

# ITAB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI - DECEMBER 2018

## Q4

### OKTOBER - DECEMBER 2018

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 521 Mkr (1 641)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till -7 Mkr (118)
- ▶ Rörelseresultatet exkl. engångsposter uppgick till 30 Mkr (83)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -28 Mkr (99)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster exkl. engångsposter uppgick till 15 Mkr (64)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till -39 Mkr (80)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till -0,38 kr (0,77)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 223 Mkr (180)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 2 104 Mkr (2 130)

### JANUARI - DECEMBER 2018

- ▶ Intäkterna uppgick till 6 031 Mkr (6 381)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 230 Mkr (500)
- ▶ Rörelseresultatet exkl. engångsposter uppgick till 238 Mkr (465)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 157 Mkr (432)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster exkl. engångsposter uppgick till 171 Mkr (397)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 97 Mkr (329)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,88 kr (3,11)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 500 Mkr (190)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 2 104 Mkr (2 130)

### VIKTIGA HÄNDELSE JANUARI - DECEMBER 2018

- ▶ Effektiviseringsprogram och omorganisation under genomförande för att möta förändring i detaljhandeln och effekt av minskad försäljning. Programmet har hittills påverkat resultatet efter finans med -63 Mkr vilket belastat Q4 2018.
- ▶ Fastighetsförsäljning och strukturering i Belgien samt ändrade förvärvsköpeskillingar påverkade resultatet efter finans med en nettoeffekt på 49 Mkr under 2018 varav 20 Mkr i Q4.
- ▶ Avtal med Coop Spanien avseende digitala system och med DollarStore Sverige avseende butikskoncept.
- ▶ Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas (1,75).



För ytterligare information:  
Ulf Rostedt, CEO, 070-694 86 82  
För övrig kontakt:  
Samuel Wingren, CFO, 070-848 43 00

*Checkout Arena innefattar hela kassadiskområdet och är en viktig del av butiksupplevelsen. Effektiva produkter och system skapar optimala flöden i butiken och höjer butiksupplevelsen för konsumenten.*

# VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Marknaden har under hela året varit mycket utmanande och svårbedömd. Detaljhandeln är avvaktande på flera marknader, mycket beroende på att detaljhandeln är under förändring men också på landsspecifika orsaker såsom Brexit i Storbritannien. Vi har till följd av detta lanserat ett effektiviseringsprogram för att sänka kostnadsnivån men också för att anpassa försäljningsorganisationen i syfte att öka försäljningen mot framtidens butik. Vi är fortsatt långsiktigt positiva till de förändringar som sker i branschen och fortsätter därför de offensiva satsningarna på produktutveckling för att stärka ITABs position i framtiden.



## FJÄRDE KVARTALET

Under fjärde kvartalet minskade försäljningen med 7% jämfört med samma period föregående år. Den valutaresade försäljningen minskade med 10%. Marknaden är fortsatt avvaktande och mer volatil än tidigare vilket är svårt att anpassa sig till på kort sikt. Vi har under kvartalet påverkats av en tydligt lägre aktivitet i Storbritannien till följd av en osäkerhet i samband med Brexit.

Resultatet har påverkats negativt av den lägre försäljningsnivån men också av prisutvecklingen på stål som är en av våra viktigaste insatsvaror. Det utökade effektiviseringsprogrammet har belastat kvartalets resultat med uppsägningskostnader och avvecklingskostnader men också i form av lägre produktivitet i samband med programmets implementering.

Kassaflödet har utvecklats positivt under kvartalet. Detta beror dels på att lägre försäljningsvolym binder mindre kapital men också på ett fokuserat internt arbete för att utnyttja rörelsekapitalet mer effektivt.

## JANUARI-DECEMBER

2018 minskade försäljningen med 5% jämfört med föregående år. Den valutaresade försäljningen minskade med 8%. Till följd av den vikande försäljningsutvecklingen lanserades ett effektiviseringsprogram under 2018. Implementeringen av programmet medförde stora kostnader i slutet av året. En rad marknadsatsningar har genomförts under året i form av produktutveckling och försäljningsinsatser för att stärka ITABs position i framtidens butik, vilket på kort sikt har medfört ökade försäljningskostnader.

Försäljningen till vår största kundgrupp Dagligvaruhandel minskade ca 4% jämfört med föregående år, denna minskning är främst hänförlig till Storbritannien och Syd-europa.

Kundgruppen Bygg och heminredning hade en försäljning i paritet med föregående år medan kundgruppen Fashion minskade med ca 10%, detta främst i Nordeuropa. Försäljningen inom Övriga kundgrupper minskade ca 11 %, främst inom sport, industri och elektronik.

Intresset ökar för den del av vårt erbjudande som primärt driver den digitala transformationen i butik t ex Click & Collect och Endless Aisle. Försäljningen av digitala produkter inklusive självutcheckningslösningar uppgick 2018 till ca 200 Mkr vilket var en ökning med ca 40 % jämfört med föregående år.

## EFFEKTIVISERINGSPROGRAM OCH FRAMTIDSSATSNINGAR

Till följd av lägre omsättningstakt lanserade ITAB under det första kvartalet ett effektiviseringsprogram med sänkta kostnader som det primära målet. Eftersom inledningen av tredje kvartalet var svagare än förväntat utökades effektiviseringsprogrammet ytterligare. Effektiviseringsprogrammet genomförs gradvis från 2018 för att få full effekt 2020 med en beräknad årlig besparing på ca 300 Mkr till en kostnad om ca 75 miljoner kronor före skatt. Programmet innefattar både nedläggningar och sammanslagningar av verksamheter på flera marknader och innefattar personalreducering med ca 400 personer. Under året har ca 280 medarbetare lämnat verksamheten, varav ca 150 personer i Asien. Resterade personalminskning om ca 120 medarbetare kommer att ske främst i Europa. Programmet omfattar också effektiviseringar i våra produktionsanläggningar för att öka flexibiliteten och korta ledtiderna. Under året har direkta omstrukturingskostnader belastat resultatet med ca 63 Mkr. De positiva effekterna av programmet kommer successivt uppkomma under 2019 för att få full effekt 2020.

Offensiva satsningar på nya koncept och produkter för framtidens butik fortsätter samtidigt. ITAB har under de senaste åren gjort stora satsningar på produktutveckling och insatser för att organisationen ska vara väl förberedd inför den utveckling som sker i detaljhandeln. Pågående kompetensväxling och förändring av försäljningsorganisationen är nödvändig för att möta marknadens förändrade krav.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Som tidigare kommunicerats förslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018, detta för att stärka balansräkningen på lång sikt. Förändringen i branschen gör att marknaden på kort sikt är svårbedömd och mycket volatil. Vi följer marknadsutvecklingen noga och har ett fortsatt högt tempo i våra effektiviserings- och kapitalrationiseringsprogram.

Samtidigt har vi stort fokus på att ta nya kunder genom att marknadsföra vår helhetserbjudande ännu mer tydligt mot såväl befintliga kundgrupper som mot nya närbesläktade kundgrupper. Samtliga åtgärder syftar till att möta en mer volatil och förändrad marknad på kort sikt samt att stärka ITABs marknadsposition på lång sikt. Marknaden är under förändring men med beaktande av det förändringsarbete vi genomför på sälj- och marknadsidan samt att vårt effektiviseringsprogram utvecklas enligt plan ser jag fram emot 2019 med tillförsikt.

Jönköping den 5 februari 2019

Ulf Rostedt,  
VD & koncernchef  
ITAB Shop Concept AB

## SAMMANDRAG Q4

- ▶ Omsättningen minskade med 7 % till 1 521 Mkr (1 641)
- ▶ Rörelseresultatet minskade till -7 Mkr (118)
  - Rörelseresultatet exkl. engångsposter minskade till 30 Mkr (83)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade till -28 Mkr (99)
  - Resultatet e. finansiella poster exkl. engångsposter minskade till 15 Mkr (64)
- ▶ Resultatet per aktie minskade till -0,38 kr (0,77)

Engångsposter Q4 2018, Mkr:

Effektiviseringsprogram	-63
Förhandling tilläggsköpeskillning D Lidner-bolagen	20
<b>Summa engångsposter Q4</b>	<b>-43</b>

## SAMMANDRAG 2018

- ▶ Omsättningen minskade med 5 % till 6 031 Mkr (6 381)
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 54 % till 230 Mkr (500)
  - Rörelseresultatet exkl. engångsposter minskade till 238 Mkr (465)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 64 % till 157 Mkr (432)
  - Resultatet e. finansiella poster exkl. engångsposter minskade till 171 Mkr (397)
- ▶ Resultatet per aktie minskade till 0,88 kr (3,11)

Engångsposter 2018, Mkr:

Effektiviseringsprogram	-63
Fastighetsförsäljning och strukturering Belgien	15
Slutförhandling tilläggsköpeskillning La Fortezza	14
Förhandling tilläggsköpeskillning D Lidner-bolagen	20
<b>Summa engångsposter 2018</b>	<b>-14</b>

## VIKTIGA HÄNDELSER 2018

- ▶ ITAB har under första kvartalet tecknat avtal om leverans av digitala system till Consum i Spanien. Avtalet löper på två år och omfattar ca 500 butiker med ett beräknat värde på 60 Mkr. För ITAB är avtalet av strategisk betydelse då det är den största installationen hittills inom den digitala satsningen för förbättrad konsumentupplevelse. Det är också ett viktigt steg i satsningen på cross-selling av ITABs produktportfölj i Sydeuropa. Consum är en av Spaniens fem största dagligvarukedjor och har ca 700 butiker.
- ▶ ITAB har under andra kvartalet tecknat avtal med DollarStore i Sverige med ett beräknat värde om 100 Mkr per år. ITAB kommer att leverera butiksinterior, belysning, kassadiskar och entrésystem. Avtalet omfattar också installation och projektledning. DollarStore är en av Sveriges snabbast växande lågpris kedjor med 70 butiker i Sverige och ökar nu etableringstakten till att omfatta ca 30 butiker per år. Avtalet är i linje med den satsning som ITAB gör på cross-selling till både nya och befintliga kunder.



## ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN OKT-DEC 2018	3 MÅN OKT-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2017
Intäkter, Mkr	1 521	1 641	6 031	6 381
Rörelseresultat, Mkr*	-7	118	230	500
Rörelsemarginal, %	neg.	7,2	3,8	7,8
Resultat efter finansnetto, Mkr*	-28	99	157	432
Vinstmarginal, %	neg.	6,0	2,6	6,8
Resultat efter skatt, Mkr	-39	80	97	329
Resultat per aktie, kr	-0,38	0,77	0,88	3,11
Eget kapital per aktie, kr	15,61	16,26	15,61	16,26
Avkastning på eget kapital, %	neg.	19,7	5,4	20,5
Andel riskbärande kapital, %	36,2	36,1	36,2	36,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	223	180	500	190
Medelantal anställda, antal	3 329	3 572	3 384	3 599

\* Under Q1 2018 har koncernen påverkats positivt med en nettoeffekt om 15 Mkr avseende fastighetsförsäljning och strukturering i Belgien. Under Q2 2018 har slutförhandling skett avseende tilläggsköpeskillning av La Fortezza vilket påverkat resultatet positivt med 14 Mkr. Under Q4 har förhandling skett avseende tilläggsköpeskillning av D Lidner-bolagen vilket påverkat resultatet positivt med 20 Mkr. Q4 har belastats med -63 Mkr avseende kostnader för effektiviseringsprogrammet. I jämförelseperioden Q4 2017 har koncernen påverkats positivt med en nettoeffekt om 35 Mkr avseende omvärdering av tilläggsköpeskillning i samband med förväret av La Fortezza samt strukturkostnader.

## OKTOBER-DECEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning minskade med 7 % till 1 521 Mkr (1 641). Den valutarensade försäljningen minskade med 10 %. Försäljning per geografiskt område framgår i Not 2. Försäljningen har ökat något i Övriga världen medan den i Centraleuropa och Östeuropa är i paritet med föregående år. I Nordeuropa har försäljningen utvecklats sämre medan den i Storbritannien och Sydeuropa har utvecklats betydligt sämre. I Storbritannien beror den försämrade försäljningsutvecklingen främst på en tilltagande försiktighet i samband med Brexit. I Sydeuropa är främsta anledningen minskad försäljning i Frankrike.

Rörelseresultatet minskade till -7 Mkr (118). Rörelseresultatet exkl. engångsposter på -37 Mkr (35) minskade till 30 Mkr (83).

Resultatet efter finansiella poster minskade till -28 Mkr (99). Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter på -43 Mkr (35) minskade till 15 Mkr (64).

Pågående effektiviseringsprogram har belastat resultatet efter finansiella poster med 63 Mkr i kostnader i form av uppsägningskostnader, utvecklingskostnader etc. Utöver detta har programmet i inledningskedet inneburit lägre effektivitet vilket påverkat resultatet negativt. Resultatet har också påverkats negativt av en lägre försäljningsvolym och högre råvarupriser. Förhandling om tilläggsköpeskilling avseende D Lidner-bolagen har skett vilket påverkat resultatet positivt med 20 Mkr.

Periodens skattekostnad är framför allt negativt påverkad av en omvärdering av uppskjutna skattefordringar.

### Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 2 104 Mkr (2 130). Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 860 Mkr (929). Soliditeten uppgick till 32 % (32) och andelen riskbärande kapital var 36 % (36). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 223 Mkr (180).

Det förbättrade kassaflödet förklaras av lägre rörelsekapitalbindning vilket beror på lägre försäljningsvolym men framför allt på att arbetet med att utnyttja rörelsekapitalet mer effektivt har börjat ge resultat.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 31 Mkr (75) varav 0 (1) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 11.

### Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden uppgick till 3 329 (3 572).

### Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 Mkr (26) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -122 Mkr (-48).

## JANUARI - DECEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning minskade med 5 % till 6 031 Mkr (6 381). Den valutarensade försäljningen minskade med 8 %.

I Centraleuropa har försäljningen ökat och i Östeuropa har försäljningen varit i paritet med föregående år. I Nordeuropa och Övriga världen har försäljningen minskat något medan försäljningen i Storbritannien och Sydeuropa har utvecklats betydligt sämre.

Rörelseresultatet minskade med 54 % till 230 Mkr (500). Rörelseresultatet exkl. engångsposter på -8 Mkr (35) minskade med 49 % till 238 Mkr (465).

Resultatet efter finansiella poster minskade med 64 % till 157 Mkr (432). Resultatet efter finansiella poster exkl. engångsposter på -14 Mkr (35) minskade med 57 % till 171 Mkr (397).

Resultatet har främst påverkats av försäljningsutvecklingen där marknaden har varit betydligt mer volatil än tidigare vilket påverkat resultatet negativt. Även prisutvecklingen på koncernens viktigaste råvaror har haft en negativ inverkan på resultatet. Under året har flera marknadssatsningar genomförts, såsom produktutveckling och försäljningsinsatser i syfte att stärka ITABs position i framtidens butik. Detta har ökat koncernens försäljningskostnader 2018. Pågående effektiviseringsprogram har påverkat resultatet efter finansiella poster med 63 Mkr i kostnader i form av uppsägningskostnader, utvecklingskostnader etc. Utöver detta har programmet i inledningskedet inneburit lägre effektivitet vilket påverkat resultatet negativt. I resultatet ingår bland annat fastighetsförsäljning och strukturering i Belgien som påverkat resultatet positivt med netto 15 Mkr. Förhandling avseende tilläggsköpeskilling avseende La Fortezza och D Lidner-bolagen har skett vilket påverkat resultatet positivt med 34 Mkr.

Rapporterad skattesats uppgick till 38,3 % (23,7), framför allt negativt påverkad av en omvärdering av uppskjutna skattefordringar i samband med de omstruktureringar som genomförts samt förändrade skattesatser i flera länder.

### Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 2 104 Mkr (2 130). Tilläggsköpeskilling avseende förväret av La Fortezza har belastat nettoskulden med 140 Mkr. Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen

till 860 Mkr (929). Soliditeten uppgick till 32 % (32) och andelen riskbärande kapital var 36 % (36). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 500 Mkr (190).

Det förbättrade kassaflödet förklaras av lägre rörelsekapitalbindning vilket beror på lägre försäljningsvolym men framför allt på att arbetet med att utnyttja rörelsekapitalet mer effektivt har börjat ge resultat.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar/avyttringar uppgick till 242 Mkr (295) varav 142 (101) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 11. Under 2018 har en fastighet i Belgien avyttrats.

### Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden uppgick till 3 384 (3 599).

### Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 48 Mkr (74) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 128 Mkr (285) och inkluderar utdelning från dotterbolag med 370 Mkr (362) samt nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med 99 Mkr (16) i samband med de omstruktureringar som genomförs.

## 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. Under året har försäljning och resultat avvikt från det mönster som vanligtvis råder. Diagram som visar den kvartalsvisa omsättningen och resultatet återfinns på sidan 3.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker och finansiella risker och hållbarhetsrisker.

En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i Årsredovisningen för 2017 i not 4 på sidan 70.

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 2017 på sidan 55, hållbarhetsrisker beskrivs i Årsredovisning 2017 på sidan 41.

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

#### Konvertibelt förlagslån 2014/2018

Under perioden 1 juni till 11 juni 2018 fanns möjlighet att konvertera det konvertibla förlagslånet KV 4B om nominellt 30 Mkr till aktier av serie B till konverteringskursen 49,83 kr. Inga konverteringar genomfördes och det konvertibla förlagslånet återbetalades i början av juli 2018. Till följd av detta har ingen utspädning skett.

#### 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. 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 tilldelades 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.

Från den 1 januari 2018 tillämpas de nya standarderna IFRS9 Finansiella instrument samt IFRS15 Intäkter från avtal med kunder. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardernas övergångsregler. Ingen av dessa standarder har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning. Se information i årsredovisning 2017 samt not 2.

#### Övergången till IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasing ersätter IAS17 från och med 1 den januari 2019. Den nya standarden tar bort klassificeringen av leasingavtal i operationella

eller finansiella för leasetagaren och introducerar en gemensam modell för redovisning av all leasing. I den nya modellen ska leasetagaren redovisa en rättighet att använda en tillgång under den bedömda leasingperioden och finansiering över tid som skuld. Dessutom redovisas avskrivning av leasade tillgångar skilt från skuldräntan på leasing i resultaträkningen.

ITAB kommer tillämpa den nya standarden genom att använda den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. Den ackumulerade effekten av att tillämpa IFRS 16 kommer att redovisas den 1 januari 2019. Långfristiga operationella leasingavtal kommer att redovisas som anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens balansrapport. Istället för operationella leasingkostnader kommer ITAB redovisa avskrivningar och räntekostnader i koncernens resultaträkning.

Leasingskuldena hänförliga till leasingavtal som tidigare har klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17 kommer värderas till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna, diskonterande genom att använda den marginella låneräntan per 1 januari 2019. ITAB kommer att redovisa en nyttjanderätt till ett belopp som motsvarande leasingskulden. Därmed kommer övergången till IFRS 16 inte ha någon väsentlig påverkan på eget kapital. ITAB kommer tillämpa de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för tillgångar av lågt värde som en kostnad i resultaträkningen. ITAB kommer inte att tillämpa IFRS 16 för immateriella tillgångar. Icke-leasingkomponenter kommer att kostnadsföras och redovisas inte som en del av nyttjanderätten eller leasingskulden.

Övergången till IFRS 16 kommer att ha följande preliminära effekt på koncernens balansrapport vid övergångstidpunkten den 1 januari 2019:

Nyttjanderätt	725 Mkr
Finansiell leasingskuld	725 Mkr

ITAB har identifierat leasingavtal hänförliga till fastigheter, maskiner och fordon. Vid fastställande av beloppen ovan är de mest väsentliga bedömningarna hänförliga till fastställandet av leasingperioderna. Majoriteten av ITABs leasingavtal innehåller optioner att antingen förlänga eller säga upp avtalet. När leasingperioden fastställs beaktar ITAB alla fakta och omständigheter som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Exempel på faktorer som är övervägda är strategiska planer, omstruktureringsprogram, vikten av den underliggande tillgången för ITABs verksamhet och/eller kostnader hänförliga till att inte förlänga eller säga upp leasingavtal.

#### Övriga redovisningsprinciper

Vad gäller övriga redovisningsprinciper som tillämpas stämmer dessa 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. 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 företags ställning och resultat.

#### Nästa rapportdatum

Delårsrapporten för perioden januari till mars 2019 kommer att avlämnas onsdagen den 8 maj 2019.

# NYCKELTAL

## 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. Dessa finansiella mått beräknas inte alltid på samma sätt av alla företag. De primära alternativa nyckeltal som redovisas i denna rapport är räntebärande nettoskuld, andel riskbärande kapital samt avkastning på eget kapital, sysselsatt kapital och totalt kapital.

Definition av nyckeltal återfinns nedan. Ytterligare definitioner samt avstämning finns på sidan 53 i årsredovisning 2017.

## 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.

# KONCERNEN

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2018	3 MÅN OKT-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2017
Intäkter	1 521	1 641	6 031	6 381
Kostnader för sålda varor	-1 186	-1 198	-4 423	-4 552
<b>Bruttoresultat</b>	<b>335</b>	<b>443</b>	<b>1 608</b>	<b>1 829</b>
Försäljningskostnader	-297	-290	-1 140	-1 071
Administrationskostnader	-66	-78	-294	-305
Övriga rörelseintäkter och kostnader	21	43	56	47
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7</b>	<b>118</b>	<b>230</b>	<b>500</b>
Finansiella intäkter	5	2	6	3
Finansiella kostnader	-26	-21	-79	-71
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-28</b>	<b>99</b>	<b>157</b>	<b>432</b>
Skattekostnad	-11	-19	-60	-103
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-39</b>	<b>80</b>	<b>97</b>	<b>329</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-39	79	90	319
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	7	10
Periodens avskrivningar utgör	37	36	142	139
Periodens skattesats uppgår till	e.f	18%	38%	24%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	-0,38	0,77	0,88	3,11
efter utspädning, kr	-0,38	0,76	0,88	3,09
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>1)</sup>				
före utspädning, tusental	102 383	102 383	102 383	102 383
efter utspädning, tusental	104 333	104 935	104 333	104 935

1) Koncernen hade fram till den 30 juni 2018 två utestående konvertibelprogram. I det första programmet som löpte under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2018 kunde konvertering ske till maximalt 602 004 B-aktier under perioden 1-11 juni 2018 till teckningskursen 49,83 kr. Inga konverteringar genomfördes och det konvertibla förlagslånet återbetalades i början av juli 2018. 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 104 333 430 st.

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2018	3 MÅN OKT-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>-39</b>	<b>80</b>	<b>97</b>	<b>329</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<b>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	1	-4	1	-4
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	0	1	0	1
	1	-3	1	-3
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omräkningsdifferenser	-17	50	13	21
Säkring av nettoinvesteringar, netto	0	-6	5	-10
Kassaflödessäkringar, netto	-5	4	12	5
Skatt på poster som kan omklassificeras	1	0	-4	1
	-21	48	26	17
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-20</b>	<b>45</b>	<b>27</b>	<b>14</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-59</b>	<b>125</b>	<b>124</b>	<b>343</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-59	119	115	336
Innehav utan bestämmande inflytande	0	6	9	7

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2018 31-DEC	2017 31-DEC
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Goodwill	1 634	1 576
Övriga immateriella tillgångar	173	176
	1 807	1 752
Materiella anläggningstillgångar	939	945
Uppskjutna skattefordringar	102	105
Finansiella långfristiga fordringar	7	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 855</b>	<b>2 810</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	1 019	1 174
Kortfristiga fordringar	1 219	1 388
Likvida medel	271	285
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 509</b>	<b>2 847</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 364</b>	<b>5 657</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 598	1 664
Innehav utan bestämmande inflytande	128	120
Uppskjutna skatteskulder	54	72
Övriga långfristiga skulder	1 712	1 558
Kortfristiga skulder	1 872	2 243
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 364</b>	<b>5 657</b>
Räntebärande nettoskuld utgör	2 104	2 130
varav konvertibelt förlagslån ingår med	162	188

## SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver <sup>*)</sup>	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>EGET KAPITAL 1 JAN 2017</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				319	319	10	329
Övrigt totalresultat			20	-3	17	-3	14
<b>TOTALRESULTAT JAN-DEC 2017</b>			<b>20</b>	<b>316</b>	<b>336</b>	<b>7</b>	<b>343</b>
Utdelning				-179	-179	0	-179
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, not 1				-5	-5	-9	-14
<b>EGET KAPITAL 31 DEC 2017</b>	<b>43</b>	<b>315</b>	<b>-15</b>	<b>1 321</b>	<b>1 664</b>	<b>120</b>	<b>1 784</b>
Periodens resultat				90	90	7	97
Övrigt totalresultat			24	1	25	2	27
<b>TOTALRESULTAT JAN-DEC 2018</b>			<b>24</b>	<b>91</b>	<b>115</b>	<b>9</b>	<b>124</b>
Utdelning				-179	-179	0	-179
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, not 1				-2	-2	-1	-3
<b>EGET KAPITAL 31 DEC 2018</b>	<b>43</b>	<b>315</b>	<b>9</b>	<b>1 231</b>	<b>1 598</b>	<b>128</b>	<b>1 726</b>

\* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2018	3 MÅN OKT-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2017
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7</b>	<b>118</b>	<b>230</b>	<b>500</b>
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-7	-59	-67	-157
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-14</b>	<b>59</b>	<b>163</b>	<b>343</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager	134	33	178	-125
Förändring av rörelsefordringar	236	278	202	-51
Förändring av rörelseskulder	-133	-190	-43	23
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>223</b>	<b>180</b>	<b>500</b>	<b>190</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	0	-1	-142	-101
Övriga avyttringar / investeringar	-31	-74	-100	-194
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>192</b>	<b>105</b>	<b>258</b>	<b>-105</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning till aktieägare	-	-	-179	-179
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-261	-146	-101	182
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-69</b>	<b>-41</b>	<b>-22</b>	<b>-102</b>
Likvida medel vid periodens början	335	310	285	404
Omräkningsdifferens på likvida medel	5	16	8	-17
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>271</b>	<b>285</b>	<b>271</b>	<b>285</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>	<b>2,17</b>	<b>1,76</b>	<b>4,88</b>	<b>1,86</b>

## NYCKELTAL

	3 MÅN OKT-DEC 2018	3 MÅN OKT-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2017
Rörelsemarginal, %	neg.	7,2	3,8	7,8
Vinstmarginal, %	neg.	6,0	2,6	6,8
Aktiekurs vid periodens slut, kr	15,00	51,75	15,00	51,75
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,38	0,77	0,88	3,11
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,38	0,76	0,88	3,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	2,17	1,76	4,88	1,86
Antal aktier vid periodens slut, st	102 383 430	102 383 430	102 383 430	102 383 430
Balansomslutning, Mkr	5 364	5 657	5 364	5 657
Räntebärande nettoskuld, Mkr	2 104	2 130	2 104	2 130
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 598	1 664	1 598	1 664
Eget kapital per aktie, kr	15,61	16,26	15,61	16,26
Soliditet, %	32,2	31,5	32,2	31,5
Andel riskbärande kapital, %	36,2	36,1	36,2	36,1
Avkastning på eget kapital p.a, %	neg.	19,7	5,4	20,5
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	neg.	11,2	5,5	12,4
Avkastning på totalt kapital p.a, %	neg.	8,2	4,1	9,0
Räntetäckningsgrad, ggr	neg.	6,2	3,0	7,8
Nettoinvesteringar, Mkr	31	75	242	295
Nettoinvesteringar ( exkl. företagsförvärv ), Mkr	31	74	100	194
Medelantal anställda, antal	3 329	3 572	3 384	3 599

## KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2018 OKT-DEC	2017 OKT-DEC	2018 JUL-SEP	2017 JUL-SEP	2018 APR-JUN	2017 APR-JUN	2018 JAN-MAR	2017 JAN-MAR
Intäkter	1 521	1 641	1 475	1 668	1 554	1 552	1 481	1 520
Kostnader för sålda varor	-1 186	-1 198	-1 077	-1 176	-1 113	-1 110	-1 047	-1 068
<b>Bruttoresultat</b>	335	443	398	492	441	442	434	452
Försäljningskostnader	-297	-290	-265	-256	-295	-263	-283	-262
Administrationskostnader	-66	-78	-75	-67	-79	-83	-74	-77
Övriga rörelseintäkter och kostnader	21	43	6	3	16	3	13	-2
<b>Rörelseresultat</b>	-7	118	64	172	83	99	90	111
Finansiella poster	-21	-19	-18	-22	-19	-15	-15	-12
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-28	99	46	150	64	84	75	99
Skatteskostnad	-11	-19	-11	-39	-19	-20	-19	-25
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	-39	80	35	111	45	64	56	74
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-39	79	33	109	44	60	52	71
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	2	2	1	4	4	3
Rörelsemarginal, %	neg.	7,2	4,4	10,3	5,3	6,4	6,1	7,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,38	0,77	0,32	1,05	0,43	0,59	0,51	0,70
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,38	0,76	0,32	1,06	0,43	0,58	0,51	0,68
Avkastning på eget kapital, %	neg.	19,7	8,0	28,8	10,2	15,9	12,1	18,4
Eget kapital per aktie, kr	15,61	16,26	16,19	15,09	16,15	14,22	17,36	15,47
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	2,17	1,76	0,31	-0,86	1,32	1,23	1,08	-0,27
Aktiekurs på balansdagen, kr	15,00	51,75	24,40	63,75	35,50	75,25	36,90	71,00

## MODERBOLAGET

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2018	3 MÅN OKT-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2017
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	0	26	48	74
Kostnader för sålda varor	-3	-4	-13	-15
<b>Bruttoresultat</b>	-3	22	35	59
Försäljningskostnader	-7	-7	-28	-31
Administrationskostnader	-7	-9	-33	-37
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1	-4	1	-7
<b>Rörelseresultat</b>	-16	2	-25	-16
Resultat från andelar i koncernföretag	-98	-9	271	346
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-41	-118	-45
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-122	-48	128	285
Bokslutsdispositioner	42	61	42	61
<b>Resultat före skatt</b>	-80	13	170	346
Periodens skatteskostnad	18	-2	18	-2
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	-62	11	188	344
<b>RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
Periodens resultat	-62	11	188	344
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	-62	11	188	344

### BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2018 31-DEC	2017 31-DEC
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	9	9
Finansiella anläggningstillgångar	2 148	2 228
Uppskjuten skattefordran	32	14
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 189</b>	<b>2 251</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	1 003	1 002
Kassa och bank	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 003</b>	<b>1 002</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 192</b>	<b>3 253</b>
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	50	50
Fritt eget kapital	896	887
<b>Summa eget kapital</b>	<b>946</b>	<b>937</b>
Långfristiga skulder	1 548	1 357
Kortfristiga skulder	698	959
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 192</b>	<b>3 253</b>

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

## Not 1

### 2018

#### Förvärv av andelar utan bestämmande inflytande 2018

I maj 2016 förvärvades MB Shop Designgruppen som bestod av tre helägda och ett delägt bolag (91%). I april 2018 förvärvades resterande 9 % av det delägda bolaget Pulverlacken i Hillerstorp AB. Köpeskillingen uppgick till 1,5 Mkr samt en tilläggsköpeskillning om ytterligare maximalt 1,5 Mkr baserat på bolagets utveckling 2018-2019. Vid förvärv tillämpas enhetssynen 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 -2 Mkr.

Förvärvet har påverkat 2018 års nettoinvesteringar i kassaflödet med 2 Mkr. I 2018 års nettoinvesteringar ingår även betald tilläggslikvid från förvärv av La Fortezza gruppen från 2016 med 140 Mkr.

### 2017

#### Förvärv av D Lindner bolagen

Under juli månad 2017 förvärvade ITAB genom dotterbolag bolagen D&L Lichtplanung GmbH och D. Lindner Lichttechnische Grosshandlung GmbH med säte i Menden, Tyskland. I förvärvet ingick också inkräm från U. Wallmeier Beleuchtungstechnik och Vockroth u. Wallmeier GbR Elektroinstallation. Tillträdet var villkorat av konkurrensgodkännande som erhöles den 6 juli 2017.

De förvärvade bolagen är tillsammans en av Tysklands ledande aktörer inom försäljning av belysningsystem till främst fackhandeln på den tyska marknaden. Bolagen är försäljningsbolag med kompetens inom ljusplanering och design. Förvärvet är ett led i att intensifiera marknadsbearbetningen på den tyska marknaden och stärka ITABs position. Förvärvet förväntas generera synergier och ITAB 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.

Bolagen omsatte tillsammans 22 mEUR under 2016 och har 50 anställda. Lindnerbolagen påverkade ITAB koncernens omsättning för andra halvåret 2017 med ca 80 Mkr och deras rörelsemarginal är i nivå med övriga ITAB. Köpeskillingen för aktierna och inkrämet uppgick till motsvarande cirka 14 mEUR på skuldfri basis med en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 2 mEUR. Utgifter i samband med förvärvet redovisas löpande som kostnader. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,15 kronor avseende vinst per aktie på årsbasis före synergieffekter. De olika bolagen i förvärvet är enskilt inte av väsentlig betydelse varför de rapporteras gemensamt. Förvärvade nettoföretag inklusive finansiella skulder samt immateriella tillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 67 Mkr varav Goodwill 102 Mkr. Goodwill som har uppstått i transaktionen består huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat. Förvärvet konsolideras från och med den 1 Juli 2017.

#### Förvärv av andelar utan bestämmande inflytande 2017

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 enhetssynen 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.

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 11 mNOK samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 2 mNOK baserat på bolagets utveckling till och med 2020. Vid förvärvet 2014 tillämpades enhetssynen, 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.

Samtliga förvärv 2017 har påverkat 2017 års nettoinvesteringar i kassaflödet med 60 Mkr. I 2017 års nettoinvesteringar ingår även betald tilläggslikvid från förvärven av La Fortezza gruppen, Pikval-gruppen och MB-Shop Design gruppen från 2016 samt JPD bolagen från 2015 med totalt 41 Mkr.

## Not 2

#### Intäkter från kontrakt med kunder

Koncernen har valt att tillämpa IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018, framåtriktad övergång. Koncernens intäktsströmmar har analyserats av effekterna av IFRS 15 per bolag och väsentliga kunder med utgångspunkt utifrån standardens femstegsmodell. Koncernen och moderföretaget har inte fått några materiella effekter av implementeringen av IFRS 15. Intäktsredovisning sker när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunden får kontroll över tillgången. Detta sker vanligen vid leverans enligt gällande leveransvillkor. Vid konceptförsäljning där tjänsteuppdrag inkluderas redovisas intäkter för projekten över tid. Tidpunkten för intäktsredovisning, såväl vid en tidpunkt som över tid, överensstämmer med tidigare redovisningsprinciper.

IFRS15 ställer utökade upplysningskrav. ITAB presenterar intäkter fördelade per kundkategori och per geografiskt område.

	HELÅR JAN-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2017
<b>Försäljning per kundgrupp</b>		
Dagligvaruhandel	2 917	3 047
Bygg och heminredning	1 042	1 015
Fashion	936	1 038
Övriga kundgrupper*)	1 136	1 281
	<b>6 031</b>	<b>6 381</b>

\*) Övriga kundgrupper innefattar bland annat elektronik, apotek, sport, kontor, industri, bensinstationer, caféer och restauranger.

	HELÅR JAN-DEC 2018	HELÅR JAN-DEC 2017
<b>Försäljning per geografiskt område</b>		
Nordeuropa	1 743	1 808
Storbritannien	1 083	1 281
Centraleuropa	1 028	925
Sydeuropa	936	1 094
Östeuropa	650	631
Övriga världen *)	591	642
	<b>6 031</b>	<b>6 381</b>

\*) Övriga världen innefattar samtliga marknader utanför Europa.

## Not 3

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	KONCERNEN 31 DEC 2018	KONCERNEN 31 DEC 2017	MODER- BOLAGET 31 DEC 2018	MODER- BOLAGET 31 DEC 2017
Ställda säkerheter	1 716	1 968	1 319	1 334
Eventalförpliktelser	66	180	993	983

# 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.



## 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 framtagen.

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 ett 30-tal länder och har ett 20-tal 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.

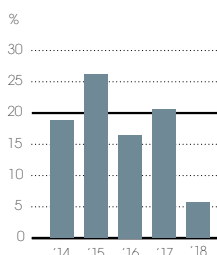


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

## ITABs FINANSIELLA MÅL

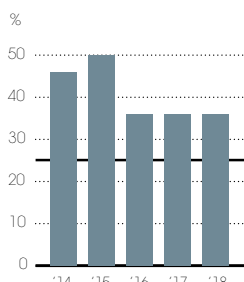
### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



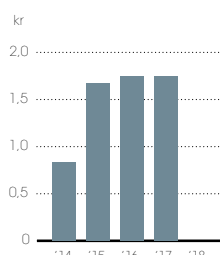
### RISKBÄRANDE KAPITAL

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  
15,00 kr (51,75)

## ITABs VERKSAMHETSMÅL

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

Under 2018 minskade omsättningen med cirka 5 %. 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 2018 sin ledande position i Europa. ITAB är 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, självutcheckningsystem och ett digitalt erbjudande för den fysiska butiken. ITAB är idag en helhetsleverantör av kompletta butikskoncept.

## STRATEGISK INRIKTNING

### ▶ LÅNGSIKTIGA AFFÄRSRELATIONER

ITAB ska utveckla och värda 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 affärsmanuskap 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.



## EN HELT NY PRODUKTPORTFÖLJ FÖR FRAMTIDENS BUTIK

Det har skett stor utveckling inom den traditionella retailbranschen under de senaste åren – och det finns mer kvar att göra. Detaljhandels butikerna genomgår stora förändringar och kommer att bli mer av en upplevelse- och mötesplats för konsumenten.

Den digitala utvecklingen i den fysiska butiken driver ITABs utveckling och försäljning framåt. ITAB ligger långt fram inom flera delar av den digitala utvecklingen och det innebär fler och större affärsmöjligheter. En viktig strategi för den digitala kundupplevelsen i butik lanserades under förra året i samband med Euroshop, en stor mäsas för retail. Erbjudandet bygger på en helhetslösning som inkluderar bland annat system för personlig kommunikation, interaktion via mobil och andra informations- och beställningspunkter i butiken till sömlös transaktion och betalning. En framtida butiksupplevelse, där många lösningar är framtagna redan idag.



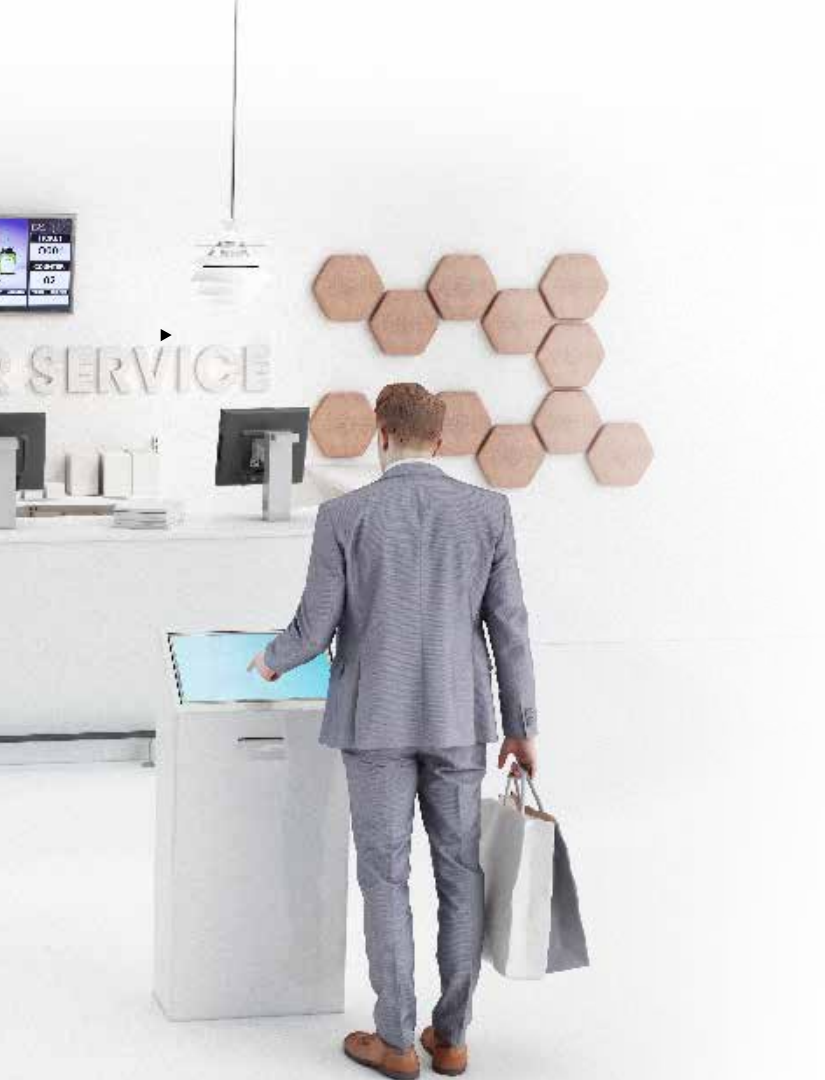
## CLICK & COLLECT

Click & Collect finns idag på många ställen och innebär att konsumenten beställer varor i butik eller via internet för att sedan hämta det på ett obemannat utlämningsställe. Skåpen finns från enklare varianter till avancerade för robotlager med hög kapacitet. ITAB har idag ett komplett erbjudande som också innehåller kyl- och frysmöjligheter för dagligvaruhandeln.



## PIRI - LJUS, LJUD OCH MEDIA I ETT OCH SAMMA SYSTEM

Belysning är en viktig del av inredningskonceptet för att skapa ökad försäljning och attraktiva butiksmiljöer. Rätt belysning innebär dessutom stora energibesparingar och lägre underhållskostnader för butikskedjor. Vid om- och nybyggnationer blir energieffektivitet allt viktigare, vilket är ett prioriterat investeringsområde hos många detaljhandelskedjor. ITAB har fortsatt utvecklingen av belysningssystem och kan idag erbjuda system med en helt ny styrning där belysning, ljud och bild är integrerat i ett trådlöst nätverk. Butiken kan därmed styra samtliga funktioner i ett och samma system från en plats. Butiken kan genom PIRI skapa olika upplevelser för konsumenten på olika platser runt om i butiken.



## PICK & GO MED AIRFLOW

ITABs nästa koncept inom checkout arena kallas Pick&Go med AirFLOW. Där flyttas teknologi från EasyFLOW ut i butik. Tanken med systemet är att förenkla för konsumenten, då varan registreras som inköp direkt när man tar den från hyllan. AirFLOW och AmazonGo har mycket gemensamt. Systemet är under utveckling och en första version av systemet visades på EuroShop i mars 2017.

## SJÄLVUTCHECKNING FÖR FASHION

Detaljhandelskedjor inom fackhandeln söker lösningar för en enkel och attraktiv butiks-upplevelse. ITAB sammanförde sina team inom fashiondesign och självutchecknings-lösningar och utvecklade ett av världens första koncept för självutcheckning inom fashion. Genom att skapa en säker process där kunden själv kan scanna varor och avaktivera larm, skapas möjlighet till självutcheckning i butik. Systemet möjliggör för mer personal i butik samtidigt som systemen alltid kan vara öppna för att optimera flöden och minimera köer.



## ENDLESS AISLE

Endless aisle riktar sig främst mot detaljhandelsbutiker som inte har hela sortimentet i butik. Genom tjänsten ska man kunna beställa produkter man saknar, antingen till butikens uthämtningssystem eller direkt hem till dörren. Kombinationen att handla i butik och kunna beställa online samtidigt blir allt vanligare.

# ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämman äger rum onsdagen den 8 maj 2019 kl. 16.00 på ITABs huvudkontor i Jönköping. Årsredovisningen för 2018 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). Kallelse till årsstämma kommer att annonseras på bolagets webbplats.

## Förslag till utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

## 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 2018 utsågs en valberedning bestående av Anders Rudgård som ordförande, Fredrik Rapp och Stig-Olof Simonsson. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2019 är att föreslå styrelseordförande och styrelseledamöter, revisor, mötesordförande vid stämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvoden.

Jönköping den 5 februari 2019

ITAB Shop Concept AB (publ)

Styrelsen

*Denna information är sådan information som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 13.00 den 5 februari 2019.*

# 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.com](mailto:ir@itab.com) / [info@itab.com](mailto:info@itab.com)

[www.itabgroup.com](http://www.itabgroup.com) [www.itab.com](http://www.itab.com)

## FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jan-mar 2019	8 maj 2019
Årsstämma 2019	8 maj 2019
Delårsrapport jan-jun 2019	10 juli 2019
Delårsrapport jan-sep 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	6 februari 2020