

Informationen är sådan som Hemtex ska offentliggöra enligt svensk lag om Värdepappersmarknad och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 september 2008 klockan 14.30

## DELÅRSRAPPORT 1 MAJ 2008 – 31 JULI 2008

# Rörelseresultatet uppgick till 11,4 Mkr

Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period verksamhetsåret 2007/2008.

### Första kvartalet (maj 2008 – juli 2008)

- Nettoomsättningen uppgick till 352,7 (385,5) Mkr, vilket är en minskning med 8,5 procent jämfört med föregående år. I koncernens jämförbara butiker minskade försäljningen med 13 procent (+1).
- Resultatet efter skatt uppgick till 6,5 (35,8) Mkr. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,22 (1,25) kronor.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 41,1 (-13,1) Mkr.
- Koncernen etablerade 1 (5) ny butik och förvärvade en butik under det första kvartalet.
- Varulagret har under perioden nått planerad nivå på 280,4 (301,2) Mkr.

### KONCERNENS RESULTATUTVECKLING (I SAMMANDRAG)

	3 månader		Rullande 12	Helåret
	2007	2008	aug-juli	maj-april
Rörelseintäkter, Mkr	387,3	355,0	1591,6	1623,9
Rörelseresultat, Mkr	50,4	11,4	102,2	141,1
Resultat före skatt, Mkr	49,8	9,0	91,9	132,7
Resultat efter skatt, Mkr	35,8	6,5	64,5	96,5
Rörelsemarginal, %	13,1	3,2	6,5	8,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,25	0,22	2,20	3,31

Hemtex bedriver handel med hemtextil och heminredningsprodukter genom försäljning till konsument via egna butiker och franchise. Hemtex produktområden är Sovrum, Badrum, Fönster och Äta & Umgås. I augusti 2008 fanns totalt 208 Hemtexbutiker, varav 143 i Sverige, 38 i Finland, 10 i Danmark, 12 i Norge, 2 i Estland och 3 i Polen. Av butikerna är 183 ägda av Hemtexkoncernen och 25 av franchiseföretag.

Hemtex AB, som är moderbolag i koncernen, svarar för konceptutveckling, marknadsföring, affärsstyrning, controlling och varuförsörjning till Hemtexbutikerna. I Hemtexkoncernen ingår förutom moderbolaget Hemtex AB även de helägda dotterbolagen Hemtex Oy (Finland), Hemtex A/S (Danmark), Hemtex AS (Norge), Hemtex (Shanghai) Co., Ltd. samt Hemtex Finans AB.

Under det första kvartalet, maj 2008 - juli 2008, sjönk Hemtex nettoomsättning med 8,5 procent till 352,7 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 11,4 (50,4) Mkr. Hemtexkoncernen öppnade en butik under kvartalet.

## VD KOMMENTAR

Under det senaste kvartalet har vi mött en svag marknadsefterfrågan på hemtextil och heminredning vilket även visas av den nedgång i marknaden på tre procent under första halvåret som rapporterats från marknadsundersökningsföretaget GfK. Vår bedömning är att högre räntor, stigande inflation samt oro för nedgång av värden i fastigheter och lägenheter gör att konsumenten har en stor försiktighet när det gäller konsumtion av sällanköpsvaror. Vi kan för egen del konstatera att det inledande kvartalet för verksamhetsåret startade mycket svagt på samtliga marknader men att den avslutande månaden juli, blev något bättre.

Kvartalet har präglats av lägre varuingångar och mindre andel nya varor och specialinköpta partier än under motsvarande period föregående år vilket till del begränsat försäljningsutfallet. Detta har i enlighet med plan varit ett sätt att sänka lagernivåerna för att säkra utrymme för ett stort nyhetsflöde under höstens satsningar. Den negativa påverkan på koncernens bruttovinstmarginal som varit följden av för höga lagernivåer är därmed åtgärdad och vi förväntar oss en återgång till högre bruttovinstnivåer under hösten. Vi arbetar nu vidare med att öka omsättningshastigheten för varulagret genom att alltid erbjuda nyheter och inspiration till förändringar för våra kunder. Vårt nya koncept kring "Enkla förändringar" skall öka intresset kring Hemtex, vårt sortiment inom hemtextil och heminredning samt locka fler kunder till våra butiker.

Rörelseresultatet blev med anledning av den svaga försäljningsutvecklingen sämre än under motsvarande period föregående år och uppgick till 11,4 (50,4) Mkr. Tyngdpunkten för intjäningen låg i den senare delen av kvartalet. Kostnaderna ökar som andel av omsättningen i jämförelse med fjolåret och som en konsekvens av den låga försäljningen. Trots besparingar lyckades vi inte hålla andelarna i förhållande till omsättningen, vilket har initierat ytterligare program för att ta ned kostnaderna till rätt nivå.

Vi räknar med att våra utvecklade strategier – främst inom kommunikation, pris och sortiment - tillsammans med

kostnads- och effektiviseringsprogram, blir vår väg till fortsatt framgång i en omvärld med allt tuffare konkurrens. Våra lönsamhetsmål står i fokus och skall på sikt åter uppnås.

Anders Jansson,  
VD och koncernchef

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

### Marknaden

Hemtex har fortsatt en stark position som marknadsledare på den svenska marknaden för hemtextilier. Mått över det senaste halvåret (januari – juni 2008) uppgick Hemtex marknadsandel till 27,5 procent, jämfört med 30,5 procent under samma period 2007. Närmaste konkurrenter hade 12,7 respektive 9,8 procent. Under det första halvåret 2008 minskade den totala marknaden för hemtextila produkter med 3 procent i värde enligt siffror från marknadsundersökningsföretaget GfK. Det är enligt GfK lägre priser som drar ner marknaden då antalet sålda enheter ökar med 4 procent medan genomsnittspriset sjunker hela 7 procent. I Finland uppgår marknadsandelen till cirka 9 procent enligt Hemtex beräkningar. På den danska marknaden bedömer Hemtex att marknadsandelen uppgår till drygt 2 procent. Potentialen för fortsatt tillväxt på marknaderna utanför Sverige är stor.

### Nyetableteringar

Under det första kvartalet, maj 2008 – juli 2008, öppnade koncernen en ny butik i Narva, Estland. Dessutom öppnades en franchisebutik i Warszawa, Polen under kvartalet.

### Förvärv

Den 1 juni 2008 förvärvades en franchisebutik i Östersund med en årlig omsättning om 12,0 Mkr. Eftersom Hemtex AB levererat merparten av de varor som denna butik sålt, kommer koncernens omsättning att påverkas med cirka hälften av omsättningen. Köpeskillingen för franchisebutiken uppgick totalt till 8,2 Mkr och betalades kontant. Inkråmet i butiken uppgick till 1,7 Mkr, vilket medförde en goodwill om 6,5 Mkr. Några immateriella anläggningstillgångar förutom goodwill har inte identifierats i förvärvet. Goodwillen är hänförlig till den bedömda vinstnivån i butiksverksamheten

och den positiva effekt för butiks rörelsen som denna medför för Hemtexkoncernen. Butiken bidrog med 1,6 Mkr i omsättning och 0,1 Mkr i rörelseresultat under det första kvartalet.

## STRATEGISK UTVECKLING

### Geografisk expansion

Expansion genom etablering av franchisebutiker på nya marknader är en viktig del av Hemtex tillväxtstrategi. Det finns stora möjligheter att komplettera expansionen av egna butiker med franchise för nya och befintliga marknader. Den gemensamma kraften från Hemtex starka koncept och entreprenörer med god kännedom om den lokala marknaden är en nyckel för framgångsrik etablering av franchisebutiker.

Hemtex ser möjlighet att växa på nya marknader både med egna butiker, som i Estland, och genom franchiseavtal, som för närvarande sker i Polen.

### Utvecklat sortiment

Koncernens starka position på hemtextil, som utgör kärnan i bolagets verksamhet, ger en fast grund för de satsningar på ett utvecklat sortiment som genomförts under hösten 2007. Ytterligare utveckling och breddning av sortimentet har skett med introduktionen av varumärket U.S. Polo under maj 2008. Förutom breddningen i befintliga butiker så har koncernen sedan oktober 2007 öppnat de sju första Hemtex & More. Hemtex & More har en försäljningsyta om 700-1 000 m<sup>2</sup>, att jämföra med snittbutikens 270 m<sup>2</sup>, och ett betydligt bredare och större heminredningssortiment än vad Hemtex tidigare kunnat erbjuda kunderna.

Expansion genom nya butiksformat och breddning av sortimentet är en viktig del av Hemtex tillväxtstrategi. Det finns möjlighet att etablera ett fyrtiotal Hemtex & More i Norden.

### Hemtex presenterar – Enkla förändringar

Starten för vår nya kommunikationsstrategi har skett under augusti 2008. Inredning ska vara kravlöst, roligt och helst inte kosta allt för mycket. De senaste åren har intresset för heminredning fullkomligt exploderat, men i takt med det ökade intresset har också kraven blivit enorma. Det vill Hemtex ändra på och presenterar ett helt nytt reklamkoncept "Enkla förändringar – världens kortaste inredningsprogram."

Idag försöker inredningsprogrammen överträffa varandra. De gör allt ifrån att riva väggar, bryta upp golv, kakla om badrum och anlägga trädgårdar. Något som kanske ser enkelt ut i tv-rutan men som i verkligheten inte görs i en handvändning. Hemtex väljer därför att på ett nytt och unikt

sätt visa att heminredning kan vara enkelt och okomplicerat. Genom att bland annat utnyttja fler marknadsföringskanaler ska Hemtex varumärke få en tydligare innebörd och en bredare association.

Målet med den nya kommunikationsstrategin är att öka genomslagskraften i marknaden genom att kombinera fortsatt starka erbjudanden, med inspiration till köp av heminredningsprodukter och inspiration till att förnya hemmen oftare. Fokus skall lyftas från enskild produkt till att köpa hela kombinationer och oftare förnya sitt hem. Hemtex genomför även till hösten en genomsyn av prissättningsstrategin innebärande sänkta ordinariepriser på en lång rad produkter. Sänkta priser, breddad kommunikation i kombination med utvecklat sortiment skall öka styrkan i Hemtex erbjudande för att ta andelar i en svagare marknad och öka konkurrenskraften på marknaden.

Förutom en ny kommunikationsstrategi har Hemtex mediamix förändrats. Målet är att nå fler konsumenter inom Hemtex befintliga målgrupper samt bredda kommunikationen. Med totalt 208 butiker i augusti 2008 finns det en god potential att öka omsättningen. Hemtex har redan idag en hög varumärkeskännedom och därmed ett bra utgångsläge för att stärka den ytterligare.

## KOMMENTARER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN

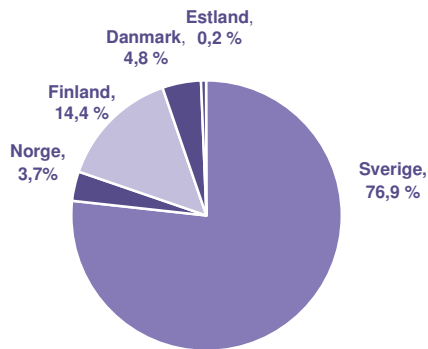
### Nettoomsättning

Nettoomsättningen i koncernen utgörs av försäljning till konsument via egna butiker och grossistförsäljning till franchisebutiker inom Hemtexkedjan.

Koncernens totala nettoomsättning minskade under verksamhetsårets första kvartal med 8,5 (+28,6) procent till 352,7 (385,5) Mkr. Försäljningsminskningen exklusive förvärvade enheter uppgick till 9,0 procent. Med oförändrade valutakurser minskade nettoomsättningen med 8,9 procent.

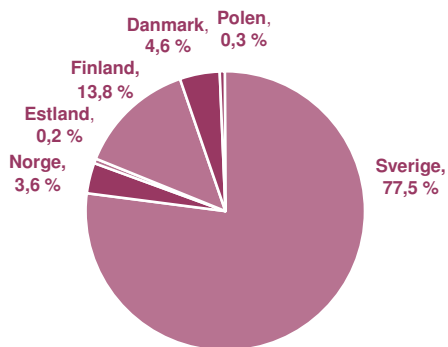
Försäljningen påverkades negativt av den svaga utvecklingen i marknaden som helhet och av höga prisnedsättningar för anpassning av koncernens lagernivåer. Av koncernens nettoomsättning svarade verksamheten i Finland för 54,9 (55,4) Mkr, verksamheten i Danmark för 17,9 (19,3) Mkr, verksamheten i Norge för 13,3 (11,1) Mkr och verksamheten i Estland för 1,3 (0,9) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2,3 (1,8) Mkr och består främst av franchiseavgifter och bonus från leverantörer och samarbetspartners.

### Koncernens omsättning den senaste tolv månadersperioden per geografisk marknad



Under den senaste tolv månadersperioden minskade nettoomsättningen i konsumentledet (inklusive franchisebutiker) på samtliga marknader med 0,1 procent till 1 645 (1 647) Mkr.

### Kedjans omsättning den senaste tolv månadersperioden per geografisk marknad



Försäljningen i koncernens jämförbara butiker minskade med 13 (+1) procent under det första kvartalet. Samtliga länder redovisar en negativ utveckling i jämförbara butiker både under verksamhetens första kvartal och under den senaste tolv månadersperioden. I Sverige minskade försäljningen i jämförbara butiker med 15 (+1) procent. I Finland minskade den jämförbara försäljningen med 13 (+2) procent under kvartalet. I Danmark minskade försäljningen med 18 (+8) procent under kvartalet. Den marknad som klarade sig bäst under kvartalet är Norge där försäljningen minskade med 1 (+12) procent trots att marknaden mötte starka fjolårssiffror. Koncernens första butik i Estland blev en jämförbar butik i juni och minskade försäljningen med 21 procent under kvartalets sista två månader.

De satsningar som genomförs avseende utveckling och breddning av sortimentet, ökade butiksytor samt intensifierat varumärkesbyggande syftar till att stödja den framtida utvecklingen av försäljning i jämförbara butiker.

### Försäljningsutveckling i koncernens jämförbara butiker

	3 mån maj-juli	Rullande 12 månader aug-juli
Koncernen	- 13 %	- 7 %
Sverige	- 15 %	- 7 %
Finland	- 13 %	- 12 %
Danmark	- 18 %	- 6 %
Norge	- 1 %	-1 %
Estland	- 21 %	-

Koncernens försäljning i jämförbara butiker uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 31,2 (35,8) tkr per m<sup>2</sup> beräknat på den genomsnittliga butiksytan 270 (261) m<sup>2</sup>.

### Resultat

Koncernens bruttovinst (nettoomsättning minus kostnader för sålda varor) minskade under kvartalet med 9,1 procent till 183,7 (202,1) Mkr. Bruttovinstmarginalen minskade med 0,3 procentenheter till 52,1 (52,4) procent, vilket främst beror högre prisreduktioner till följd av anpassning av varulagernivåer.

Inköpsarbetet har bland annat som mål att öka andelen varor som köps direkt från producent till cirka 80 procent. Andelen direktinköp uppgår idag till drygt 77 procent. För andelen inköp från Asien är målet 80 procent och andelen är för närvarande 69 procent.

Förändringen av värdet på utestående terminskontrakt, vid tillämpning av IAS 39, påverkade bruttovinsten positivt under första kvartalet med 2,1 (0,7) Mkr.

Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, uppgick till 163,6 (145,3) Mkr. Dessa kostnaders andel av försäljningen uppgick till 46,4 (37,7) procent. Den ökade kostnadsandelen härrör sig till butiksexpansionen och skall täckas av tillväxten i bruttovinstmarginal från nyetablerade och förvärvade butiker. Till följd av den svaga försäljningsutvecklingen har denna tillväxt ej balanserat de ökade kostnaderna.

Kostnader för personaloptionerna belastar resultatet med 0,0 Mkr under det första kvartal enligt IFRS 2 och URA 46.

Av- och nedskrivningarna av materiella och immateriella anläggningstillgångar fördelas på hyresrätter med 1,6 (1,3) Mkr och övriga avskrivningar med 9,4 (7,0) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 11,4 (50,4) Mkr, vilket innebär att rörelsemarginalen uppgår till 3,2 (13,1) procent. Under verksamhetsårets första kvartal är det endast den svenska marknaden som redovisade ett positivt rörelseresultat. På övriga marknader redovisades underskott till följd av negativ utveckling i koncernens jämförbara butiker.

Resultatet för respektive marknad framgår av segmentsrapporteringen på sidan 9 i denna rapport.

Resultatet före skatt uppgick för koncernen till 9,0 (49,8) Mkr, vilket gav en vinstmarginal på 2,6 (12,9) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 6,5 (35,8) Mkr.

### Investeringar

Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick under kvartalet till 15,8 (11,8) Mkr. Av investeringarna hänförs sig 8,2 (0,0) Mkr till förvärv av butiker, 3,8 (9,0) Mkr till investeringar i nyetablering och ombyggnation samt 3,8 (2,8) Mkr till övriga investeringar.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 58,1 Mkr till 56,8 Mkr huvudsakligen till följd av en lagerminskning på 59,6 Mkr under kvartalet. Kassaflödet efter investeringar uppgick för kvartalet till 41,1 (-13,1) Mkr.

### Risikfaktorer

Hemtex verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets och koncernens kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bl.a. konjunkturutveckling, väder och moderisker. Närmare beskrivning av dessa risker återfinns i Årsredovisningen 2007/2008 samt under Investor Relations på [www.hemtex.com](http://www.hemtex.com).

### Säsongsvariationer

Hemtex nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga delar av heminredningsbranschen. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar. Koncernens starkaste resultat uppkommer under kvartal ett till tre, det vill säga under perioden maj till och med januari. Hemtex har dock som mål att utjämna säsongsvariationerna i resultatet genom försäljningsaktiviteter, sortimentsbreddning och anpassning av bemanningen i butikerna.

### Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 59,8 (53,5) Mkr per den 31 juli 2008. Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, ökade med 127,5 Mkr under de senaste tolv månaderna och uppgick den 31 juli 2008 till 132,8 (5,3) Mkr. Förändringen beror huvudsakligen på ökad utdelning till aktieägarna samt en fortsatt hög ombyggnads- och etableringstakt. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 28 (1) procent per den 31 juli 2008.

Soliditeten minskade till 55 procent, jämfört med 66 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år.

### Varulager

Den 31 juli 2008 uppgick varulagervärdet till 280,4 (301,2) Mkr, vilket är lägre än både motsvarande tidpunkt föregående år och den 30 april 2008. Minskningen är ett resultat av en strikt kontrollerad inköpsstrategi, där målet uppnåtts under kvartalet. Av det totala varulagret utgjorde grossistlagret 83,7 (115,7) Mkr. Varulagret per butik inom koncernen uppgick vid utgången av juli 2008 till i genomsnitt 1,1 (1,1) Mkr.

### Goodwill

Hemtexkoncernens totala goodwill redovisas i koncernbalansräkningen den 31 juli 2008 till 285,8 (279,3) Mkr. Av koncernens goodwill avser 267,9 (261,7) Mkr den svenska verksamheten och resterande den danska verksamheten. Värderingen beaktar upparbetade avkastningsvärden för förvärvade rörelser samt koncernens marknadsandelar i Sverige och Danmark, styrkan i Hemtex varumärken på dessa marknader, upparbetade leverantörskontakter samt kompetensen hos medarbetarna inom koncernen.

### Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för kvartalet uppgick till 0,22 (1,25) kronor och resultatet per aktie efter utspädning till 0,22 (1,25) kronor. Eget kapital per aktie uppgick till 16,33 (18,77) kronor. Antalet aktier i Hemtex AB uppgick per den 31 juli 2008 till 29 337 400 stycken. Genomsnittligt antal aktier under verksamhetsåret var 29 337 400 stycken.

### Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen var under kvartalet 779 (650) personer. Personalökningen härrör sig främst till butiksexpansionen.

### **Moderbolaget**

Hemtex AB:s nettoomsättning minskade under kvartalet och uppgick till 308,0 (351,8) Mkr. Nettoomsättningen i Hemtex AB utgörs av försäljning till konsument genom egna butiker och grossistförsäljning till dotterbolag och franchisebutiker. Av nettoomsättningen svarade försäljningen i egna butiker för 248,0 (271,9) Mkr och grossistförsäljning för 60,0 (79,9) Mkr.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 20,6 (49,6) Mkr. Moderbolagets kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick till 13,5 (6,9) Mkr.

Medelantalet anställda i Hemtex AB var under kvartalet 566 personer, jämfört med 501 personer föregående år.

### **ÖVRIGT**

#### **Händelser efter periodens utgång**

Koncernen öppnade en ny butik i Kolbotn, Norge i augusti. Under slutet av augusti har Hemtex nya reklamkoncept "Enkla förändringar – världens kortaste inredningsprogram" haft premiär i tv-rutan. Alla filmer kommer även att visas i sin helhet på [www.hemtex.com](http://www.hemtex.com). Webbplatsen har dessutom fått ett helt nytt inspirerande utseende och utvecklad information för alla besökare.

#### **Rapporttillfällen**

Delårsrapport maj – oktober 2008 publiceras klockan 07.00 den 26 november 2008.

Delårsrapport maj – januari 2008 publiceras klockan 07.00 den 5 mars 2009.

Bokslutskommuniké för 2008/2009, publiceras klockan 07.00 den 11 juni 2009

För information om kommande rapporter hänvisas till kalendarier under Investor Relations på [www.hemtex.com](http://www.hemtex.com).

#### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. För moderbolaget har årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.1 Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Borås den 3 september 2008

Hemtex AB

Styrelsen

#### **För ytterligare information**

För ytterligare information, vänligen kontakta Anders Jansson, VD och koncernchef: 0705-50 42 87, eller Tommy Svensson, Ekonomi- och finanschef: 0702-10 80 69.

Hemtex AB

Druveforsvägen 8

Box 495

503 13 Borås

[www.hemtex.com](http://www.hemtex.com)

e-post: [ir@hemtex.se](mailto:ir@hemtex.se)

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

tkr	3 månader		Rullande 12	Helåret
	2007	1 maj – 31 juli 2008	aug-juli 2007/08	maj-april 2007/08
Nettoomsättning	385 510	352 683	1 575 503	1 608 329
Övriga rörelseintäkter	<u>1 782</u>	<u>2 318</u>	<u>16 131</u>	<u>15 595</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>387 292</b>	<b>355 001</b>	<b>1 591 634</b>	<b>1 623 924</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	- 183 421	- 169 009	- 745 621	- 760 033
Övriga externa kostnader	- 73 507	- 84 604	- 367 742	- 366 805
Personalkostnader	- 71 755	- 78 982	- 333 765	- 316 370
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 8 250</u>	<u>- 10 984</u>	<u>- 42 314</u>	<u>- 39 580</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>50 359</b>	<b>11 422</b>	<b>102 192</b>	<b>141 136</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	128	113	662	677
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>- 648</u>	<u>- 2 540</u>	<u>- 10 965</u>	<u>- 9 074</u>
Summa resultat från finansiella poster	- 520	- 2 427	- 10 303	- 8 397
<b>Resultat före skatt</b>	<b>49 839</b>	<b>8 995</b>	<b>91 889</b>	<b>132 739</b>
Skatt	<u>- 14 013</u>	<u>- 2 527</u>	<u>- 27 415</u>	<u>- 36 271</u>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>35 826</b>	<b>6 468</b>	<b>64 474</b>	<b>96 468</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,25	0,22	2,20	3,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,25	0,22	2,20	3,31
Antal utestående aktier på balansdagen	29 337 400	29 337 400	29 337 400	29 337 400
Genomsnittligt antal utestående aktier				
före utspädning	28 605 661	29 337 400	29 337 400	29 153 466
efter utspädning	28 605 661	29 337 400	29 337 400	29 153 466

## KONCERNENS NYCKELTAL

	3 månader		Rullande 12	Helåret
	2007	1 maj – 31 juli 2008	aug-juli 2007/08	maj-april 2007/08
Försäljningstillväxt, %	28,6	- 8,5	1,2	9,4
Försäljningsökning, jämförbar butik, %	1,0	- 13,0	- 7,0	- 3,8
Bruttovinstmarginal, %	52,4	52,1	52,7	52,7
Rörelsemarginal, %	13,1	3,2	6,5	8,8
Vinstmarginal, %	12,9	2,6	5,8	8,3
Avkastning på eget kapital, %	27,5	5,4	12,5	20,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	34,4	6,8	16,1	22,8
Avkastning på operativt kapital, %	37,9	7,3	17,5	24,5
Soliditet, %	65,9	55,5	55,5	53,4
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	- 13,1	41,1	12,0	- 42,1
Antalet utestående optioner, tusental	-	240,0	240,0	240,0
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	- 0,46	1,40	0,41	- 1,45
Eget kapital per aktie, kr	18,77	16,33	16,33	16,10
Antal årsanställda	650	779	779	757

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER (I SAMMANDRAG)**

<i>tkr</i>	3 månader		Helåret
	1 maj-31 juli		maj-april
	2007	2008	2007/08
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>46 603</b>	<b>7 928</b>	<b>108 686</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Varulager	- 36 802	59 610	- 71 283
Rörelsefordringar	1 714	2 757	- 7 584
Rörelseskulder	- 12 791	- 13 474	- 5 579
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>- 1 276</b>	<b>56 821</b>	<b>24 240</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 11 792	- 15 756	- 66 392
<b>Periodens kassaflöde efter investeringar</b>	<b>- 13 068</b>	<b>41 065</b>	<b>- 42 152</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 777	- 12 911	16 213
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 3 291</b>	<b>28 154</b>	<b>- 25 939</b>
Nettoskuld vid periodens slut	5 258	132 781	174 005

**KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (I SAMMANDRAG)**

<i>tkr</i>	31 Juli		30 April
	2007	2008	2008
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	327 965	337 508	330 190
Materiella anläggningstillgångar	102 176	120 205	123 376
Finansiella anläggningstillgångar	5 531	5 675	5 625
Varulager	301 207	280 401	337 936
Kortfristiga fordringar	44 885	58 647	56 319
Likvida medel	53 475	59 840	31 490
<b>Summa tillgångar</b>	<b>835 239</b>	<b>862 276</b>	<b>884 936</b>
Eget kapital	550 786	478 963	472 456
Långfristiga skulder <sup>2)</sup>	33 430	87 650	85 938
Kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	251 023	295 663	326 542
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>835 239</b>	<b>862 276</b>	<b>884 936</b>
<sup>1)</sup> Varav goodwill	279 348	285 844	279 238
<sup>2)</sup> Varav räntebärande skulder	58 733	192 621	205 495

**KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

<i>tkr</i>	3 månader		Helåret
	1 maj-31 juli		maj-april
	2007	2008	2007/08
<b>Summa eget kapital vid periodens början</b>	<b>491 255</b>	<b>472 456</b>	<b>491 255</b>
Nyemission	23 690	-	23 690
Inbetalda optionspremier	-	-	1 896
Valutakursdifferenser	15	39	1 433
Utdelning	-	-	- 142 286
Periodens resultat	35 826	6 468	96 468
<b>Summa eget kapital vid periodens slut</b>	<b>550 786</b>	<b>478 963</b>	<b>472 456</b>



## SEGMENTSRAPPORTERING (I SAMMANDRAG)

Nettoomsättning per geografisk marknad	3 månader		Rullande 12	Helåret
	maj-juli		aug-juli	maj-april
<i>tkr</i>	2007	2008	2007/08	2007/08
Sverige	298 870	265 211	1 211 751	1 245 409
Finland	55 350	54 944	226 912	227 318
Danmark	19 280	17 885	74 918	76 313
Norge	11 091	13 335	58 539	56 295
Estland	919	1 308	3 383	2 994
<b>Summa</b>	<b>385 510</b>	<b>352 683</b>	<b>1 575 503</b>	<b>1 608 329</b>

Rörelseresultat per geografisk marknad	3 månader		Rullande 12	Helåret
	maj-juli		aug-juli	maj-april
<i>tkr</i>	2007	2008	2007/08	2007/08
Sverige	46 823	17 152	105 654	135 332
Finland	5 036	- 1 009	- 2 260	3 785
Danmark	760	- 2 410	594	3 764
Norge	- 2 209	- 1 951	- 738	- 996
Estland	- 51	-360	- 1 058	- 749
<b>Summa</b>	<b>50 359</b>	<b>11 422</b>	<b>102 192</b>	<b>141 136</b>

Rörelsemarginal per geografisk marknad	3 månader		Rullande 12	Helåret
	maj-juli		aug-juli	maj-april
%	2007	2008	2007/08	2007/08
Sverige	15,7	6,5	8,7	10,9
Finland	9,1	- 1,8	- 1,0	1,7
Danmark	3,9	- 13,5	0,8	4,9
Norge	- 19,9	- 14,6	- 1,3	- 1,8
Estland	- 5,5	- 27,5	- 31,3	- 25,0
<b>Summa</b>	<b>13,1</b>	<b>3,2</b>	<b>6,5</b>	<b>8,8</b>

I segmentens rörelseresultat ingår detaljhandelsverksamhetens resultat på respektive marknad och den svenska grossistverksamhetens resultat från försäljningen till respektive marknad. Resultat från försäljning till franchisetagare redovisas under det svenska segmentet.

## ANTAL BUTIKER

	30 april					31 juli	
	2004	2005	2006	2007	2008	2007	2008
Sverige	21	44	70	113	120	116	121
Finland	5	12	22	34	38	35	38
Danmark	6	6	8	8	10	8	10
Norge	-	-	1	8	11	8	11
Estland	-	-	-	-	1	1	2
<b>Summa butiker i koncernen</b>	<b>32</b>	<b>62</b>	<b>101</b>	<b>163</b>	<b>180</b>	<b>168</b>	<b>182</b>
Franchisebutiker i Sverige	75	67	52	23	23	23	22
Franchisebutiker i Polen	-	-	-	-	2	-	3
<b>Summa butiker i kedjan</b>	<b>107</b>	<b>129</b>	<b>153</b>	<b>186</b>	<b>205</b>	<b>191</b>	<b>207</b>

## KONCERNENS KVARTALSRESULTAT

	2006/07	2006/07	2006/07	2007/08	2007/08	2007/08	2007/08	2008/09
<i>Mkr</i>	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Nettoomsättning	346,9	501,2	322,7	385,5	375,5	523,2	324,2	352,7
Övriga rörelseintäkter	<u>3,6</u>	<u>5,2</u>	<u>2,6</u>	<u>1,8</u>	<u>3,3</u>	<u>5,4</u>	<u>5,1</u>	<u>2,3</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>350,5</b>	<b>506,4</b>	<b>325,3</b>	<b>387,3</b>	<b>378,8</b>	<b>528,6</b>	<b>329,3</b>	<b>355,0</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Handelsvaror	- 168,2	- 226,7	- 152,3	- 183,4	- 170,3	- 232,8	- 173,6	- 169,0
Övriga externa kostnader	- 72,5	- 91,0	- 78,7	- 73,5	- 87,5	- 103,6	- 102,3	- 84,6
Personalkostnader	- 56,6	- 68,9	- 68,2	- 71,8	- 78,3	- 91,7	- 74,6	- 79,0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 6,1</u>	<u>- 7,5</u>	<u>- 7,3</u>	<u>- 8,3</u>	<u>- 9,1</u>	<u>- 10,2</u>	<u>- 12,0</u>	<u>- 11,0</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>47,1</b>	<b>112,3</b>	<b>18,8</b>	<b>50,3</b>	<b>33,6</b>	<b>90,3</b>	<b>-33,2</b>	<b>11,4</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	13,6	22,4	5,8	13,1	9,0	17,3	- 10,2	3,2
Resultat från finansiella poster	<u>0,6</u>	<u>- 0,6</u>	<u>- 0,5</u>	<u>- 0,5</u>	<u>- 2,1</u>	<u>- 3,4</u>	<u>- 2,4</u>	<u>- 2,4</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>47,7</b>	<b>111,7</b>	<b>18,3</b>	<b>49,8</b>	<b>31,5</b>	<b>86,9</b>	<b>- 35,6</b>	<b>9,0</b>
Skatt	- 13,4	- 31,3	- 4,8	- 14,0	- 8,9	- 25,4	12,0	- 2,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>34,3</b>	<b>80,4</b>	<b>13,5</b>	<b>35,8</b>	<b>22,6</b>	<b>61,5</b>	<b>- 23,6</b>	<b>6,5</b>

## FLERÅRSÖVERSIKT

	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	Rullande 12 aug-juli 2007/08
Nettoomsättning, Mkr	590,1	804,6	1 159,7	1 470,5	1 608,3	1 575,5
Tillväxt nettoomsättning, %	19,3	36,4	44,1	26,8	9,4	1,2
Bruttovinstmarginal, %	32,4	39,1	47,2	52,2	52,7	52,7
Rörelseresultat, Mkr	54,1	93,0	180,9	221,5	141,1	102,2
Rörelsemarginal, %	9,2	11,6	15,6	15,1	8,8	6,5
Resultat efter skatt, Mkr	36,5	69,2	130,5	159,5	96,5	64,5
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	9,4	79,3	13,2	- 43,3	-42,2	12,0
Avkastning på eget kapital, %	42,2	40,9	42,6	35,9	20,0	12,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,2	45,9	55,7	45,5	22,8	16,1
Avkastning på operativt kapital, %	37,3	55,0	75,2	54,7	24,5	17,5
Avkastning på totalt kapital, %	25,3	31,0	38,6	32,3	16,9	12,1
Soliditet, %	49,6	60,3	68,0	61,6	53,4	60,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,5	- 0,3	- 0,5	0,1	1,0	0,9
Kapitalomsättningshastighet, ggr	4,1	4,8	4,8	3,6	2,8	2,7
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,95	2,77	4,76	5,69	3,31	2,20
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,95	2,76	4,60	5,47	3,31	2,20
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	0,50	3,18	0,48	- 1,54	- 1,45	0,41
Eget kapital per aktie, kr	5,18	8,09	14,21	17,53	16,10	16,33
Antal årsanställda	162	284	433	602	757	779

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR**

<i>tkr</i>	3 månader		Helåret
	2007	1 maj-31 juli 2008	maj-april 2007/08
Nettoomsättning	351 826	307 967	1 478 290
Övriga rörelseintäkter	<u>3 676</u>	<u>2 083</u>	<u>20 180</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>355 502</b>	<b>310 050</b>	<b>1 498 470</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	- 185 579	- 160 273	- 777 440
Övriga externa kostnader	- 53 389	- 59 113	- 295 948
Personalkostnader	- 54 697	- 59 603	- 248 596
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 13 104</u>	<u>- 10 506</u>	<u>- 42 196</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48 733</b>	<b>20 555</b>	<b>134 290</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 551	2 507	7 511
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>- 642</u>	<u>- 2 493</u>	<u>- 8 559</u>
Summa resultat från finansiella poster	909	14	- 1 048
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>49 642</b>	<b>20 569</b>	<b>133 242</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	<u>- 12 317</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>49 642</b>	<b>20 569</b>	<b>120 295</b>
Skatt	<u>- 13 958</u>	<u>- 5 768</u>	<u>- 36 782</u>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>35 684</b>	<b>14 801</b>	<b>84 143</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR (I SAMMANDRAG)**

<i>tkr</i>	31 juli		30 april
	2007	2008	2008
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	285 067	282 252	278 341
Materiella anläggningstillgångar	57 608	73 545	74 759
Finansiella anläggningstillgångar	23 728	26 497	24 598
Varulager	238 031	205 001	254 824
Kortfristiga fordringar	146 578	214 340	181 891
Likvida medel	<u>29 283</u>	<u>20 859</u>	<u>19 534</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>780 295</b>	<b>822 494</b>	<b>833 947</b>
Eget kapital	503 397	427 862	413 077
Obeskattade reserver	48 167	58 867	58 867
Avsättningar	6 216	5 328	5 328
Kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	<u>222 515</u>	<u>330 437</u>	<u>356 675</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>780 295</b>	<b>822 494</b>	<b>833 947</b>
<sup>1)</sup> Varav goodwill	238 776	232 210	229 069
<sup>2)</sup> Varav räntebärande skulder	44 876	186 915	198 786

**HEMTEX AKTIEN**

Aktiekapitalet i Hemtex AB uppgår till 73,3 Mkr fördelat på 29 337 400 aktier med ett kvotvärde på 2,50 kronor. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Hemtex AB:s aktier är sedan den 6 oktober 2005 noterade på OMX Nordiska Börs Stockholm, Mid Cap. Introduktionskursen för aktien var 56 kronor. Under bolagets första kvartal, perioden första maj 2008 till sista juli 2008, sjönk kursen från 64,75 kr till 44,50 kr, en minskning med 31 procent.

**Aktieägare**

Per den 31 juli 2008 hade Hemtex AB 4 977 aktieägare. Förhållandena i tabellen nedan avser läget vid denna tidpunkt enligt ägarförteckning förd av VPC AB.

<b>Ägare</b>	<b>Totalt antal aktier</b>	<b>Andel av röster och kapital</b>
Hakon Invest AB	5 423 038	18,5%
AB Industrivärden	3 700 000	12,6%
Andra AP-Fonden	2 618 582	8,9%
Orkla ASA	2 394 700	8,2%
Nordea Bank Norge Nominee	1 466 000	5,0%
USB AG London (Client Account)	1 341 560	4,6%
SEB Investment Management	710 000	2,4%
EFG Private Bank S.A., W8IMY	606 724	2,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	587 100	2,0%
Unionen	586 000	2,0%
Övriga ägare	9 903 696	33,7%
<b>Totalt</b>	<b>29 337 400</b>	<b>100,0%</b>

**Aktieägarstruktur**

<b>Antal aktier</b>	<b>Antal ägare</b>	<b>% av alla ägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>% av aktiekapitalet</b>
1 - 200	2 852	57,3%	372 161	1,3%
201 - 1 000	1 575	31,6%	870 851	3,0%
1 001 - 10 000	421	8,5%	1 345 773	4,6%
10 001 - 100 000	99	2,0%	3 342 206	11,4%
100 001 -	30	0,6%	23 406 409	79,7%
<b>Totalt</b>	<b>4 977</b>	<b>100,0%</b>	<b>29 337 400</b>	<b>100,0%</b>

<b>Fördelning av ägare</b>	<b>Andel av kapital och röster, %</b>
Utländska ägare	25,4%
Svenska ägare	74,6%
Varav	
Juridiska personer	84,0%
Privatpersoner	16,0%

Aktuella uppgifter avseende aktieägare, aktieägarstruktur och fördelning av ägare finns under Investor Relations på [www.hemtex.com](http://www.hemtex.com)

## DEFINITIONER

**Antal årsanställda** – Totala antalet närvarotimmar dividerade med normal årsarbetstid i respektive land.

**Avkastning på eget kapital** – Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Avkastning på operativt kapital** – Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

**Avkastning på sysselsatt kapital** – Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Bruttovinstmarginal** – Periodens nettoomsättning minus kostnader för sålda varor i procent av nettoomsättningen.

**EBITDA** – Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

**Eget kapital per aktie** – Eget kapital dividerat med antal aktier per balansdagen.

**Hemtex** – Med Hemtex avses varumärket Hemtex eller hela butikskedjan, inklusive franchisetagarnas butiker.

**Hemtex AB** – Avser den juridiska personen Hemtex AB som är moderbolag i koncernen och franchisegivare inom Hemtex franchisesystem.

**Jämförbara butiker** – Butiker som varit öppna i mer än tolv månader.

**Kapitalomsättningshastighet** – Försäljningen dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

**Kassaflöde efter investeringar** – Resultat före avskrivningar plus/minus finansiella poster minus betald skatt plus/minus förändringar i rörelsekapital minus investeringar.

**Kassaflöde efter investeringar per aktie** – Kassaflöde efter investeringar dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

**Nettoskuld** – Räntebärande skulder minus likvida medel.

**Nettoskuld/EBITDA** – Räntebärande skulder dividerat med EBITDA

**Nettoskuldsättningsgrad** – Räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital.

**Operativt kapital** – Balansomslutning minus likvida medel, andra räntebärande tillgångar och icke räntebärande skulder.

**Resultat per aktie** – Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

**Resultat per aktie efter utspädning** – Resultat efter skatt dividerat med antal aktier per balansdagen samt utestående teckningsoptioner, justerat för eventuell utspädningseffekt.

**Rörelsemarginal** – Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

**Soliditet** – Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Sysselsatt kapital** – Balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna (latenta) skatteskulder.

**Vinstmarginal** – Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.