

# ITAB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ  
JANUARI - DECEMBER 2015

## Q4

---

### JANUARI – DECEMBER 2015

- ▶ Intäkterna uppgick till 5 193 Mkr (3 938)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 508 Mkr (325)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 476 Mkr (288)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 374 Mkr (218)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 10,32 kr (6,03)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 411 Mkr (277)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 721 Mkr (880)
- ▶ Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 kr per aktie (2.50)

### OKTOBER – DECEMBER 2015

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 354 Mkr (1 151)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 122 Mkr (104)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 114 Mkr (93)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 99 Mkr (70)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 2,80 kr (1,99)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 243 Mkr (166)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 721 Mkr (880)

### VIKTIGA HÄNDELSER

- ▶ Globalt samarbetsavtal med Toshiba Global Commerce Solutions Inc. i USA angående försäljning av självutcheckningssystem
- ▶ Installation av självutcheckningslösningar på den franska marknaden
- ▶ Förvärv av JPD i Lettland

# VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

ITAB gör sitt starkaste år hittills såväl omsättnings- som resultatmässigt. De förvärvade verksamheterna har integrerats i koncernen och fortsatt generera volymtillväxt med lönsamhet. Förvärven tillsammans med övrig tillväxt har gett goda möjligheter till synergieffekter i koncernen. Vårt erbjudande är konkurrenskraftigt och vi kommer att fortsätta utveckla vårt koncept för att skapa effektivare och attraktivare butiksmiljöer åt våra kunder.



Den valutarensade försäljningen ökade under året med 25 % jämfört med föregående år och resultat efter finansiella poster med 65 %.

Under årets sista kvartal har koncernens positiva försäljningsutveckling fortsatt och den valutarensade försäljningen ökade med 14%. Resultat efter finansiella poster ökade med 23 % under kvartalet.

Försäljningen har utvecklats positivt på samtliga marknader förutom Central Europe som var i paritet med föregående år. De verksamheter som förvärvades under slutet av förra året och början av detta år har integrerats i koncernen och bidragit till utvecklingen. Vi har strategiskt flyttat fram vår marknadsposition, flera av våra kunder väljer att nyttja en större del av vårt helhetserbjudande för att få en effektivare etableringsprocess, vilket är i linje med vår affärsidé om att erbjuda kompletta butikskoncept.

Resultatutvecklingen beror främst på ökade försäljningsvolym, ökad beläggning i koncernens produktionsanläggningar samt synergieffekter i samband med förvärv. Resultatförbättringen kan också tillskrivas det långsiktiga effektiviseringsarbetet som pågår i koncernen.

## MARKNADSSATSNINGAR

Intresset för vårt självutcheckningskoncept fortsätter att vara stort då de ger förutsättningar för effektivisering och kostnadsbesparing i butik. Flera installationer av både MoveFlow och TwinFlow är genomförda under perioden hos större kedjor runtom i Europa.

ITAB har under året ingått ett globalt samarbetsavtal med Toshiba, en av världens största leverantörer av POS system. Toshiba kommer att sälja och integrera vårt självutcheckningskoncept på främst den amerikanska marknaden. För oss bekräftar avtalet den potential vi ser i våra självutcheckningslösningar. Vi har gemensamt inlett ett intensivt marknadsarbete på den europeiska och amerikanska marknaden.

ITAB kommer genom samarbetsavtalet med Toshiba leverera ett back-office test av Easy-Flow till dagligvarukedjan Carrefour i Spanien. Back-office testet innebär att Carrefour väljer att göra en testinstallation utanför butiksmiljö för att utvärdera systemet.

Under början av 2016 deltog vi tillsammans med Toshiba med vårt självutcheckningskoncept på NRF i New York, som är en stor mässa inom tekniska lösningar för retail-branschen. Vi kunde här visa upp våra produkter för den amerikanska marknaden, vilken är världens största marknad för självutcheckningslösningar.

## STRATEGISKA VÄGVAL

I början av året förvärvade vi JPD i Lettland. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta satsningar på koncept- och belysningsförsäljning och stärker ITABs kunderbjudande ytterligare på den europeiska marknaden.

Auchan har öppnat sin flagship store i Paris där ITAB levererar självutcheckningslösningar, vilket är den största kassalinjen med självutcheckningslösningar i Europa. Den franska marknaden är en av Europas största marknader för självutcheckningslösningar och Auchan är en av Europas största detaljhandelskedjor med cirka 3 000 butiker. Enligt Auchan väljer hälften av kunderna i butiken självutcheckning och besparingar uppgår hittills till cirka 30 %. I slutet av året startade vi etableringen av ett bolag i Frankrike i syfte att stärka positionen på den franska marknaden.

## FRAMTID

Våra marknader har fortsatt att utvecklas positivt och vi har förväntningar om en god utveckling framöver. Vi kommer att fortsätta det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande och bibehålla vår resultatnivå. Vi tror att våra kunder på lång sikt kommer söka mer effektiva lösningar,

dels för butiken men också för butiksetableringsprocessen. Vi har genom våra erfarenheter stor tilltro till vårt självutcheckningskoncept inför de kommande åren. Vi bedömer också att koncernen är väl förberedd både kompetens- och kapacitetmässigt för att möta den höga utvecklingstakt som sker av LED-produkter inom belysning.

Vår kombination av lokal, flexibel produktion tillsammans med centraliserad volymproduktion ger koncernen möjlighet att möta specifika krav och önskemål från olika kunder på olika marknader. Vi har styrkan och kapaciteten att expandera i takt med våra större kunder. ITABs globala närvaro blir än viktigare då flera av våra kunder expanderar till stora delar av världen. Vi har idag en finansiell ställning som ger goda möjligheter till fortsatt expansion framöver.

*"ITABs globala närvaro blir än viktigare då flera av våra kunder expanderar till stora delar av världen. Vi har idag en finansiell ställning som ger goda möjligheter till fortsatt expansion"*

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

Jönköping den 9 februari 2016

A handwritten signature in black ink that reads "Ulf Rostedt". The signature is written in a cursive, flowing style.

Ulf Rostedt,  
VD & koncernchef  
ITAB Shop Concept AB

# 2015 | KORTHET

## Tord Johansson (1955-2015)

Tord Johansson, grundare och en av ITABs huvudägare avled hastigt den 10 oktober i en ålder av 60 år. Tord var genom åren alltid starkt engagerad i bolagens verksamhet. Med sitt strategiska och industriella kunnande har han varit mycket betydelsefull för bolagens utveckling. Han hade en unik förmåga att enga-

gera duktiga medarbetare omkring sig. En av hans stora förmågor var att skapa starka och skickliga företagsledning som han låtit växa in i sina roller. Tord var en sann entreprenör och bolagen kommer även fortsättningsvis att drivas i hans anda.



## SAMMANDRAG 2015

- ▶ Omsättningen ökade med 32 % till 5 193 Mkr (3 938)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 56 % till 508 Mkr (325)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 65 % till 476 Mkr (288)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 71 % till 10,32 kr (6,03)

## SAMMANDRAG Q4

- ▶ Omsättningen ökade med 18 % till 1 354 Mkr (1 151)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 17 % till 122 Mkr (104)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 23 % till 114 Mkr (93)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 41 % till 2,80 kr (1,99)

## VIKTIGA HÄNDELSER 2015

- ▶ ITAB har förvärvat JPD i Lettland. JPD omsatte 105 Mkr 2014 och är i huvudsak inriktade på konceptförsäljning mot fackhandeln på den europeiska marknaden.
- ▶ ITAB har tecknat avtal om leverans av självutcheckningslösningar till Auchans flagship store i Paris. Auchan har valt ITAB som leverantör av 16 MoveFlow och 10 TwinFlow till sin nya butik. Auchan är en av Europas största detaljhandelskedjor med cirka 3 000 butiker.
- ▶ ITAB har ingått ett globalt samarbetsavtal med Toshiba som är en av världens största leverantörer av POS system med global närvaro och ledande kompetens inom applikationsmjukvara och systemintegrationer till detaljhandeln. Avtalet innebär att Toshiba kommer att sälja och integrera ITABs självutcheckningskoncept på främst den amerikanska marknaden som är ledande i världen inom självutcheckningslösningar i butik, men även globalt på marknader där ITAB idag inte verkar.  
Toshiba har verksamheter och verksamhetspartners över hela världen och är den enskilt största aktören på den amerikanska marknaden med en erkänd hög kvalitetsnivå och en bred kundbas inom hela detaljhandeln.

## ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN OKT-DEC 2015	3 MÅN OKT-DEC 2014	HELÅR JAN-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Intäkter, Mkr	1 354	1 151	5 193	3 938
Rörelseresultat, Mkr	122	104	508	325
Rörelsemarginal, %	9,0	9,0	9,8	8,3
Resultat efter finansnetto, Mkr	114	93	476	288
Vinstmarginal, %	8,4	8,0	9,2	7,3
Resultat efter skatt, Mkr	99	70	374	218
Resultat per aktie, kr	2,80	1,99	10,32	6,03
Eget kapital per aktie, kr	43,15	36,14	43,15	36,14
Avkastning på eget kapital, %	26,6	22,9	26,2	18,8
Andel riskbärande kapital, %	50,3	46,2	50,3	46,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	243	166	411	277
Medelantal anställda, antal	2 892	2 552	2 829	2 441

## JANUARI - DECEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 5 193 Mkr (3 938) vilket är en ökning med 32 %. Koncernens valutaresade nettoomsättning har under året ökat med 25 % jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre på samtliga marknadsområden förutom Central Europe som har utvecklats i paritet med föregående år. Försäljningen av belysningsystem har utvecklats bättre än föregående år.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 508 Mkr (325), en ökning med 56 %. Resultatförbättringen beror främst på ökade försäljningsvolym och ökad beläggning i koncernens produktionsanläggningar.

### Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 721 Mkr (880). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 630 Mkr (442). Soliditeten uppgick till 47 % (42). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 411 Mkr (277). Det förbättrade kassaflödet beror främst på resultatutvecklingen och bättre kapitalutnyttjande.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 166 Mkr (172) varav 56 Mkr (92) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. I början av året förvärvade ITAB samtliga aktier i JPD i Lettland. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 9.

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 829 (2 441).

### Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 40 Mkr (41) och resultatet efter finansiella poster till 102 Mkr (2).

## OKTOBER-DECEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under fjärde kvartalet till 1 354 Mkr (1 151) vilket är en ökning med 18 %. Rörelseresultat uppgick till 122 Mkr (104), en ökning med 17 %.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 55 Mkr (122) varav 0 Mkr (89) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 892 (2 552).

### Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 14 Mkr (9) och resultatet efter finansiella poster till -10 Mkr (-52).

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Säsongsvariationer

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

### Risker och osäkerhetsfaktorer

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

ITABs affärsmässiga risker är förknippade med den egna verksamheten, kunder, leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. En sammanställning över några av de väsentliga affärsmässiga riskerna återfinns i årsredovisningen för 2014 på sidan 45.

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

### Konvertibel förlagslån

Under perioden 4 juni till 14 juni 2012 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 40 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 650 406 konvertibler som kan konverteras till kursen 61,50 kr under perioden 1 juni 2016 till 10 juni 2016.

Under perioden 22 maj till 2 juni 2014 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 30 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 100 334 konvertibler och varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2018 till 11 juni 2018 konverteras till två aktier av serie B till konverteringskursen 149,50 kr (omräkning har skett till följd av genomförd aktiesplit 2:1).

### Redovisningsprinciper

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

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

### Uppskattningar och bedömningar

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

### Finansiella tillgångar och skulder

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

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

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

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

### Transaktioner med närstående

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

### Utdelningspolicy

Styrelsen har beslutat att ändra utdelningspolicy. Tidigare lydelse var att utdelningen över en längre period ska följa resultatet och motsvara 20-40% av bolagets vinst efter skatt. Den ändrade policyn anger att aktieutdelning över en längre period ska följa resultatet och motsvara minst 30 % av bolagets vinst efter skatt. Utdelningen ska dock anpassas efter bolagets investeringsbehov och eventuella aktieåterköpsprogram. Styrelsen föreslår årsstämman 2016 en utdelning på 5 kr per aktie för räkenskapsåret 2015.

### Nästa rapportdatum

Delårsrapporten för perioden januari till mars 2016 kommer att avlämnas onsdagen den 11 maj 2016.

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

# KONCERNEN

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2015	3 MÅN OKT-DEC 2014	HELÅR JAN-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Intäkter	1 354	1 151	5 193	3 938
Kostnader för sålda varor	-985	-840	-3 729	-2 827
<b>Bruttoresultat</b>	<b>369</b>	<b>311</b>	<b>1 464</b>	<b>1 111</b>
Försäljningskostnader	-195	-181	-757	-595
Administrationskostnader	-57	-63	-221	-207
Övriga rörelseintäkter och kostnader <sup>1)</sup>	5	37	22	16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>122</b>	<b>104</b>	<b>508</b>	<b>325</b>
Finansiella intäkter	1	1	3	3
Finansiella kostnader	-9	-12	-35	-40
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>114</b>	<b>93</b>	<b>476</b>	<b>288</b>
Skattekostnad	-15	-23	-102	-70
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>99</b>	<b>70</b>	<b>374</b>	<b>218</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	95	68	350	204
Innehav utan bestämmande inflytande	4	2	24	14
Periodens avskrivningar utgör	22	22	88	83
Periodens skattekostnad uppgår till	13%	25%	22%	24%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	2,80	1,99	10,32	6,03
efter utspädning, kr	2,74	1,95	10,11	5,92
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>2)</sup>				
före utspädning, tusental	33 906	33 906	33 906	33 906
efter utspädning, tusental	34 757	34 757	34 757	34 757

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

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

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

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2015	3 MÅN OKT-DEC 2014	HELÅR JAN-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>99</b>	<b>70</b>	<b>374</b>	<b>218</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<b>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser	1	-3	1	-3
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	0	1	0	1
	1	-2	1	-2
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omräkningsdifferenser	-40	28	-32	86
Säkring av nettoinvesteringar, netto	5	-4	5	-7
Kassaflödessäkringar, netto	5	4	0	7
Skatt på poster som kan omklassificeras	-2	0	-1	0
	-32	28	-28	86
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-31</b>	<b>26</b>	<b>-27</b>	<b>84</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>68</b>	<b>96</b>	<b>347</b>	<b>302</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	66	90	323	279
Innehav utan bestämmande inflytande	2	6	24	23

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2015 31-DEC	2014 31-DEC
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	623	552
Övriga immateriella tillgångar	132	125
	755	677
Materiella anläggningstillgångar	549	546
Uppskjutna skattefordringar	47	47
Finansiella långfristiga fordringar	1	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 352</b>	<b>1 272</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	859	821
Kortfristiga fordringar	844	826
Likvida medel	258	124
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 961</b>	<b>1 771</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 313</b>	<b>3 043</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 463	1 225
Innehav utan bestämmande inflytande	83	63
Uppskjutna skatteskulder	52	49
Övriga långfristiga skulder	163	195
Kortfristiga skulder	1 552	1 511
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 313</b>	<b>3 043</b>
Räntebärande nettoskuld utgör	721	880
varav konvertibelt förlagslån ingår med	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 JANUARI 2014</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-100</b>	<b>764</b>	<b>997</b>	<b>42</b>	<b>1 039</b>
Periodens resultat				204	204	14	218
Övrigt totalresultat			77	-2	75	9	84
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>			<b>77</b>	<b>202</b>	<b>279</b>	<b>23</b>	<b>302</b>
Utdelning				-51	-51	-6	-57
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande						4	4
<b>EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2014</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				350	350	24	374
Övrigt totalresultat			-28	1	-27	0	-27
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>			<b>-28</b>	<b>351</b>	<b>323</b>	<b>24</b>	<b>347</b>
Utdelning				-85	-85	-4	-89
<b>EGET KAPITAL 31 DECEMBER 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>

\* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

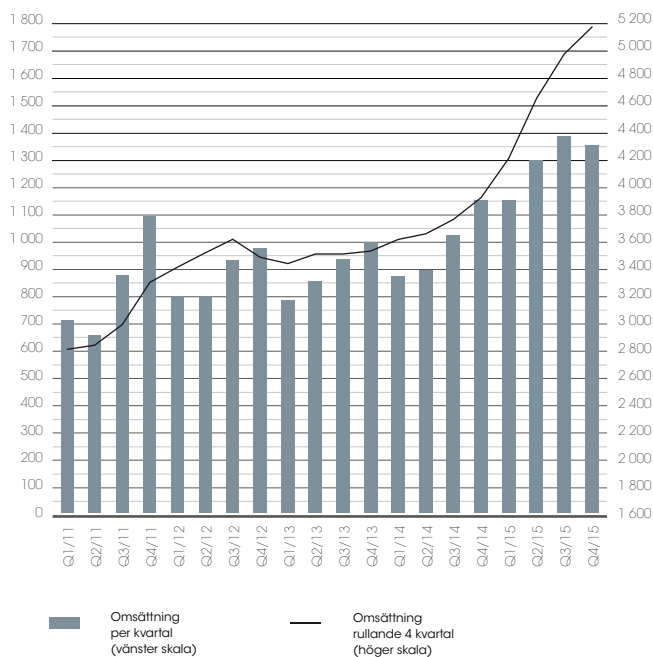
## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2015	3 MÅN OKT-DEC 2014	HELÅR JAN-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2014
<b>Rörelseresultat</b>	<b>122</b>	<b>104</b>	<b>508</b>	<b>325</b>
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-5	-50	-42	-67
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>117</b>	<b>54</b>	<b>466</b>	<b>258</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager	56	55	-31	0
Förändring av rörelsefordringar	273	196	-13	41
Förändring av rörelseskulder	-203	-139	-11	-22
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>243</b>	<b>166</b>	<b>411</b>	<b>277</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	0	-89	-56	-92
Övriga nettoinvesteringar	-55	-33	-110	-80
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>188</b>	<b>44</b>	<b>245</b>	<b>105</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning till aktieägare	0	0	-85	-51
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0	-4	-4	-6
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-177	-90	-20	-91
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>11</b>	<b>-50</b>	<b>136</b>	<b>-43</b>
Likvida medel vid periodens början	253	165	124	142
Omräkningsdifferens på likvida medel	-6	9	-2	25
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>258</b>	<b>124</b>	<b>258</b>	<b>124</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>	<b>7,04</b>	<b>4,91</b>	<b>12,12</b>	<b>8,18</b>

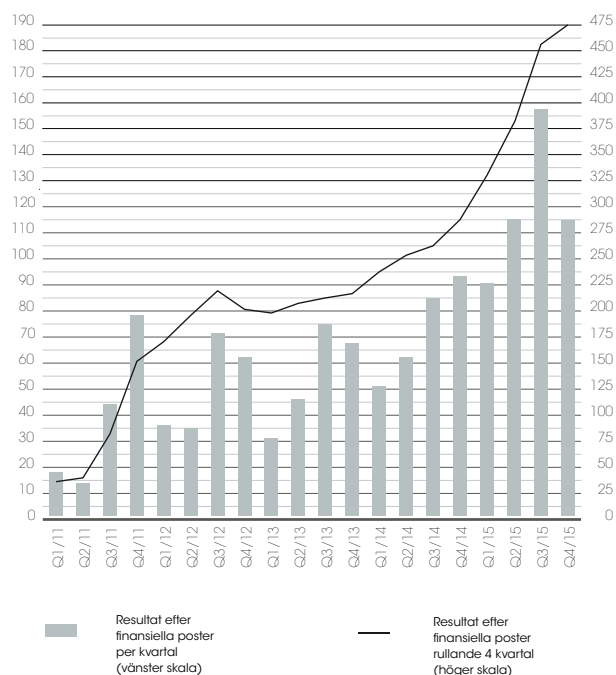
## NYCKELTAL

	3 MÅN OKT-DEC 2015	3 MÅN OKT-DEC 2014	HELÅR JAN-DEC 2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Rörelsemarginal, %	9,0	9,0	9,8	8,3
Vinstmarginal, %	8,4	8,0	9,2	7,3
Aktiekurs vid periodens slut, kr	302,00	131,00	302,00	131,00
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,80	1,99	10,32	6,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,74	1,95	10,11	5,92
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	7,04	4,91	12,12	8,18
Balansomslutning, Mkr	3 313	3 043	3 313	3 043
Räntebärande nettoskuld, Mkr	721	880	721	880
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 463	1 225	1 463	1 225
Eget kapital per aktie, kr	43,15	36,14	43,15	36,14
Soliditet, %	46,7	42,3	46,7	42,3
Andel riskbärande kapital, %	50,3	46,2	50,3	46,2
Avkastning på eget kapital, %	26,6	22,9	26,2	18,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,8	19,6	22,8	16,0
Avkastning på totalt kapital, %	13,9	13,4	15,0	11,3
Räntetäckningsgrad, ggr	16,4	11,5	16,6	9,9
Nettoinvesteringar, Mkr	55	122	166	172
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	55	33	110	80
Medelantal anställda, antal	2 892	2 552	2 829	2 441

▼ OMSÄTTNING (MKR)



▼ RESULTAT (MKR)



KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2015 OKT-DEC	2014 OKT-DEC	2015 JUL-SEP	2014 JUL-SEP	2015 APR-JUN	2014 APR-JUN	2015 JAN-MAR	2014 JAN-MAR
Intäkter	1 354	1 151	1 389	1 025	1 299	899	1 151	863
Kostnader för sålda varor	-985	-840	-986	-732	-935	-637	-823	-618
<b>Bruttoresultat</b>	<b>369</b>	<b>311</b>	<b>403</b>	<b>293</b>	<b>364</b>	<b>262</b>	<b>328</b>	<b>245</b>
Försäljningskostnader	-195	-181	-184	-141	-194	-140	-184	-133
Administrationskostnader	-57	-63	-54	-48	-54	-48	-56	-48
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5	37	3	-9	7	-6	7	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>122</b>	<b>104</b>	<b>168</b>	<b>95</b>	<b>123</b>	<b>68</b>	<b>95</b>	<b>58</b>
Finansiella poster	-8	-11	-11	-11	-8	-7	-5	-8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>114</b>	<b>93</b>	<b>157</b>	<b>84</b>	<b>115</b>	<b>61</b>	<b>90</b>	<b>50</b>
Skattekostnad	-15	-23	-38	-20	-27	-15	-22	-12
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>99</b>	<b>70</b>	<b>119</b>	<b>64</b>	<b>88</b>	<b>46</b>	<b>68</b>	<b>38</b>
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	95	68	112	60	80	42	63	34
Innehav utan bestämmande inflytande	4	2	7	4	8	4	5	4
Rörelsemarginal, %	9,0	9,0	12,1	9,3	9,5	7,6	8,2	6,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,80	1,99	3,30	1,76	2,36	1,25	1,86	1,02
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,74	1,95	3,24	1,73	2,31	1,23	1,82	1,01
Avkastning på eget kapital, %	26,6	22,9	33,4	22,0	24,7	16,4	19,9	13,6
Eget kapital per aktie, kr	43,15	36,14	41,19	33,49	37,94	30,78	38,50	30,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	7,04	4,91	3,45	1,90	1,62	1,96	0,00	-0,60



# MODERBOLAGET

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2015	3 MÅN OKT-DEC 2014	HELÅR JAN-DEC 2015	12 MÅN JAN-DEC 2014
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	14	9	40	41
Kostnader för sålda varor	-2	-3	-10	-10
<b>Bruttoresultat</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>30</b>	<b>31</b>
Försäljningskostnader	-5	-7	-21	-22
Administrationskostnader	-6	-8	-25	-25
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3	-4	14	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>-13</b>	<b>-2</b>	<b>-25</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-18	-1	135	112
Finansiella intäkter och kostnader	4	-38	-31	-85
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10</b>	<b>-52</b>	<b>102</b>	<b>2</b>
Bokslutsdispositioner	15	56	15	56
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>117</b>	<b>58</b>
Periodens skattekostnad	4	12	4	12
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>9</b>	<b>16</b>	<b>121</b>	<b>70</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>9</b>	<b>16</b>	<b>121</b>	<b>70</b>

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2015 31-DEC	2014 31-DEC
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	6	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 350	1 164
Uppskjuten skattefordran	17	13
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 373</b>	<b>1 178</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	290	412
Kassa och bank	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>290</b>	<b>412</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 663</b>	<b>1 590</b>
Eget kapital		
Bundet eget kapital	49	49
Fritt eget kapital	616	580
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>665</b>	<b>629</b>
Obeskattade reserver	0	0
Långfristiga skulder	52	79
Kortfristiga skulder	946	882
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 663</b>	<b>1 590</b>

## NOT 1. FÖRVARV

I början av året 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. JPD omsatte 105 Mkr 2014 och bedömdes vid förvärvstillfället ha en positiv effekt med 0,5 kr avseende vinst per aktie under 2015. JPDs medelantal anställda var vid förvärvstillfället 97. Köpeskillingen uppgick till 60 Mkr kontant med en tilläggsköpeskilling baserad

på bolagens 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 nettoföretag till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 100 Mkr varav goodwill 82 Mkr. Goodwill består i huvudsak av synergieffekter i produktförsörjning, personal, kundkontakter av strategisk betydelse samt en marknadsledande position på utvalda marknader.

I årets nettoinvesteringar ingår förvärvade likvida medel på 7 Mkr samt tilläggslikvid från förvärv 2013 och 2014 med 3 Mkr.

# ITAB | KORTHET



## ITABS AFFÄRSIDÉ

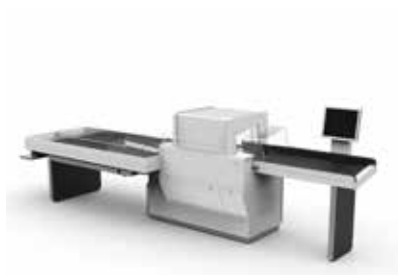
ITAB ska erbjuda kompletta butikskoncept för butikskedjor inom detaljhandeln. Med kompetens, långsiktiga affärsrelationer och innovativa produkter ska ITAB skapa en marknadsledande position på utvalda marknader.

## GEOGRAFISK NÄRVARO

- Marknadsnärvaro
- ITAB Kontor/Produktion

## OM ITAB

ITAB Shop Concept säljer, utvecklar, tillverkar och installerar kompletta butikskoncept till butikskedjor inom detaljhandeln. I helhetserbjudandet ingår kundunika konceptinredningar, innovativa lösningar för kassalinjen och professionella belysningsystem. Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa.



ITAB bedriver egen verksamhet i 22 länder och har 17 produktionsanläggningar i norra Europa och i Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa. I nära samarbete med kunden tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål.



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



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

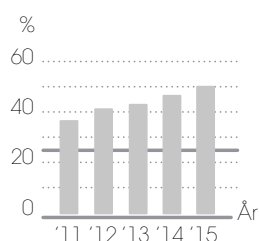
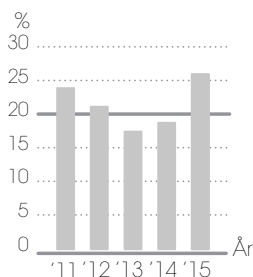
## ITABs FINANSIELLA MÅL

### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

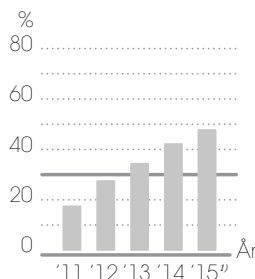
### RISKBÄRANDE KAPITAL

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



### AKTIEUTDELNING

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



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

## AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING  
Nasdaq Stockholm  
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN  
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST  
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING  
Industrial Goods  
& Services
- ▶ ISIN-KOD  
SE0005992567
- ▶ BÖRSKURS PÅ  
BALANS DAGEN  
302 kr (131)

## ITABs VERKSAMHETSMÅL

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

Under 2015 ökade omsättningen med cirka 32%. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 12% per år.

### ▶ MÅL

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

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

### ▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2015 sin ledande position i norra Europa. Som ett led i att följa större kunder in på nya marknader har ITAB numera verksamhet i USA, Asien, Chile, Indien och Brasilien. I slutet av 2015 startade också etableringen av ett bolag i Frankrike.

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

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

## STRATEGISK INRIKTNING

### ▶ LÅNGSIKTIKA AFFÄRSRELATIONER

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

### ▶ KOMPETENS, ENGAGEMANG OCH AFFÄRSMANNASKAP

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

### ▶ HELHETSLÖSNINGAR

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

### ▶ MARKNADSKÄNNEDOM OCH INNOVATIV FÖRMÅGA

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

### ▶ HÖGEFFEKTIVA OCH FLEXIBLA PRODUKTIONSRESURSER

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

### ▶ EXPANSION PÅ UTVALDA MARKNADER

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

# ÅRSSTÄMMA 2015



Årsstämman äger rum onsdagen den 11 maj 2016, kl. 17.00 på Kulturhuset Spira, Kulturgatan 3 i Jönköping. Årsredovisningen för 2015 kommer att finnas tillgänglig i mitten av april på ITAB Shop Concepts huvudkontor och i digitalt format på hemsidan [www.itab.se](http://www.itab.se). Årsredovisningen tillsammans med material inför stämman kommer samtidigt att sändas ut med post till aktieägarna.

## Förslag till utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om 5,00 kr per aktie för räkenskapsåret 2015. Beräknat på antalet aktier vid räkenskapsårets slut uppgår total utdelning till 169,5 Mkr.

## Bemyndigande om återköp av egna aktier

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ge styrelsen ett förnyat bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om återköp av bolagets aktier. Ett eventuellt återköp kan komma att ske såväl över börs som genom erbjudande till aktieägarna. Styrelsens mandat föreslås även innefatta möjlighet att överlåta återköpta aktier inom de ramar lagstiftningen medger.

## Bemyndigande om nyemission

Styrelsen kommer föreslå årsstämman att ge styrelsen ett förnyat bemyndigande att fatta beslut om nyemission av aktier av serie B till högst en tiondel av bolagets utgivna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om nyemission. Emissionsvillkoren, inklusive emissionskursen, ska baseras på en marknadsmässig värdering där emissionskursen vid varje tillfälle ska sättas så nära marknadsvärdet som möjligt med avdrag för den rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning.

## Valberedning

Vid årsstämman 2015 utsågs en valberedning bestående av Anders Rudgård som ordförande, Fredrik Rapp och Johan Storm. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2016 är att föreslå styrelseordförande och styrelseledamöter, revisor, mötesordförande vid stämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvodena.

Jönköping den 9 februari 2016  
ITAB Shop Concept AB (publ)  
Styrelsen

## Utskick av rapporter från ITAB upphör

ITAB kommer från och med Q1 2016 inte att skicka ut delårsrapporter eller bokslutskommunikéer med automatik. Fortsättningsvis kommer rapporterna att skickas via mail till de som anmäler sin mailadress till [ir@itab.se](mailto:ir@itab.se). För att få rapporterna i pappersformat så skickas postadress till [ir@itab.se](mailto:ir@itab.se) eller på telefon 036-31 73 00.

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. 12.30 den 9 februari 2016.

# ITAB

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

## FINANSIELL INFORMATION

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