

# Q3

---

## Januari – September 2010

- Intäkterna uppgick till 1 959,4 Mkr (2 027,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 48,6 Mkr (86,1)
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 23,6 Mkr (70,8)
  - Resultatet efter skatt uppgick till 18,4 Mkr (51,7)
  - Resultatet per aktie uppgick till 1,28 kr (3,62)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -75,3 Mkr (151,1)
  - Resultatet har belastats med omstrukturerings- och engångskostnader på ca 20 Mkr

# Delårsrapport Januari – September 2010

- De kraftigt ökade råmaterialkostnaderna har hittills endast i begränsad omfattning kunnat tas ut mot kund.
- ITABs enskilt största överenskommelse hittills har träffats - ordervärde över 400 Mkr under 2,5 år från en av Europas största dagligvarukedjor.
- Nya avtal med bl.a. Sainsbury, A.S. Watson Group, Prisma samt en av Nordens största fackhandelskedjor inom konfektion har slutits.
- Resultatet har belastats med omstrukturings- och engångskostnader på ca 20 Mkr.

## Omsättning och resultat

Under årets första nio månader uppgick intäkterna till 1 959,4 Mkr (2 027,2), rörelseresultatet till 48,6 Mkr (86,1), resultatet efter finansiella poster till 23,6 Mkr (70,8) samt resultatet efter skatt 18,4 Mkr (51,7). Resultatet har belastats med omstrukturings- och engångskostnader på ca 20 Mkr.

## Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet uppgick intäkterna till 736,9 Mkr (682,8), rörelseresultatet till 11,0 Mkr (38,7), resultatet efter finansiella poster till 2,9 Mkr (30,6) och resultatet efter skatt till 2,3 Mkr (22,4). Resultatet har belastats med omstrukturings- och engångskostnader på ca 20 Mkr.

## Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie före utspädning uppgick till 1,28 kr (3,62), respektive efter utspädning 1,26 kr (3,35). Eget kapital per aktie uppgick till 32,34 kr (35,87). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 32 procent (36).

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 55 Mkr (41) varav 0 Mkr (0) avser företagsaffärer.

## Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 218 Mkr.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen förutom med avseende på nya standards, uppdateringar och förändringar som har tillämpats sedan 1 januari 2010. De nya standards, uppdateringar och förändringar som antagits av

EU som tillämpas från och med 1 januari 2010 är IFRS 3R Rörelseförvärv och IAS 27R Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, IFRIC 12 Avtal om ekonomiska eller samhälleliga tjänster, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastigheter, IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet, IFRIC 17 Utdelning av sakvärde till ägare samt IFRIC 18 Överföring av tillgångar.

Förändringarna har i dagsläget inte givit upphov till några effekter på redovisningen. Innehållet i dessa standards och uttalanden har beskrivits i 2009 års årsredovisning.

## Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för perioden januari till december 2010 kommer att avlämnas onsdagen den 9 februari 2011.

## Verksamhet

ITAB Shop Concept säljer, utvecklar, tillverkar och installerar inredningskoncept och produkter till butikskedjor. Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa inom dagligvaru- och fackhandeln. ITAB bedriver egen verksamhet i 16 länder och har elva produktionsanläggningar. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning.

ITABs marknad är indelad i fem försäljningsområden; Scandinavia, UK & Ireland, Benelux, Central Europe och North East. I nära samarbete med kunderna tillför ITAB sin erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser.

ITAB är marknadsledande i Norden, Baltikum och Storbritannien samt en av de största aktörerna i Benelux och Central Europe. I Ryssland börjar marknaden bli mer mogen för system- och konceptförsäljning. ITABs utvärderingsfas kommer framöver därför övergå i en mer offensiv inriktning.

Koncernens omsättning har minskat med 68 Mkr jämfört med föregående år. Omsättningen har, jämfört med föregående år, påverkats negativt med ca 120 Mkr beroende på förändrade valutakurser. Försäljningsområdena Benelux och North East har minskat volymerna relativt föregående år, medan Scandinavia, UK & Ireland och Central Europe har ökat volymerna, främst i slutet av perioden då utleveranser avseende de nya avtalen startade. Försäljningen till apotekssektorn har ökat under perioden, framför allt beroende på avregleringen av den svenska apoteksmarknaden.

Koncernens rörelseresultat minskade med 37,5 Mkr jämfört med föregående år. Förändrade valutakurser har vid omräkning till svenska kronor påverkat rörelseresultatet negativt med ca 5 Mkr. Koncernens resultat har belastats med ca 20 Mkr avseende omstrukturings- och engångskostnader. Försäljningsområde Benelux resultat har utvecklats bättre än föregående år. Även Pharma (apotek) har utvecklats bättre trots att resultatet belastats med uppstartskostnader under perioden. Övriga försäljningsområden har resultatmässigt utvecklats sämre än föregående år.

Koncernens bruttomarginal har minskat beroende på ökade råmaterialkostnader samt uppstartskostnader för vissa av de nya kundavtalen som startat under tredje kvartalet. Periodens rörelseresultat har påverkats av omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt avslutade valutatermskontrakt med 14,2 Mkr (0,9). Koncernens finansnetto har under perioden påverkats av valutaeffekter med 0,3 Mkr (8,9) samt återköp av konvertibelt förlagslån med 0 Mkr (2). Kassaflödet har främst påverkats av lageruppbyggnad inför utleveranser senare i höst, samt ökning av kundfordringar till följd av hög försäljning i september.

## Viktiga händelser

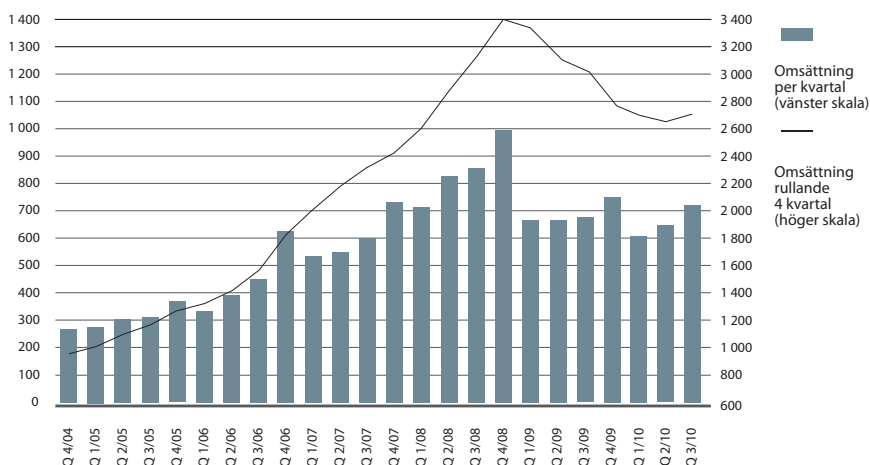
- ITABs enskilt största överenskommelse hittills har träffats med en av Europas största dagligvarukedjor. Ordervärdet beräknas till över 400 Mkr under 2,5 år.
- Sainsbury, en av de ledande dagligvarukedjorna i Storbritannien, har valt ITAB som huvudleverantör till sitt butiksprogram i Storbritannien. Omfattningen av uppdraget medför att ITABs ordervolym till Sainsbury beräknas öka med över 40 Mkr under 2010.
- A.S. Watson Group, en av världens ledande kedjor inom hälsa och skönhet, har valt ITAB som leverantör till merparten av sina butiker i Europa. Avtalet är tvåårigt och ordervärdet beräknas uppgå till mellan 50 och 100 Mkr per år.
- Ett tvåårigt avtal om leveranser av kompletta butikskoncept har tecknats med en av Nordens största fackhandelskedjor inom konfektion. Ordervärdet är beräknat till ca 80 Mkr.
- Ett tvåårigt leveransavtal har tecknats med Prisma, en av de större dagligvarukedjorna i Baltikum.

## VD Ulf Rostedt kommenterar

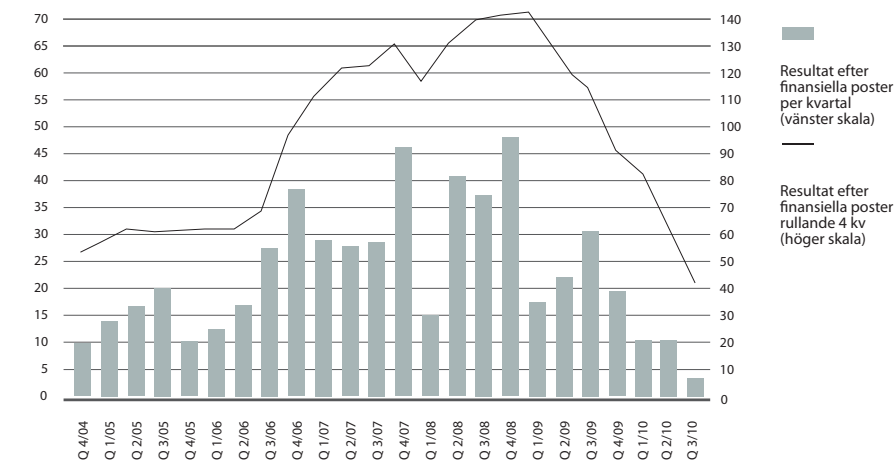
Marknaden har under året varit kraftigt konkurrensutsatt. Det har inte minst varit besvärligt att få ut ökade kostnader till kund i tid, kostnader som vi drabbats av i form av höjda råmaterialpriser och detta har pressat tredje kvartalets resultat. Resultatet för tredje kvartalet har belastats med struktur- och engångskostnader motsvarande drygt 20 Mkr som till största del består av organisatoriska förändringar och avveckling av lagerhållning i Danmark. Leveransproblem från vår belgiska produktionsenhet har föranlett ledningsförändringar i bolaget. Resultatet har även påverkats av uppstartskostnader för de större överenskommelser som slöts under andra kvartalet, men också av vår etablering i Polen.

Koncernens omsättning under tredje kvartalet ökade markant jämfört med motsvarande period föregående år. Den valutaränsade omsättningen för kvartalet ökade med ca 14 %. Vi bedömer att vi under kvartalet tagit betydande marknadsandelar där marknaden i allmänhet fortfarande är något avvaktande till investeringar och där konkurrensläget är ansträngande. Aktiviteten på marknaden gällande nya förfrågningar fortsätter att öka och orderläget

Omsättning (Mkr)



Resultat efter finansiella poster (Mkr)



är för närvarande tillfredsställande vilket borde ge en stabil avslutning på året.

Det avtal som slöts med en av Europas största dagligvarukedjor är den enskilt största överenskommelse som ITAB har träffat. Ordervärdet, som beräknades till över 400 Mkr under 2,5 år, har gett en bra grund för senaste och kommande period. Utöver detta har större avtal med Sainsbury i Storbritannien och Prisma i Baltikum slutits. Intentionen i dessa avtal innebär också ett större helhetsåtagande gentemot våra kunder, vilket är i linje med vår strategi, och som vi ser det, marknads utveckling.

Efter en bra avslutning av kvartal tre blev omsättningen för årets första nio månader i paritet med våra förväntningar och med valutapåverkan borträknat något bättre än föregående år. Försäljningsområdena UK & Ireland, Scandinavia och Central Europe har utvecklats bättre än motsvarande period 2009, medan North East och Benelux har haft en sämre utveckling. I början av året hade vi fortfarande något höga om-

kostnader. Under senare delen av året räknar vi med att ytterligare rationalisera och effektivisera våra organisationer och fabriker på flertalet nivåer för att stärka vår konkurrenskraft.

Koncernen går emot en intensiv avslutande period på året med stort fokus på 2011. I februari går branschens största händelse Global Retail Trade Fair Euroshop av stapeln och vi ser vårt deltagande som en bra start på 2011. Inom delar av koncernen finns kapacitet och kompetens för ytterligare volymer och inte minst för att ta ett större helhetsåtagande åt våra kunder. Vårt helhetserbjudande omfattande kompletta butiksinredningskoncept i kombination med projektledning är framtidens arbetsätt, inte minst nu när flera av våra större kunder signalerar större etableringsprogram.

Jönköping den 27 oktober 2010  
Ulf Rostedt, verkställande direktör

# Koncernen

## Resultaträkning

(Mkr)	3 mån jul-sep 2010	3 mån jul-sep 2009	9 mån jan-sep 2010	9 mån jan-sep 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån okt/sep 09/10
Intäkter	736,9	682,8	1 959,4	2 027,2	2 775,8	2 708,0
Kostnader för sålda varor	-556,7	-498,5	-1 471,2	-1 491,3	-2 055,2	-2 035,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>180,2</b>	<b>184,3</b>	<b>488,2</b>	<b>535,9</b>	<b>720,6</b>	<b>672,8</b>
Försäljningskostnader	-126,4	-112,7	-354,4	-342,2	-466,3	-478,5
Administrationskostnader	-37,1	-29,8	-99,2	-107,1	-141,8	-133,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-5,7	-3,1	14,0	-0,5	1,7	16,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,0</b>	<b>38,7</b>	<b>48,6</b>	<b>86,1</b>	<b>114,2</b>	<b>76,7</b>
Finansiella intäkter	1,3	1,0	2,0	15,5	15,5	2,0
Finansiella kostnader	-9,4	-9,1	-27,0	-30,8	-39,7	-35,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2,9</b>	<b>30,6</b>	<b>23,6</b>	<b>70,8</b>	<b>90,0</b>	<b>42,8</b>
Skatt på periodens resultat	-0,6	-8,2	-5,2	-19,1	-16,5	-2,6
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>2,3</b>	<b>22,4</b>	<b>18,4</b>	<b>51,7</b>	<b>73,5</b>	<b>40,2</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	2,2	22,4	18,3	51,7	73,4	40,0
Minoritetsintresse	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2
Periodens avskrivningar utgör	18	18	54	55	73	73
Skatt på periodens resultat uppgår till	22 %	27 %	22 %	27 %	18 %	6 %
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	0,15	1,57	1,28	3,62	5,13	2,79
efter utspädning, kr	0,19	1,42	1,26	3,35	4,72	2,63
Genomsnittligt antal utestående aktier						
före utspädning, tusental	14 286	14 286	14 286	14 284	14 284	14 286
efter utspädning, tusental	16 953	16 953	16 953	16 990	16 981	16 953

Utestående aktier uppgår till 14 285 952 i juli 2008 genomförde bolaget en emission av konvertibelt förlagslån om 242,8 Mkr, motsvarande 2 856 480 aktier, av vilka 3 552 aktier hittills har konverterats. I början av 2009 återköptes konvertibler motsvarande 186 118 aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 16 952 762.

## Rapport över totalresultat

(Mkr)	3 mån jul-sep 2010	3 mån jul-sep 2009	9 mån jan-sep 2010	9 mån jan-sep 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån okt-sep 09/10
Periodens resultat	2,3	22,4	18,4	51,7	73,5	40,2
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-15,3	-22,7	-58,4	-19,9	-20,6	-59,1
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,5	-2,9	-14,9	-7,7	-8,7	-15,9
Incitamentskostnader, netto efter skatt	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,2	0,1
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-	-	-	-	-0,4	-0,4
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-12,6</b>	<b>-3,2</b>	<b>-55,0</b>	<b>24,1</b>	<b>44,0</b>	<b>-35,1</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-12,7	-3,2	-55,1	24,1	43,9	-35,3
Minoritetsintresse	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2

## Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2010 30-sep	2009 30-sep	2009 31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	482,5	460,7	487,5
Materiella anläggningstillgångar	566,3	659,9	645,8
Finansiella anläggningstillgångar	18,9	18,0	22,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 067,7</b>	<b>1 138,6</b>	<b>1 155,8</b>
Varulager	481,8	397,6	360,7
Kortfristiga fordringar	703,8	645,4	480,2
Kassa och bank	0,8	0,4	0,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 186,4</b>	<b>1 043,4</b>	<b>841,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 254,1</b>	<b>2 182,0</b>	<b>1 997,0</b>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	462,0	512,5	533,1
Minoritetsintressen i koncernbolag	0,7	0,6	0,7
Långfristiga skulder	659,7	478,2	484,5
Kortfristiga skulder	1 131,7	1 190,7	978,7
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 254,1</b>	<b>2 182,0</b>	<b>1 997,0</b>
Räntebärande skulder utgör varav konvertibelt förlagslån ingår med	1 121 227	1 090 227	982 227

## Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2010 30-sep	2009 30-sep	2009 31-dec
Vid årets början	533,1	506,0	506,0
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare	-55,1	24,1	43,9
Lämnad utdelning	-17,9	-17,9	-17,9
Erhållna optionspremier	2,0	-	-
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	-	0,3	0,3
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	-0,1	-	0,8
<b>Vid periodens slut</b>	<b>462,0</b>	<b>512,5</b>	<b>533,1</b>

## Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån jul-sep 2010	3 mån jul-sep 2009	9 mån jan-sep 2010	9 mån jan-sep 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån okt-sep 09/10
Rörelseresultat	11,0	38,7	48,6	86,1	114,2	76,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	27,6	10,4	26,5	23,7	19,6	22,4
Förändring av rörelsekapital	-52,7	12,9	-150,4	41,3	158,3	-33,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-14,1</b>	<b>62,0</b>	<b>-75,3</b>	<b>151,1</b>	<b>292,1</b>	<b>65,7</b>
Investeringar	-11,9	-9,7	-55,5	-40,7	-69,7	-84,5
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-26,0</b>	<b>52,3</b>	<b>-130,8</b>	<b>110,4</b>	<b>222,4</b>	<b>-18,8</b>
Finansiering	26,5	-53,9	131,3	-125,3	-237,4	19,2
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-14,9</b>	<b>-15,0</b>	<b>0,4</b>

## Nyckeltal / Aktiedata

	3 mån jul-sep 2010	3 mån jul-sep 2009	9 mån jan-sep 2010	9 mån jan-sep 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån okt-sep 09/10
Rörelsemarginal, %	1,5	5,7	2,5	4,2	4,1	2,8
Vinstmarginal, %	0,4	4,5	1,2	3,5	3,2	1,6
Avkastning på eget kapital p.a, %	1,9	17,4	5,0	13,5	14,2	8,1
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	3,1	9,7	4,3	8,1	7,9	5,0
Avkastning på totalt kapital p.a, %	2,2	7,2	3,2	6,1	6,0	3,7
Räntetäckningsgrad, ggr	1,3	4,4	1,9	3,3	3,3	2,2
Soliditet, %	20,5	23,5	20,5	23,5	26,7	20,5
Andel riskbärande kapital, %	32,4	36,0	32,4	36,0	40,3	32,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	462,0	512,5	462,0	512,5	533,1	462,0
Eget kapital per aktie, kr	32,34	35,87	32,34	35,87	37,32	32,34
Aktiekurs på balansdagen	74,00	87,00	74,00	87,00	84,75	74,00
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,15	1,57	1,28	3,62	5,13	2,79
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,19	1,42	1,26	3,35	4,72	2,63
Nettoinvesteringar, Mkr	12	10	55	41	70	84
Medelantal anställda	1 508	1 535	1 486	1 585	1 555	1 506

## Kvartalsvisa resultatrapporter

(Mkr)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-mar	2009 jan-mar	2009 okt-dec	2008 okt-dec
Intäkter	736,9	682,8	619,5	673,2	603,0	671,2	748,6	997,3
Kostnader för sålda varor	-556,7	-498,5	-462,8	-491,4	-451,7	-501,4	-563,9	-755,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>180,2</b>	<b>184,3</b>	<b>156,7</b>	<b>181,8</b>	<b>151,3</b>	<b>169,8</b>	<b>184,7</b>	<b>241,4</b>
Försäljningskostnader	-126,4	-112,7	-112,6	-114,7	-115,4	-114,8	-124,1	-143,6
Administrationskostnader	-37,1	-29,8	-29,5	-37,7	-32,6	-39,6	-34,7	-38,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-5,7	-3,1	4,3	3,5	15,4	-0,9	2,2	7,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,0</b>	<b>38,7</b>	<b>18,9</b>	<b>32,9</b>	<b>18,7</b>	<b>14,5</b>	<b>28,1</b>	<b>66,0</b>
Finansiella poster	-8,1	-8,1	-8,5	-10,3	-8,4	3,1	-8,9	-18,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2,9</b>	<b>30,6</b>	<b>10,4</b>	<b>22,6</b>	<b>10,3</b>	<b>17,6</b>	<b>19,2</b>	<b>47,1</b>
Skatt på periodens resultat	-0,6	-8,2	-2,3	-6,1	-2,3	-4,8	2,6	-10,6
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>2,3</b>	<b>22,4</b>	<b>8,1</b>	<b>16,5</b>	<b>8,0</b>	<b>12,8</b>	<b>21,8</b>	<b>36,5</b>
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	2,2	22,4	8,1	16,5	8,0	12,8	21,7	36,8
Minoritetsandel	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,3

# Moderbolaget

## Rapport över resultaträkning och totalresultat

(Mkr)	3 mån jul-sep 2010	3 mån jul-sep 2009	9 mån jan-sep 2010	9 mån jan-sep 2009	12 mån jan-dec 2009
Intäkter	3,7	4,2	10,6	20,3	41,0
Kostnader för sålda varor	-1,4	-1,6	-4,9	-6,6	-7,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>5,7</b>	<b>13,7</b>	<b>33,1</b>
Försäljningskostnader	-2,9	-3,5	-10,3	-14,0	-16,8
Administrationskostnader	-3,3	-4,1	-11,9	-16,2	-19,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2,6	0,0	14,9	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6,5</b>	<b>-5,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-16,5</b>	<b>-3,1</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	50,4	94,9	94,9
Finansiella intäkter och kostnader	-3,2	4,9	-7,1	-12,4	0,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>41,7</b>	<b>66,0</b>	<b>92,2</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-2,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>41,7</b>	<b>66,0</b>	<b>89,3</b>
Skatt på periodens resultat	-0,1	0,0	-0,1	0,0	1,3
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-9,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>41,6</b>	<b>66,0</b>	<b>90,6</b>
Koncernbidrag netto	-	-	-	-	9,6
Kassaflödesförsäkringar	7,7	13,1	-11,2	7,4	-8,1
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-2,1</b>	<b>13,0</b>	<b>30,4</b>	<b>73,4</b>	<b>92,1</b>

## Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2010 30-sep	2009 30-sep	2009 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	1,5	1,6	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	743,6	743,3	743,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>745,1</b>	<b>744,9</b>	<b>744,8</b>
Kortfristiga fordringar	381,9	393,4	396,6
Kortfristiga placeringar	6,0	-	1,0
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>387,9</b>	<b>393,4</b>	<b>397,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 133,0</b>	<b>1 138,3</b>	<b>1 142,4</b>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	351,7	317,8	337,3
Obeskattade reserver	9,8	6,9	9,8
Långfristiga skulder	552,7	362,1	358,2
Kortfristiga skulder	218,8	451,5	437,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 133,0</b>	<b>1 138,3</b>	<b>1 142,4</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2010 30-sep	2009 30-sep	2009 31-dec
Vid årets början	337,3	262,0	262,0
Periodens resultat	30,4	73,4	92,1
Lämnad utdelning	-17,9	-17,9	-17,9
Erhållna optionspremier	2,0	-	-
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	0,0	0,3	0,3
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	-0,1	-	0,8
<b>Vid periodens slut</b>	<b>351,7</b>	<b>317,8</b>	<b>337,3</b>

## Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån jul-sep 2010	3 mån jul-sep 2009	9 mån jan-sep 2010	9 mån jan-sep 2009	12 mån jan-dec 2009
Rörelseresultat	-6,5	-5,0	-1,6	-16,5	-3,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-5,1	15,8	35,0	104,0	79,9
Förändring av rörelsekapital	-34,8	1,8	-57,4	-22,3	52,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-46,4</b>	<b>12,6</b>	<b>-24,0</b>	<b>65,2</b>	<b>129,6</b>
Investeringar	0,0	0,8	-0,8	-0,3	-0,4
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-46,4</b>	<b>13,4</b>	<b>-24,8</b>	<b>64,9</b>	<b>129,2</b>
Finansiering	46,4	-13,4	24,8	-64,9	-129,2
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen för ITAB Shop Concept AB (publ)  
Org.nr. 556292-1089

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsrapport för ITAB Shop Concept AB per 30 september 2010 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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 27 oktober 2010

Stefan Engdahl  
Auktoriserad revisor

Håkan Sundberg  
Auktoriserad revisor

B



# ITAB

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

