

# ITAB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI - DECEMBER 2017

## Q4

### OKTOBER- DECEMBER 2017

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 641 Mkr (1 766)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 118 Mkr (53)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 99 Mkr (58)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 80 Mkr (30)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,77 kr (0,21)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 180 Mkr (244)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 2 130 Mkr (1 722)

▶ Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 kr per aktie (1,75).

▶ Några större fackhandelskedjor framförallt med säte i Skandinavien har investerat mindre och utvärderar nya lösningar.

▶ Stark bruttomarginal ger långsiktiga förutsättningar för produktutveckling och marknadsåtgärder.

▶ Stort intresse för ITABs digitala erbjudande och ökad effektivitet i butik.

▶ Koncernen har påverkats positivt med en nettoeffekt om 35 Mkr avseende omvärdering av tilläggsköpeskilling samt strukturkostnader. Under 2016 belastades koncernen med kostnader av engångskaraktär om 95 Mkr.

### JANUARI - DECEMBER 2017

- ▶ Intäkterna uppgick till 6 381 Mkr (5 417)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 500 Mkr (371)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 432 Mkr (361)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 329 Mkr (260)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 3,11 kr (2,36)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 190 Mkr (396)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 2 130 Mkr (1 722)



För ytterligare information:  
Ulf Rostedt, CEO 070-694 86 82

För övrig kontakt:  
Samuel Wingren CFO 070-848 43 00

*Click & Collect är en av ITABs lösningar för framtidens butik. Idag finns produkten anpassad både för fack- och dagligvaruhandeln.*

# VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Detaljhandeln är under förändring och framförallt fackhandeln är avvaktande på flera marknader. Tydligast är det i Skandinavien där några större kedjor investerat mindre och utvärderar nya lösningar. Vi har initierat ett antal åtgärder för att anpassa koncernen till nuvarande marknadsläge. Vi är långsiktigt positiva till förändring i branschen och har under de senaste åren lagt stora resurser på produktutveckling och vårt arbetssätt för att stärka ITABs position i framtidens butik. Vi har under året fördubblat vår försäljning av självutcheckningslösningar.



## FJÄRDE KVARTALET

Under fjärde kvartalet minskade försäljningen med 7 % jämfört med samma period föregående år. Den valutaresade försäljningen minskade med 6 %. Försäljningen har utvecklats bättre i Storbritannien, Centraleuropa och Södra Europa medan NorthEast har utvecklats sämre och Skandinavien betydligt sämre.

I Skandinavien har marknaden inom fackhandeln varit avvaktande vilket påverkat vår försäljning. Det är framförallt några större fackhandelskedjor som har investerat betydligt mindre. Detta gäller även vår belysningsförsäljning som har utvecklats sämre till följd av en avvaktande inställning hos några av våra stora kunder.

I rörelseresultatet ingår en omvärdering av tilläggsköpeskillning i samband med förvärvet av La Fortezza samt strukturkostnader som netto har påverkat resultatet i perioden med 35 Mkr.

Resultatet har påverkats negativt av stålprisutvecklingen samt något högre sälj- och administrationskostnader.

## JANUARI - DECEMBER

Under året ökade försäljningen med 18 % jämfört med föregående år och den valutaresade försäljningen ökade med 17 %.

Storbritannien, Central Europa och NorthEast har utvecklats bättre än föregående år medan Skandinavien har utvecklats sämre. Belysningsförsäljningen har utvecklats sämre än föregående år på grund av en avvaktande efterfrågan på vissa marknader. I La Fortezza har försäljningen varit något sämre än våra förväntningar till följd av en svag inledning på året.

På den skandinaviska marknaden och inom belysning beror det framförallt på att några större kunder snabbt dragit ner på sina investeringsprogram. Det märks tydligt att branschen är under förändring och nya lösningar utvärderas. Detta har varit svårt att kompensera för på kort sikt. Vi ser idag samma mönster i Skandinavien som vi såg i Storbritannien för ett par år sedan.

Dagligvaruhandeln fortsätter att investera enligt våra förväntningar. Där väljer allt fler kedjor effektivare lösningar för utveckling och flera olika installationer av självutcheckningslösningar görs på flertalet marknader. Vi har under året fördubblat vår försäljning av självutcheckningslösningar. Vi tror att marknaden kommer ha ännu högre tillväxt inom självutcheckning de kommande åren.

I UK och Centraleuropa fortsätter vi att strategiskt flytta fram vår position. I UK, där vi bedömer att förändringen inom detaljhandeln ligger i framkant, ökade vår försäljning markant. Butiksupplevelsen blir allt viktigare och flera av våra befintliga kunder väljer att nyttja en större del av vårt erbjudande för att få en effektivare och attraktivare butiksmiljö. Försäljningen i UK är allt mer projektbaserad med kortare ledtider som följd. Denna typ av försäljning passar vår kompetens- och organisationsmodell väl med lokala, flexibla enheter nära kunden.

I Centraleuropa, och då främst Tyskland, har vi också haft en stark tillväxt under året. De förvärvade bolagen i Tyskland har utvecklats enligt plan och vi får ut de synergier vi förväntade oss.

## MARKNADSSATSNINGAR

Under de senaste åren har stora resurser lagts på produktutveckling och insatser för att organisationen ska vara väl förberedd inför den utveckling som sker i detaljhandeln.

Vi har lanserat ett belysningsassortiment med linjära produkter främst för dagligvarusidan. Ett digitalt helhetserbjudande för den fysiska butiken har tagits fram som exempelvis innehåller checkout arena, piri, endless aisle och click & collect\*. Butiksupplevelsen blir mer interaktiv och fokus ligger på konsumentupplevelse. Inresset för vårt digitala erbjudande är stort från både nationella och internationella butikskedjor. Ökad digitalisering i den fysiska butiken driver vår försäljning och utveckling framåt. Installationer sker i kombination med vårt övriga erbjudande.

## FRAMTIDSUTSIKTER

La Fortezza ha nu ingått i koncernen i över ett år och vi har arbetat med att integrera verksamheten. Vi intensifierar nu arbetet med att erbjuda kunderna ITABs produktportfölj samt effektivisera verksamheten för att anpassa den till ITABs strategi och positionera bolagen inför framtiden. La Fortezzas kunder har en positiv syn på att ITAB förvärvade bolagen och många diskussioner om utökade samarbeten förs med befintliga och nya kunder.

Vi ser fortsatt en avvaktande marknad inom den skandinaviska fackhandeln. På den brittiska marknaden blir projektbaserad försäljning allt vanligare och snabba flexibla leveransmetoder krävs. Vår organisation med lokala, flexibla

enheter nära kunden, är väl rustade för denna typ av försäljning. Vi tror att detta kommer bli vanligare på fler marknader. Flera av våra kunder expanderar samtidigt till stora delar av världen och vår globala närvaro blir än viktigare. Vi har under året påbörjat byggnationen av en ny produktionsanläggning i Kina. Den beräknas vara i drift under andra halvåret 2018 och vi kommer främst att leverera till våra europeiska kunders etableringar i Asien och på sikt också till andra kunder på den asiatiska marknaden.

Det effektiviseringsarbete som genomförts under förra året med extra fokus på Belgien och Finland har fortfarande inte gett planerad effekt. Åtgärderna kommer att ge en bra position framöver men vår bedömning är att det tar längre tid än beräknat. Vi kommer att fortsätta det långsiktiga arbetet i koncernen med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande. Vi fortsätter att noga följa stålprisutvecklingen, snabba förändringar i valuta och det allmänna politiska läget som kan förändra våra förutsättningar på marknaden.

Satsningar på produktutveckling och vår position i framtidens butik fortsätter för att ytterligare stärka vårt erbjudande mot kund. Vi kommer att fortsätta arbetet i hela koncernen med att erbjuda befintliga kunder en större del av vår produktportfölj. Förändringen i branschen gör dock att marknaden på kort sikt är svårbedömd. Vårt helhetserbjudande med många innovativa lösningar, ska tillsammans med vår arbetsmodell och geografiska närvaro leda till bättre affärer för såväl våra kunder som för ITAB.

Jönköping den 6 februari 2018

Ulf Rostedt,  
VD & koncernchef  
ITAB Shop Concept AB

# 2017 I KORTHET

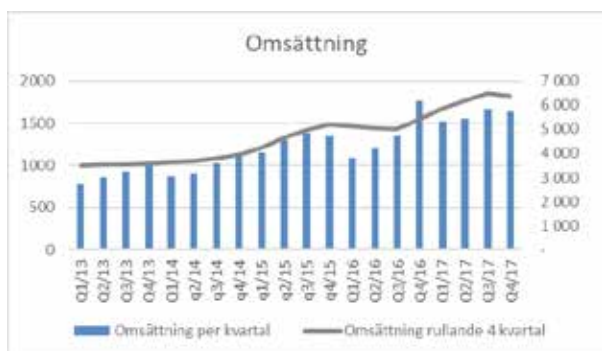
## SAMMANDRAG Q4

- ▶ Omsättningen minskade med 7 % till 1 641 Mkr (1 766)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 123 % till 118 Mkr (53)\*
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 71 % till 99 Mkr (58)\*
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 267 % till 0,77 kr (0,21)

## SAMMANDRAG 2017

- ▶ Omsättningen ökade med 18 % till 6 381 Mkr (5 417)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 35 % till 500 Mkr (371)\*
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 20 % till 432 Mkr (361)\*
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 32 % till 3,11 kr (2,36)

\*) Koncernen har påverkats positivt med en nettoeffekt om 35 Mkr avseende omvärdering av tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av La Forzezza samt strukturkostnader. Under 2016 belastades koncernen med kostnader av engångskaraktär om 95 Mkr.



## ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN OKT-DEC 2017	3 MÅN OKT-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2017	HELÅR* JAN-DEC 2016
Intäkter, Mkr	1 641	1 766	6 381	5 417
Rörelseresultat, Mkr*	118	53	500	371
Rörelsemarginal, %	7,2	3,0	7,8	6,8
Resultat efter finansnetto, Mkr*	99	58	432	361
Vinstmarginal, %	6,0	3,3	6,8	6,7
Resultat efter skatt, Mkr	80	30	329	260
Resultat per aktie, kr	0,77	0,21	3,11	2,36
Eget kapital per aktie, kr	16,26	14,77	16,26	14,77
Avkastning på eget kapital, %	19,7	5,8	20,5	16,5
Andel riskbärande kapital, %	36,1	35,7	36,1	35,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	180	244	190	396
Medelantal anställda, antal	3 572	3 601	3 599	3 097

\*) Koncernen har påverkats positivt med en nettoeffekt om 35 Mkr avseende omvärdering av tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av La Forzezza samt strukturkostnader. Under 2016 belastades koncernen med kostnader av engångskaraktär om 95 Mkr.

# UTVECKLING 2017

## OKTOBER - DECEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 641 Mkr (1 766) vilket är en minskning med 7 %. Den valutarensade försäljningen minskade med 6 %. Försäljningen har utvecklats bättre i Storbritannien, Centraleuropa och Södra Europa medan NorthEast har utvecklats sämre och Skandinavien betydligt sämre.

Rörelseresultat uppgick till 118 Mkr (53), en ökning med 123 %. Som en del av ersättning för förvärvet av La Fortezza ingick en villkorad tilläggsköpeskilling. Baserat på utfall kommer maximal tilläggsköpeskilling inte att falla ut. Värderingsperioden, i enlighet med IFRS 3 punkt 58, har passerat och nedskrivning om 45 Mkr av skuldposten görs därför via resultaträkningen. Posten har en påverkan på resultatraden Övriga rörelseintäkter och kostnader om 45 Mkr. Strukturkostnader har belastat resultatet om närmare 10 Mkr (89).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 99 Mkr (58), en ökning med 71 %. Resultat efter finansiella poster belastas negativt av högre räntekostnader som följd av ökad nettoskuld-sättning i samband med förvärv, samt negativ valuta-effekt vid omräkning av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 75 Mkr (625) varav 1 Mkr (576) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

### Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 3 572 (3 601).

### Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 26 Mkr (15) och resultatet efter finansiella poster till -48 Mkr (-61).

## JANUARI - DECEMBER

### Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 6 381 Mkr (5 417) vilket är en ökning med 18 %. Den valutarensade försäljningen ökade med 17 %. Försäljningen har utvecklats bättre än föregående år i Storbritannien, CentralEuropa och NorthEast medan Skandinavien har utvecklats sämre. La Fortezza har utvecklats något under våra förvänt-

ningar till följd av en svag inledning på året. Belysningsförsäljningen har utvecklats sämre än föregående år på grund av en något avvaktande efterfrågan på vissa marknader.

Bruttomarginalen har fortsatt att förbättras vilket visar att det långsiktiga effektiviseringsarbetet i alla led har gett resultat.

Rörelseresultatet ökade med 35 % till 500 Mkr (371). Resultatet har påverkats med 45 Mkr avseende omvärdering av tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av La Fortezza samt strukturkostnader med närmare 10 Mkr (95).

Resultat efter finansiella poster ökade med 20 % till 432 Mkr (361). Resultat efter finansiella poster belastas negativt av högre räntekostnader som följd av ökad nettoskuld-sättning i samband med förvärv, samt negativ valuta-effekt vid omräkning av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta.

### Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 2 130 Mkr (1 722) ökning beror på de förvärv som genomförts samt en högre kapitalbindning. Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 929 Mkr (887). Soliditeten uppgick till 32 % (31). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 190 Mkr (396). Det försämrade kassaflödet beror främst på ökad kapitalbindning i kundfordringar och varulager.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 295 Mkr (919) varav 101 Mkr (737) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 11.

### Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden uppgick till 3 599 (3 097).

### Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 74 Mkr (47) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 285 Mkr (253) och inkluderar utdelning från dotterbolag med 362 Mkr (355).

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Säsongsvariationer

ITABs verksamhet påverkas till viss del av säsongsvariationer. Försäljningsvolymerna är ofta lägre i början av året för att sedan successivt öka under året. Till följd av detta är omsättning och resultat i regel högre under framförallt tredje kvartalet men även under fjärde kvartalet.

Diagram som visar den kvartalsvisa omsättning- och resultatet återfinns på sidan 3.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker och finansiella risker. En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i Årsredovisningen för 2016 i not 4 på sidan 64.

ITABs affärsmässiga risker är förknippade med den egna verksamheten, kunder, leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. En sammanställning över några av de väsentliga affärsmässiga riskerna återfinns i årsredovisningen för 2016 på sidan 50.

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

### Konvertibelt förlagslån 2014/2018

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

### Konvertibelt förlagslån 2016/2020

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

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

#### **Uppskattningar och bedömningar**

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

delårsrapport är detsamma som i den senaste årsredovisningen.

#### **Finansiella tillgångar och skulder**

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

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

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 företagets ställning och resultat.

#### **Nästa rapportdatum**

Delårsrapporten för perioden januari till mars 2018 kommer att avlämnas måndagen den 7 maj 2018.

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

# 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. De primära alternativa nyckeltal som redovisas i denna rapport är räntebärande netto-skuld, andel riskbärande kapital samt avkastning på sysselsatt kapital.

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

## DEFINITIONER

### Andel riskbärande kapital

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

### Avkastning på eget kapital

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

### Avkastning på sysselsatt kapital

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

### Avkastning på totalt kapital

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

### Eget kapital per aktie

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

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

### Resultat per aktie

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

### Resultat per aktie efter utspädning

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

### Räntebärande nettoskuld

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

### Räntetäckningsgrad

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

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till intäkter.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

### Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning)

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.

### Medelantal anställda

Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.

# KONCERNEN

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2017	3 MÅN OKT-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2016
Intäkter	1 641	1 766	6 381	5 417
Kostnader för sålda varor	-1 198	-1 327	-4 552	-3 923
<b>Bruttoresultat</b>	<b>443</b>	<b>439</b>	<b>1 829</b>	<b>1 494</b>
Försäljningskostnader	-290	-294	-1 071	-861
Administrationskostnader	-78	-89	-305	-255
Övriga rörelseintäkter och kostnader	43	-3	47	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>118</b>	<b>53</b>	<b>500</b>	<b>371</b>
Finansiella intäkter	2	19	3	28
Finansiella kostnader	-21	-14	-71	-38
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>99</b>	<b>58</b>	<b>432</b>	<b>361</b>
Skattekostnad	-19	-28	-103	-101
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>80</b>	<b>30</b>	<b>329</b>	<b>260</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	79	21	319	241
Innehav utan bestämmande inflytande	1	9	10	19
Periodens avskrivningar utgör	36	34	139	111
Periodens skattekostnad uppgår till	18%	49%	24%	28%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	0,77	0,21	3,11	2,36
efter utspädning, kr	0,76	0,20	3,09	2,33
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>1)</sup>				
före utspädning, tusental	102 383	102 383	102 383	102 077
efter utspädning, tusental	104 935	104 935	104 935	104 935

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

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

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2017	3 MÅN OKT-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>80</b>	<b>30</b>	<b>329</b>	<b>260</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<b>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-4	-3	-4	-3
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	1	1	1	1
	-3	-2	-3	-2
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omräkningsdifferenser	50	-5	21	15
Säkring av nettoinvesteringar, netto	-6	3	-10	1
Kassaflödessäkringar, netto	4	28	5	3
Skatt på poster som kan omklassificeras	0	-7	1	-1
	48	19	17	18
<b>Summa övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>45</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>16</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>125</b>	<b>47</b>	<b>343</b>	<b>276</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	119	38	336	255
Innehav utan bestämmande inflytande	6	9	7	21

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2017 31-DEC	2016 31-DEC
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Goodwill	1 576	1 436
Övriga immateriella tillgångar	176	161
	1 752	1 597
Materiella anläggningstillgångar	945	865
Uppskjutna skattefordringar	105	101
Finansiella långfristiga fordringar	8	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 810</b>	<b>2 569</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	1 174	1 036
Kortfristiga fordringar	1 388	1 306
Likvida medel	285	404
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 847</b>	<b>2 746</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 657</b>	<b>5 315</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 664	1 512
Innehav utan bestämmande inflytande	120	122
Uppskjutna skatteskulder	72	77
Övriga långfristiga skulder	1 558	1 268
Kortfristiga skulder	2 243	2 336
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 657</b>	<b>5 315</b>
Räntebärande nettoskuld utgör varav konvertibelt förlagslån ingår med	2 130 188	1 722 185

## 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 2016</b>	<b>42</b>	<b>291</b>	<b>-51</b>	<b>1 181</b>	<b>1 463</b>	<b>83</b>	<b>1 546</b>
Periodens resultat				241	241	19	260
Övrigt totalresultat			16	-2	14	2	16
<b>TOTALRESULTAT JAN-DEC 2016</b>			<b>16</b>	<b>239</b>	<b>255</b>	<b>21</b>	<b>276</b>
Utdelning				-170	-170	-5	-175
Förvärv av delägda bolag						23	23
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 31 DEC 2016</b>	<b>43</b>	<b>315</b>	<b>-35</b>	<b>1 189</b>	<b>1 512</b>	<b>122</b>	<b>1 634</b>
Periodens resultat				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		-179
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				-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>

\* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2017	3 MÅN OKT-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2016
<b>Rörelseresultat</b>	<b>118</b>	<b>53</b>	<b>500</b>	<b>371</b>
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-59	27	-157	7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>59</b>	<b>80</b>	<b>343</b>	<b>378</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager	33	91	-125	4
Förändring av rörelsefordringar	278	213	-51	46
Förändring av rörelseskulder	-190	-140	23	-32
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>180</b>	<b>244</b>	<b>190</b>	<b>396</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	-1	-576	-101	-737
Övriga nettoinvesteringar	-74	-49	-194	-182
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>105</b>	<b>-381</b>	<b>-105</b>	<b>-523</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning till aktieägare	-	-	-179	-170
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0	-	0	-5
Återköp av konvertibelprogram KV3B	-	-	-	-87
Konvertibellån KV5B	-	-	-	168
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-146	503	182	747
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-41</b>	<b>122</b>	<b>-102</b>	<b>130</b>
Likvida medel vid periodens början	310	273	404	258
Omräkningsdifferens på likvida medel	16	9	-17	16
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>285</b>	<b>404</b>	<b>285</b>	<b>404</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>	<b>1,76</b>	<b>2,39</b>	<b>1,86</b>	<b>3,88</b>

## NYCKELTAL

	3 MÅN OKT-DEC 2017	3 MÅN OKT-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2016
Rörelsemarginal, %	7,2	3,0	7,8	6,8
Vinstmarginal, %	6,0	3,3	6,8	6,7
Aktiekurs vid periodens slut, kr	51,75	81,25	51,75	81,25
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,77	0,21	3,11	2,36
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,76	0,20	3,09	2,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,76	2,39	1,86	3,88
Antal aktier vid periodens slut, st	102 383 430	102 383 430	102 383 430	102 383 430
Balansomslutning, Mkr	5 657	5 315	5 657	5 315
Räntebärande nettoskuld, Mkr	2 130	1 722	2 130	1 722
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 664	1 512	1 664	1 512
Eget kapital per aktie, kr	16,26	14,77	16,26	14,77
Soliditet, %	31,5	30,7	31,5	30,7
Andel riskbärande kapital, %	36,1	35,7	36,1	35,7
Avkastning på eget kapital p.a, %	19,7	5,8	20,5	16,5
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	11,2	8,6	12,4	13,6
Avkastning på totalt kapital p.a, %	8,2	6,3	9,0	10,2
Räntetäckningsgrad, ggr	6,2	4,9	7,8	10,5
Nettoinvesteringar, Mkr	75	625	295	919
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	74	49	194	182
Medelantal anställda, antal	3 572	3 601	3 599	3 097

## KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2017 OKT-DEC	2016 OKT-DEC	2017 JUL-SEP	2016 JUL-SEP	2017 APR-JUN	2016 APR-JUN	2017 JAN-MAR	2016 JAN-MAR
Intäkter	1 641	1 766	1 668	1 353	1 552	1 209	1 520	1 089
Kostnader för sålda varor	-1 198	-1 327	-1 176	-958	-1 110	-866	-1 068	-772
<b>Bruttoresultat</b>	443	439	492	395	442	343	452	317
Försäljningskostnader	-290	-294	-256	-195	-263	-193	-262	-179
Administrationskostnader	-78	-89	-67	-55	-83	-56	-77	-55
Övriga rörelseintäkter och kostnader	43	-3	3	2	3	-4	-2	-2
<b>Rörelseresultat</b>	118	53	172	147	99	90	111	81
Finansiella poster	-19	5	-22	-4	-15	-6	-12	-5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	99	58	150	143	84	84	99	76
Skatteskostnad	-19	-28	-39	-35	-20	-20	-25	-18
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	80	30	111	108	64	64	74	58
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	79	21	109	104	60	60	71	56
Innehav utan bestämmande inflytande	1	9	2	4	4	4	3	2
Rörelsemarginal, %	7,2	3,0	10,3	10,9	6,4	7,4	7,3	7,4
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,77	0,21	1,05	1,01	0,59	0,59	0,70	0,55
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,76	0,20	1,06	1,00	0,58	0,59	0,68	0,54
Avkastning på eget kapital, %	19,7	5,8	28,8	29,4	15,9	16,8	18,4	15,0
Eget kapital per aktie, kr	16,26	14,77	15,09	14,40	14,22	13,22	15,47	14,81
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,76	2,39	-0,86	0,57	1,23	0,74	-0,27	0,18
Aktiekurs på balansdagen, kr	51,75	81,25	63,75	79,00	75,25	69,25	71,00	85,00

## MODERBOLAGET

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN OKT-DEC 2017	3 MÅN OKT-DEC 2016	HELÅR JAN-DEC 2017	HELÅR JAN-DEC 2016
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	26	15	74	47
Kostnader för sålda varor	-4	-2	-15	-11
<b>Bruttoresultat</b>	22	13	59	36
Försäljningskostnader	-7	-4	-31	-24
Administrationskostnader	-9	-4	-37	-28
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-4	-6	-7	-3
<b>Rörelseresultat</b>	2	-1	-16	-19
Resultat från andelar i koncernföretag	-9	-43	346	312
Finansiella intäkter och kostnader	-41	-17	-45	-40
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-48	-61	285	253
Bokslutsdispositioner	61	62	61	62
<b>Resultat före skatt</b>	13	1	346	315
Periodens skatteskostnad	-2	-2	-2	-2
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	11	-1	344	313
<b>RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
Periodens resultat	11	-1	344	313
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	11	-1	344	313

### BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2017 31-DEC	2016 31-DEC
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	9	7
Finansiella anläggningstillgångar	2 228	2 277
Uppskjuten skattefordran	14	15
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	2 251	2 299
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	1 002	587
Kassa och bank	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	1 002	587
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	3 253	2 886
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	50	50
Fritt eget kapital	887	722
<b>Summa eget kapital</b>	937	772
Långfristiga skulder	1 357	988
Kortfristiga skulder	959	1 126
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	3 253	2 886

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

# NOT 1. FÖRVARV

## 2017

Under juli månad 2017 har ITAB genom dotterbolag förvärvat bolagen D&L Lichtplanung GmbH och D. Lindner Lichttechnische Grosshandlung GmbH med säte i Menden, Tyskland. I förvärvet ingår också inkräm från U. Wallmeier Beleuchtungstechnik och Vockroth u. Wallmeier GBR Elektrofotografie. Tillträdet var villkorat av konkurrensgoäkännande som erhöles den 6 juli 2017.

De förvärvade bolagen är tillsammans en av Tyskland 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. Köpeskillingen för aktierna och inkrämet uppgår 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 inkluderar 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 värdet 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 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 värdet innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskillning redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med -5 Mkr.

Förvärven har påverkat årets 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.

## 2016

### La Fortezza Group

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

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

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

La Fortezza omsatte 138 mEUR 2015 och har cirka 600 anställda. Koncernens rörelsemarginal är i nivå med ITABs och förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,65 kronor avseende vinst per aktie på årsbasis före synergieffekter. La Fortezza har påverkat ITAB koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2016 med ca 300 Mkr och resultat efter finansnetto med närmare 20 Mkr. Utgifter i samband med förvärvet har redovisats som kostnader löpande och uppgår till närmare 10 Mkr. Förvärvade nettoföretag till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 840 Mkr varav

goodwill 754 Mkr och immateriella tillgångar 31 Mkr. Goodwill som har uppstått i transaktionen består huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat.

### Övriga förvärv 2016

I april 2016 förvärvades via dotterbolag samtliga aktier i Lichtspiel Lichtprojekte und Design GmbH i Tyskland. Lichtspiel bedriver försäljning av belysningsystem och ljusplanering till detaljhandeln på främst den tyska marknaden men också i övriga centrala Europa. Bolaget är ett försäljningsbolag med kompetens inom ljusplanering och design. Förvärvet är ett led i att intensifiera marknadsbearbetningen och stärka ITABs position på den tyska och centrala europeiska marknaden. ITAB kommer genom förvärvet att erbjuda de tyska och centrala europeiska kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter.

Vid förvärvstillfället var Lichtspels årsomsättning 36 MSEK och medelantal anställda 15. Köpeskillingen uppgick till 22 Mkr kontant med en tilläggsköpeskillning maximerad till 3 Mkr (0,3 mEUR). Slutlikvid reglerades under december 2016 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärvet har marginell positiv effekt på vinst per aktie. Förvärvet konsolideras från och med den 1 april 2016. Under hösten 2016 har bolaget fusionerats in i ITABs tyska verksamhet och synergier tagits tillvara.

I maj 2016 förvärvades samtliga aktier i MB Shop Design AB i Hillerstorp, Sverige. MB Shop Design gruppen består av tre helägda samt ett delägt bolag (91%). MB shop Design bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning av konceptinredning till detaljhandeln på den svenska och danska marknaden. Genom förvärvet stärker ITAB kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på den skandinaviska marknaden. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln. MB Shop Design omsatte 2015 140 Mkr och har 75 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt på årsbasis med 0,15 kr avseende vinst per aktie. Köpeskillingen uppgick till 106 Mkr. varav 105 har reglerats under 2016. Slutlikvid reglerades under januari 2017 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats som kostnader löpande. Förvärvet konsolideras från och med den 1 maj 2016.

I maj 2016 förvärvades också 97,1% av aktierna i Pikval Group Oy i Finland med dotterbolag i Finland, Sverige och Norge. Pikval Group bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning samt projektledning av konceptinredning till detaljhandeln. Pikval Group omsatte 2015 ca 160 Mkr och har cirka 100 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt på årsbasis med 0,1 kr avseende vinst per aktie. Under hösten 2016 har Pikval-gruppen integrerats med ITABs befintliga finska bolag varvid synergieffekter uppnåts. Omstrukturingskostnader har tagits löpande under 2016. Köpeskillingen uppgick till motsvarande 60 Mkr på skuldfri basis. Den direkta kassaflödeseffekten av förvärvet uppgick till 27 Mkr i perioden. I samband med förvärvet förvärvades även innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolaget Pikval AB. Slutlikvid reglerades i februari 2017. Utgifter i samband med förvärvet redovisas som kostnader löpande. Förvärvet konsolideras från och med den 1 maj 2016.

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

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

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

# NOT 2. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	31 DEC 2017	31 DEC 2016	31 DEC 2017	31 DEC 2016
Ställda säkerheter	1 971	2 075	1 383	1 381
Eventalförpliktelser	180	154	983	478

# ITAB I KORTHET

## ITABS AFFÄRSIDÉ

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



## GEOGRAFISK NÄRVARO

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

## OM ITAB

ITAB Shop Concept säljer, utvecklar, tillverkar och installerar kompletta butikskoncept till butikskedjor inom detaljhandeln. I helhetserbjudandet ingår kundunika konceptinredningar, innovativa lösningar för kassalinjen och professionella belysningsystem. Som en del i att vidareutveckla butiksupplevelsen är en enhetlig digital lösning för den fysiska butiken 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.

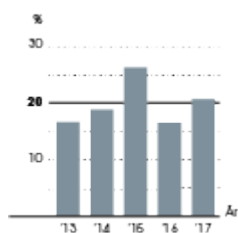


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

## ITABs FINANSIELLA MÅL

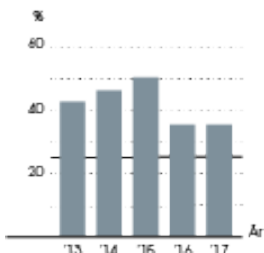
### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



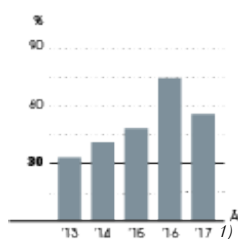
### RISKBÄRANDE KAPITAL

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.



1) Styrelsen föreslår årsstämman 2018 en utdelning på 1,75 kr per aktie för räkenskapsåret 2017.

## AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING  
Nasdaq Stockholm  
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN  
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST  
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING  
Industrial Goods  
& Services
- ▶ ISIN-KOD  
SE0008375117
- ▶ BÖRSKURS PÅ  
BALANS DAGEN  
51,75 kr (81,25)

## ITABs VERKSAMHETSMÅL

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

Under 2017 ökade omsättningen med cirka 18 %. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 13 % per år.

### ▶ MÅL

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

### ▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2017 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.

# ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämman äger rum måndagen den 7 maj 2018 kl. 16.00 på ITABs huvudkontor i Jönköping. Årsredovisningen för 2017 kommer att finnas tillgänglig i mitten av april på ITAB Shop Concepts huvudkontor och i digitalt format på hemsidan [www.itabgroup.com](http://www.itabgroup.com). Kallelse till årsstämma kommer att annonseras på bolagets webbplats.

## Förslag till utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om 1,75 kr per aktie för räkenskapsåret 2017. Beräknat på antalet aktier vid räkenskapsårets slut uppgår total utdelning till 179,2 Mkr.

## Bemyndigande om återköp av egna aktier

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

## Bemyndigande om nyemission

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

## Valberedning

Vid årsstämman 2017 utsågs en valberedning bestående av Anders Rudgård som ordförande, Fredrik Rapp och Johan Storm. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2018 är att föreslå styrelseordförande och styrelseledamöter, revisor, mötesordförande vid stämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvodena.

Jönköping den 6 februari 2018

ITAB Shop Concept AB (publ)

Styrelsen

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)

*Denna information är sådan information som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 15.00 den 6 februari 2018.*

## FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jan-mar 2018	7 maj 2018
Årsstämma 2018	7 maj 2018
Delårsrapport jan-jun 2018	11 juli 2018
Delårsrapport jan-sep 2018	26 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	5 februari 2019