

# ITAB

DELÅRSRAPPORT  
JANUARI - SEPTEMBER 2016

## Q3

---

### JANUARI – SEPTEMBER 2016

- ▶ Intäkterna uppgick till 3 651 Mkr (3 839)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 318 Mkr (386)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 303 Mkr (362)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 230 Mkr (275)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 2,15 kr (2,51)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 152 Mkr (168)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 164 Mkr (918)

### JULI – SEPTEMBER 2016

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 353 Mkr (1 389)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 147 Mkr (168)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 143 Mkr (157)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 108 Mkr (119)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 1,01 kr (1,10)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 58 Mkr (113)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 164 Mkr (918)

### VIKTIGA HÄNDELSER

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

### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- ▶ ITAB har erhållit konkurrensgodkännande för förvärvet av La Fortezza Group med huvudkontor i Italien.

# VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Koncernen gör ett av sina bästa kvartal hittills såväl omsättnings- som resultatmässigt trots en något sämre utveckling jämfört med föregående år. Vi fortsätter att strategiskt flytta fram vår position och ITAB har under året gjort ett flertal förvärv för att komplettera och stärka marknadspositionen. Flera av våra kunder väljer att nyttja en större del av vårt helhetserbjudande för att få en effektivare etableringsprocess, vilket är i linje med vår affärsidé om att erbjuda kompletta butikskoncept. Vårt erbjudande är konkurrenskraftigt och vi kommer att fortsätta att utveckla konceptet för att skapa effektivare och attraktivare butiksmiljöer åt våra kunder.



Den valutarensade försäljningen minskade under årets första nio månaderna med cirka 2 % jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre än föregående år i Central Europe och NorthEast medan Beneluxområdet och belysningsdelen har utvecklats något sämre. Skandinavien och Storbritannien är i paritet med föregående år.

Under tredje kvartalet har Storbritannien, Central Europe och NorthEast utvecklats bättre än föregående år. Storbritannien gör ett av sina bästa kvartal hittills i lokal valuta vilket är glädjande med tanke på den osäkerheten som råder till följd av Brexit. Skandinavien, Beneluxområdet och belysningsdelen har utvecklats sämre än föregående år.

Resultat efter finansiella poster minskade med 16 % under årets första nio månader. Det försämrade resultatet kan främst förklaras av omsättningsutvecklingen, en ogynnsam försäljningsmix samt av valutautvecklingen som har påverkat koncernens resultat negativt med närmare 10 Mkr. Koncernen har också belastats med kostnader av engångskaraktär bland annat i samband med förvärv och fastighetsförsäljning.

Bruttomarginalen fortsätter att förbättras vilket visar att det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande har gett resultat. För att möta framtidens marknadskrav har vi under perioden genomfört investeringar för närmare 133 Mkr (55). Vi har bland annat investerat i mark i Kina där vi förbereder byggnationen av en produktionsanläggning.

## STRATEGISKA VÄGVAL

Vi har under året genomfört ett flertal förvärv som kompletterar vår befintliga verksamhet. Genom förvärvet av Pikval i Finland och MB Shop Design i svenska Hillerstorp stärker vi kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på framförallt den finska och skandinaviska marknaden.

Genom förvärvet av Lichtspiel Lichtprojek-

te und Design GmbH i Tyskland intensifierar vi marknadsbearbetningen inom belysning på den tyska och centraleuropeiska marknaden. Förvärven är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln.

Satsningarna på vårt självutvecklingskoncept fortsätter. ITAB har flyttat positionen från produktleverantör till att också vara konceptleverantör inom kassadiskområdet vilket vi tror är rätt väg framöver. Vi har under perioden gjort en förstagsinstallation av EasyFlow med högre kapacitet för ännu större sortiment. Vi anser också att koncernen är väl förberedd, både kompetens- och kapacitetsmässigt, för att möta den höga utvecklingstakt som sker av LED-produkter och system inom belysning.

*"Storbritannien gör ett av sina bästa kvartal hittills i lokal valuta vilket är glädjande med tanke på den osäkerheten som råder till följd av Brexit."*

## STRATEGISKA VÄGVAL EFTER PERIODENS SLUT

Efter periodens slut har vi erhållit konkurrens- godkännande och slutfört vårt största förvärv hittills. La Fortezza har idag en ledande position på den Sydeuropeiska marknaden och har långsiktiga affärsrelationer med flera av södra Europas stora detaljhandelskedjor. La Fortezza kan genom förvärvet erbjuda kunderna ITABs produktportfölj med produkter främst inom kassadiskområdet och professionella belysningsystem. Under hösten har La Fortezza utvecklats väl i linje med våra förväntningar. Tillträdet sker under oktober. För mer information om La Fortezza se sid 4.

## FRAMTID

Vi har förväntningar om en god utveckling framöver. Trots ett något svagare första halvår så har årets tredje kvartal utvecklats i paritet med föregående år. Vår försäljning i lokal valuta i Storbritannien har inte påverkats av Brexit i någon nämnbar utsträckning under tredje kvartalet. Hur den kommer att påverka oss fortsättningsvis är svårt att bedöma. Jag känner en trygghet i koncernens geografiska spridning. Den gör att vi blir mindre påverkade av vad som händer i ett område.

Vi planerar att under resterande delen av året genomföra effektiviseringar och rationaliseringar i koncernen till följd av de förvärv som gjorts under året.

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

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

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

Jönköping den 2 november 2016

Ulf Rostedt,  
VD & koncernchef

# Q1- Q3 | KORTHET

## SAMMANDRAG Q1- Q3

- ▶ Omsättningen minskade med 5 % till 3 651 Mkr (3 839)
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 18 % till 318 Mkr (386)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 16 % till 303 Mkr (362)
- ▶ Resultatet per aktie minskade med 14 % till 2,15 kr (2,51)

## SAMMANDRAG Q3

- ▶ Omsättningen minskade med 3 % till 1 353 Mkr (1 389)
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 13 % till 147 Mkr (168)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 9 % till 143 Mkr (157)
- ▶ Resultatet per aktie minskade med 8 % till 1,01 kr (1,10)

## VIKTIGA HÄNDELSER

- ▶ ITAB tecknade i juli avtal om förvärv av **La Fortezza Group**, en av Sydeuropas ledande aktörer inom butiksindredning med huvudkontor i Bologna, Italien. Koncernen har även verksamhet i Frankrike, Spanien, Portugal, Ryssland, Argentina, Dubai och Malaysia. Tillträdet var villkorat av konkurrensgodkännande som ITAB erhöll den 19 oktober och förvärvet har därefter genomförts. Köpeskillingen uppgick till motsvarande 85 MEUR på skuldfri basis samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 20 MEUR baserat på bolagets utveckling till och med 2017. Förvärvet har finansierats med nyupptagna kreditfaciliteter. La Fortezza omsatte 138 MEUR (cirka 1 300 MSEK) 2015 och har cirka 630 anställda. Koncernens rörelsemarginal är i nivå med ITABs och förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,65 kronor avseende vinst per aktie på årsbasis före synergieffekter. Tillträdet sker under oktober 2016. Mer information finns på sidan 4.
- ▶ ITAB har förvärvat **Pikval Group i Finland**, med dotterbolag i Finland, Sverige och Norge. Tillträdet skedde omgående och köpeskillingen för aktierna uppgick till motsvarande 6,5 MEUR på skuldfri basis. Bolaget omsatte 17 MEUR 2015 och har cirka 100 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,1 kr avseende vinst per aktie.
- ▶ ITAB har förvärvat **MB Shop Design AB i Hillerstorp**. MB Shop Design bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning av konceptindredning till detaljhandeln på den svenska och danska marknaden. Tillträdet skedde omgående och köpeskillingen för aktierna uppgick till 106 MSEK. Bolaget omsatte 140 MSEK 2015 och har 75 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,15 kr avseende vinst per aktie.
- ▶ ITAB har förvärvat **Lichtspiel Lichtprojekte & Design i Tyskland** som bedriver försäljning av belysningsystem och ljusplanering till detaljhandeln på främst den tyska marknaden men också i övriga Centraleuropa. Bolaget omsatte cirka 4 MEUR 2015 och köpeskillingen uppgick till 2,3 MEUR kontant med en tilläggsköpeskillning om maximalt 0,3 MEUR som baseras på bolagets resultat 2016. Förvärvet har en marginell positiv effekt på vinst per aktie.
- ▶ ITAB ska leverera en testinstallation av det helautomatiska självutcheckningssystemet EasyFlow till en stor dagligvarukedja i USA. Leveransen sker i samarbete med Toshiba. Testet gäller installation av två EasyFlow i butik. Leveransen är av betydelse för ITAB då det är den första installationen av självutcheckningssystem på den amerikanska marknaden.

## ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN JUL-SEP 2016	3 MÅN JUL-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2015	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Intäkter, Mkr	1 353	1 389	3 651	3 839	5 005	5 193
Rörelseresultat, Mkr	147	168	318	386	440	508
Rörelsemarginal, %	10,9	12,1	8,7	10,1	8,8	9,8
Resultat efter finansnetto, Mkr	143	157	303	362	417	476
Vinstmarginal, %	10,6	11,3	8,3	9,4	8,3	9,2
Resultat efter skatt, Mkr	108	119	230	275	329	374
Resultat per aktie, kr	1,01	1,10	2,15	2,51	3,08	3,44
Eget kapital per aktie, kr	14,40	13,73	14,40	13,73	14,40	14,38
Avkastning på eget kapital, %	29,4	33,4	20,2	26,1	21,9	26,2
Andel riskbärande kapital, %	45,9	44,0	45,9	44,0	45,9	50,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	58	113	152	168	395	411
Medelantal anställda, antal	3 028	2 842	2 938	2 796	2 900	2 829

## VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

# FÖRVÄRV AV LA FORTEZZA GROUP GENOMFÖRT

Efter periodens slut har konkurrens godkännande erhållits av myndighet och förvärvet har därefter genomförts. La Fortezza är en av Sydeuropas ledande aktörer inom butiks-inredning med huvudkontor i Bologna, Italien. Koncernen har även verksamhet i Frankrike, Spanien, Portugal, Ryssland, Argentina, Dubai och Malaysia.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Antal anställda:** 630 anställda.

**Verksamhet:** Försäljning och produktion av inredning och kassadiskar främst till södra Europa (75%). Huvuddelen mot dagligvaruhandeln och DIY-branschen.

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

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

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



## JANUARI - SEPTEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 651 Mkr (3 839) vilket är en minskning med 5 %. Koncernens valutarsade nettoomsättning har under året minskat med 2 % jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre än föregående år i Central Europe och NorthEast medan Beneluxområdet och belysningsdelen har utvecklats något sämre. Skandinavien och Storbritannien har utvecklats i paritet med föregående år. Koncernens rörelseresultat uppgick till 318 Mkr (386), en minskning med 18 % och resultat efter finansiella poster till 303 Mkr (362) en minskning med 16 %. Den försämrade resultatutvecklingen kan främst förklaras av omsättningsutvecklingen, en ogynnsam försäljningsmix samt av valutautvecklingen som har påverkat koncernens resultat negativt med närmare 10 Mkr. Koncernen har också belastats med kostnader av engångskaraktär i samband med förvärv och fastighetsförsäljning.

### Finansiell ställning

Nettoskulderna uppgick till 1 164 Mkr (918). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 628 Mkr (446). Soliditeten uppgick till 40 % (41). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 152 Mkr (168).

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 294 Mkr (111) varav 161 Mkr (56) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 11.

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 938 (2 796).

### Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 32 Mkr (26) och resultatet efter finansiella poster till 314 Mkr (112).

## JULI - SEPTEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 1 353 Mkr (1 389) vilket är en minskning med 3 %. Under tredje kvartalet har Storbritannien, Central Europe och NorthEast utvecklats bättre medan resterande marknader har utvecklats något sämre än föregående år. Rörelseresultat uppgick till 147 Mkr (168), en minskning med 13 %.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick i tredje kvartalet till 69 Mkr (26).

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 3 028 (2 842).

### Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 12 Mkr (9) och resultatet efter finansiella poster till 24 Mkr (-19).

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Säsongsvariationer

ITABs verksamhet påverkas till viss del av säsongsvariationer. Försäljningsvolymerna är ofta lägre i början av året för att sedan successivt öka under året. Till följd av detta är omsättning och resultat i regel högre under framförallt tredje kvartalet men även under fjärde kvartalet. Diagram som visar den kvartalsvisa omsättningen och resultatet återfinns på sidan 10.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

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

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

### Återköp av konvertibelt förlagslån 2012/2016

Under 2012 utfärdades konvertibla skuldförbindelser om nominellt 40 MSEK till anställda i ITAB-koncernen. Lånet löpte ut den 30 juni 2016. I enlighet med beslut på årsstämman den 11 maj 2016, erbjöds samtliga innehavare att sälja tillbaka konvertiblerna till bolaget till ett marknadsmässigt beräknat värde. Innehavare av nominellt 25,9 MSEK valde att anta detta erbjudande. Härutöver återbetalades nominellt 0,5 MSEK på förfallodagen. Innehavare av nominellt 13,6 MSEK påkallade konvertering av sin fordran till nya aktier. Genom konverteringen utfärdades 664 200 nya aktier av serie B. Utspädningen uppgick till 0,6 procent av aktiekapitalet och 0,2 procent av rösttalet.

### Förändring av antalet aktier och röster

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

### Konvertibelt förlagslån 2014/2018

Under perioden 22 maj till 2 juni 2014 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 30 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 602 004 konvertibler och varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2018 till 11 juni 2018 konverteras till en aktie av serie B till konverteringskursen 49,83 kr (omräkning har skett till följd av genomförd aktiesplit 2:1 och 3:1).

### Konvertibelt förlagslån 2016/2020

Årsstämman i ITAB Shop Concept AB ("ITAB") beslutade den 11 maj 2016 att godkänna styrelsens förslag om emission av högst 1 950 000 konvertibler om sammantaget nominellt högst 275 000 000 SEK, med löptid från den 1 juli 2016 till den 30 juni 2020. Anmälan om teckning har gjorts under perioden 26 maj till och med 8 juni 2016. Intresset för konvertibelprogrammet var mycket stort, cirka 440 anställda i 13 länder valde att delta och emissionen övertecknades med drygt 50 procent. Anställda inom ITAB-koncernen har tilldelats 1 950 000 konvertibler till en emissionskurs om 86 SEK, motsvarande nominellt 167 700 000 SEK. Konvertibelräntan uppgår till STIBOR 3M med tillägg av 2,20 procentenheter och erläggs årsvis i efterskott. Varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2020 till och med 12 juni 2020 konverteras till en aktie av serie B i ITAB. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier blir utspädningen cirka 1,9 procent av aktiekapitalet och cirka 0,6 procent av röstetalet, baserat på dagens totala antal aktier.

### Redovisningsprinciper

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

för koncernen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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

### Uppskattningar och bedömningar

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

### Finansiella tillgångar och skulder

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

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

marknadsnoteringar för beräkningar.

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

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

### Transaktioner med närstående

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

### Nästa rapportdatum

Bokslutskommunikén för perioden januari till december 2016 kommer att avlämnas tisdagen den 7 februari 2017.

# KONCERNEN

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2016	3 MÅN JUL-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2015	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Intäkter	1 353	1 389	3 651	3 839	5 005	5 193
Kostnader för sålda varor	-958	-986	-2 596	-2 744	-3 581	-3 729
<b>Bruttoresultat</b>	<b>395</b>	<b>403</b>	<b>1 055</b>	<b>1 095</b>	<b>1 424</b>	<b>1 464</b>
Försäljningskostnader	-195	-184	-567	-562	-762	-757
Administrationskostnader	-55	-54	-166	-164	-223	-221
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2	3	-4	17	1	22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>147</b>	<b>168</b>	<b>318</b>	<b>386</b>	<b>440</b>	<b>508</b>
Finansiella intäkter	5	0	9	2	8	3
Finansiella kostnader	-9	-11	-24	-26	-31	-35
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>143</b>	<b>157</b>	<b>303</b>	<b>362</b>	<b>417</b>	<b>476</b>
Skattekostnad	-35	-38	-73	-87	-88	-102
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>108</b>	<b>119</b>	<b>230</b>	<b>275</b>	<b>329</b>	<b>374</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	104	112	220	255	315	350
Innehav utan bestämmande inflytande	4	7	10	20	14	24
Periodens avskrivningar utgör	28	23	77	66	99	88
Periodens skattekostnad uppgår till	24%	24%	24%	24%	22%	22%
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	1,01	1,10	2,15	2,51	3,08	3,44
efter utspädning, kr	1,00	1,08	2,11	2,46	3,02	3,37
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>1)</sup>						
före utspädning, tusental	102 383	101 719	101 985	101 719	101 924	101 719
efter utspädning, tusental	104 935	104 272	104 935	104 272	104 935	104 272

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

Koncernen har två utestående konvertibelprogram. I det första programmet som löper under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2018 kan konvertering ske till maximalt 602.004 B aktier under perioden 1-11 juni 2018 till teckningskursen 49,83 kr. I det andra programmet genomfördes teckning av konvertibler för anställda under juni 2016. Programmet löper under perioden 1 juli 2016 till 30 juni 2020 och konvertering kan ske till maximalt 1 950 000 B-aktier under perioden 1-12 juni 2020 till teckningskursen 86,00 kr. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 104.935.434 st.

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2016	3 MÅN JUL-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2015	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>108</b>	<b>119</b>	<b>230</b>	<b>275</b>	<b>329</b>	<b>374</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<b>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-	-	1	1
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	-	-	0	0
	-	-	-	-	1	1
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Omräkningsdifferenser	16	-3	20	8	-20	-32
Säkring av nettoinvesteringar, netto	-4	-2	-2	0	3	5
Kassaflödessäkringar, netto	-10	4	-25	-5	-20	0
Skatt på poster som kan omklassificeras	3	-1	6	1	4	-1
	5	-2	-1	4	-33	-28
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>5</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>	<b>-32</b>	<b>-27</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>113</b>	<b>117</b>	<b>229</b>	<b>279</b>	<b>297</b>	<b>347</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	109	110	217	257	283	323
Innehav utan bestämmande inflytande	4	7	12	22	14	24



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2016 30-SEP	2015 30-SEP	2015 31-DEC
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	689	637	623
Övriga immateriella tillgångar	127	131	132
	816	768	755
Materiella anläggningstillgångar	713	535	549
Uppskjutna skattefordringar	50	45	47
Finansiella långfristiga fordringar	2	1	1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 581</b>	<b>1 349</b>	<b>1 352</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1 016	928	859
Kortfristiga fordringar	1 076	1 111	844
Likvida medel	273	253	258
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 365</b>	<b>2 292</b>	<b>1 961</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 946</b>	<b>3 641</b>	<b>3 313</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 474	1 397	1 463
Innehav utan bestämmande inflytande	90	81	83
Uppskjutna skatteskulder	64	56	52
Övriga långfristiga skulder	454	262	193
Kortfristiga skulder	1 864	1 845	1 522
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 946</b>	<b>3 641</b>	<b>3 313</b>
Räntebärande nettoskuld utgör	1 164	918	721
varav konvertibelt förlagslån ingår med	185	69	69

Ställda säkerheter i förvärvade bolag uppgår till 35 MSEK i övrigt hänvisas koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser till senaste årsredovisningen då inga övriga större förändringar skett under året.

## SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver <sup>*)</sup>	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>EGET KAPITAL 1 JAN 2015</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-23</b>	<b>915</b>	<b>1 225</b>	<b>63</b>	<b>1 288</b>
Periodens resultat				255	255	20	275
Övrigt totalresultat			2		2	2	4
<b>TOTALRESULTAT JAN-SEP 2015</b>			<b>2</b>	<b>255</b>	<b>257</b>	<b>22</b>	<b>279</b>
Utdelning				-85	-85	-4	-89
<b>EGET KAPITAL 30 SEP 2015</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-21</b>	<b>1 085</b>	<b>1 397</b>	<b>81</b>	<b>1 478</b>
Periodens resultat				95	95	4	99
Övrigt totalresultat			-30	1	-29	-2	-31
<b>TOTALRESULTAT OKT-DEC 2015</b>			<b>-30</b>	<b>96</b>	<b>66</b>	<b>2</b>	<b>68</b>
<b>EGET KAPITAL 31 DEC 2015</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-51</b>	<b>1 181</b>	<b>1 463</b>	<b>83</b>	<b>1 546</b>
Periodens resultat				220	220	10	230
Övrigt totalresultat			-3		-3	2	-1
<b>TOTALRESULTAT JAN-SEP 2016</b>			<b>-3</b>	<b>220</b>	<b>217</b>	<b>12</b>	<b>229</b>
Utdelning				-170	-170		-175
Effekt av emitterat konvertibellån KV5B		11			11		11
Återköp konvertibelt förlagslån KV3B				-61	-61		-61
Konvertering konvertibelt förlagslån KV3B	1	13			14		14
<b>EGET KAPITAL 30 SEP 2016</b>	<b>43</b>	<b>315</b>	<b>-54</b>	<b>1 170</b>	<b>1 474</b>	<b>90</b>	<b>1 564</b>

\* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.



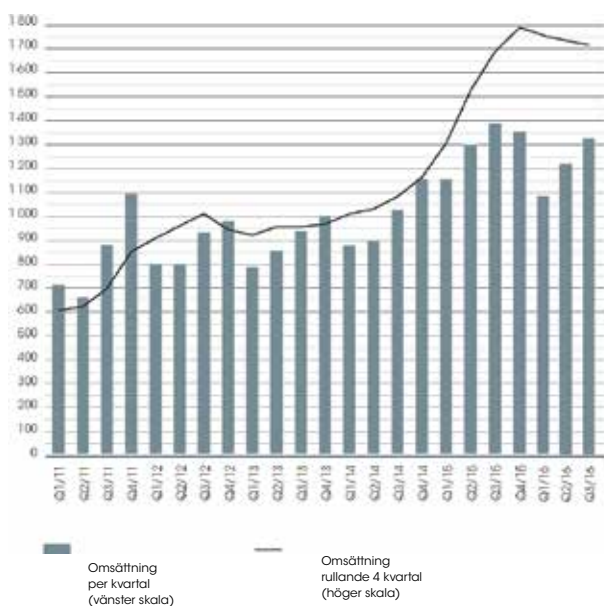
## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2016	3 MÅN JUL-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2015	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
<b>Rörelseresultat</b>	<b>147</b>	<b>168</b>	<b>318</b>	<b>386</b>	<b>440</b>	<b>508</b>
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	-8	-20	-37	-26	-43
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>147</b>	<b>160</b>	<b>298</b>	<b>349</b>	<b>414</b>	<b>465</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>						
Förändring av varulager	-20	-30	-87	-87	-31	-31
Förändring av rörelsefordringar	-136	-75	-167	-286	106	-13
Förändring av rörelseskulder	67	58	108	192	-94	-10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>58</b>	<b>113</b>	<b>152</b>	<b>168</b>	<b>395</b>	<b>411</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	0	0	-161	-56	-161	-56
Övriga nettoinvesteringar	-69	-26	-133	-55	-188	-110
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-11</b>	<b>87</b>	<b>-142</b>	<b>57</b>	<b>46</b>	<b>245</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Utdelning till aktieägare	-	-	-170	-85	-170	-85
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-5	-4	-5	-4	-5	-4
Återköp samt konvertering av konvertibelprogram KV3B	-	-	-47	-	-47	-
Konvertibellån KV5B	168	-	168	-	168	-
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-145	-68	204	157	27	-20
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>125</b>	<b>19</b>	<b>136</b>
Likvida medel vid periodens början	261	239	258	124	253	124
Omräkningsdifferens på likvida medel	5	-1	7	4	1	-2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>273</b>	<b>253</b>	<b>273</b>	<b>253</b>	<b>273</b>	<b>258</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>	<b>0,57</b>	<b>1,15</b>	<b>1,49</b>	<b>1,69</b>	<b>3,84</b>	<b>4,04</b>

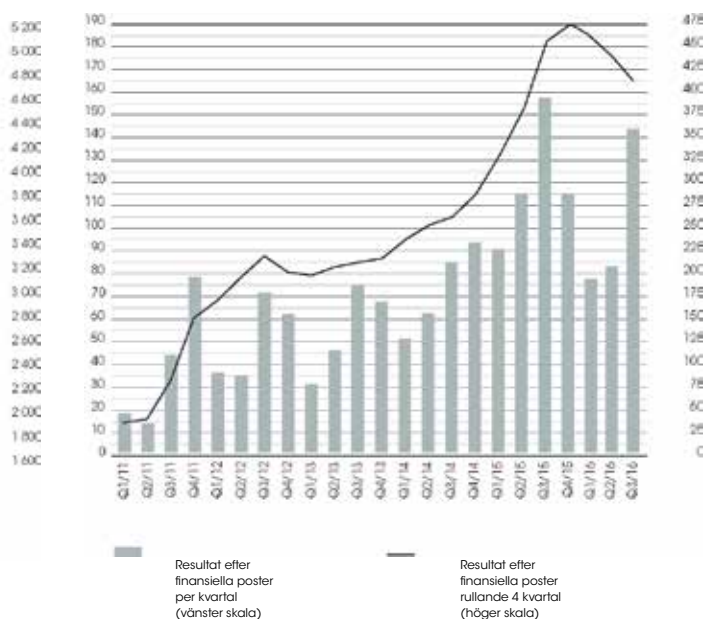
## NYCKELTAL

	3 MÅN JUL-SEP 2016	3 MÅN JUL-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2015	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2015/2016	HELÅR JAN-DEC 2015
Rörelsemarginal, %	10,9	12,1	8,7	10,1	8,8	9,8
Vinstmarginal, %	10,6	11,3	8,3	9,4	8,3	9,2
Aktiekurs vid periodens slut, kr	79,00	71,00	79,00	71,00	79,00	100,67
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,01	1,10	2,15	2,51	3,08	3,44
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,00	1,08	2,11	2,46	3,02	3,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,57	1,15	1,49	1,69	3,84	4,04
Antal aktier vid periodens slut	102 383 430	101 719 230	102 383 430	101 719 230	102 383 430	101 719 230
Balansomslutning, Mkr	3 946	3 641	3 946	3 641	3 946	3 313
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 164	918	1 164	918	1 164	721
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 474	1 397	1 474	1 397	1 474	1 463
Eget kapital per aktie, kr	14,40	13,73	14,40	13,73	14,40	14,38
Soliditet, %	39,6	40,6	39,6	40,6	39,6	46,7
Andel riskbärande kapital, %	45,9	44,0	45,9	44,0	45,9	50,3
Avkastning på eget kapital p.a, %	29,4	33,4	20,2	26,1	21,9	26,2
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	20,8	25,2	16,0	20,3	16,5	20,0
Avkastning på totalt kapital p.a, %	15,9	18,5	12,2	15,1	12,5	15,0
Räntetäckningsgrad, ggr	16,2	20,8	14,1	16,7	14,6	16,6
Nettoinvesteringar, Mkr	69	26	294	111	349	166
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	69	26	133	55	188	110
Medelantal anställda, antal	3 028	2 842	2 938	2 796	2 900	2 829

▼ OMSÄTTNING (MKR)



▼ RESULTAT (MKR)



KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2016 JUL-SEP	2015 JUL-SEP	2016 APR-JUN	2015 APR-JUN	2016 JAN-MAR	2015 JAN-MAR	2015 OKT-DEC	2014 OKT-DEC
Intäkter	1 353	1 389	1 209	1 299	1 089	1 151	1 354	1 151
Kostnader för sålda varor	-958	-986	-866	-935	-772	-823	-985	-840
<b>Bruttoresultat</b>	395	403	343	364	317	328	369	311
Försäljningskostnader	-195	-184	-193	-194	-179	-184	-195	-181
Administrationskostnader	-55	-54	-56	-54	-55	-56	-57	-63
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2	3	-4	7	-2	7	5	37
<b>Rörelseresultat</b>	147	168	90	123	81	95	122	104
Finansiella poster	-4	-11	-6	-8	-5	-5	-8	-11
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	143	157	84	115	76	90	114	93
Skattkostnad	-35	-38	-20	-27	-18	-22	-15	-23
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	108	119	64	88	58	68	99	70
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	104	112	60	80	56	63	95	68
Innehav utan bestämmande inflytande	4	7	4	8	2	5	4	2
Rörelsemarginal, %	10,9	12,1	7,4	9,5	7,4	8,2	9,0	9,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,01	1,10	0,59	0,79	0,55	0,62	0,93	0,66
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,00	1,08	0,59	0,77	0,54	0,61	0,91	0,65
Avkastning på eget kapital, %	29,4	33,4	16,8	24,7	15,0	19,9	26,6	22,9
Eget kapital per aktie, kr	14,40	13,73	13,22	12,65	14,81	12,83	14,38	12,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,57	1,15	0,74	0,54	0,18	0,00	2,35	1,64
Aktiekurs på balansdagen	79,00	71,00	69,25	59,17	85,00	52,17	100,67	43,67

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2016	3 MÅN JUL-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2015	HELÅR JAN-DEC 2015
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	12	9	32	26	40
Kostnader för sålda varor	-2	-3	-9	-8	-10
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>30</b>
Försäljningskostnader	-6	-5	-20	-16	-21
Administrationskostnader	-7	-6	-24	-19	-25
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	-1	3	11	14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>-18</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	39	4	355	153	135
Finansiella intäkter och kostnader	-12	-17	-23	-35	-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>24</b>	<b>-19</b>	<b>314</b>	<b>112</b>	<b>102</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>24</b>	<b>-19</b>	<b>314</b>	<b>112</b>	<b>117</b>
Periodens skattekostnad	0	-	0	-	4
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>24</b>	<b>-19</b>	<b>314</b>	<b>112</b>	<b>121</b>
<b>RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTAL-RESULTAT</b>					
Periodens resultat	24	-19	314	112	121
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>24</b>	<b>-19</b>	<b>314</b>	<b>112</b>	<b>121</b>

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2016 30-SEP	2015 30-SEP	2015 31-DEC
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	6	1	6
Finansiella anläggningstillgångar	1 480	1 320	1 350
Uppskjuten skattefordran	17	13	17
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 503</b>	<b>1 334</b>	<b>1 373</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	625	482	290
Kassa och bank	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>625</b>	<b>482</b>	<b>290</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 128</b>	<b>1 816</b>	<b>1 663</b>
Eget kapital			
Bundet eget kapital	50	49	49
Fritt eget kapital	723	607	616
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>773</b>	<b>656</b>	<b>665</b>
Obeskattade reserver	0	0	0
Långfristiga skulder	273	69	52
Kortfristiga skulder	1 082	1 091	946
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 128</b>	<b>1 816</b>	<b>1 663</b>

## NOT 1. FÖRVARV

### 2016

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

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

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

De tre förvärven är enskilt inte av väsentlig betydelse varför de rapporteras gemensamt nedan. Förvärfsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 157 Mkr varav goodwill 58 Mkr. Goodwill består i huvudsak av synergieffekter i produktförsörjning, personal, samt en förstärkt marknadsposition på berörda marknader. Kassaflöde från investeringsverksamhet 2016 har även påverkats av förvärvade likvida medel på 4 Mkr samt tilläggslikvid från förvärv 2015 med 19 Mkr.

	Bedömt verkligt värde
Förvärv totalt	
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>99</b>
Koncerngoodwill	58
<b>Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning</b>	<b>157</b>
Ej reglerad köpeskillning samt beräknad tilläggsköpeskillning	-11
Likvida medel i det förvärvade företagen	-4
<b>Årets påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>142</b>

### 2015

I början av 2015 förvärvades samtliga aktier i JPD i Lettland. JPD är i huvudsak inriktad på konceptförsäljning mot fackhandeln på den europeiska marknaden och består av tre bolag som bedriver försäljning, lagerhållning och träproduktion. Förvärvet har integrerats med ITABs befintliga verksamhet i Lettland och är i linje med koncernens fortsatta satsningar på koncept- och belysningsförsäljning och stärker ytterligare ITABs kunderbjudande på den europeiska marknaden. JPDs omsatte 105 Mkr 2014 och medelantal anställda vid förvärvstillfället var 97.

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

# ITAB I KORTHET

## ITABS AFFÄRSIDÉ

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

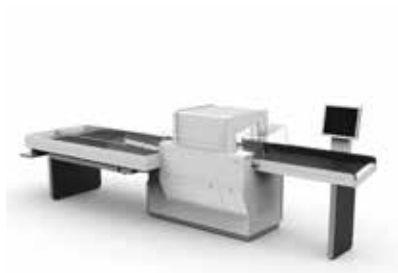


## GEOGRAFISK NÄRVARO

- Marknadsnärvaro
- ITAB Kontor/Produktion
- La Fortezza Kontor/Produktion

## OM ITAB

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



ITAB bedriver egen verksamhet i 28 länder och har 22 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.



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

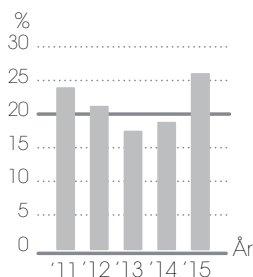


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

## ITABs FINANSIELLA MÅL

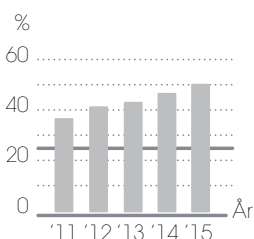
### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



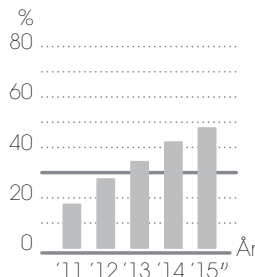
### RISKBÄRANDE KAPITAL

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



### AKTIEUTDELNING

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



## AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING  
Nasdaq Stockholm  
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN  
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST  
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING  
Industrial Goods  
& Services
- ▶ ISIN-KOD  
SE0008375117
- ▶ BÖRSKURS PÅ  
BALANSDAGEN  
79 kr (71)

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

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

## ITABs VERKSAMHETSMÅL

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

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

### ▶ MÅL

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

### ▶ 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. Efter förvärvet av LaFortezza har ITAB en ledande position i Europa.

### ▶ 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 självutcheckningsystem. ITAB är idag en helhetsleverantör av kompletta butikskoncept.

## STRATEGISK INRIKTNING

### ▶ LÅNGSIKTIGA AFFÄRSRELATIONER

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

### ▶ KOMPETENS, ENGAGEMANG OCH AFFÄRSMANNASKAP

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

### ▶ HELHETSLÖSNINGAR

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

### ▶ MARKNADSKÄNNEDOM OCH INNOVATIV FÖRMÅGA

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

### ▶ HÖGEFFKTIVA OCH FLEXIBLA PRODUKTIONSRESURSER

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

### ▶ EXPANSION PÅ UTVALDA MARKNADER

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

# Revisors granskningsrapport

ITAB Shop Concept AB (publ), org.nr 556292-1089

Till styrelsen för ITAB Shop Concept AB (publ)

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för ITAB Shop Concept AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Jönköping den 2 november 2016

Ernst & Young AB

Stefan Engdahl

Auktoriserad revisor

Ovanstående information är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 12.00 den 2 november 2016.



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

## FINANSIELL INFORMATION

Bokslutskommuniké 2016	7 februari 2017
Delårsrapport jan-mar 2017	9 maj 2017
Årsstämma 2017	9 maj 2017
Delårsrapport jan-jun 2017	12 juli 2017
Delårsrapport jan-sep 2017	1 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	6 februari 2018