

## DELÅRSRAPPORT

JANUARI - JUNI 2017

# Q2

---

### JANUARI – JUNI 2017

- ▶ Intäkterna uppgick till 3 072 Mkr (2 298)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 210 Mkr (171)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 183 Mkr (160)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 138 Mkr (122)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 1,29 kr (1,14)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99 Mkr (94)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 943 Mkr (1 139)

### APRIL – JUNI 2017

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 552 Mkr (1 209)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 99 Mkr (90)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 84 Mkr (84)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 64 Mkr (64)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,59 kr (0,59)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 127 Mkr (76)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 943 Mkr (1 139)

### VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- ▶ Förvärv av två belyningsbolag i Tyskland.

# VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Vi fortsätter att strategiskt flytta fram vår position. Flera av våra kunder väljer att nyttja en större del av vårt helhetserbjudande, 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 ökade med 33 % jämfört med samma period föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre i Storbritannien och Centraleuropa, NorthEast i paritet och Skandinavien sämre. De förvärvade bolagen i södra Europa har utvecklats sämre än våra förväntningar men avslutade perioden något bättre. Integreringen pågår och fortsätter framöver.

Vi har stärkt vår marknadsposition framförallt i Storbritannien och Centraleuropa. Flera av våra befintliga kunder väljer att nyttja en större del av vårt erbjudande för att få en effektivare och attraktivare butiksmiljö.

Resultat efter finansiella poster ökade med 14 %. Det förbättrade resultatet kan främst förklaras av den ökade försäljningen. Resultatet har påverkats negativt av stålprisutvecklingen. Valutapåverkan är marginell jämfört med samma period föregående år.

Bruttomarginalen är fortsatt stabil vilket visar att det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande har gett resultat.

Under årets andra kvartal har omsättningen utvecklats bättre än föregående år. Det oförändrade resultatet beror främst på stålprisutvecklingen samt kostnader för ökade försäljningsinsatser och produktutveckling inom belysning och digitalisering.

## MARKNADSSATSNINGAR

Intresset efter Euroshop har varit fortsatt stort från både nationella och internationella butikskedjor. Vi kunde under mässan visa upp flera nya och innovativa produkter och lösningar för framtidens butik. I allt större utsträckning använder konsumenten digitala verktyg innan, under eller efter köpet i den fysiska butiken.

Ökad digitalisering i den fysiska butiken driver vår försäljning och utveckling framåt. Vi kommer att fortsätta utvecklingen av våra digitala lösningar för framtidens butik.

## FÖRVÄRV EFTER PERIODENS SLUT

Vi har förvärvat två tyska belysningsbolag vilka tillsammans är en av de ledande aktörerna inom försäljning av belysningsystem till främst fackhandeln på den tyska marknaden. Förvärvet var villkorat av konkurrensgodkännande som erhöles den 6 juli. Bolagen är försäljningsbolag med kompetens inom ljusplanering och design. Förvärvet är ett led i att intensifiera marknadsbearbetningen och stärka vår position. Förvärvet förväntas generera synergier och vi kommer erbjuda de tyska kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter. Förvärvet är i linje med ITABs strategi och fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln.

*”Förvärvet förväntas generera synergier och vi kommer erbjuda de tyska kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter.”*

## FRAMTIDSUTSIKTER

Vi har förväntningar om en god utveckling framöver. Liksom tidigare år förväntas volymerna vara lägre i början av året för att sedan öka under andra halvåret. Trots marknadsutvecklingen i Sydeuropa går integreringen av La Fortezza-koncernen enligt plan. Många diskussioner om utökade samarbeten förs med befintliga och nya kunder.

Vi följer noga stålprisutvecklingen, snabba förändringar i valuta och det allmänna politiska

läget som kan förändra våra förutsättningar på marknaden.

Det effektiviseringsarbete som genomförts under förra året med extra fokus på Belgien och Finland ger en bra position framöver. 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. Vi har under perioden påbörjat byggnationen av en ny produktionsanläggning i Kina. Den beräknas vara i drift under andra halvåret 2018 och vi kommer främst att leverera till våra europeiska kunders etableringar i Asien.

Vi kommer att utveckla vårt hållbarhetsarbete ytterligare. Vi har under de senaste åren arbetat fram ett hållbarhetsprogram som stödjer affärsprocessen och kundkraven. Programmet är koncernövergripande och bolagen kommer arbeta lokalt inom varje fokusområde.

Vårt helhetserbjudande med många innovativa lösningar, ska tillsammans med vår arbetsmodell och geografiska närvaro leda till bättre affärer för såväl ITAB, som våra kunder.

Jönköping den 12 juli 2017

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Ulf Rostedt'. The signature is fluid and cursive.

Ulf Rostedt,  
VD & koncernchef  
ITAB Shop Concept AB

# 2017 | KORTHET

## SAMMANDRAG Q1-Q2

- ▶ Omsättningen ökade med 34 % till 3 072 Mkr (2 298)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 23 % till 210 Mkr (171)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 14 % till 183 Mkr (160)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 13 % till 1,29 kr (1,14)

## SAMMANDRAG Q2

- ▶ Omsättningen ökade med 28 % till 1 552 Mkr (1 209)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 10 % till 99 Mkr (90)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 84 Mkr (84)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,59 kr (0,59)

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- ▶ ITAB har förvärvat D&L Lichtplanung GmbH och D.Lindner Lichttechnische Grosshandlung GmbH med säte i Menden, Tyskland. I förväret ingår också inkråm från U. Wallmeier Beleuchtungstechnik och Vockroth u. Wallmeier GbR Elektroinstallation. Tillträdet var villkorat av konkurrensgodkännande som erhöles den 6 juli. Bolagen omsatte tillsammans 22 MEUR under 2016 och har 50 anställda. Köpeskillingen för aktierna och inkråmet uppgår till motsvarande cirka 14 MEUR på skuldfri basis med en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 2 MEUR. Förväret bedöms ha en positiv effekt om 0,15 kronor avseende vinst per aktie på årsbasis före synergieffekter.

## ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

|  | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2017 | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2016 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2017 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2016 | RULLANDE<br>12 MÅNADER<br>JUL-JUN<br>2016/2017 | HELÅR<br>JAN-DEC<br>2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|
| Intäkter, Mkr  | 1 552                    | 1 209                    | 3 072                    | 2 298                    | 6 191  | 5 417                    |
| Rörelseresultat, exklusive kostnader av engångskaraktär 2016 <sup>*)</sup>           | 99                       | 90                       | 210                      | 171                      | 505  | 466                      |
| Rörelsemarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär 2016 <sup>*)</sup>         | 6,4                      | 7,4                      | 6,8                      | 7,4                      | 8,2  | 8,6                      |
| Rörelseresultat, Mkr   | 99                       | 90                       | 210                      | 171                      | 410  | 371                      |
| Rörelsemarginal, %   | 6,4                      | 7,4                      | 6,8                      | 7,4                      | 6,6  | 6,8                      |
| Resultat efter finansnetto, Mkr exklusive kostnader av engångskaraktär <sup>*)</sup> | 84                       | 84                       | 183                      | 160                      | 479  | 456                      |
| Vinstmarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär 2016 <sup>*)</sup>           | 5,4                      | 7,0                      | 6,0                      | 7,0                      | 7,7  | 8,4                      |
| Resultat efter finansnetto, Mkr  | 84                       | 84                       | 183                      | 160                      | 384  | 361                      |
| Vinstmarginal, %   | 5,4                      | 7,0                      | 6,0                      | 7,0                      | 6,2  | 6,7                      |
| Resultat efter skatt, Mkr  | 64                       | 64                       | 138                      | 122                      | 276  | 260                      |
| Resultat per aktie, kr   | 0,59                     | 0,59                     | 1,29                     | 1,14                     | 2,51   | 2,36                     |
| Eget kapital per aktie, kr   | 14,22                    | 13,22                    | 14,22                    | 13,22                    | 14,22  | 14,77                    |
| Avkastning på eget kapital, %  | 15,9                     | 16,8                     | 17,4                     | 16,1                     | 17,4   | 16,5                     |
| Andel riskbärande kapital, %   | 33,9                     | 41,6                     | 33,9                     | 41,6                     | 33,9   | 35,7                     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr  | 127                      | 76                       | 99                       | 94                       | 401  | 396                      |
| Medelantal anställda, antal  | 3 601                    | 2 924                    | 3 590                    | 2 874                    | 3 455  | 3 097                    |

<sup>\*)</sup> Koncernen belastades under 2016 med kostnader av engångskaraktär om 95 Mkr varav 6 Mkr i Q3 och 89 Mkr i Q4, för förvärv, integrations- och omstruktureringsarbete.

# UTVECKLING 2017

## JANUARI - JUNI

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 072 Mkr (2 298) vilket är en ökning med 34 %. Den valutarensade försäljningen ökade med 33 %. Försäljningen har utvecklats bättre än föregående år i Storbritannien och Centraleuropa, NorthEast har utvecklats i paritet medan Skandinavien har utvecklats sämre. De förvärvade bolagen i södra Europa har utvecklats sämre än förväntningarna. Rörelseresultatet ökade med 23 % till 210 Mkr (171). Resultat efter finansiella poster ökade med 14 % till 183 Mkr (160). Det förbättrade resultatet kan främst förklaras av försäljningsutvecklingen. Valutautvecklingen jämfört med samma period föregående år har påverkat resultatet marginellt.

### Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 1943 Mkr (1 139) ökning beror på de förvärv som genomförts. Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 955 Mkr (544). Soliditeten uppgick till 29 % (39). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99 Mkr (94).

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 105 Mkr (225) varav 54 Mkr (161) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 11.

### Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden uppgick till 3 590 (2 874).

### Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 31 Mkr (20) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 329 Mkr (290).

## APRIL - JUNI

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 552 Mkr (1 209) vilket är en ökning med 28 %. Rörelseresultatet uppgick till 99 Mkr (90), en ökning med 10 %.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 62 Mkr (201) varav 36 Mkr (161) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 3 601 (2 924).

### Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 16 Mkr (10) och resultatet efter finansiella poster till 282 Mkr (161).

## 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 omsättning- och resultatet återfinns på sidan 9.

### 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 2016 i not 4 på sidan 64.

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 2016 på sidan 50.

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

### 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 aktie av serie B till konverteringskursen 49,83 kr (omräkning har skett till följd av genomförd aktiesplit 2:1 och 3:1).

### Konvertibelt förlagslån 2016/2020

Årsstämman i ITAB Shop Concept AB beslutade den 11 maj 2016 att godkänna styrelsens förslag om emission av högst 1 950 000 konvertibler om sammanlagt nominellt högst 275 000 000 SEK, med löptid från den 1 juli 2016 till den 30 juni 2020. 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 röstetalet, 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 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.

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 värderingskatego-

rierna 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

Delårsrapport för perioden januari till september 2017 kommer att avlämnas onsdagen den 1 november 2017.

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

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten för 1 januari 2017 - 30 juni 2017 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 2017

Fredrik Rapp  
Styrelseordförande

Anna Benjamin  
Styrelseledamot

Per Borgklint  
Styrelseledamot

Petter Fägersten  
Styrelseledamot

Sune Lantz  
Styrelseledamot

Anders Moberg  
Styrelseledamot

Lottie Svedenstedt  
Styrelseledamot

Ulf Rostedt  
VD och koncernchef

# KONCERNEN

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| (Mkr)  | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2017 | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2016 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2017 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2016 | RULLANDE<br>12 MÅNADER<br>JUL-JUN<br>2016/2017 | HELÅR<br>JAN-DEC<br>2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|
| Intäkter   | 1 552                    | 1 209                    | 3 072                    | 2 298                    | 6 191  | 5 417                    |
| Kostnader för sålda varor                            | -1 110                   | -866                     | -2 178                   | -1 638                   | -4 463   | -3 923                   |
| <b>Bruttoresultat</b>                                | <b>442</b>               | <b>343</b>               | <b>894</b>               | <b>660</b>               | <b>1 728</b>                                   | <b>1 494</b>             |
| Försäljningskostnader                                | -263                     | -193                     | -525                     | -372                     | -1 014   | -861                     |
| Administrationskostnader                             | -83                      | -56                      | -160                     | -111                     | -304   | -255                     |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader                 | 3                        | -4                       | 1                        | -6                       | 0  | -7                       |
| <b>Rörelseresultat</b>                               | <b>99</b>                | <b>90</b>                | <b>210</b>               | <b>171</b>               | <b>410</b>                                     | <b>371</b>               |
| Finansiella intäkter                                 | 3                        | 2                        | 3                        | 4                        | 27   | 28                       |
| Finansiella kostnader                                | -18                      | -8                       | -30                      | -15                      | -53  | -38                      |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>             | <b>84</b>                | <b>84</b>                | <b>183</b>               | <b>160</b>               | <b>384</b>                                     | <b>361</b>               |
| Skattekostnad  | -20                      | -20                      | -45                      | -38                      | -108   | -101                     |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                            | <b>64</b>                | <b>64</b>                | <b>138</b>               | <b>122</b>               | <b>276</b>                                     | <b>260</b>               |
| Periodens resultat hänförligt till:                  |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| Moderbolagets aktieägare                             | 60                       | 60                       | 131                      | 116                      | 256  | 241                      |
| Innehav utan bestämmande inflytande                  | 4                        | 4                        | 7                        | 6                        | 20   | 19                       |
| Periodens avskrivningar utgör                        | 35                       | 25                       | 68                       | 49                       | 130  | 111                      |
| Periodens skattekostnad uppgår till                  | 24%                      | 24%                      | 25%                      | 24%                      | 28%  | 28%                      |
| Resultat per aktie                                   |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| före utspädning, kr                                  | 0,59                     | 0,59                     | 1,29                     | 1,14                     | 2,51   | 2,36                     |
| efter utspädning, kr                                 | 0,58                     | 0,59                     | 1,27                     | 1,13                     | 2,47   | 2,33                     |
| Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>1)</sup> |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| före utspädning, tusental                            | 101 885                  | 101 885                  | 102 383                  | 101 814                  | 102 383  | 102 077                  |
| efter utspädning, tusental                           | 104 935                  | 102 985                  | 104 935                  | 102 985                  | 104 935  | 104 935                  |

1) Antalet aktier ökade under juni månad 2016 med 664 200 aktier till totalt 102 383 430 st. Ökningen beror på genomförda och hos Bolagsverket registrerade konverteringar av ITAB konvertibellån KV3B 2012/2016. Bolaget har under 2016 återköpt 1 287 018 konvertibler av KV3B.

Koncernen har två utestående konvertibelprogram. I det första programmet som löper under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2018 kan konvertering ske till maximalt 602 004 B-aktier under perioden 1-11 juni 2018 till teckningskursen 49,83 kr. I det andra programmet genomfördes teckning av konvertibler för anställda under juni 2016. Programmet löper under perioden 1 juli 2016 till 30 juni 2020 och konvertering kan ske till maximalt 1 950 000 B-aktier under perioden 1-12 juni 2020 till teckningskursen 86,00 kr. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 104 935 434 st.

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| (Mkr)   | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2017 | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2016 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2017 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2016 | RULLANDE 12<br>MÅNADER<br>JUL-JUN<br>2016/2017 | HELÅR<br>JAN-DEC<br>2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>64</b>                | <b>64</b>                | <b>138</b>               | <b>122</b>               | <b>276</b>                                     | <b>260</b>               |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                                      |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| <b>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</b> |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser              | -                        | -                        | -                        | -                        | -3   | -3                       |
| Skatt på poster som inte kommer omklassificeras                   | -                        | -                        | -                        | -                        | 1  | 1                        |
|   | -                        | -                        | -                        | -                        | -2   | -2                       |
| <b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>      |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| Omräkningsdifferenser   | -12                      | 15                       | -8                       | 4                        | 3  | 15                       |
| Säkring av nettoinvesteringar, netto                              | -1                       | -1                       | -4                       | 2                        | -5   | 1                        |
| Kassaflödessäkringar, netto                                       | -1                       | -7                       | 4                        | -15                      | 22   | 3                        |
| Skatt på poster som kan omklassificeras                           | 1                        | 2                        | 0                        | 3                        | -4   | -1                       |
|   | -13                      | 9                        | -8                       | -6                       | 16   | 18                       |
| <b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>                     | <b>-13</b>               | <b>9</b>                 | <b>-8</b>                | <b>-6</b>                | <b>14</b>                                      | <b>16</b>                |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                    | <b>51</b>                | <b>73</b>                | <b>130</b>               | <b>116</b>               | <b>290</b>                                     | <b>276</b>               |
| Periodens totalresultat hänförligt till:                          |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| Moderbolagets aktieägare  | 51                       | 65                       | 128                      | 108                      | 275  | 255                      |
| Innehav utan bestämmande inflytande                               | 0                        | 8                        | 2                        | 8                        | 15   | 21                       |

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| (Mkr)   | 2017<br>30-JUN | 2016<br>30-JUN | 2016<br>31-DEC |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                     |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |                |                |                |
| <i>Immateriella tillgångar</i>                        |                |                |                |
| Goodwill  | 1 449          | 682            | 1 436          |
| Övriga immateriella tillgångar                        | 163            | 130            | 161            |
|   | 1 612          | 812            | 1 597          |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>               |                |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 842            | 656            | 865            |
| Uppskjutna skattefordringar                           | 100            | 50             | 101            |
| Finansiella långfristiga fordringar                   | 6              | 2              | 6              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>2 560</b>   | <b>1 520</b>   | <b>2 569</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |                |                |                |
| Varulager   | 1 114          | 987            | 1 036          |
| Kortfristiga fordringar                               | 1 302          | 930            | 1 306          |
| Likvida medel   | 419            | 261            | 404            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>2 835</b>   | <b>2 178</b>   | <b>2 746</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                               | <b>5 395</b>   | <b>3 698</b>   | <b>5 315</b>   |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                       |                |                |                |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 456          | 1 354          | 1 512          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                   | 114            | 91             | 122            |
| Uppskjutna skatteskulder                              | 75             | 63             | 77             |
| Övriga långfristiga skulder                           | 1 587          | 479            | 1 268          |
| Kortfristiga skulder                                  | 2 163          | 1 711          | 2 336          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 | <b>5 395</b>   | <b>3 698</b>   | <b>5 315</b>   |
| Räntebärande nettoskuld utgör                         | 1 943          | 1 139          | 1 722          |
| varav konvertibelt förlagslån ingår med               | 187            | 29             | 185            |

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser hänvisas till koncernens senaste årsredovisning då inga övriga större förändringar skett under året.

## SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| (Mkr)  | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>fillskjutet<br>kapital | Andra<br>reserver <sup>*)</sup> | Balanserade<br>vinstmedel | Hänförligt<br>till moder-<br>bolagets<br>aktieägare | Hänförligt<br>till innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande | Totalt<br>eget<br>kapital |
|--|-------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|---|--|---------------------------|
| <b>EGET KAPITAL 1 JAN 2016</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  | 0  | -170                      |
| Återköp konvertibelt förlagslån KV3B           |                   |                                  |                                 | -61                       | -61   | 0  | -61                       |
| Konvertering konvertibelt förlagslån KV3B      | 1                 | 13                               |                                 |                           | 14  | 0  | 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>              |
| Periodens resultat                             |                   |                                  |                                 | 125                       | 125   | 13   | 138                       |
| Övrigt totalresultat                           |                   |                                  | 24                              | -2                        | 22  | 0  | 22                        |
| <b>TOTALRESULTAT JUL-DEC 2016</b>              |                   |                                  | <b>24</b>                       | <b>123</b>                | <b>147</b>  | <b>13</b>  | <b>160</b>                |
| Utdelning                                      |                   |                                  |                                 |                           |   | -5   | -5                        |
| Förvärv av delägda bolag                       |                   |                                  |                                 |                           |   | 23   | 23                        |
| Effekt av emitterat konvertibellån KV5B        |                   | 11                               |                                 |                           | 11  |  | 11                        |
| <b>EGET KAPITAL 31 DEC 2016</b>                | <b>43</b>         | <b>315</b>                       | <b>-35</b>                      | <b>1 189</b>              | <b>1 512</b>  | <b>122</b>   | <b>1 634</b>              |
| Periodens resultat                             |                   |                                  |                                 | 131                       | 131   | 7  | 138                       |
| Övrigt totalresultat                           |                   |                                  | -3                              |                           | -3  | -5   | -8                        |
| <b>TOTALRESULTAT JAN-JUN 2017</b>              |                   |                                  | <b>-3</b>                       | <b>131</b>                | <b>128</b>  | <b>2</b>   | <b>130</b>                |
| Utdelning                                      |                   |                                  |                                 | -179                      | -179  | -1   | -180                      |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande |                   |                                  |                                 | -5                        | -5  | -9   | -14                       |
| <b>EGET KAPITAL 30 JUN 2017</b>                | <b>43</b>         | <b>315</b>                       | <b>-38</b>                      | <b>1 136</b>              | <b>1 456</b>  | <b>114</b>   | <b>1 570</b>              |

\* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| (Mkr)   | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2017 | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2016 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2017 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2016 | RULLANDE<br>12 MÅNADER<br>JUL-JUN<br>2016/2017 | HELÅR<br>JAN-DEC<br>2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>99</b>                | <b>90</b>                | <b>210</b>               | <b>171</b>               | <b>410</b>                                     | <b>371</b>               |
| Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | -29                      | -10                      | -85                      | -20                      | -58  | 7                        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>         | <b>70</b>                | <b>80</b>                | <b>125</b>               | <b>151</b>               | <b>352</b>                                     | <b>378</b>               |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>   |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| Förändring av varulager   | -15                      | -18                      | -91                      | -67                      | -20  | 4                        |
| Förändring av rörelsefordringar   | -13                      | -12                      | -49                      | -31                      | 28   | 46                       |
| Förändring av rörelseskulder  | 85                       | 26                       | 114                      | 41                       | 41   | -32                      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   | <b>127</b>               | <b>76</b>                | <b>99</b>                | <b>94</b>                | <b>401</b>                                     | <b>396</b>               |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| Förvärv av bolag och verksamheter, not 1  | -36                      | -161                     | -54                      | -161                     | -630   | -737                     |
| Övriga nettoinvesteringar   | -26                      | -40                      | -51                      | -64                      | -169   | -182                     |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>  | <b>65</b>                | <b>-125</b>              | <b>-6</b>                | <b>-131</b>              | <b>-398</b>                                    | <b>-523</b>              |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                          |                          |                          |                          |  |                          |
| Utdelning till aktieägare   | -179                     | -170                     | -179                     | -170                     | -179   | -170                     |
| Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande                                     | -1                       |                          | -1                       |                          | -6   | -5                       |
| Återköp av konvertibelprogram KV3B  |                          | -87                      |                          | -87                      |  | -87                      |
| Konvertibellån KV5B   |                          |                          |                          |                          | 168  | 168                      |
| Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten  | 183                      | 440                      | 218                      | 389                      | 576  | 747                      |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>68</b>                | <b>58</b>                | <b>32</b>                | <b>1</b>                 | <b>161</b>                                     | <b>130</b>               |
| Likvida medel vid periodens början  | 365                      | 194                      | 404                      | 258                      | 261  | 258                      |
| Omräkningsdifferens på likvida medel  | -14                      | 9                        | -17                      | 2                        | -3   | 16                       |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>419</b>               | <b>261</b>               | <b>419</b>               | <b>261</b>               | <b>419</b>                                     | <b>404</b>               |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>                                 | <b>1,23</b>              | <b>0,74</b>              | <b>0,96</b>              | <b>0,92</b>              | <b>3,92</b>                                    | <b>3,88</b>              |

## NYCKELTAL

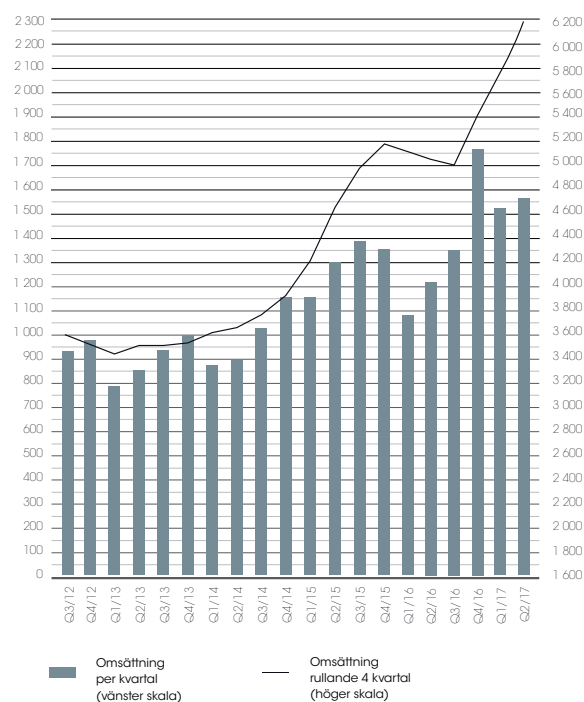
|  | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2017 | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2016 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2017 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2016 | RULLANDE<br>12 MÅNADER<br>JUL-JUN<br>2016/2017 | HELÅR<br>JAN-DEC<br>2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|
| Rörelsemarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär  | 6,4                      | 7,4                      | 6,8                      | 7,4                      | 8,2  | 8,6                      |
| Rörelsemarginal, %   | 6,4                      | 7,4                      | 6,8                      | 7,4                      | 6,6  | 6,8                      |
| Vinstmarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär    | 5,4                      | 7,0                      | 6,0                      | 7,0                      | 7,7  | 8,4                      |
| Vinstmarginal, %   | 5,4                      | 7,0                      | 6,0                      | 7,0                      | 6,2  | 6,7                      |
| Aktiekurs vid periodens slut, kr                           | 75,25                    | 69,25                    | 75,25                    | 69,25                    | 75,25  | 81,25                    |
| Resultat per aktie före utspädning, kr                     | 0,59                     | 0,59                     | 1,29                     | 1,14                     | 2,51   | 2,36                     |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                    | 0,58                     | 0,59                     | 1,27                     | 1,13                     | 2,47   | 2,33                     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr     | 1,23                     | 0,74                     | 0,96                     | 0,92                     | 3,92   | 3,88                     |
| Antal aktier vid periodens slut, st                        | 102 383 430              | 102 383 430              | 102 383 430              | 102 383 430              | 102 383 430                                    | 102 383 430              |
| Balansomslutning, Mkr                                      | 5 395                    | 3 698                    | 5 395                    | 3 698                    | 5 395  | 5 315                    |
| Räntebärande nettoskuld, Mkr                               | 1 943                    | 1 139                    | 1 943                    | 1 139                    | 1 943  | 1 722                    |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr | 1 456                    | 1 354                    | 1 456                    | 1 354                    | 1 456  | 1 512                    |
| Eget kapital per aktie, kr                                 | 14,22                    | 13,22                    | 14,22                    | 13,22                    | 14,22  | 14,77                    |
| Soliditet, %   | 29,1                     | 39,1                     | 29,1                     | 39,1                     | 29,1   | 30,7                     |
| Andel riskbärande kapital, %                               | 33,9                     | 41,6                     | 33,9                     | 41,6                     | 33,9   | 35,7                     |
| Avkastning på eget kapital p.a, %                          | 15,9                     | 16,8                     | 17,4                     | 16,1                     | 17,4   | 16,5                     |
| Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %                    | 10,3                     | 13,6                     | 11,0                     | 13,2                     | 8,9  | 13,6                     |
| Avkastning på totalt kapital p.a, %                        | 7,5                      | 10,5                     | 7,9                      | 10,2                     | 9,2  | 10,2                     |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                    | 6,3                      | 12,7                     | 7,5                      | 12,6                     | 8,3  | 10,5                     |
| Nettoinvesteringar, Mkr                                    | 62                       | 201                      | 105                      | 225                      | 799  | 919                      |
| Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr            | 26                       | 40                       | 51                       | 64                       | 169  | 182                      |
| Medelantal anställda, antal                                | 3 601                    | 2 924                    | 3 590                    | 2 874                    | 3 455  | 3 097                    |



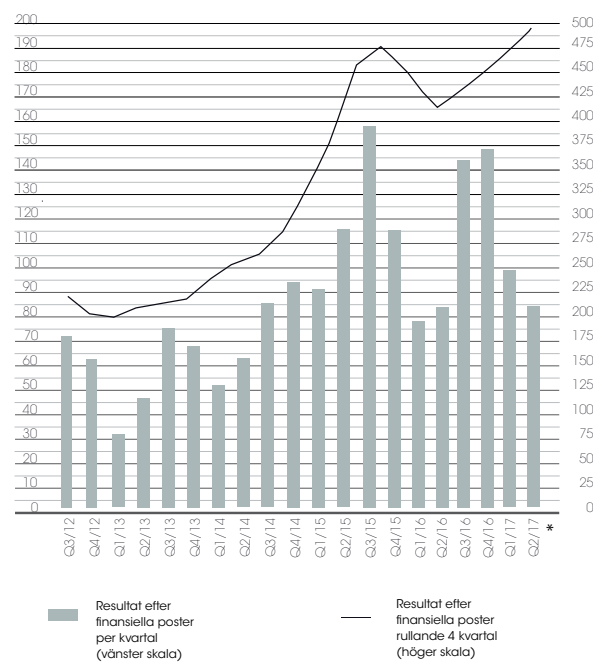
## KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

| (Mkr)  | 2017<br>APR-JUN | 2016<br>APR-JUN | 2017<br>JAN-MAR | 2016<br>JAN-MAR | 2016<br>OKT-DEC | 2015<br>OKT-DEC | 2016<br>JUL-SEP | 2015<br>JUL-SEP |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter   | 1 552           | 1 209           | 1 520           | 1 089           | 1 766           | 1 354           | 1 353           | 1 389           |
| Kostnader för sålda varor                              | -1 110          | -866            | -1 068          | -772            | -1 327          | -985            | -958            | -986            |
| <b>Bruttoresultat</b>                                  | <b>442</b>      | <b>343</b>      | <b>452</b>      | <b>317</b>      | <b>439</b>      | <b>369</b>      | <b>395</b>      | <b>403</b>      |
| Försäljningskostnader                                  | -263            | -193            | -262            | -179            | -294            | -195            | -195            | -184            |
| Administrationskostnader                               | -83             | -56             | -77             | -55             | -89             | -57             | -55             | -54             |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader                   | 3               | -4              | -2              | -2              | -3              | 5               | 2               | 3               |
| <b>Rörelseresultat</b>                                 | <b>99</b>       | <b>90</b>       | <b>111</b>      | <b>81</b>       | <b>53</b>       | <b>122</b>      | <b>147</b>      | <b>168</b>      |
| Finansiella poster                                     | -15             | -6              | -12             | -5              | 5               | -8              | -4              | -11             |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>               | <b>84</b>       | <b>84</b>       | <b>99</b>       | <b>76</b>       | <b>58</b>       | <b>114</b>      | <b>143</b>      | <b>157</b>      |
| Skattkostnad   | -20             | -20             | -25             | -18             | -28             | -15             | -35             | -38             |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                              | <b>64</b>       | <b>64</b>       | <b>74</b>       | <b>58</b>       | <b>30</b>       | <b>99</b>       | <b>108</b>      | <b>119</b>      |
| Periodens resultat hänförligt till:                    |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Moderbolagets aktieägare                               | 60              | 60              | 71              | 56              | 21              | 95              | 104             | 112             |
| Innehav utan bestämmande inflytande                    | 4               | 4               | 3               | 2               | 9               | 4               | 4               | 7               |
| Rörelsemarginal, %                                     | 6,4             | 7,4             | 7,3             | 7,4             | 3,0             | 9,0             | 10,9            | 12,1            |
| Resultat per aktie före utspädning, kr                 | 0,59            | 0,59            | 0,70            | 0,55            | 0,21            | 0,93            | 1,01            | 1,10            |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                | 0,58            | 0,59            | 0,68            | 0,54            | 0,20            | 0,91            | 1,00            | 1,08            |
| Avkastning på eget kapital, %                          | 15,9            | 16,8            | 18,4            | 15,0            | 5,8             | 26,6            | 29,4            | 33,4            |
| Eget kapital per aktie, kr                             | 14,22           | 13,22           | 15,47           | 14,81           | 14,77           | 14,38           | 14,40           | 13,73           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr | 1,23            | 0,74            | -0,27           | 0,18            | 2,39            | 2,38            | 0,57            | 1,15            |
| Aktiekurs på balansdagen, kr                           | 75,25           | 69,25           | 71,00           | 85,00           | 81,25           | 100,67          | 79,00           | 71,00           |

### ▼ OMSÄTTNING (MKR)



### ▼ RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (MKR)



\*) Q4 2016 och 2016 visas exklusive kostnader av engångskaraktär.

# MODERBOLAGET

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| (Mkr)                                    | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2017 | 3 MÅN<br>APR-JUN<br>2016 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2017 | 6 MÅN<br>JAN-JUN<br>2016 | 12 MÅN<br>JAN-DEC<br>2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning <sup>1)</sup>            | 16                       | 10                       | 31                       | 20                       | 47                        |
| Kostnader för sålda varor                | -5                       | -4                       | -8                       | -7                       | -11                       |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>11</b>                | <b>6</b>                 | <b>23</b>                | <b>13</b>                | <b>36</b>                 |
| Försäljningskostnader                    | -10                      | -7                       | -17                      | -14                      | -24                       |
| Administrationskostnader                 | -10                      | -9                       | -19                      | -17                      | -28                       |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader     | -2                       | 1                        | -6                       | 3                        | -3                        |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-11</b>               | <b>-9</b>                | <b>-19</b>               | <b>-15</b>               | <b>-19</b>                |
| Resultat från andelar i koncernföretag   | 305                      | 187                      | 359                      | 316                      | 312                       |
| Finansiella intäkter och kostnader       | -12                      | -17                      | -11                      | -11                      | -40                       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>282</b>               | <b>161</b>               | <b>329</b>               | <b>290</b>               | <b>253</b>                |
| Bokslutsdispositioner                    | -                        | -                        | -                        | -                        | 62                        |
| <b>Resultat före skatt</b>               | <b>282</b>               | <b>161</b>               | <b>329</b>               | <b>290</b>               | <b>315</b>                |
| Periodens skattekostnad                  | -                        | -                        | -                        | -                        | -2                        |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                | <b>282</b>               | <b>161</b>               | <b>329</b>               | <b>290</b>               | <b>313</b>                |
| <b>RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b> |                          |                          |                          |                          |                           |
| Periodens resultat                       | 282                      | 161                      | 329                      | 290                      | 313                       |
| Övrigt totalresultat                     | -                        | -                        | -                        | -                        | -                         |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>           | <b>282</b>               | <b>161</b>               | <b>329</b>               | <b>290</b>               | <b>313</b>                |

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| (Mkr)                                 | 2017<br>30-JUN | 2016<br>30-JUN | 2016<br>31-DEC |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |                |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar      | 9              | 7              | 7              |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 2 276          | 1 481          | 2 277          |
| Uppskjuten skattefordran              | 16             | 17             | 15             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>2 301</b>   | <b>1 505</b>   | <b>2 299</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |                |                |                |
| Kortfristiga fordringar               | 935            | 691            | 587            |
| Kassa och bank                        | 0              | 0              | 0              |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>935</b>     | <b>691</b>     | <b>587</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>3 236</b>   | <b>2 196</b>   | <b>2 886</b>   |
| <b>Eget kapital</b>                   |                |                |                |
| Bundet eget kapital                   | 50             | 50             | 50             |
| Fritt eget kapital                    | 872            | 688            | 722            |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>             | <b>922</b>     | <b>738</b>     | <b>772</b>     |
| Långfristiga skulder                  | 1 396          | 284            | 988            |
| Kortfristiga skulder                  | 917            | 1 174          | 1 126          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>3 235</b>   | <b>2 196</b>   | <b>2 886</b>   |

# NOT 1. FÖRVÄRV

## 2017

ITAB-koncernen förvärvade via dotterbolag 51% av Reklamepartner Graphics AS i Norge under december 2014. I januari 2017 förvärvades resterande 49% av Reklamepartner. Köpeskillingen uppgick till 13 mNOK samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 2 mNOK baserat på bolagets utveckling till och med 2020. Vid förvärv tillämpas enhets-synen som innebär att samtliga tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag vid första förvärvstillfället, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskillning redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med -5 Mkr. Förvärvet har påverkat årets nettoinvesteringar i kassaflödet med 12 Mkr. I 2017 års nettoinvesteringar ingår även tilläggslikvid från förvärven av Pikval-gruppen och MB-Shop Design AB från 2016 med 6 Mkr.

I maj 2016 förvärvades 97,1 % av aktierna i Pikval Group Oy i Finland med dotterbolag. I april 2017 förvärvades resterande 2,9% av Pikval-gruppen. Köpeskillingen uppgick till 60 kEUR. Under 2017 har Pikval Group Oy bytt namn till ITAB Finland Holding Oy. Vid förvärv tillämpas enhets-synen som innebär att samtliga tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag vid första förvärvstillfället, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskillning redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med -0 Mkr.

Förvärven har påverkat årets nettoinvesteringar i kassaflödet med 13 Mkr. I 2017 års nettoinvesteringar ingår även tilläggslikvid från förvärven av La Fortezza-gruppen, Pikval-gruppen och MB-Shop Design AB från 2016 samt JPD bolagen från 2015 med totalt 41 Mkr.

## 2016

### La Fortezza Group

I juli 2016 tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier i La Fortezza Group. Tillträdet var villkorat av konkurrensodkännande som erhöles och förvärvet konsolideras från och med den 1 oktober 2016. La Fortezza Group är en av Sydeuropas ledande aktörer inom butiksinredning med huvudkontor i Bologna, Italien. La Fortezza bedriver produktion och försäljning samt projektledning av konceptinredning. Koncernen har egna produktionsanläggningar i Italien, Frankrike, Ryssland och Argentina. Koncernen har även verksamhet i Spanien, Portugal, Dubai och Malaysia. La Fortezza gruppen består av moderbolaget La Fortezza SpA med sju helägda och två delägda dotterbolag.

Förvärvet är i linje med ITABs strategi om att erbjuda helhetskoncept till detaljhandeln. ITAB kan genom förvärvet erbjuda kunder effektiva leveranser i Europa genom att nyttja samordningsfördelar i ITABs och La Fortezza's produktions och logistikresurser. Synergier inom dessa områden väntas. Genom samordning av produktsortimentet kan ITAB och La Fortezza därmed erbjuda en bredare portfölj till marknaden.

Köpeskillingen uppgick till motsvarande 85 mEUR på skuldfri basis samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 20 mEUR baserat på bolagets utveckling till och med 2017. Förvärvet har finansierats med nyupptagna kreditfaciliteter. Slutlikvid regleras under första halvåret 2017 och tilläggsköpeskillning regleras under 2018.

La Fortezza omsatte 138 mEUR 2015 och har cirka 600 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. La Fortezza har påverkat ITAB koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2016 med ca 300 Mkr och resultat efter finansnetto med närmare 20 Mkr. Utgifter i samband med förvärvet har redovisats

som kostnader löpande och uppgår till närmare 10 Mkr. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 840 Mkr varav goodwill 754 Mkr och immateriella tillgångar 31 Mkr. Goodwill som har uppstått i transaktionen består huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat.

### Övriga förvärv 2016

I april 2016 förvärvades via dotterbolag samtliga aktier i Lichtspiel Lichtprojekte und Design GmbH i Tyskland. Lichtspiel bedriver försäljning av belysnings-system och ljusplanering till detaljhandeln på främst den tyska marknaden men också i övriga central-europa. 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). Slutlikvid reglerades under december 2016 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärvet har marginell positiv effekt på vinst per aktie. Förvärvet konsolideras från och med den 1 april 2016. Under hösten 2016 har bolaget fusionerats in i ITABs tyska verksamhet och synergier har tagits tillvara.

I maj 2016 förvärvades samtliga aktier i MB Shop Design AB i Hillerstorp, Sverige. MB Shop Design-gruppen består av tre helägda samt ett 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 2015 140 Mkr och har 75 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt på årsbasis med 0,15 kr avseende vinst per aktie. Köpeskillingen uppgick till 106 Mkr, varav 105 har reglerats under 2016. Slutlikvid reglerades under januari 2017 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats som kostnader löpande. 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 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 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 på årsbasis med 0,1 kr avseende vinst per aktie. Under hösten 2016 har Pikval-gruppen integrerats med ITABs befintliga finska bolag varvid synergieffekter uppnåts. Omstruktureringkostnader har tagits löpande under 2016. Köpeskillingen uppgick till motsvarande 60 Mkr på skuldfri basis. Den direkta kassaflödeseffekten av förvärvet uppgick till 27 Mkr i perioden. I samband med förvärvet förvärvades även innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolaget Pikval AB. Slutlikvid reglerades i februari 2017. Utgifter i samband med förvärvet redovisas som kostnader löpande. Förvärvet konsolideras från och med den 1 maj 2016.

De tre förvärven är enskilt inte av väsentlig betydelse varför de rapporteras gemensamt nedan. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 157 Mkr varav goodwill 59 Mkr. Goodwill består huvudsakligen av synergieffekter i produktion, logistik samt personal.

| Förvärv 2016  | La Fortezza | Övriga förvärv | Totalt     |
|---|-------------|----------------|------------|
| Immateriella tillgångar   | 31          | 4              | 35         |
| Materiella anläggningstillgångar                                | 137         | 82             | 219        |
| Uppskjuten skattefordran  | 53          | 4              | 57         |
| Varulager   | 106         | 60             | 166        |
| Kundfordringar  | 344         | 72             | 416        |
| Övriga omsättningstillgångar                                    | 136         | 7              | 143        |
| Avsättningar  | -56         | -10            | -66        |
| Långfristiga skulder  | -103        | -47            | -150       |
| Kortfristiga skulder  | -540        | -72            | -612       |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>              | <b>108</b>  | <b>100</b>     | <b>208</b> |
| Innehav utan bestämmande inflytande                             | -22         | -2             | -24        |
| Koncerngoodwill   | 754         | 59             | 813        |
| <b>Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning</b> | <b>840</b>  | <b>157</b>     | <b>997</b> |
| Ej reglerad köpeskillning samt beräknad tilläggsköpeskillning   | -211        | -4             | -215       |
| Likvida medel i de förvärvade företagen                         | -64         | 0              | -64        |
| <b>Årets påverkan på koncernens likvida medel</b>               | <b>565</b>  | <b>153</b>     | <b>718</b> |

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

# 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
- La Fortezza 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. Som en del i att vidareutveckla butiksupplevelsen är en enhetlig digital lösning för den fysiska butiken under utveckling.



Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är idag marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.



ITAB bedriver egen verksamhet i 28 länder och har 21 produktionsanläggningar i Europa och i Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa. I nära samarbete med kunden tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål.

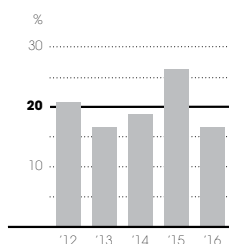


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

## ITABs FINANSIELLA MÅL

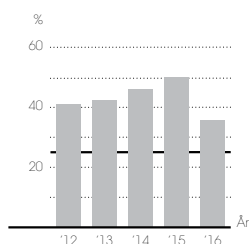
### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



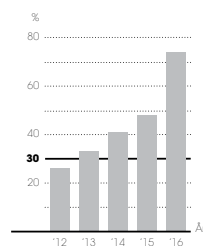
### RISKBÄRANDE KAPITAL

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  
75,25 kr (69,25)

## ITABs VERKSAMHETSMÅL

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

Under 2016 ökade omsättningen med cirka 4 %. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 11% per år.

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2016 sin ledande position i norra Europa. Genom förvärv av La Fortezza koncernen är ITAB nu en av de ledande aktörerna i Europa med lokal marknadsnärvaro även i Sydeuropa. Som ett led i att följa större kunder in på nya marknader har ITAB numera verksamhet i Asien, Sydamerika och USA.

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

ITAB har under flera år erbjudit detaljhandelskedjor butikskoncept. Under de senaste åren har ITAB utökat sitt erbjudande med både professionella belysningsystem och självutcheckningssystem och utvecklar hela tiden erbjudandet. 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 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.

## NYCKELTAL

I denna rapport intagna nyckeltal följer främst av upplysningskrav enligt IFRS och årsredovisningslagen. Som komplement refereras det till ett antal nyckeltal som inte definieras inom IFRS-regelverket eller direkt i resultat- och balansräkning i syfte att åskådliggöra företagets resultatutveckling, finansiella ställning och hur bolaget förräntat sitt kapital. De primära alternativa nyckeltal som redovisas i denna rapport är räntebärande nettoskuld, andel riskbärande kapital samt avkastning på sysselsatt kapital.

Definition av nyckeltal återfinns nedan samt i not 27 i årsredovisningen 2016.

## DEFINITIONER

### Andel riskbärande kapital

Eget kapital med tillägg för avsättning för uppskjutna skatteskulder samt konvertibla förlagslån i förhållande till totalt kapital.

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

### Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier vid periodens utgång.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier

### Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

### Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med tillägg för kostnader hänförliga till konvertibellån i förhållande till antal aktier inklusive aktier som tillkommer vid konvertering av utestående konvertibelprogram.

### Räntebärande nettoskuld

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar samt likvida medel.

### Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till intäkter.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

### Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning)

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.

### Medelantal anställda

Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.

# 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 www.itab.com

*Denna information är sådan information som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 12.00 den 12 juli 2017.*

## FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jan-sep 2017  
Bokslutskommuniké 2017

1 november 2017  
6 februari 2018