

# Q3

## Januari – September 2009

- Intäkterna minskade med 16% till 2 027,2 Mkr (2 415,0)
- Rörelseresultatet minskade med 33% till 86,1 Mkr (128,8)
- Resultatet efter finansiella poster minskade med 24% till 70,8 Mkr (93,1)
- Resultatet efter skatt minskade med 22% till 51,7 Mkr (66,4)
- Resultatet per aktie minskade med 23% till 3,62 kr (4,70)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 165% till 151,1 Mkr (57,0)

# Delårsrapport Januari – September 2009

## Viktiga händelser

- Genombrottsorder för ITABs självutcheckningssystem.
- Exklusivavtal med Coop gällande kassadiskleveranser i Skandinavien.
- Avtal med Statoil Europe avseende nytt butikskoncept.
- Avtal med Varnergruppen gällande leverans av butiksinredningskoncept.
- Överenskommelser med Tesco Central Europe, Spar Belgium, John Lewis Stores i England och Rimi i Baltikum om leveranser av butiksinredning.
- Avtal har träffats med Coop gällande butiksinredning och entrésystem.

## Omsättning och resultat

Under årets första nio månader uppgick intäkterna till 2 027,2 Mkr (2 415,0) och resultatet efter finansiella poster till 70,8 Mkr (93,1).

## Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet uppgick intäkterna till 682,8 Mkr (863,1) och resultatet efter finansiella poster till 30,6 Mkr (37,0).

## Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 3,62 kr (4,70) och eget kapital per aktie till 35,87 kr (32,50). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 36 procent (31).

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 41 Mkr (388) varav 0 Mkr (303) avser företagsaffärer.

## Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 282 Mkr. Under perioden har bolaget återköpt konvertibler (ITAB KV2B) om nominellt 15,8 Mkr. Transaktionen genomfördes till 87% av nominellt värde. Totalt utestående konvertibler uppgår efter transaktionen till 226,7 Mkr.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för delårsperioden har, i likhet med årsboksutslutet för 2008, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen.

Ett antal ändringar i befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per 1 januari 2009. För ITABs vidkommande har endast IFRS 8 Rörelsesegment samt ändringarna i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter bedömts vara relevanta. Från och med 1 januari 2009 trädde en ny standard i kraft, IFRS 8 Rörelsesegment. IFRS 8 är en ren upplysningsstandard, varför den inte får någon effekt på koncernens rapport över totalresultat, finansiell ställning, kassaflöde och förändringar i eget kapital. Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit att koncernens rapporterbara segment har ändrats, varmed

de redovisningsprinciper som tillämpats från och med 1 januari 2009 överensstämmer med de som beskrevs i årsredovisningen för 2008. Ändringen i IAS 1 har inneburit en förändring i hur de finansiella rapporterna ska utformas. ITAB har i enlighet med IAS 1 valt att presentera koncernens totalresultat uppdelat i två rapporter, en resultaträkning och en rapport över övrigt totalresultat.

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer.

## Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för perioden januari till december 2009 kommer att avlämnas onsdagen den 10 februari 2010.

## Verksamhet

ITAB Shop Concept utvecklar, marknadsför, tillverkar, säljer och projektleder inredningskoncept för butikskedjor. Bland kunderna finns de stora aktörerna inom dagligvaruhandeln och fackhandeln i större delen av Europa. ITAB har i dag egen verksamhet i 14 länder och bedriver produktion i tio av dessa. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning.

ITABs marknad delas in i fem försäljningsregioner; 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 leveranspålighet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är idag den största aktören i Norden, Baltikum och Storbritannien. I Benelux och Centraleuropa har ITAB etablerat sig som en av de ledande aktörerna. I Ryssland börjar marknaden bli mer mogen för system- och konceptförsäljning. ITABs utvärderingsfas kommer framöver därför övergå i en mer offensiv inriktning.

Koncernens omsättning minskade med 16% under de första nio månaderna jämfört med föregående år. Regionerna Scandinavia, North East och Central Europe är i paritet med föregående år medan UK & Ireland och Benelux har haft en sämre utvecklingstakt re-

lativt föregående års.

Resultatmässigt har North East och Central Europe utvecklats positivt medan övriga regioner har haft en något sämre utveckling relativt föregående år. Kostnader för övertalighet har tagits i periodens resultat. Koncernens bruttoresultat har påverkats positivt av sänkta råmaterialkostnader, däremot har resultatet påverkats negativt av de inköp som gjorts i dollar. Koncernens långsiktiga arbete med att stärka bruttomarginalen genom effektiviseringar och effektivare inköpsmönster har fortsatt utvecklats positivt.

Ökade marknadsaktiviteter i framförallt Central Europe och North East har under perioden belastat sälj- och administrationskostnaderna. Detta gäller även marknads- och utvecklingsarbetet av koncernens selfscanningkoncept och förberedelser inför avregleringen av svenska apoteksmarknaden. Koncernens finansnetto har i perioden påverkats positivt av valutaeffekter med ca 9 Mkr (6) samt återköp av konvertibelt förlagslån med ca 2 Mkr (-). Kapitalstrukturen i koncernen har stärkts under perioden. Fokusering på lagerreduktion har gett resultat och det totala kassaflödet från verksamheten har förbättrats relativt föregående års första nio månader. Såväl balansräkningen som resultaträkningen har påverkats av en förändrad svensk krona under perioden.

## Viktiga händelser

- Avtal har tecknats med City Gross i Sverige som ingår i Bergendahlskoncernen avseende en första installation av marknadens enda kompletta flerkundsbetjänande självutcheckningssystem i kassalinjen.
- Avtal har tecknats med en av Italiens större dagligvarukedjor, Coop, om leverans av komplett självutcheckningssystem i kassalinjen.
- ITAB har under perioden tecknat ett exklusivavtal med Coop avseende kassadiskleveranser för den Skandinaviska marknaden.
- ITAB har tecknat ett förlängningsavtal

med Statoil Europe avseende leveranser av Statoil Europes nya butikskoncept. Statoil Europe ser fördelar med ITABs omfattande geografiska närvaro.

- ITAB har tecknat ett förlängningsavtal med Varner Gruppen avseende leveranser av Cubus butiksinredningskoncept. Utöver detta har avtal tecknats om att tillsammans utveckla BikBoks nya butiksinredningskoncept.
- Under perioden har överenskommelser träffats om leveranser av butiksinredning till Tesco Central Europe, Spar Belgium, John Lewis Stores i England och Rimi i Baltikum.
- ITAB har tecknat ett 2,5-års avtal med Coop Trading gällande butiksinredning och entrésystem i Skandinavien.

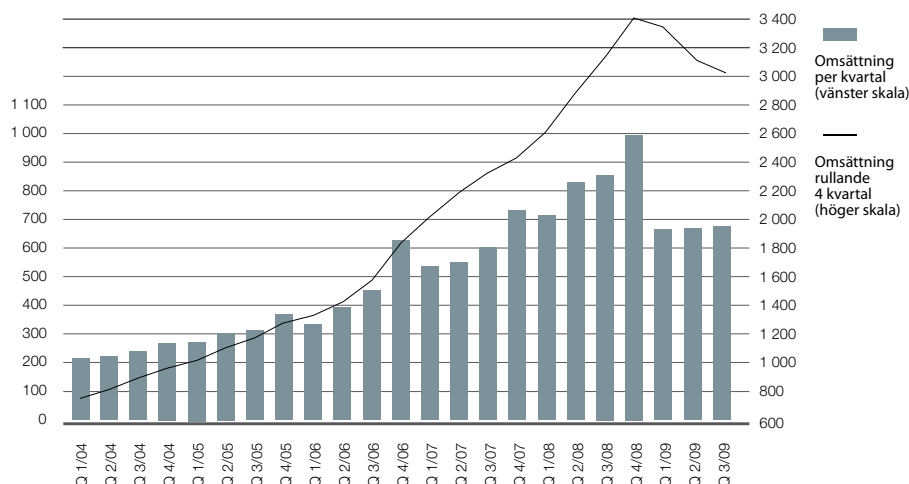
#### VD Ulf Rostedt kommenterar

Omsättningen för perioden blev något lägre än förväntat. Resultatet är däremot i linje med förväntningarna vilket tyder på att koncernens effektiviseringar och kostnadsbesparingar har börjat ge resultat. Kassaflödet har utvecklats stabilt och marginalen har under tredje kvartalet förbättrats. Marknadsläget har under perioden präglats av det ekonomiskt besvärliga klimatet som råder. Konkurrensen är hård och det mönster vi ser bland våra kunder är tydligt. Mindre kedjor inom fackhandeln investerar ej som tidigare medan större kedjor inom dagligvaruhandeln håller en jämnare investeringstakt.

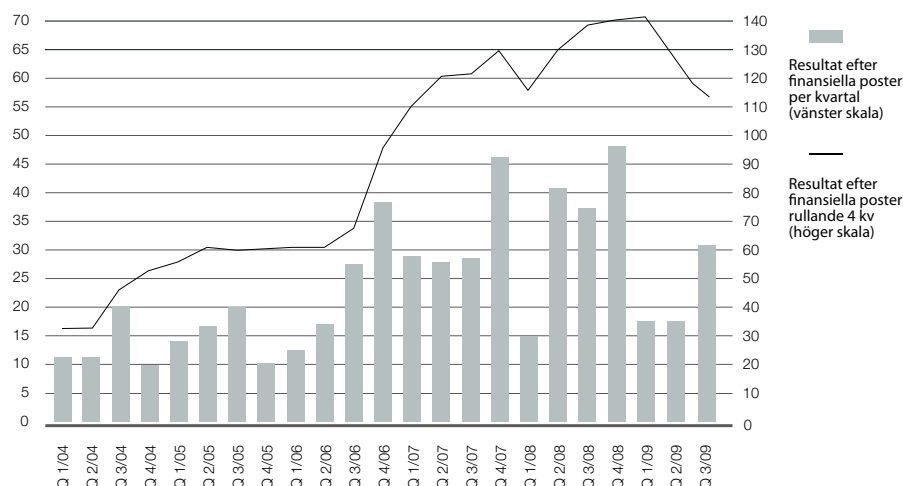
Marknaden i Region North East har haft en positiv utveckling, såväl i Finland som i Baltikum. Skandinavien visar fortsatt stabilitet. Benelux har haft en svagare inledning på det tredje kvartalet än förväntat då ett antal större kunder reducerat sina investeringsprogram. I UK & Ireland och delar av Central Europe, där vi drabbats hårdast av volymnedgångar, ser vi en viss stabilisering på marknaden och marknadsaktiviteterna bland kunderna ökar.

De större kundavtal som tecknats under perioden ger en trygghet inför framtiden. Flertalet av våra kunder har trots konjunkturen en fortsatt positiv försäljningsutveckling och efterfrågan på våra produkter och kon-

Omsättning (Mkr)



Resultat efter finansiella poster (Mkr)



cept är därför stabil. Orderläget inför resterande del av året är tillfredsställande.

Arbetet med att stärka bruttomarginalen fortgår. Effektiviseringar för att nyttja våra verksamheter och produktionsresurser på bästa sätt prioriteras. De effektiviseringsprogram som påbörjats under året har och kommer ge ytterligare resultat. Antalet medarbetare i koncernen har på balansdagen minskat med cirka 200 jämfört med föregående år.

Arbetet med att utveckla vårt selfscanningskoncept har fortsatt under perioden. Marknadens intresse av nya metoder för betalning av varor i butik ökar och vi fortsätter arbetet med att sälja in vårt nya koncept på våra marknader. Den genombrottsorder som vi fick i början av året till Coop i Italien har installerats och tagits i drift och order nummer två till Coop i Italien är under installation.

Vi följer noggrant avregleringen av den svenska apoteksmarknaden. Koncernen är väl rustad inför detta och våra förberedelser fortskrider enligt plan. Vi ser med tillförsikt fram emot detta.

Trots den konjunktursituation vi befinner oss i kan vi lägga nio månader bakom oss med ett stabilt resultat, förbättrat kassaflöde och

en tillgänglig likviditet på cirka 280 Mkr, vilket ger trygghet och möjlighet att utvecklas framöver. Jag ser och tror att våra befintliga och nya potentiella kunder uppskattar vår arbetsmodell och vårt erbjudande. Orderläget är för närvarande tillfredsställande vilket borde borge för en stabil avslutning av året.

Jönköping den 28 oktober 2009

Ulf Rostedt  
verkställande direktör

# Koncernen

## Resultaträkning

| (Mkr)                                                                                                               | 3 mån<br>jul-sep<br>2009 | 3 mån<br>jul-sep<br>2008 | 9 mån<br>jan-sep<br>2009 | 9 mån<br>jan-sep<br>2008 | 12 mån<br>jan-dec<br>2008 | 12 mån<br>okt-sep<br>08/09 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Intäkter                                                                                                            | 682,8                    | 863,1                    | 2 027,2                  | 2 415,0                  | 3 412,3                   | 3 024,5                    |
| Kostnader för sålda varor                                                                                           | -498,5                   | -660,0                   | -1 491,3                 | -1 821,1                 | -2 577,0                  | -2 247,2                   |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                                                               | <b>184,3</b>             | <b>203,1</b>             | <b>535,9</b>             | <b>593,9</b>             | <b>835,3</b>              | <b>777,3</b>               |
| Försäljningskostnader                                                                                               | -112,7                   | -120,4                   | -342,2                   | -358,9                   | -502,5                    | -485,8                     |
| Administrationskostnader                                                                                            | -29,8                    | -23,9                    | -107,1                   | -97,9                    | -136,8                    | -146,0                     |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader                                                                                    | -3,1                     | -4,4                     | -0,5                     | -8,3                     | -1,2                      | 6,6                        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                                              | <b>38,7</b>              | <b>54,4</b>              | <b>86,1</b>              | <b>128,8</b>             | <b>194,8</b>              | <b>152,1</b>               |
| Finansiella intäkter                                                                                                | 1,0                      | 2,4                      | 15,5                     | 6,8                      | 8,1                       | 16,8                       |
| Finansiella kostnader                                                                                               | -9,1                     | -19,8                    | -30,8                    | -42,5                    | -62,7                     | -51,0                      |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                                                            | <b>30,6</b>              | <b>37,0</b>              | <b>70,8</b>              | <b>93,1</b>              | <b>140,2</b>              | <b>117,9</b>               |
| Skatt på periodens resultat                                                                                         | -8,2                     | -11,0                    | -19,1                    | -26,7                    | -37,3                     | -29,7                      |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                                                                           | <b>22,4</b>              | <b>26,0</b>              | <b>51,7</b>              | <b>66,4</b>              | <b>102,9</b>              | <b>88,2</b>                |
| Periodens resultat hänförligt till:                                                                                 |                          |                          |                          |                          |                           |                            |
| Moderbolagets aktieägare                                                                                            | 22,4                     | 26,0                     | 51,7                     | 66,1                     | 102,9                     | 88,5                       |
| Minoritetsintresse                                                                                                  | 0,0                      | 0,0                      | 0,0                      | 0,3                      | 0,0                       | -0,3                       |
| Avskrivningar uppgår till 55 Mkr (49) under januari-september.<br>Skatt på periodens resultat uppgår till 27% (29). |                          |                          |                          |                          |                           |                            |
| Resultat per aktie                                                                                                  |                          |                          |                          |                          |                           |                            |
| före utspädning, kr                                                                                                 | 1,56                     | 1,87                     | 3,62                     | 4,70                     | 7,28                      | 6,19                       |
| efter utspädning, kr                                                                                                | 1,42                     | 1,71                     | 3,35                     | 4,50                     | 6,94                      | 5,79                       |
| Genomsnittligt antal utestående aktier                                                                              |                          |                          |                          |                          |                           |                            |
| före utspädning, tusental                                                                                           | 14 286                   | 14 065                   | 14 284                   | 14 065                   | 14 137                    | 14 283                     |
| efter utspädning, tusental                                                                                          | 16 953                   | 15 235                   | 16 990                   | 15 235                   | 15 711                    | 17 024                     |

Utestående aktier uppgår till 14.285.640. I juli 2008 genomförde bolaget en emission av konvertibelt förlagslån om 242,8 Mkr, motsvarande 2 856 480 aktier, varav 100 konverterades under hösten 2008. I början av 2009 återköptes konvertibler motsvarande 186 118 aktier. I juni 2009 konverterades ytterligare 3 140 aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 16 952 762.

## Rapport över totalresultat

| (Mkr)                                                                                         | 3 mån<br>jul-sep<br>2009 | 3 mån<br>jul-sep<br>2008 | 9 mån<br>jan-sep<br>2009 | 9 mån<br>jan-sep<br>2008 | 12 mån<br>jan-dec<br>2008 | 12 mån<br>okt-sep<br>08/09 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Periodens resultat                                                                            | 22,4                     | 26,0                     | 51,7                     | 66,4                     | 102,9                     | 88,2                       |
| Valutakursdifferenser, netto efter skatt                                                      | -22,7                    | 11,0                     | -19,9                    | 8,3                      | 17,9                      | -10,3                      |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt                                                       | -2,9                     | 0,0                      | -7,7                     |                          |                           | -7,7                       |
| Erhållna optionspremier                                                                       | 0,0                      | 0,0                      |                          |                          | 2,7                       | 2,7                        |
| Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto efter skatt | 0,0                      | 0,0                      |                          |                          | -4,5                      | -4,5                       |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                                                | <b>-3,2</b>              | <b>37,0</b>              | <b>24,1</b>              | <b>74,7</b>              | <b>119,0</b>              | <b>68,4</b>                |
| Periodens totalresultat hänförligt till:                                                      |                          |                          |                          |                          |                           |                            |
| Moderbolagets aktieägare                                                                      | -3,2                     | 37,0                     | 24,1                     | 74,4                     | 119,0                     | 68,7                       |
| Minoritetsintresse                                                                            | 0,0                      | 0,0                      | 0,0                      | 0,3                      | 0,0                       | -0,3                       |

## Rapport över finansiell ställning

| (Mkr)                                                 | 2009<br>30-sep | 2008<br>30-sep | 2008<br>31-dec |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar                                            |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                    | 460,7          | 479,0          | 473,1          |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 659,9          | 640,7          | 689,3          |
| Finansiella anläggningstillgångar                     | 18,0           | 16,1           | 19,8           |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                    | <b>1 138,6</b> | <b>1 135,8</b> | <b>1 182,2</b> |
| Varulager                                             | 397,6          | 495,0          | 446,9          |
| Kortfristiga fordringar                               | 645,4          | 756,5          | 599,0          |
| Kassa och bank                                        | 0,4            | 16,3           | 15,3           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>1 043,4</b> | <b>1 267,8</b> | <b>1 061,2</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                               | <b>2 182,0</b> | <b>2 403,6</b> | <b>2 243,4</b> |
| Eget kapital och skulder                              |                |                |                |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 512,5          | 464,2          | 506,0          |
| Minoritetsintressen i koncernbolag                    | 0,6            | 3,1            | 2,7            |
| Långfristiga skulder                                  | 478,2          | 512,4          | 535,9          |
| Kortfristiga skulder                                  | 1 190,7        | 1 423,9        | 1 198,8        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 | <b>2 182,0</b> | <b>2 403,6</b> | <b>2 243,4</b> |
| Räntebärande skulder utgör                            | 1 090          | 1 306          | 1 191          |
| varav konvertibelt förlagslån ingår med               | 227            | 243            | 243            |

## Rapport över förändringar i eget kapital

| (Mkr)                                              | 2009<br>30-sep | 2008<br>30-sep | 2008<br>31-dec |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Vid årets början                                   | 506,0          | 390,8          | 390,8          |
| Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare | 24,1           | 74,4           | 119,0          |
| Lämnad utdelning                                   | -17,9          | -14,0          | -14,0          |
| Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 1B      | -              | 18,4           | 18,4           |
| Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B      | 0,3            | 0,0            | 0,0            |
| Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B   | -              | -5,4           | -8,2           |
| <b>Vid periodens slut</b>                          | <b>512,5</b>   | <b>464,2</b>   | <b>506,0</b>   |

## Rapport över kassaflöden

| (Mkr)                                               | 3 mån<br>jul-sep<br>2009 | 3 mån<br>jul-sep<br>2008 | 9 mån<br>jan-sep<br>2009 | 9 mån<br>jan-sep<br>2008 | 12 mån<br>jan-dec<br>2008 | 12 mån<br>okt-sep<br>08/09 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Rörelseresultat                                     | 38,7                     | 54,4                     | 86,1                     | 128,8                    | 194,8                     | 152,1                      |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 10,4                     | -5,0                     | 23,7                     | 13,5                     | -14,7                     | -4,5                       |
| Förändring av rörelsekapital                        | 12,9                     | -62,5                    | 41,3                     | -85,3                    | 18,3                      | 144,9                      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>     | <b>62,0</b>              | <b>-13,1</b>             | <b>151,1</b>             | <b>57,0</b>              | <b>198,4</b>              | <b>292,5</b>               |
| Investeringar                                       | -9,7                     | -13,5                    | -40,7                    | -388,0                   | -417,6                    | -70,3                      |
| <b>Kassaflöde efter investeringar</b>               | <b>52,3</b>              | <b>-26,6</b>             | <b>110,4</b>             | <b>-331,0</b>            | <b>-219,2</b>             | <b>222,2</b>               |
| Finansiering                                        | -53,9                    | 37,2                     | -125,3                   | 339,4                    | 226,6                     | -238,1                     |
| <b>Förändring av likvida medel</b>                  | <b>-1,6</b>              | <b>10,6</b>              | <b>-14,9</b>             | <b>8,4</b>               | <b>7,4</b>                | <b>-15,9</b>               |

## Nyckeltal / Aktiedata

|                                                            | 3 mån<br>jul-sep<br>2009 | 3 mån<br>jul-sep<br>2008 | 9 mån<br>jan-sep<br>2009 | 9 mån<br>jan-sep<br>2008 | 12 mån<br>jan-dec<br>2008 | 12 mån<br>okt-sep<br>08/09 |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Rörelsemarginal, %                                         | 5,7                      | 6,3                      | 4,2                      | 5,3                      | 5,7                       | 5,0                        |
| Vinstmarginal, %                                           | 4,5                      | 4,3                      | 3,5                      | 3,9                      | 4,1                       | 3,9                        |
| Avkastning på eget kapital p.a, %                          | 17,4                     | 23,2                     | 13,5                     | 21,0                     | 23,6                      | 17,6                       |
| Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %                    | 9,7                      | 11,3                     | 8,1                      | 11,7                     | 12,9                      | 10,3                       |
| Avkastning på totalt kapital p.a, %                        | 7,2                      | 8,3                      | 6,1                      | 8,5                      | 9,5                       | 7,9                        |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                    | 4,4                      | 4,2                      | 3,3                      | 3,2                      | 3,2                       | 3,3                        |
| Soliditet, %                                               | 23,5                     | 19,4                     | 23,5                     | 19,4                     | 22,7                      | 23,5                       |
| Andel riskbärande kapital, %                               | 36,0                     | 30,9                     | 36,0                     | 30,9                     | 35,6                      | 36,0                       |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr | 512,5                    | 464,2                    | 512,5                    | 464,2                    | 506,0                     | 512,5                      |
| Eget kapital per aktie, kr                                 | 35,87                    | 32,50                    | 35,87                    | 32,50                    | 35,43                     | 35,87                      |
| Aktiekurs på balansdagen                                   | 87,00                    | 84,00                    | 87,00                    | 84,00                    | 55,00                     | 87,00                      |
| Resultat per aktie före utspädning, kr                     | 1,56                     | 1,87                     | 3,62                     | 4,70                     | 7,28                      | 6,19                       |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                    | 1,42                     | 1,71                     | 3,35                     | 4,50                     | 6,94                      | 5,79                       |
| Nettoinvesteringar, Mkr                                    | 10                       | 13                       | 41                       | 388                      | 418                       | 71                         |
| Medelantal anställda                                       | 1 535                    | 1 657                    | 1 585                    | 1 677                    | 1 658                     | 1 589                      |

## Kvartalsvisa resultatrapporter

| (Mkr)                                    | 2009<br>jul-sep | 2008<br>jul-sep | 2009<br>apr-jun | 2008<br>apr-jun | 2009<br>jan-mar | 2008<br>jan-mar | 2008<br>okt-dec | 2007<br>okt-dec |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter                                 | 682,8           | 863,1           | 673,2           | 833,1           | 671,2           | 718,8           | 997,3           | 736,3           |
| Kostnader för sålda varor                | -498,5          | -660,0          | -491,4          | -614,6          | -501,4          | -546,5          | -755,9          | -564,0          |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>184,3</b>    | <b>203,1</b>    | <b>181,8</b>    | <b>218,5</b>    | <b>169,8</b>    | <b>172,3</b>    | <b>241,4</b>    | <b>172,3</b>    |
| Försäljningskostnader                    | -112,7          | -120,4          | -114,7          | -130,0          | -114,8          | -108,5          | -143,6          | -95,3           |
| Administrationskostnader                 | -29,8           | -23,9           | -37,7           | -35,3           | -39,6           | -38,7           | -38,9           | -25,8           |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader         | -3,1            | -4,4            | 3,5             | -0,3            | -0,9            | -3,6            | 7,1             | -0,3            |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>38,7</b>     | <b>54,4</b>     | <b>32,9</b>     | <b>52,9</b>     | <b>14,5</b>     | <b>21,5</b>     | <b>66,0</b>     | <b>50,9</b>     |
| Finansiella poster                       | -8,1            | -17,4           | -10,3           | -11,8           | 3,1             | -6,5            | -18,9           | -4,8            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>30,6</b>     | <b>37,0</b>     | <b>22,6</b>     | <b>41,1</b>     | <b>17,6</b>     | <b>15,0</b>     | <b>47,1</b>     | <b>46,1</b>     |
| Skatt på periodens resultat              | -8,2            | -11,0           | -6,1            | -11,5           | -4,8            | -4,2            | -10,6           | -11,0           |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>22,4</b>     | <b>26,0</b>     | <b>16,5</b>     | <b>29,6</b>     | <b>12,8</b>     | <b>10,8</b>     | <b>36,5</b>     | <b>35,1</b>     |
| Periodens resultat hänförligt till:      |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Moderbolagets aktieägare                 | 22,4            | 26,0            | 16,5            | 29,4            | 12,8            | 10,7            | 36,8            | 35,1            |
| Minoritetsandel                          | 0,0             | -               | 0,0             | 0,2             | 0,0             | 0,1             | -0,3            | -               |

# Moderbolaget

## Resultaträkning

| (Mkr)                                    | 3 mån<br>jul-sep<br>2009 | 3 mån<br>jul-sep<br>2008 | 9 mån<br>jan-sep<br>2009 | 9 mån<br>jan-sep<br>2008 | 12 mån<br>jan-dec<br>2008 |
|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Intäkter                                 | 4,2                      | 4,0                      | 20,3                     | 17,0                     | 43,7                      |
| Kostnader för sålda varor                | -1,6                     | -1,8                     | -6,6                     | -6,8                     | -9,1                      |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>2,6</b>               | <b>2,2</b>               | <b>13,7</b>              | <b>10,2</b>              | <b>34,6</b>               |
| Försäljningskostnader                    | -3,5                     | -3,7                     | -14,0                    | -14,3                    | -19,2                     |
| Administrationskostnader                 | -4,1                     | -4,3                     | -16,2                    | -16,6                    | -22,3                     |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-5,0</b>              | <b>-5,8</b>              | <b>-16,5</b>             | <b>-20,7</b>             | <b>-6,9</b>               |
| Resultat från andelar i koncernföretag   | 0,0                      | 0,0                      | 94,9                     | 56,6                     | 56,6                      |
| Finansiella intäkter och kostnader       | 4,9                      | -7,6                     | -12,4                    | -7,0                     | -25,8                     |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-0,1</b>              | <b>-13,4</b>             | <b>66,0</b>              | <b>28,9</b>              | <b>23,9</b>               |
| Bokslutsdispositioner                    | 0,0                      | 0,0                      | 0,0                      | 0,0                      | -4,1                      |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-0,1</b>              | <b>-13,4</b>             | <b>66,0</b>              | <b>28,9</b>              | <b>19,8</b>               |
| Skatt på periodens resultat              | 0,0                      | 0,0                      | 0,0                      | 0,0                      | 12,5                      |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                | <b>-0,1</b>              | <b>-13,4</b>             | <b>66,0</b>              | <b>28,9</b>              | <b>32,3</b>               |

## Rapport över finansiell ställning

| (Mkr)                                 | 2009<br>30-sep | 2008<br>30-sep | 2008<br>31-dec |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar                            |                |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar      | 1,6            | 4,8            | 2,0            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 743,3          | 535,6          | 743,2          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>744,9</b>   | <b>540,4</b>   | <b>745,2</b>   |
| Kortfristiga fordringar               | 393,4          | 619,0          | 478,7          |
| Kassa och bank                        | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>393,4</b>   | <b>619,0</b>   | <b>478,7</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>1 138,3</b> | <b>1 159,4</b> | <b>1 223,9</b> |
| Eget kapital och skulder              |                |                |                |
| Eget kapital                          | 317,8          | 220,0          | 262,0          |
| Obeskattade reserver                  | 6,9            | 2,8            | 6,9            |
| Långfristiga skulder                  | 362,1          | 377,6          | 383,4          |
| Kortfristiga skulder                  | 451,5          | 559,0          | 571,6          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>1 138,3</b> | <b>1 159,4</b> | <b>1 223,9</b> |

## Rapport över förändringar i eget kapital

| (Mkr)                                            | 2009<br>30-sep | 2008<br>30-sep | 2008<br>31-dec |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Vid årets början                                 | 262,0          | 192,1          | 192,1          |
| Periodens resultat                               | 66,0           | 28,9           | 32,3           |
| Koncernbidrag netto                              | -              | -              | 41,0           |
| Valutaderivat                                    | 7,4            | -              | 0,4            |
| Lämnad utdelning                                 | -17,9          | -14,0          | -14,0          |
| Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 1B    | -              | 18,4           | 18,4           |
| Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B    | 0,3            | -              | -              |
| Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B | -              | -5,4           | -8,2           |
| <b>Vid periodens slut</b>                        | <b>317,8</b>   | <b>220,0</b>   | <b>262,0</b>   |

## Rapport över kassaflöden

| (Mkr)                                               | 3 mån<br>jul-sep<br>2009 | 3 mån<br>jul-sep<br>2008 | 9 mån<br>jan-sep<br>2009 | 9 mån<br>jan-sep<br>2008 | 12 mån<br>jan-dec<br>2008 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Rörelseresultat                                     | -5,0                     | -5,8                     | -16,5                    | -20,7                    | -6,9                      |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 15,8                     | -3,5                     | 104,0                    | 79,0                     | 81,1                      |
| Förändring av rörelsekapital                        | 1,8                      | 13,8                     | -22,3                    | 14,3                     | 20,1                      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>     | <b>12,6</b>              | <b>4,5</b>               | <b>65,2</b>              | <b>72,6</b>              | <b>94,3</b>               |
| Investeringar                                       | 0,8                      | -0,5                     | -0,3                     | -181,3                   | -390,4                    |
| <b>Kassaflöde efter investeringar</b>               | <b>13,4</b>              | <b>4,0</b>               | <b>64,9</b>              | <b>-108,7</b>            | <b>-296,1</b>             |
| Finansiering                                        | -13,4                    | -4,0                     | -64,9                    | 108,7                    | 296,1                     |
| <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>                |

## Revisorers 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 delårsrapporten för ITAB Shop Concept AB (publ) per 30 september 2009 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 revisorer*. 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 28 oktober 2009

Stefan Engdahl  
Auktoriserad revisor

Håkan Sundberg  
Auktoriserad revisor

The logo for ITAB, consisting of the letters 'ITAB' in a stylized, outlined font. The 'I' and 'A' are connected, and the 'B' has a unique shape with a horizontal bar.

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