eget kapital, %	16,8	24,7	16,1	22,5	23,0	26,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,6	19,0	13,2	17,7	12,8	20,0
Avkastning på totalt kapital, %	10,5	14,2	10,2	13,3	13,2	15,0
Räntetäckningsgrad, ggr	12,7	16,0	12,6	14,6	15,8	16,6
Nettoinvesteringar, Mkr	201	18	225	85	306	166
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	40	15	64	29	145	110
Medelantal anställda, antal	2 924	2 813	2 874	2 768	2 882	2 829

▼ OMSÄTTNING (MKR)



▼ RESULTAT (MKR)



KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2016 APR-JUN	2015 APR-JUN	2016 JAN-MAR	2015 JAN-MAR	2015 OKT-DEC	2014 OKT-DEC	2015 JUL-SEP	2014 JUL-SEP
Intäkter	1 209	1 299	1 089	1 151	1 354	1 151	1 389	1 025
Kostnader för sålda varor	-866	-935	-772	-823	-985	-840	-986	-732
<b>Bruttoresultat</b>	343	364	317	328	369	311	403	293
Försäljningskostnader	-193	-194	-179	-184	-195	-181	-184	-141
Administrationskostnader	-56	-54	-55	-56	-57	-63	-54	-48
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-4	7	-2	7	5	37	3	-9
<b>Rörelseresultat</b>	90	123	81	95	122	104	168	95
Finansiella poster	-6	-8	-5	-5	-8	-11	-11	-11
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	84	115	76	90	114	93	157	84
Skattkostnad	-20	-27	-18	-22	-15	-23	-38	-20
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	64	88	58	68	99	70	119	64
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	60	80	56	63	95	68	112	60
Innehav utan bestämmande inflytande	4	8	2	5	4	2	7	4
Rörelsemarginal, %	7,4	9,5	7,4	8,2	9,0	9,0	12,1	9,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,59	0,79	0,55	0,62	0,93	0,66	1,10	0,59
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,59	0,77	0,54	0,61	0,91	0,65	1,08	0,57
Avkastning på eget kapital, %	16,8	24,7	15,0	19,9	26,6	22,9	33,4	22,0
Eget kapital per aktie, kr	13,22	12,65	14,81	12,83	14,38	12,05	13,73	11,16
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,74	0,54	0,18	0,00	2,35	1,64	1,15	0,63
Aktiekurs på balansdagen	69,25	59,17	85,00	52,17	100,67	43,67	71,00	41,33

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2016	3 MÅN APR-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2016	6 MÅN JAN-JUN 2015	HELÅR JAN-DEC 2015
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	10	8	20	17	40
Kostnader för sålda varor	-4	-3	-7	-5	-10
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>30</b>
Försäljningskostnader	-7	-6	-14	-11	-21
Administrationskostnader	-9	-7	-17	-13	-25
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1	5	3	12	14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9</b>	<b>-3</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	187	88	316	149	135
Finansiella intäkter och kostnader	-17	10	-11	-18	-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>161</b>	<b>95</b>	<b>290</b>	<b>131</b>	<b>102</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>161</b>	<b>95</b>	<b>290</b>	<b>131</b>	<b>117</b>
Periodens skattekostnad	-	-	-	-	4
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>161</b>	<b>95</b>	<b>290</b>	<b>131</b>	<b>121</b>
<b>RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTAL-RESULTAT</b>					
Periodens resultat	161	95	290	131	121
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>161</b>	<b>95</b>	<b>290</b>	<b>131</b>	<b>121</b>

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2016 30-JUN	2015 30-JUN	2015 31-DEC
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	7	1	6
Finansiella anläggningstillgångar	1 481	1 225	1 350
Uppskjutet skattefordran	17	13	17
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 505</b>	<b>1 239</b>	<b>1 373</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	691	586	290
Kassa och bank	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>691</b>	<b>586</b>	<b>290</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 196</b>	<b>1 825</b>	<b>1 663</b>
Eget kapital			
Bundet eget kapital	50	49	49
Fritt eget kapital	688	626	616
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>738</b>	<b>675</b>	<b>665</b>
Obeskattade reserver	0	0	0
Långfristiga skulder	284	71	52
Kortfristiga skulder	1 174	1 079	946
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 196</b>	<b>1 825</b>	<b>1 663</b>

## NOT 1. FÖRVARV

### 2016

I april 2016 förvärvades via dotterbolag samtliga aktier i Lichtspiel Lichtprojekte und Design GmbH i Tyskland. Lichtspiel 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. Förvärvet är ett led i att intensifiera marknadsbearbetningen och stärka ITABs position på den tyska och centraleuropeiska marknaden. ITAB kommer genom förvärvet att erbjuda de tyska och centraleuropeiska kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter. Vid förvärvstillfället var Lichtspiels årsomsättning 36 MSEK och medelantal anställda 15. Köpeskillingen uppgick till 22 Mkr kontant med en tilläggsköpeskillning maximerad till 3 Mkr (0,3 mEUR) baserad på bolagets resultat 2016. Slutlikvid regleras under 2017 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärvet har marginellt positiv effekt på vinst per aktie. Förvärvet konsolideras från och med den 1 april 2016.

I maj 2016 förvärvades samtliga aktier i MB Shop och Design AB i Hillerstorp, Sverige. MB Shop Designgruppen består av 3 helägda samt 1 delägt bolag (91%). MB shop Design bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning av konceptinredning till detaljhandeln på den svenska och danska marknaden. Genom förvärvet stärker ITAB kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på den skandinaviska marknaden. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln. MB Shop Design omsatte 140 Mkr 2015 och har 75 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,15 kr avseende vinst per aktie. Köpeskillingen uppgick till 106 Mkr, varav 98 reglerades vid köpetillfället. Slutlikvid regleras under hösten 2016 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärvet konsolideras från och med den 1 maj 2016.

I maj 2016 förvärvades också 97,1% av aktierna i Pikval Group Oy i Finland med dotterbolag i Finland, Sverige och Norge. Pikval Group bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning samt projektledning av konceptinredning till detaljhandeln på främst den finska men även den skandinaviska marknaden. Genom förvärvet stärker ITAB kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på framför allt den finska marknaden. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln. Pikval Group omsatte 2015 ca 160 Mkr och har cirka 100 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,1 kr avseende vinst per aktie. Köpeskillingen uppgick till motsvarande 60 Mkr på skuldfri basis. Den direkta kassaflödeseffekten av förvärvet uppgick till 27 Mkr. Utgifter i samband med förvärvet redovisats löpande som kostnader. Förvärvet konsolideras från och med den 1 maj 2016.

### 2015

I början av 2015 förvärvades samtliga aktier i JPD i Lettland. JPD är i huvudsak 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 kunderbjudande på den europeiska marknaden. JPDs omsatte 105 Mkr 2014 och medelantal anställda vid förvärvstillfället var 97.

Köpeskillingen uppgick till 60 Mkr kontant med en tilläggsköpeskillning baserad på bolagets resultat de nästkommande två åren. Slutlikvid regleras under 2017 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärvet konsolideras från och med den 1 januari 2015. Förvärvade nettotillgångar 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 förvarade likvida medel på 7Mkr samt tilläggslikvid från förvärv 2013 och 2014 med 3 Mkr.

De tre förvärven är enskilt inte av väsentlig betydelse varför de rapporteras gemensamt nedan. Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 157 Mkr varav goodwill 59 Mkr. Goodwill består i huvudsak av synergieffekter i produktförsörjning, personal, kundkontakter av strategisk betydelse samt en marknadsledande position på utvalda marknader. I 2016 års nettoinvesteringar ingår förvarade likvida medel på 4 Mkr samt tilläggslikvid från förvärv 2015 med 19 Mkr.

Förvärv totalt	Bedömt verkligt värde
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	98
Koncerngoodwill	59
<b>Köpeskillning inklusive beräknad vilkorad köpeskillning</b>	157
Ej reglerad köpeskillning samt beräknad tilläggsköpeskillning	-11
Likvida medel i det förvärvade företagen	-4
<b>Årets påverkan på koncernens likvida medel</b>	142

I 2016 års nettoinvesteringar ingår även tilläggslikvid från förvärv 2015 med 19 Mkr.

Tillträdet av förvärvade La Fortezza ska villkoras av ett konkurrensgodkännande och förväntas ske under fjärde kvartalet i år; på grund av det presenteras endast ITABs verksamhet nedan.

## ITAB I KORTHET



### ITABS AFFÄRSIDÉ

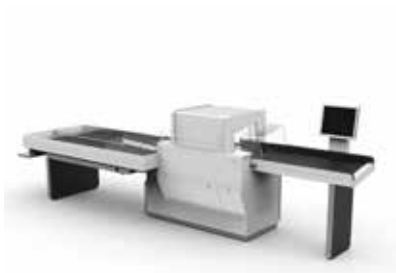
ITAB ska erbjuda kompletta butikskoncept för butikskedjor inom detaljhandeln. Med kompetens, långsiktiga affärsrelationer och innovativa produkter ska ITAB skapa en marknadsledande position på utvalda marknader.

### 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 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.

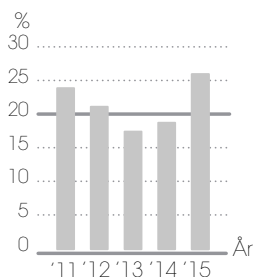


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

## ITABs FINANSIELLA MÅL

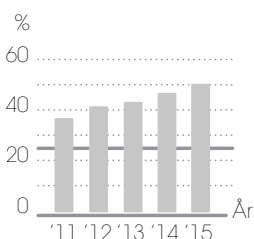
### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



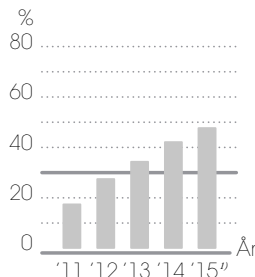
### RISKBÄRANDE KAPITAL

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.



## AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING  
Nasdaq Stockholm  
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN  
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST  
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING  
Industrial Goods  
& Services
- ▶ ISIN-KOD  
SE0008375117
- ▶ BÖRSKURS PÅ  
BALANSDAGEN  
69,25 kr (59,17)

### Uppdelning av aktier (så kallad split) 3:1

Från och med den 26 maj 2016 handlas aktierna i ITAB Shop Concept AB (publ) efter uppdelning (så kallad split) 3:1.

## 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

### ▶ 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.

### ▶ 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.

### ▶ HÖGEFFKTIVA 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.

The logo for ITAB, consisting of the letters 'ITAB' in a stylized, outlined red font. A decorative red line with a wavy, ribbon-like end extends from the right side of the logo across the page.

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

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 12 juli 2016.

## FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport januari-september	2 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	7 februari 2017