ITAB

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – JUNI 2012

Q2

JANUARI – JUNI 2012

Intäkterna ökade med 17% till 1 600,5 Mkr (1 363,5).

Rörelseresultatet ökade med 78% till 86,9 Mkr (48,9).

Resultatet efter finansiella poster ökade med 130% till 70,3 Mkr (30,5).

Resultat efter skatt ökade med 132% till 55,1 Mkr (23,8).

Resultat per aktie ökade med 98% till 3,28 kr (1,66).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103,5 Mkr (-84,6).

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2012

- Genombrottsorder för ITABs helautomatiska kassadisk EasyFlow.
- Avtal om installationer av självutcheckningssystem med Norgesgruppen, ICA Sverige, Coop Italia och Green Matmarknad.
- Fortsatt god utveckling inom butiksbelysning.
- Förvärv av återstående minoritet i Prolight Försäljning AB.
- Förvärv av butiksinredningsföretaget Europa i Storbritannien.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT
Under första halvåret uppgick intäkterna till 1 600,5 Mkr (1 363,5), en ökning med 237,0 Mkr jämfört med föregående år. ITABs rörelseresultat uppgick till 86,9 Mkr (48,9). Periodens rörelseresultat har påverkats av omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt avslutade valutaterminskontrakt med 4,3 Mkr (1,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 70,3 Mkr (30,5) och resultatet efter skatt uppgick till 55,1 Mkr (23,8). Valutakursförändringar vid omräkning av utländska bolag har endast haft en marginell påverkan på omsättning och resultat.

ANDRA KVARTALET
Under andra kvartalet uppgick intäkterna till 800,2 Mkr (657,0), en ökning med 143,2 Mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 43,0 Mkr (21,9), resultatet efter finansiella poster till 34,7 Mkr (13,2) och resultatet efter skatt till 27,1 Mkr (10,3).

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL
Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,28 kr (1,66), respektive efter utspädning 2,89 kr (1,59). Eget kapital per aktie uppgick till 46,81 kr (33,41). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 35 procent (34).

INVESTERINGAR
Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 56 Mkr (26) varav 27 Mkr (0) är hänförliga till de företagsaffärer som genomförts under perioden.

FÖRVÄRV
ITAB har under perioden förvärvat samtliga aktier i Maxted Holdings Ltd i Storbritannien med dotterbolaget Europa Shopfitting and Interiors Ltd (”Europa”). Förvärvet stärker ITABs koncepterbjudande och position på fackhandelsmarknaden i Storbritannien. Europa har ca 30 anställda och bedriver försäljning, projektledning, installation och produktion av träinredning på den engelska marknaden. Bolaget omsatte ca 130 Mkr 2011 och förvärvet bedöms inledningsvis ha en marginellt positiv effekt på vinst per aktie. Köpeskillingen uppgick till 22 Mkr kontant vilket motsvarar eget kapital plus en mindre premie. Tillträdesdag var den 18 juni 2012. Vid förvärvstillfället hade bolaget en nettokassa på ca 10 Mkr.

Under perioden har dessutom resterande minoritetsaktier motsvarande 49 % av aktierna i Prolight Försäljning AB förvärvats. Prolight bedriver försäljning av belysningsprodukter, främst på den nordiska marknaden. Bolaget hade 2011 en omsättning på 87 Mkr, ett rörelseresultat på 8,4 Mkr och 14 anställda. Köpeskillingen uppgår till 16 Mkr kontant, vilket är något mer än synligt substansvärde, samt en tilläggsköpeskilling. Tillträdesdag var den 27 april 2012. Förvärvet bedöms ha en marginellt positiv effekt på vinst per aktie 2012.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET
Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 337 Mkr.

KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN
Vid årets ingång hade ITAB ett konvertibelt förlagslån på ca 226 Mkr. Genomförda och hos Bolagsverket registrerade konverteringar uppgick den 30 juni 2012 till motsvarande ca 203 Mkr. Utöver detta hade den 30 juni inkommit anmälningar om konverteringar som ej ännu registrerats hos Bolagsverket motsvarande ca 22 Mkr. Resterande ca 1,7 Mkr av det konvertibla förlagslånet förfaller till betalning den 31 juli 2012.

Under perioden 4 juni till 14 juni 2012 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 40 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 325.203 konvertibler som kan konverteras till kursen 123 kr under perioden 1 juni 2016 till 10 juni 2016.

REDOVISNINGSPRINCIPER
Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

NÄSTA RAPPORTDATUM
Delårsrapporten för perioden januari till september 2012 kommer att avlämnas tisdagen den 6 november 2012.

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 18 länder och har 14 produktionsanläggningar i Europa och i Kina. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning. I nära samarbete med kunderna tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är marknadsledande i Norden, Baltikum och Storbritannien samt en av de största aktörerna i Benelux och Centraleuropa.

UTVECKLING 2012
Koncernens valutarensade försäljning har under året ökat med 17% jämfört med motsvarande period 2011. Marknadsområdena UK & Ireland, North East och Benelux har utvecklats i paritet med föregående år medan marknadsområdena Scandinavia och Central Europe har minskat sin försäljning jämfört med föregående år. Nordic Light har utvecklats väl i paritet med de förväntningar som fanns vid förvärvstillfället.

Koncernens bruttomarginal är i nivå med motsvarande period föregående år medan rörelsemarginalen har förbättrats från 3,6% till 5,4%, detta främst beroende på att försäljningskostnader i förhållande till försäljningen har varit lägre än tidigare.

Koncernens rörelseresultat ökade med 38 Mkr jämfört med föregående år. Resultatet har belastats av neddragningskostnader i Belgien om ca 10 Mkr. Även bolagen i Danmark, Finland och Litauen har belastats av neddragningskostnader. Resultatet i marknadsområdena UK & Ireland och Benelux har utvecklats bättre än föregående år medan marknadsområde

Scandinavia har utvecklats sämre än föregående år. Övriga marknadsområden visar resultat i nivå med föregående års första halvår. De finansiella kostnaderna är lägre än tidigare, huvudsakligen beror detta på att räntor på det konvertibla lånet inte utgår för 2012 för den del av lånet som konverterats. Den löpande verksamheten har genererat ett kassaflöde på 104 Mkr (-85), förbättringen beror främst på att rörelsekapitalet har kunnat hållas betydligt lägre än föregående år.

VIKTIGA HÄNDELSER

- Genombrottsorder för ITABs helautomatiska kassadisk EasyFlow.
- Första installationen i Sverige för självutcheckningssystemet TwinFlow.
- Avtal om pilotinstallationer av självutcheckningssystem med Norgesgruppen och ICA Sverige. Order från Coop Italia på självutcheckningssystemet MoveFlow.
- Förvärv av återstående minoritet i Prolight Försäljning AB.
- Förvärv av butiksinredningsföretaget Europa i Storbritannien.

VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Arbetet med att erbjuda belysning till ITABs nuvarande kunder fortsätter. Vi bedömer att koncernens strategi att agera helhetsleverantör med en väl utvecklad produktportfölj, där numera butiksbelysning ingår, är i linje med vad marknaden önskar framöver. Vi har under perioden genomfört investeringar i våra produktionsanläggningar i Kina för att öka produktionskapaciteten av butiksbelysning och butiksinredning.

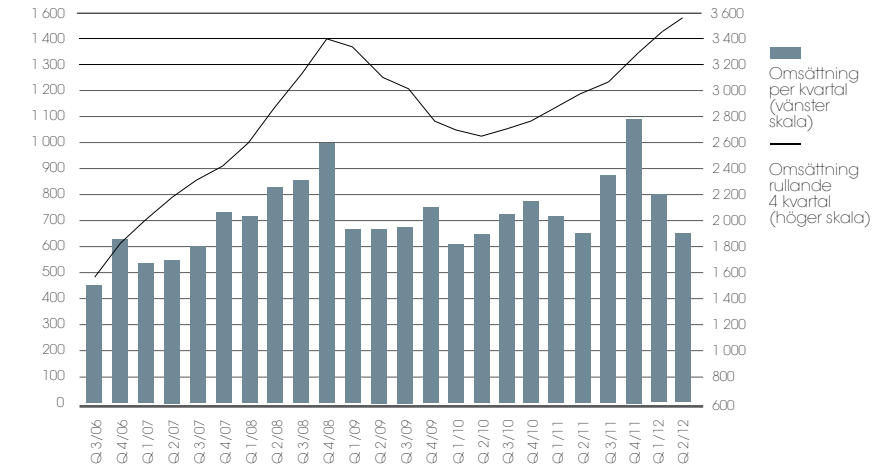
Den förvärvade butiksbelysningskoncernen Nordic Light har haft en positiv utveckling gällande såväl omsättning som resultat och har hittills utvecklats väl i linje med våra förväntningar. Under senare delen av perioden förvärvade vi den återstående delen av Prolight Försäljning AB, vilket gör att vi ytterligare stärker vår position inom belysning på den svenska marknaden och även koncernens fortsatta försäljningsutveckling.

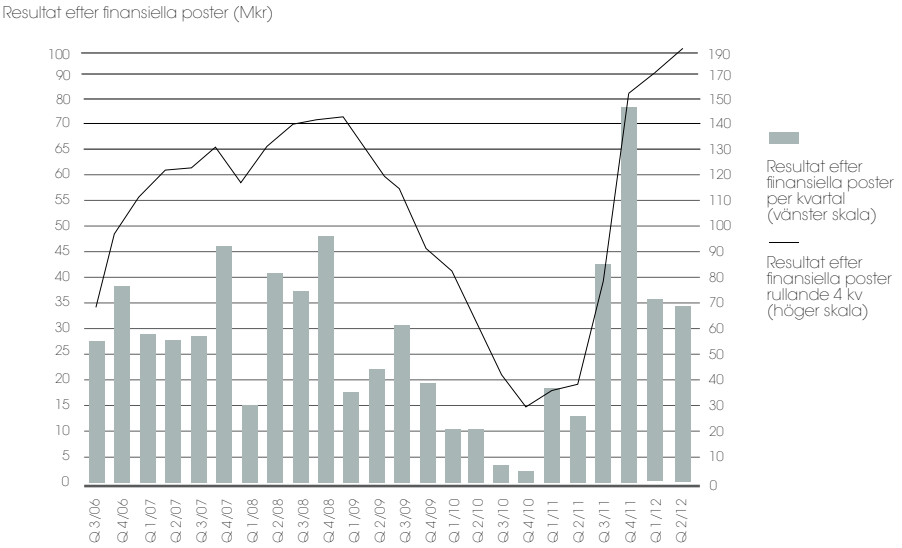
Vi har under perioden förvärvat butiksinredningsföretaget Europa i Storbritannien som bedriver försäljning, projektledning, produktion och installation av främst träinredning till butikskedjor. I och med förvärvet stärker vi vår position inom fackhandeln på den brittiska marknaden och skapar ytterligare kanaler för att sälja belysning där.

Flera stora detaljhandelskedjor har visat intresse för vårt självutcheckningssystem. Under perioden har Norgesgruppen, Norges största dagligvarukedja, tecknat avtal med ITAB om pilotinstallationer av självutcheckningssystem för flera av deras butikskoncept. Installationerna kommer genomföras under hösten. Under senare delen av perioden har den första installationen av EasyFlow påbörjats, vårt självutcheckningssytem som bygger på streckkodlös identifiering, hos en kedja i Beneluxområdet.

Marknaden har under perioden varit något avvaktande och åtgärder för att möta detta har vidtagits. Marknadsläget i stort ser dock även detta år ut att följa det normala mönstret med en lugn inledning av året för att sedan successivt öka under hösten. Orderläget är som det bör vara vid denna tidpunkt på året inför höstens leveranser.

Vår arbetsmodell, vår geografiska närvaro och vårt helhetserbjudande som nu även inkluderar butiksbelysning och självutcheckning, prioriterade investeringsområden för flera av våra kunder, ska leda till bättre affärer för såväl ITAB som för våra kunder.





10 juli 2012

Ulf Rostedt, VD ITAB Shop Concept

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2012	3 MÅN APR-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2012	6 MÅN JAN-JUN 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011	12 MÅN JUL-JUN 11/12
Intäkter	800,2	657,0	1 600,5	1 363,5	3 341,3	3 578,4
Kostnader för sålda varor	-595,7	-486,6	-1 193,6	-1 015,6	-2 477,6	-2 655,9
Bruttoresultat	**204,5**	**170,4**	**406,9**	**347,9**	**863,7**	**922,5**
Försäljningskostnader	-131,0	-118,5	-253,6	-240,9	-537,0	-549,7
Administrationskostnader	-37,3	-29,0	-72,8	-60,0	-142,5	-155,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	6,8	-1,0	6,4	1,9	6,4	10,9
Rörelseresultat	**43,0**	**21,9**	**86,9**	**48,9**	**190,6**	**228,4**
Finansiella intäkter	-2,2	0,4	0,8	0,5	5,1	5,4
Finansiella kostnader	-6,1	-9,1	-17,4	-18,9	-43,6	-41,8
Resultat efter finansiella poster	**34,7**	**13,2**	**70,3**	**30,5**	**152,1**	**192,0**
Skattekostnad	-7,6	-2,9	-15,2	-6,7	-28,7	-37,2
PERIODENS RESULTAT	**27,1**	**10,3**	**55,1**	**23,8**	**123,4**	**154,8**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	26,7	10,3	51,3	23,8	120,0	147,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,0	3,8	0,0	3,4	7,2
Periodens avskrivningar utgör	20	18	42	37	79	83
Periodens skattekostnad uppgår till	22%	22%	22%	22%	19%	19%
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	1,60	0,72	3,28	1,66	8,40	10,02
efter utspädning, kr	1,44	0,70	2,89	1,59	7,46	8,76
Genomsnittligt antal utestående aktier						
före utspädning, tusental	16 671	14 286	15 636	14 286	14 286	14 961
efter utspädning, tusental	17 746	16 953	17 746	16 953	16 953	17 746

Antalet aktier har ökat med 2.404.101 aktier till totalt 16.690.053 st per 30 juni 2012. Ökningen beror på genomförda och hos Bolagsverket registrerade konverteringar av ITABs konvertibellån 2008/2012 samt teckning av aktier via teckningsoptioner ITAB TO1. Bolaget har under perioden återköpt 213.000 teckningsoptioner ITAB TO1. Efter balansdagen har anmälningar om konverteringar motsvarande 263.152 aktier inkommit. Detta innebär att totala antalet aktier kommer att öka till totalt 16 953 205 aktier.

Bolaget har per 30 juni ett utestående incitamentsprogram för anställda i koncernen. I programmet finns 467.250 teckningsoptioner med rätt att teckna motsvarande antal aktier till kursen 92,50 kr under tiden 1 november - 30 november 2012. Under juni 2012 genomfördes teckning av konvertibler för anställda i vilket 325.203 konvertibler tecknades. Programmet löper under perioden 1 juli 2012 till 30 juni 2016. En konvertibel kan konverteras till en aktie under perioden 1 juni 2016 till 10 juni 2016 till konverteringskursen 123 kronor. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 17.745.658 st.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2012	3 MÅN APR-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2012	6 MÅN JAN-JUN 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011	12 MÅN JUL-JUN 11/12
Periodens resultat	27,1	10,3	55,1	23,8	123,4	154,8
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	4,7	12,6	-2,1	12,7	14,0	-0,8
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-2,8	-4,4	-2,8	0,1	-11,8	-14,7
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto efter skatt					-2,0	-2,0
PERIODENS TOTALRESULTAT	**29,0**	**18,5**	**50,2**	**36,6**	**123,6**	**137,3**
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	28,6	18,5	46,4	36,6	118,2	133,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,0	3,8	0,0	5,4	3,8

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(Mkr)	2012 30-JUN	2011 30-JUN	2011 31-DEC
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	593,9	491,9	576,2
Materiella anläggningstillgångar	534,4	543,3	542,3
Finansiella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	25,8	15,1	25,4
Summa anläggningstillgångar	**1 154,1**	**1 050,3**	**1 143,9**
Varulager	763,0	550,8	682,2
Kortfristiga fordringar	620,1	588,4	643,8
Likvida medel	13,1	0,4	1,4
Summa omsättningstillgångar	1 396,2	1 139,6	1 327,4
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 550,3**	**2 189,9**	**2 471,3**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	781,3	477,3	558,9
Innehav utan bestämmande inflytande	29,6	0,7	38,7
Långfristiga skulder	326,4	447,1	427,1
Kortfristiga skulder	1 413,0	1 264,8	1 446,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 550,3**	**2 189,9**	**2 471,3**
Räntebärande skulder utgör	1 053	1 166	1 188
varav konvertibelt förlagslån ingår med	24	226	226

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

(Mkr)	2012 30-JUN	2011 30-JUN	2011 31-DEC
Ingående eget kapital	558,9	458,6	458,6
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare	46,4	36,6	118,2
Lämnad utdelning	-25,0	-17,9	-17,9
Aktieteckning pga teckningsoption	2,0	-	-
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	202,6	-	-
Återköp teckningsoptioner	-3,6	-	-
Utgående eget kapital	**781,3**	**477,3**	**558,9**

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2012	3 MÅN APR-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2012	6 MÅN JAN-JUN 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011	12 MÅN JUL-JUN 11/12
Rörelseresultat	43,0	21,9	86,9	48,9	190,6	228,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9,3	3,6	17,3	11,3	25,6	31,8
Förändring av rörelsekapital	19,6	10,8	-0,7	-144,8	-11,5	132,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**71,9**	**36,3**	**103,5**	**-84,6**	**204,7**	**392,8**
Investeringar	-48,6	-16,4	-55,9	-25,7	-402,5	-432,7
Kassaflöde efter investeringar	**23,3**	**19,9**	**47,6**	**-110,3**	**-197,8**	**-39,9**
Finansiering	-13,9	-19,7	-35,9	110,4	198,9	52,6
Förändring av likvida medel	**9,4**	**0,2**	**11,7**	**0,1**	**1,1**	**12,7**

NYCKELTAL / AKTIEDATA

	3 MÅN APR-JUN 2012	3 MÅN APR-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2012	6 MÅN JAN-JUN 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011	12 MÅN JUL-JUN 11/12
Rörelsemarginal, %	5,4	3,3	5,4	3,6	5,7	6,4
Vinstmarginal, %	4,3	2,0	4,4	2,2	4,6	5,4
Avkastning på eget kapital p.a, %	14,9	8,6	15,4	10,1	24,1	27,8
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	9,0	5,5	9,7	6,2	11,4	14,6
Avkastning på totalt kapital p.a, %	6,5	4,2	7,0	4,6	8,3	10,5
Räntetäckningsgrad, ggr	6,5	2,4	5,0	2,6	4,5	5,6
Soliditet, %	31,8	21,8	31,8	21,8	24,2	31,8
Andel riskbärande kapital, %	35,1	34,2	35,1	34,2	35,9	35,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	781,3	477,3	781,3	477,3	558,9	781,3
Eget kapital per aktie, kr	46,81	33,41	46,81	33,41	39,12	46,81
Aktiekurs på balansdagen	101,50	99,50	101,50	99,50	73,00	101,50
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,60	0,72	3,28	1,66	8,40	10,02
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,44	0,70	2,89	1,59	7,46	8,76
Nettoinvesteringar, Mkr	49	16	56	26	402	432
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	22	16	29	26	48	51
Medelantal anställda	2 185	1 535	2 185	1 536	1 751	2 076

KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER

(Mkr)	2012 APR-JUN	2011 APR-JUN	2012 JAN-MAR	2011 JAN-MAR	2011 OKT-DEC	2010 OKT-DEC	2011 JUL-SEP	2010 JUL-SEP
Intäkter	800,2	657,0	800,4	706,5	1 096,3	788,1	881,5	736,9
Kostnader för sålda varor	-595,7	-486,6	-598,1	-529,0	-805,9	-614,5	-656,1	-556,7
Bruttoresultat	**204,5**	**170,4**	**202,3**	**177,5**	**290,4**	**173,6**	**225,4**	**180,2**
Försäljningskostnader	-131,0	-118,5	-122,6	-122,4	-159,1	-139,7	-137,0	-126,4
Administrationskostnader	-37,3	-29,0	-35,5	-31,0	-48,0	-27,1	-34,5	-37,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	6,8	-1,0	-0,4	2,9	3,7	6,3	0,8	-5,7
Rörelseresultat	**43,0**	**21,9**	**43,8**	**27,0**	**87,0**	**13,1**	**54,7**	**11,0**
Finansiella poster	-8,3	-8,7	-8,2	-9,7	-9,1	-7,6	-11,0	-8,1
Resultat efter finansiella poster	**34,7**	**13,2**	**35,6**	**17,3**	**77,9**	**5,5**	**43,7**	**2,9**
Skattekostnad	-7,6	-2,9	-7,6	-3,8	-12,4	-1,3	-9,6	-0,6
PERIODENS RESULTAT	**27,1**	**10,3**	**28,0**	**13,5**	**65,5**	**4,2**	**34,1**	**2,3**
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	26,7	10,3	24,6	13,5	63,3	4,2	32,9	2,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,0	3,4	0,0	2,2	0,0	1,2	0,1

MODERBOLAGET

RAPPORT ÖVER RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2012	3 MÅN APR-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2012	6 MÅN JAN-JUN 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011
Intäkter	4,0	5,2	8,0	10,5	36,4
Kostnader för sålda varor	-2,2	-1,7	-4,0	-3,5	-8,5
Bruttoresultat	**1,8**	**3,5**	**4,0**	**7,0**	**27,9**
Försäljningskostnader	-4,5	-3,7	-8,4	-7,5	-18,0
Administrationskostnader	-5,3	-4,2	-9,8	-8,6	-20,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	5,4	0,5	5,5	2,5	2,0
Rörelseresultat	**-2,6**	**-3,9**	**-8,7**	**-6,6**	**-9,0**
Resultat från andelar i koncernföretag	42,1	13,1	47,4	13,1	10,5
Finansiella intäkter och kostnader	2,7	-7,6	-9,2	-14,8	-4,7
Resultat efter finansiella poster	**42,2**	**1,6**	**29,5**	**-8,3**	**-3,2**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	8,4
Resultat före skatt	42,2	1,6	29,5	-8,3	5,2
Periodens skattekostnad	-	-	-	-	0,7
PERIODENS TOTALRESULTAT	**42,2**	**1,6**	**29,5**	**-8,3**	**5,9**

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(Mkr)	2012 30-JUN	2011 30-JUN	2011 31-DEC
Materiella anläggningstillgångar	0,9	1,2	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	1 171,5	721,1	1 171,5
Summa anläggningstillgångar	**1 172,4**	**722,3**	**1 172,5**
Kortfristiga fordringar	280,9	424,1	369,1
Kassa och bank	0,1	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	**281,0**	**424,2**	**369,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 453,4**	**1 146,5**	**1 541,7**
Eget kapital	551,7	332,0	346,2
Obeskattade reserver	0,1	8,4	0,1
Långfristiga skulder	150,2	338,7	278,9
Kortfristiga skulder	751,4	467,4	916,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 453,4**	**1 146,5**	**1 541,7**

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	2012 30-JUN	2011 30-JUN	2011 31-DEC
Vid årets början	346,2	358,2	358,2
Periodens totalresultat	29,5	-8,3	5,9
Lämnad utdelning	-25,0	-17,9	-17,9
Erhållna optionspremier	2,0	-	-
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	202,6	-	-
Återköp teckningsoptioner	-3,6	-	-
Vid periodens slut	**551,7**	**332,0**	**346,2**

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2012	3 MÅN APR-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2012	6 MÅN JAN-JUN 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011
Rörelseresultat	-2,6	-3,9	-8,7	-6,6	-9,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	38,2	8,0	36,3	3,2	-11,7
Förändring av rörelsekapital	24,2	-0,7	22,7	-8,8	1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**59,8**	**3,4**	**50,3**	**-12,2**	**-19,6**
Investeringar	0,0	0,3	-0,1	0,2	-452,6
Kassaflöde efter investeringar	**59,8**	**3,7**	**50,2**	**-12,0**	**-472,2**
Finansiering	-59,8	-3,7	-50,2	12,0	472,3
Förändring av likvida medel	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,1**

Ovanstående information är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 11.00 den 10 juli 2012.

SVERIGE

PORTO BETALT

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