

# ITAB

DELÅRSRAPPORT  
JANUARI - SEPTEMBER 2015

## Q3

---

### JANUARI – SEPTEMBER 2015

- ▶ Intäkterna uppgick till 3 839 Mkr (2 787)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 386 Mkr (221)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 362 Mkr (195)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 275 Mkr (148)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 7,52 kr (4,03)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 168 Mkr (111)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 918 Mkr (900)

### JULI – SEPTEMBER 2015

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 389 Mkr (1 025)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 168 Mkr (95)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 157 Mkr (84)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 119 Mkr (64)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 3,30 kr (1,76)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 113 Mkr (64)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 918 Mkr (900)

### VIKTIGA HÄNDELSER

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

# VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

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



Den valutarsade försäljningen ökade under årets första tre kvartal med 29 % jämfört med föregående år och resultat efter finansiella poster med 86 %.

Koncernens positiva försäljningsutveckling har fortsatt under årets tredje kvartal och den valutarsade försäljningen ökade med 28 % under kvartalet. Resultat efter finansiella poster ökade med 87 %.

Försäljningen har utvecklats positivt på samtliga marknader jämfört med föregående år. De verksamheter som förvärvades under slutet av förra året och början av detta år har integrerats i koncernen och bidragit till utvecklingen.

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. Liksom tidigare år har volymerna varit lägre i början av året för att sedan successivt öka under inledningen av hösten. Under de senaste åren har allt fler kunder valt att tidigare lägga investeringar i butik till årets tredje kvartal.

Intresset för vårt självutcheckningskoncept fortsätter att vara stort och vi har under perioden flyttat fram vår marknadsposition. Belysningsförsäljningen har utvecklats positivt jämfört med föregående år. Vi ser nu resultat av den etablering och integrering av belysningsverksamhet som genomförts på befintliga marknader.

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

## STRATEGISKA VÄGVAL

Auchan har öppnat sin flagship store i Paris där ITAB levererat självutcheckningslösningar. Inledningsvis har mer än hälften av kunderna använt systemen och vi ser stora effektiviseringsmöjligheter. Den franska marknaden är

en av Europas största marknader för självutcheckningslösningar och Auchan är en av Europas största detaljhandelskedjor med cirka 3 000 butiker.

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

*"För oss bekräftar avtalet den potential vi ser i våra självutcheckningslösningar."*

I början av året förvärvade vi JPD i Lettland som i huvudsak är inriktade på konceptförsäljning mot fackhandeln på europeiska marknader. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta satsningar på koncept- och belysningsförsäljning och har stärkt ITABs kunderbjudande ytterligare på den europeiska marknaden.

## MARKNADSSATSNINGAR

Vi har under perioden fortsatt satsningarna på marknadsutveckling och marknadsbearbetning inom framförallt belysning och självutcheckning. Intresset för vårt självutcheckningskoncept fortsätter att vara stort och flera installationer av både MoveFlow och TwinFlow är genomförda under perioden.

Andelen LED-produkter inom belysning fortsätter att öka. Våra satsningar på produktutveckling inom området fortsätter. Under föregående år lanserade vi ett nytt koncept för linjära LED-produkter. Vi har genom förvärven och etableringen av egna belysningsbolag en bra bas för fortsatt utveckling av belysningsförsäljning. Vi kan erbjuda kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter.

## FRAMTID

Våra marknader har fortsatt att utvecklas positivt och vi har förväntningar om en god utveckling framöver. Vi kommer att fortsätta det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande.

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

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

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

Jönköping den 3 november 2015

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

Ulf Rostedt,  
VD & koncernchef  
ITAB Shop Concept AB

# JANUARI - SEPTEMBER I KORTHET

## SAMMANDRAG JANUARI - SEPTEMBER

- ▶ Omsättningen ökade med 38 % till 3 839 Mkr (2 787)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 75 % till 386 Mkr (221)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 86 % till 362 Mkr (195)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 87 % till 7,52 kr (4,03)

## SAMMANDRAG Q3

- ▶ Omsättningen ökade med 36 % till 1 389 Mkr (1 025)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 77 % till 168 Mkr (95)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 87 % till 157 Mkr (84)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 87 % till 3,30 kr (1,76)

## VIKTIGA HÄNDELSER JANUARI - SEPTEMBER

- ▶ ITAB har förvärvat JPD i Lettland. JPD omsatte 105 Mkr 2014 och förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,50 kr avseende vinst per aktie under 2015. JPD är i huvudsak inriktade på konceptförsäljning mot fackhandeln på den europeiska marknaden.
- ▶ ITAB har tecknat avtal om leverans av självutcheckningslösningar till Auchans flagship store i Paris. Auchan har valt ITAB som leverantör av 16 MoveFlow och 10 TwinFlow till sin nya butik. Auchan är en av Europas största detaljhandelskedjor med cirka 3 000 butiker.
- ▶ ITAB har ingått ett globalt samarbetsavtal med Toshiba som är en av världens största leverantörer av POS system med global närvaro och ledande kompetens inom applikationsmjukvara och systemintegrationer till detaljhandeln. Avtalet innebär att Toshiba kommer att sälja och integrera ITABs självutcheckningskoncept på främst den amerikanska marknaden som är ledande i världen inom självutcheckningslösningar i butik, men även globalt på marknader där ITAB idag inte verkar.  
Toshiba har verksamheter och verksamhetspartners över hela världen och är den enskilt största aktören på den amerikanska marknaden med en erkänd hög kvalitetsnivå och en bred kundbas inom hela detaljhandeln.  
Första steget i samarbetet innebär att Toshiba integrerar ITABs självutcheckningskoncept i sin globala produktportfölj. Avtalet ger också en möjlighet till ett framtida samarbete kring utvecklingen av detaljhandelns kassadiskområde.

## ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN JUL-SEP 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Intäkter, Mkr	1 389	1 025	3 839	2 787	4 990	3 938
Rörelseresultat, Mkr	168	95	386	221	490	325
Rörelsemarginal, %	12,1	9,3	10,1	7,9	9,8	8,3
Resultat efter finansnetto, Mkr	157	84	362	195	455	288
Vinstmarginal, %	11,3	8,2	9,4	7,0	9,1	7,3
Resultat efter skatt, Mkr	119	64	275	148	345	218
Resultat per aktie, kr	3,30	1,76	7,52	4,03	9,52	6,03
Eget kapital per aktie, kr	41,19	33,49	41,19	33,49	41,19	36,14
Avkastning på eget kapital, %	33,4	22,0	26,1	17,4	25,4	18,8
Andel riskbärande kapital, %	44,0	43,7	44,0	43,7	44,0	46,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	113	64	168	111	334	277
Medelantal anställda, antal	2 842	2 422	2 796	2 371	2 654	2 441

## JANUARI - SEPTEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 839 Mkr (2 787) vilket är en ökning med 38 %. Koncernens valutarensade nettoomsättning har under året ökat med 29 % jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre på samtliga marknadsområden. Försäljningen av belysnings-system har utvecklats bättre än föregående år.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 386 Mkr (221), en ökning med 75 %. Resultatförbättringen beror främst på ökade försäljningsvolymerna och ökad beläggning i koncernens produktionsanläggningar.

### Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 918 Mkr (900). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 446 Mkr (305). Soliditeten uppgick till 41 % (40). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 168 Mkr (111). Det förbättrade kassaflödet beror främst på resultatutvecklingen och bättre kapitalutnyttjande.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 111 Mkr (50) varav 56 Mkr (3) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. I början av året förvärvade ITAB samtliga aktier i JPD i Lettland. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 9.

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 796 (2 371).

### Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 26 Mkr (32) och resultatet efter finansiella poster till 112 Mkr (54).

## JULI - SEPTEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 1 389 Mkr (1 025) vilket är en ökning med 36 %. Rörelseresultat uppgick till 168 Mkr (95), en ökning med 77 %.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 26 Mkr (17) varav 0 Mkr (0) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 842 (2 422).

### Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 9 Mkr (11) och resultatet efter finansiella poster till -19 Mkr (12).

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Säsongsvariationer

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

### Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

### Konvertibelt förlagslån

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

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

### Redovisningsprinciper

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

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

### Uppskattningar och bedömningar

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

### Finansiella tillgångar och skulder

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

Samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2 och verkligt värde beräknas genom diskonterade framtida kassaflöden enligt kontraktens villkor och 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.

### Händelser efter balansdagen

Styrelseordförande Tord Johansson avled den 10 oktober. Ordförandeskapet i ITAB har övertagits av styrelsens vice ordförande Fredrik Rapp.

### Nästa rapportdatum

Bokslutskommunikén för perioden januari till december 2015 kommer att avlämnas tisdagen den 9 februari 2016.

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer. Granskningsrapporten återfinns på sidan 9.

# KONCERNEN

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Intäkter	1 389	1 025	3 839	2 787	4 990	3 938
Kostnader för sålda varor	-986	-732	-2 744	-1 987	-3 584	-2 827
<b>Bruttoresultat</b>	<b>403</b>	<b>293</b>	<b>1 095</b>	<b>800</b>	<b>1 406</b>	<b>1 111</b>
Försäljningskostnader	-184	-141	-562	-414	-743	-595
Administrationskostnader	-54	-48	-164	-144	-227	-207
Övriga rörelseintäkter och kostnader <sup>1)</sup>	3	-9	17	-21	54	16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>168</b>	<b>95</b>	<b>386</b>	<b>221</b>	<b>490</b>	<b>325</b>
Finansiella intäkter	0	1	2	2	3	3
Finansiella kostnader	-11	-12	-26	-28	-38	-40
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>157</b>	<b>84</b>	<b>362</b>	<b>195</b>	<b>455</b>	<b>288</b>
Skattekostnad	-38	-20	-87	-47	-110	-70
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>119</b>	<b>64</b>	<b>275</b>	<b>148</b>	<b>345</b>	<b>218</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	112	60	255	136	323	204
Innehav utan bestämmande inflytande	7	4	20	12	22	14
Periodens avskrivningar utgör	23	20	66	61	88	83
Periodens skattekostnad uppgår till	24%	24%	24%	24%	24%	24%
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	3,30	1,76	7,52	4,03	9,52	6,03
efter utspädning, kr	3,24	1,73	7,37	3,96	9,33	5,92
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>2)</sup>						
före utspädning, tusental	33 906	33 906	33 906	33 906	33 906	33 906
efter utspädning, tusental	34 757	34 757	34 757	34 757	34 757	34 757

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

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

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

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>119</b>	<b>64</b>	<b>275</b>	<b>148</b>	<b>345</b>	<b>218</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<b>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-	-	-3	-3
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	-	-	1	1
	-	-	-	-	-2	-2
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Omräkningsdifferenser	-3	26	8	58	37	86
Säkring av nettoinvesteringar, netto	-2	1	0	-3	-4	-7
Kassafördessäkringar, netto	4	11	-5	3	-1	7
Skatt på poster som kan omklassificeras	-1	-3	1	0	0	0
	-2	35	4	58	32	86
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-2</b>	<b>35</b>	<b>4</b>	<b>58</b>	<b>30</b>	<b>84</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>117</b>	<b>99</b>	<b>279</b>	<b>206</b>	<b>375</b>	<b>302</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	110	91	257	189	347	279
Innehav utan bestämmande inflytande	7	8	22	17	28	23

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2015 30-SEP	2014 30-SEP	2014 31-DEC
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	637	521	552
Övriga immateriella tillgångar	131	120	125
	<b>768</b>	<b>641</b>	<b>677</b>
Materiella anläggningstillgångar	535	496	546
Uppskjutna skattefordringar	45	26	47
Finansiella långfristiga fordringar	1	1	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 349</b>	<b>1 164</b>	<b>1 272</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	928	799	821
Kortfristiga fordringar	1 111	871	826
Likvida medel	253	165	124
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 292</b>	<b>1 835</b>	<b>1 771</b>
<b>SUMMA TILGÅNGAR</b>	<b>3 641</b>	<b>2 999</b>	<b>3 043</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 397	1 135	1 225
Innehav utan bestämmande inflytande	81	57	63
Uppskjutna skatteskulder	56		49
Övriga långfristiga skulder	180	220	185
Kortfristiga skulder	1 927	1 587	1 521
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 641</b>	<b>2 999</b>	<b>3 043</b>
Räntebärande nettoskuld utgör	918	900	880
varav konvertibelt förlagslån ingår med	69	69	69

Vid koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser hänvisas till senaste årsredovisning då inga större förändringar skett under året.

## SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- och säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>EGET KAPITAL 1 JANUARI 2014</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-100</b>	<b>764</b>	<b>997</b>	<b>42</b>	<b>1 039</b>
Periodens resultat				136	136	12	148
Övrigt totalresultat			53	0	53	5	58
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>			<b>53</b>	<b>136</b>	<b>189</b>	<b>17</b>	<b>206</b>
Utdelning				-51	-51	-2	-53
<b>EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2014</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-47</b>	<b>849</b>	<b>1 135</b>	<b>57</b>	<b>1 192</b>
Periodens resultat				68	68	2	70
Övrigt totalresultat			24	-2	22	4	26
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>			<b>24</b>	<b>66</b>	<b>90</b>	<b>6</b>	<b>96</b>
Utdelning						-4	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande						4	4
<b>EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2014</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-23</b>	<b>915</b>	<b>1 225</b>	<b>63</b>	<b>1 288</b>
Periodens resultat				255	255	20	275
Övrigt totalresultat			2	0	2	2	4
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</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 SEPTEMBER 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>

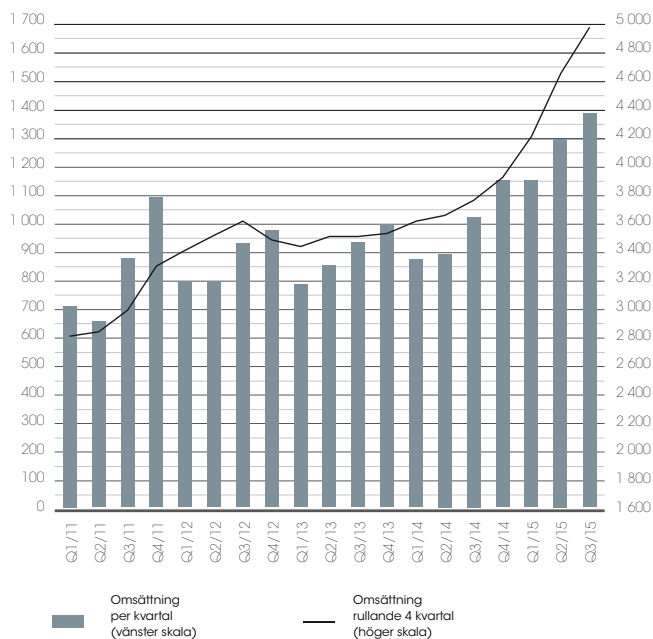
## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
<b>Rörelseresultat</b>	<b>168</b>	<b>95</b>	<b>386</b>	<b>221</b>	<b>490</b>	<b>325</b>
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-8	-1	-37	-17	-87	-67
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>160</b>	<b>94</b>	<b>349</b>	<b>204</b>	<b>403</b>	<b>258</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>						
Förändring av varulager	-30	9	-87	-55	-32	0
Förändring av rörelsefordringar	-75	-102	-286	-155	-90	41
Förändring av rörelseskulder	58	63	192	117	53	-22
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>113</b>	<b>64</b>	<b>168</b>	<b>111</b>	<b>334</b>	<b>277</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	0	0	-56	-3	-145	-92
Övriga nettoinvesteringar	-26	-17	-55	-47	-88	-80
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>87</b>	<b>47</b>	<b>57</b>	<b>61</b>	<b>101</b>	<b>105</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Utdelning till aktieägare	0	0	-85	-51	-85	-51
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-72	-1	153	-3	59	-97
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>15</b>	<b>46</b>	<b>125</b>	<b>7</b>	<b>75</b>	<b>-43</b>
Likvida medel vid periodens början	239	106	124	142	165	142
Omräkningsdifferens på likvida medel	-1	13	4	16	13	25
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>253</b>	<b>165</b>	<b>253</b>	<b>165</b>	<b>253</b>	<b>124</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>	<b>3,45</b>	<b>1,90</b>	<b>5,07</b>	<b>3,26</b>	<b>9,99</b>	<b>8,18</b>

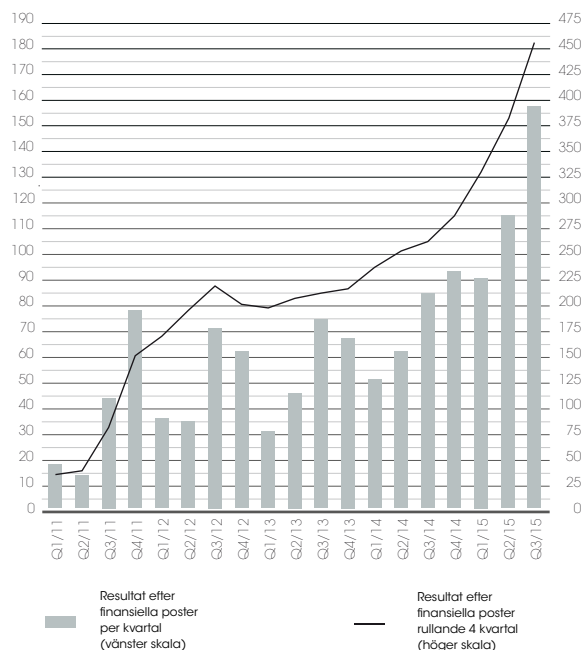
## NYCKELTAL

	3 MÅN JUL-SEP 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	RULLANDE 12 MÅNADER OKT-SEP 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Rörelsemarginal, %	12,1	9,3	10,1	7,9	9,8	8,3
Vinstmarginal, %	11,3	8,2	9,4	7,0	9,1	7,3
Aktiekurs vid periodens slut, kr	213,00	124,00	213,00	124,00	213,00	131,00
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,30	1,76	7,52	4,03	9,52	6,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3,24	1,73	7,37	3,96	9,33	5,92
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,45	1,90	5,07	3,26	9,99	8,18
Balansomslutning, Mkr	3 641	2 999	3 641	2 999	3 641	3 043
Räntebärande nettoskuld, Mkr	918	900	918	900	918	880
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 397	1 135	1 397	1 135	1 397	1 225
Eget kapital per aktie, kr	41,19	33,49	41,19	33,49	41,19	36,14
Soliditet, %	40,6	39,8	40,6	39,8	40,6	42,3
Andel riskbärande kapital, %	44,0	43,7	44,0	43,7	44,0	46,2
Avkastning på eget kapital, %	33,4	22,0	26,1	17,4	25,4	18,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,8	18,3	22,3	14,8	21,5	16,0
Avkastning på totalt kapital, %	18,5	12,7	15,1	10,5	14,7	11,3
Räntetäckningsgrad, ggr	20,8	11,0	16,7	9,2	15,3	9,9
Nettoinvesteringar, Mkr	26	17	111	50	233	172
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	26	17	55	47	88	80
Medelantal anställda, antal	2 842	2 422	2 796	2 371	2 654	2 441

▼ OMSÄTTNING (MKR)



▼ RESULTAT (MKR)



KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2015 JUL-SEP	2014 JUL-SEP	2015 APR-JUN	2014 APR-JUN	2015 JAN-MAR	2014 JAN-MAR	2014 OKT-DEC	2013 OKT-DEC
Intäkter	1 389	1 025	1 299	899	1 151	863	1 151	1 000
Kostnader för sålda varor	-986	-732	-935	-637	-823	-618	-840	-732
<b>Bruttoresultat</b>	<b>403</b>	<b>293</b>	<b>364</b>	<b>262</b>	<b>328</b>	<b>245</b>	<b>311</b>	<b>268</b>
Försäljningskostnader	-184	-141	-194	-140	-184	-133	-181	-148
Administrationskostnader	-54	-48	-54	-48	-56	-48	-63	-45
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3	-9	7	-6	7	-6	37	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>168</b>	<b>95</b>	<b>123</b>	<b>68</b>	<b>95</b>	<b>58</b>	<b>104</b>	<b>76</b>
Finansiella poster	-11	-11	-8	-7	-5	-8	-11	-9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>157</b>	<b>84</b>	<b>115</b>	<b>61</b>	<b>90</b>	<b>50</b>	<b>93</b>	<b>67</b>
Skattekostnad	-38	-20	-27	-15	-22	-12	-23	-19
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>119</b>	<b>64</b>	<b>88</b>	<b>46</b>	<b>68</b>	<b>38</b>	<b>70</b>	<b>48</b>
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	112	60	80	42	63	34	68	48
Innehav utan bestämmande inflytande	7	4	8	4	5	4	2	0
Rörelsemarginal, %	12,1	9,3	9,5	7,6	8,2	6,8	9,0	7,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,30	1,76	2,36	1,25	1,86	1,02	1,99	1,41
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3,24	1,73	2,31	1,23	1,82	1,01	1,95	1,39
Avkastning på eget kapital, %	33,4	22,0	24,7	16,4	19,9	13,6	22,9	19,8
Eget kapital per aktie, kr	41,19	33,49	37,94	30,78	38,50	30,35	36,14	29,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,45	1,90	1,62	1,96	0,00	-0,60	4,91	4,09



## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JUL-SEP 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	9	11	26	32	41
Kostnader för sålda varor	-3	-2	-8	-7	-10
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>18</b>	<b>25</b>	<b>31</b>
Försäljningskostnader	-5	-4	-16	-15	-22
Administrationskostnader	-6	-5	-19	-17	-25
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1	-2	11	-5	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>-12</b>	<b>-25</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	4	35	153	113	112
Finansiella intäkter och kostnader	-17	-21	-35	-47	-85
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19</b>	<b>12</b>	<b>112</b>	<b>54</b>	<b>2</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	56
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19</b>	<b>12</b>	<b>112</b>	<b>54</b>	<b>58</b>
Periodens skattekostnad	-	-	-	-	12
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-19</b>	<b>12</b>	<b>112</b>	<b>54</b>	<b>70</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-19</b>	<b>12</b>	<b>112</b>	<b>54</b>	<b>70</b>

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2015 30-SEP	2014 30-SEP	2014 31-DEC
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 320	1 156	1 164
Uppskjuten skattefordran	13	1	13
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 334</b>	<b>1 158</b>	<b>1 178</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	482	440	412
Kassa och bank	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>482</b>	<b>440</b>	<b>412</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 816</b>	<b>1 598</b>	<b>1 590</b>
Eget kapital			
Bundet eget kapital	49	49	49
Fritt eget kapital	607	564	580
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>656</b>	<b>613</b>	<b>629</b>
Obeskattade reserver	0	0	0
Långfristiga skulder	69	83	79
Kortfristiga skulder	1 091	902	882
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 816</b>	<b>1 598</b>	<b>1 590</b>

## NOT 1. FÖRVARV

I början av året förvärvades samtliga aktier i JPD i Lettland. JPD är i huvudsak inriktade på konceptförsäljning mot fackhandeln på den europeiska marknaden och består av tre bolag som bedriver försäljning, lagerhållning och träproduktion. Förvärvet har integrerats med ITABs befintliga verksamhet i Lettland och är i linje med koncernens fortsatta satsningar på koncept- och belysningsförsäljning och stärker ytterligare ITABs kunderbudande på den europeiska marknaden. JPD omsatte 105 Mkr 2014 och förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,5 kr avseende vinst per aktie under 2015. JPDs medelantal anställda var vid förvärvstillfället 97.

Köpeskillingen uppgick till 60 Mkr kontant med en tilläggsköpeskillning baserad

på bolagens resultat de nästkommande två åren. Slutlikvid regleras under 2017 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärvet konsolideras från och med den 1 januari 2015. Förvärvade 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 årets nettoinvesteringar ingår förvärvade likvida medel på 7 Mkr samt tilläggslikvid från förvärv 2013 och 2014 med 3 Mkr.

### Revisors granskningsrapport

ITAB Shop Concept AB, org. nr 556292-1089

#### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för ITAB Shop Concept AB (publ) per 30 september 2015 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 revisionsömd 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 3 november 2015  
Ernst & Young AB

Stefan Engdahl  
Auktoriserad revisor

# ITAB | KORTHET



## ITABS AFFÄRSIDÉ

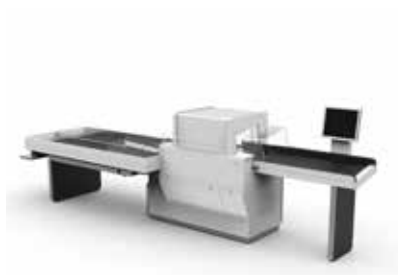
ITAB ska erbjuda kompletta butikskoncept för butikskedjor inom detaljhandeln. Med kompetens, långsiktiga affärsrelationer och innovativa produkter ska ITAB skapa en marknadsledande position på utvalda marknader.

## GEOGRAFISK NÄRVARO

- Marknadsnärvaro
- ITAB Kontor/Produktion

## OM ITAB

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



ITAB bedriver egen verksamhet i 21 länder och har 17 produktionsanläggningar i norra Europa och i Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa. I nära samarbete med kunden tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål.



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

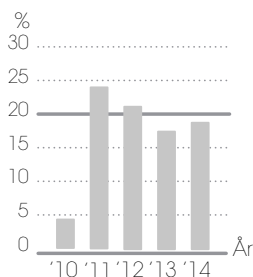


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

## ITABs FINANSIELLA MÅL

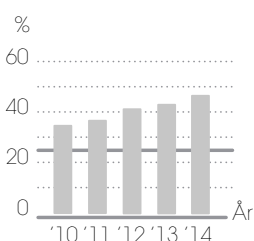
### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



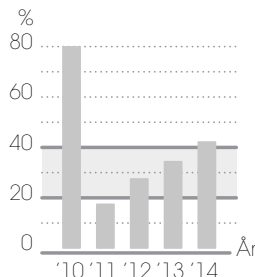
### RISKBÄRANDE KAPITAL

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



### AKTIEUTDELNING

ITABs aktieutdelning över en längre period ska följa resultatet och motsvara 20-40 % 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  
SE0005992567
- ▶ BÖRSKURS PÅ  
BALANSDAGEN  
213 kr (124)

## ITABs VERKSAMHETSMÅL

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

Under 2014 ökade omsättningen med cirka 10%. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 9% per år.

### ▶ MÅL

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

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

### ▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2014 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 och Indien. I slutet av 2014 startade också etableringen av ett bolag i Brasilien.

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

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

## STRATEGISK INRIKTNING

### ▶ LÅNGSIKTIGA AFFÄRSRELATIONER

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

### ▶ KOMPETENS, ENGAGEMANG OCH AFFÄRSMANNASKAP

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

### ▶ HELHETSLOSNINGAR

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.



In Memoriam

### **Tord Johansson** (1955-2015)

Tord Johansson, en av ITABs huvudägare och tillika styrelseordförande, avled hastigt den 10 oktober i en ålder av 60 år.

Tord föddes i Mörlunda utanför Oskarshamn 1955. Efter sin examen i industriell ekonomi vid Linköpings Tekniska Högskola, förvärvade han i slutet av 70-talet det lilla Jönköpingsföretag som ligger till grund för de tre börsnoterade koncerner som han vid tiden för sin bortgång var huvudägare i.

Tord var genom åren alltid starkt engagerad i bolagens verksamhet. Med sitt strategiska och industriella kunnande har han varit mycket betydelsefull för bolagens utveckling. Han hade en unik förmåga att engagera duktiga medarbetare omkring sig.

Tord kommer att vara djupt saknad både privat och inom bolagen. En av hans stora förmågor var att skapa starka och skickliga företagsledning som han låtit växa in i sina roller. Tord var en sann entreprenör och bolagen kommer även fortsättningsvis att drivas i hans anda.

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. 09.00 den 3 november 2015.

# ITAB

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

#### FINANSIELL INFORMATION

Bokslutskommuniké 2015	9 februari 2016
Delårsrapport januari-mars	11 maj 2016
Årsstämma	11 maj 2016
Delårsrapport januari-juni	12 juli 2016
Delårsrapport januari-september	2 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	7 februari 2017