

## Positivt rörelseresultat för 2014

### Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 368,2 (342,9) Mkr.
- Försäljningsutvecklingen i koncernens jämförbara butiker var 6 (5) procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 60,6 (61,8) procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 58,2 (54,0) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 56,3 (52,0) Mkr, motsvarande 0,59 (0,54) kr per aktie.
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 94,5 (90,6) Mkr.

### Räkenskapsåret (1 januari – 31 december 2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 041,4 (981,3) Mkr.
- Försäljningsutvecklingen i koncernens jämförbara butiker var 4 (5) procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 60,3 (59,2) procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 20,3 (-8,9) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 13,2 (-16,1) Mkr, motsvarande 0,14 (-0,17) kr per aktie.
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -14,8 (-18,9) Mkr.

### VD-kommentar

Det sista kvartalet blev Hemtex starkaste sedan 2008. Den uppåtgående trend som företaget haft under de senaste åren har med andra ord fortsatt. Rörelseresultatet under det fjärde kvartalet uppgick till 58,2 (54) Mkr och bruttovinstmarginalen blev 60,6 (61,8) procent. Försäljningen i jämförbara butiker fortsatte att utvecklas i positiv riktning och ökningen uppgick till 6 (5) procent jämfört med samma kvartal 2013.

För första gången sedan 2008 kan vi nu även visa upp ett positivt helårsresultat för hela företaget. 2014 landade rörelseresultatet på 20,3 Mkr, vilket är en kraftig förbättring jämfört med fjolårets förlust på 8,9 Mkr. Bruttovinstmarginalen har stärkts ytterligare till 60,3 (59,2) procent. Enligt undersökningsföretaget Gfk ökade Hemtex svenska marknadsandel under året från 19,9 till 22,6 procent. Hemtextilmarknaden i sin helhet växte samtidigt med 1 procent.

För oss är dessa siffror givetvis väldigt glädjande. Bakom framgångarna står flera medvetna satsningar på att stärka och bredda företagets sortiment ytterligare. Vi har samtidigt fokuserat på att utveckla vår närvaro i sociala medier för att skapa fler kontaktytor med både nya och gamla kunder.

Året som gick var händelserikt. Vår kundklubb, Studio Hemtex, firade en miljon medlemmar vilket vi givetvis uppmärksammade. Vi passade på att genomföra en hyllad samarbetskollektion med konstnären och designern Nadja Wedin. Resultatet blev färgsprakande mönster som prydde allt från kuddar till lampskärmar. Under hösten lanserades vårt nya butikskoncept Hemtex Sovrum i centrala Stockholm. I samband med öppningen presenterade vi också vår nya näthandelslösning som möjliggör e-handel direkt i butik. Tillsammans har dessa, och många andra genomförda åtgärder och satsningar, bidragit till att Hemtex åter är ett lönsamt företag.

*Peder Larsson, VD och koncernchef*

### Koncernens resultatutveckling

	3 månader		12 månader	
	okt - dec		jan - dec	
	2014	2013	2014	2013
Rörelseintäkter, Mkr	369,8	343,7	1 046,1	983,7
Bruttoresultat, Mkr	224,6	212,8	632,4	583,2
Bruttovinstmarginal, %	60,6	61,8	60,3	59,2
Rörelseresultat, Mkr	58,2	54,0	20,3	- 8,9
Resultat före skatt, Mkr	56,3	52,0	13,2	- 16,1
Resultat efter skatt, Mkr	56,3	52,0	13,2	- 16,1
Rörelsemarginal, %	15,8	15,8	1,9	- 0,9
Resultat per aktie, kr	0,59	0,54	0,14	- 0,17

**KVARTALET I KORTHET**

Hemtex redovisar ett rörelseresultat (EBIT) på 58,2 (54,0) Mkr för det fjärde kvartalet samt ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på 63,7 (58,7) Mkr.

Nettoomsättningen ökade med 7,4 (7,5) procent till 368,2 (342,9) Mkr och bruttovinstmarginalen i koncernen uppgick till 60,6 procent jämfört med 61,8 procent föregående år.

Hemtexkoncernen redovisar en positiv försäljningsutveckling om 6 (5) procent i koncernens jämförbara butiker. I Sverige ökar den jämförbara försäljningen med 6 procent, i Finland med 4 procent och i Estland med 6 procent.

Enligt Handelns utredningsinstitut har försäljningsutvecklingen i löpande priser för den svenska heminredningshandeln uppgått till i genomsnitt 1 procent under kvartalet.

Den positiva försäljnings- och resultatutvecklingen förklaras främst av de genomförda försäljnings- och marknadsföringsinsatserna under julperioden. Bland annat ökades närvaron i viktiga kommunikationskanaler som köpta mediautrymmen i dagspress och TV, kundklubb, e-handel och sociala medier. Den breddning och utveckling som gjorts av sortimentet togs emot väl av kunderna. Genom ett tidigt inlevererat sortiment kunde insatserna för att marknadsföra julens erbjudanden även påbörjas tidigare än föregående år.

Under det fjärde kvartalet har en ny franchisebutik öppnats i Sverige. I Finland har två butiker öppnats och en stängts. I Estland har en butik öppnats. Antalet butiker i kedjan uppgår sammanlagt till 157 stycken.

**RÄKENSKAPSÅRET I KORTHET**

Hemtex redovisar ett rörelseresultat (EBIT) på 20,3 (-8,9) Mkr för räkenskapsåret januari-december samt ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på 42,2 (12,9) Mkr.

Nettoomsättningen ökade med 6,1 (4,3) procent till 1 041,4 (981,3) Mkr och bruttovinstmarginalen i koncernen uppgick till 60,3 procent jämfört med 59,2 procent föregående år.

Försäljningsutvecklingen i koncernens jämförbara butiker uppgår till 4 (5) procent under räkenskapsåret. I Sverige ökar den jämförbara försäljningen med 4 procent, medan den både i Finland och Estland är oförändrad. Uppdelat per segment uppvisar den svenska verksamheten ett rörelseresultat om 29,9 (0,6) Mkr, den finska verksamhetens rörelseresultat för räkenskapsåret uppgick till -9,8 (-9,4) Mkr och för Estland uppgick rörelseresultatet till 0,2 (-0,1) Mkr.

Enligt undersökningsföretaget GfK ökade Hemtex svenska marknadsandel från 19,9 till 22,6 procent under 2014, och utökar därmed avståndet till samtliga konkurrenter. Den svenska marknaden för hemtextilier ökade under samma period med 1 procent.

Hemtex arbete med att stärka och bredda sortimentet fortsatte med oförändrad styrka under året. Som ett led i det arbetet lanserades bland annat en mattkollektion och satsningen på belysning utökades. Under de senaste åren har Hemtex lanserat flera samarbetskollektioner med externa designers. Under 2014 var det dags för konstnären Nadja Wedin. Hennes färgsprakande mönster prydde såväl kuddar som lampskärmar och fick ett varmt mottagande av kunderna. Arbetet med att utveckla företagets digitala närvaro har också präglat 2014. Precis som under tidigare år ökar intresset för handel över internet vilket också märktes tydligt på antalet kunder i företagets e-butik.

Fokus i etableringsstrategin har under året varit yt- och lägesoptimering av befintliga butiker. Under räkenskapsåret har åtta butiker öppnats och nio butiker har stängts.

Jämförelse mellan kvartal (Koncernen)		Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Nettoomsättning (Mkr)</b>	2011	187,3	201,4	224,6	316,1
	2012	196,4	203,7	222,0	319,0
	2013	199,4	207,7	231,3	342,9
	2014	208,3	219,8	245,1	368,2
<b>Rörelseresultat (Mkr)</b>	2011	-49,9	-57,6	-28,3	19,2
	2012	-36,0	-29,0	-18,3	37,1
	2013	-28,2	-21,3	-13,5	54,0
	2014	-24,9	-15,0	2,0	58,2
<b>Försäljningsutveckling i jmf. butiker (%)</b>	2011	-23	0	1	4
	2012	15	8	5	2
	2013	3	4	6	5
	2014	2	3	4	6
<b>Kassaflöde efter investeringar (Mkr)</b>	2011	-125,9	-37,6	-25,4	83,1
	2012	-51,7	-50,2	-24,2	64,9
	2013	-68,5	-28,1	-12,9	90,6
	2014	-77,6	-11,8	-19,5	94,5

## KOMMENTARER TILL RAPPORTEN

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen i koncernen utgörs av försäljning till konsument via egna butiker och grossistförsäljning till franchisebutiker inom Hemtexkedjan. Koncernens totala nettoomsättning ökade under det fjärde kvartalet, oktober - december 2014, med 7,4 (7,5) procent till 368,2 (342,9) Mkr. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 6,8 (7,3) procent. Av koncernens nettoomsättning svarade verksamheten i Sverige för 326,6 (305,6) Mkr, Finland för 35,0 (33,0) Mkr samt Estland för 6,6 (4,4) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,6 (0,8) Mkr och består främst av franchiseavgifter samt provisioner. Nettoomsättningen för räkenskapsåret i koncernen uppgick till 1 041,4 (981,3) Mkr.

### Försäljningsutveckling i koncernens jämförbara butiker

Försäljningsutvecklingen i koncernens jämförbara butiker ökade med 6 (5) procent under det fjärde kvartalet och med 4 (5) procent under räkenskapsåret.

### Resultat

Koncernens bruttovinst (nettoomsättning minus kostnader för sålda varor) ökade under kvartalet med 5,2 (10,5) procent till 223,1 (212,0) Mkr. Bruttovinstmarginalen uppgår för kvartalet till 60,6 (61,8) procent. För räkenskapsåret uppgick bruttovinsten till 627,7 (580,8) Mkr, motsvarande en bruttovinstmarginal på 60,3 (59,2) procent. Den starkare bruttovinstmarginalen över året beror främst på effektivare inköp och logistik. Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, uppgick till 161,0 (154,1) Mkr. Kostnadsandelen av försäljningen uppgick till 43,7 (44,9) procent. Avskrivningarna av materiella och immateriella anläggningstillgångar fördelas på hyresrätter med 1,0 (1,2) Mkr och övriga avskrivningar med 4,5 (3,5) Mkr. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 58,2 (54,0) Mkr och för räkenskapsåret 20,3 (-8,9) Mkr. Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 56,3 (52,0) Mkr och för räkenskapsåret 13,2 (-16,1). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 56,3 (52,0) Mkr och för räkenskapsåret 13,2 (-16,1) Mkr.

### Valutor och terminskontrakt

För att minska valutarisken säkrar Hemtex en betydande andel av koncernens varuinköp i utländsk valuta. I enlighet med koncernens finanspolicy ska minst 65 procent av kontrakterade flöden säkras. Förändringen av värdet på utestående terminskontrakt, vid tillämpning av IAS 39, påverkade bruttovinsten positivt under kvartalet med 0,3 (-0,2) Mkr. De totala valutakursdifferenserna som påverkat resultatet positivt har under det fjärde kvartalet uppgått till 5,7 (7,9) Mkr. Hemtex bedömer att det inte är några väsentliga skillnader mellan bokförda och verkliga värden på finansiella instrument. Kvittning av finansiella instrument har inte skett under den redovisade perioden. Valutaterminskontrakten på 49,3 (30,6) Mkr har värderats till verkliga värden med hjälp av marknadspriser, enligt nivå 2 i IFRS 13.

### Investeringar

Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick under kvartalet till 7,9 (8,4) Mkr och under räkenskapsåret till 26,9 (31,1) Mkr.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 102,4 (99,0) Mkr och för räkenskapsåret 12,1 (12,2) Mkr. Kassaflödet efter investeringar för kvartalet uppgick till 94,5 (90,6) Mkr och för räkenskapsåret -14,8 (-18,9). Det negativa kassaflödet över året förklaras främst av högre varulager samt lägre rörelseskulder.

### Varulager

Den 31 december 2014 uppgick varulagervärdet till 193,0 (176,8) Mkr. Av det totala varulagret utgjorde grossistlagret 92,5 (79,0) Mkr. Varulagret per butik inom koncernen uppgick vid utgången av december 2014 till i genomsnitt 0,7 (0,7) Mkr. Varulagrets omsättningshastighet för den senaste tolv månadersperioden uppgår till 2,2 (2,2) ggr per sista december 2014. Det ökade varulagret beror bland annat på breddat sortiment, tidigare inleveranser samt fler butiker under det fjärde kvartalet. Balansen i varulagret bedöms tillfredsställande.

### Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 27,9 (40,0) Mkr per den 31 december 2014. Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, ökade med 14 Mkr jämfört med Q4 2013 och uppgick den 31 december 2014 till 93,3 (79,3) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 33,3 (29,6) procent per den 31 december 2014. Soliditeten uppgick i koncernen till 47,9 procent, jämfört med 47,4 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år. Nuvarande bankavtal sträcker sig till 2016-06-30.

### Goodwill

Hemtexkoncernens totala goodwill redovisas i koncernbalansräkningen den 31 december 2014 till 249,5 (249,5) Mkr. Årlig prövning av goodwillvärdet har gjorts i samband med årsbokslutet. Prövning sker utifrån nyttjandevärde och bygger på prognostiserade framtida kassaflöden.

### Resultat per aktie

Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till 0,59 (0,54) kr. Eget kapital per aktie uppgick till 2,92 (2,79) kr. Antalet aktier i Hemtex AB uppgick per den 31 december 2014 till 95 835 506. Genomsnittligt antal aktier under det fjärde kvartalet var 95 835 506.

### Personal

Medelantalet anställda omräknat till årsanställda i koncernen har under den senaste tolv månadersperioden 558 (553) personer.

### Butiksnät

Under kvartalet öppnades en ny franchisebutik i Sverige. I Finland öppnades två butiker och en stängdes. I Estland öppnades en ny butik under fjärde kvartalet. För mer information, se sid 12 i rapporten.

**Säsongsvariationer**

Hemtex nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med heminredningsbranschen. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar. Koncernens starkaste resultat uppkommer normalt under kalenderårets sista kvartal, det vill säga under perioden oktober till december.

**Risk- och osäkerhetsfaktorer**

Hemtex verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets och koncernens kontroll, och som kan ha inverkan på försäljning och resultat. Koncernen är utsatt för både finansiella risker och rörelserelaterade risker. Exempel på finansiella risker är refinansiering, likviditets-, ränte- och valutarisker. Rörelserisker utgörs av konjunkturutveckling, konkurrens, mode och väderrisk. Hemtex AB ansvarar för koncernens finansiella riskhantering. Målet med Hemtex finansiella policy är att begränsa kortsiktig påverkan på koncernens resultat och kassaflöde orsakat av fluktuationer i de finansiella marknaderna. Närmare beskrivning av riskerna och hur Hemtex hanterar dessa återfinns i Årsredovisningen 2013.

**Transaktioner med närstående**

Inga transaktioner har ägt rum mellan Hemtexkoncernen och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat.

**Händelser efter periodens utgång**

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

**Moderbolaget**

Hemtex AB:s nettoomsättning ökade under kvartalet och uppgick till 348,7 (324,5) Mkr. Nettoomsättningen i Hemtex AB utgörs av försäljning till konsument genom egna butiker och grossistförsäljning till dotterbolag och franchisebutiker. Under kvartalet fördelades nettoomsättningen på försäljning i egna butiker 318,6 (300,9) Mkr och grossistförsäljning 30,1 (23,6) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 49,7 (45,3) Mkr för kvartalet. Moderbolagets kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick till 23,8 (29,1) Mkr under räkenskapsåret. Soliditeten uppgick i moderbolaget till 33,1 procent, jämfört med 34,1 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda omräknat till årsanställda i Hemtex AB var under den senaste tolv månadersperioden 481 personer, jämfört med 479 personer föregående år.

**ÖVRIGT****Definitioner**

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

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

*Jämförbara butiker* – Butiker som varit öppna i mer än tolv månader och därmed är fullt jämförbara i respektive period.

*Kapitalomsättningshastighet* – Försäljningen dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

*Varulagrets omsättningshastighet* – Kostnad sålda varor dividerat med genomsnittligt varulager.

**Årsstämma**

Årsstämma äger rum torsdag den 16 april 2015 kl. 14.00 i bolagets lokaler, Druveforsvägen 8 i Borås. Aktieägare som önskar delta skall dels vara införd i aktieboken förd av Euroclear Sweden AB senast fredagen den 10 april 2015, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 fredagen den 10 april 2015 under adress Hemtex AB, Box 495, 501 13 Borås eller via e-post [ir@hemtex.se](mailto:ir@hemtex.se). Uppdaterad information gällande årsstämman finns under avsnittet Bolagsstyrning på Investor Relations på [www.hemtex.se](http://www.hemtex.se).

**Förslag till utdelning**

Ingen utdelning föreslås för räkenskapsåret 2014.

**Kommande rapporttillfällen**

- Delårsrapport januari – mars 2015, publiceras klockan 08.00 den 5 maj 2015.
- Delårsrapport januari – juni 2015, publiceras klockan 08.00 den 18 augusti 2015.
- Delårsrapport januari – september 2015, publiceras klockan 08.00 den 10 november 2015.

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

**Redovisningsprinciper**

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. I enlighet med vad som beskrivits i årsredovisningen, avseende nya redovisningsprinciper 2014, trädde ett antal nya standarder och tolkningsuttalanden från IFRS i kraft från och med 1 januari 2014. Förändringarna har inte haft någon effekt för koncernen.

För moderbolaget har årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste koncern- och årsredovisningen.

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

**För information**

Peder Larsson, VD och koncernchef

Ulf Segerström, ekonomi- och finanschef

Manuel Ferrer, pressansvarig Hemtex: 0706-66 02 59

Hemtex AB, Druveforsvägen 8, Box 495, 501 13 Borås.

Organisationsnummer 556132-7056.

Hemsida: [www.hemtex.se](http://www.hemtex.se)

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

**INFORMATIONEN I BOKSLUTSKOMMUNIKÉN ÄR SÅDAN SOM HEMTEX AB SKA OFFENTLIGGÖRA ENLIGT SVENSK LAG OM VÄRDEPAPERSMARKNAD OCH/ELLER SVENSK LAG OM HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT. INFORMATIONEN LÄMNADES FÖR OFFENTLIGGÖRANDE DEN 10 FEBRUARI 2015 CA KL. 08.00.**

Borås den 10 februari 2015

Peder Larsson  
VD och koncernchef  
Hemtex AB

tkr	RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN			
	3 månader		12 månader	
	okt - dec		jan - dec	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	368 185	342 945	1 041 376	981 317
Övriga rörelseintäkter	<u>1 595</u>	<u>777</u>	<u>4 691</u>	<u>2 377</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>369 780</b>	<b>343 722</b>	<b>1 046 067</b>	<b>983 694</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	- 145 134	- 130 945	- 413 701	- 400 536
Övriga externa kostnader	- 86 153	- 83 631	- 313 366	- 307 557
Personalkostnader	- 74 801	- 70 450	- 276 808	- 262 730
Avskrivningar av materiella och immateriella anl.tillg.	<u>- 5 482</u>	<u>- 4 651</u>	<u>- 21 932</u>	<u>- 21 798</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58 210</b>	<b>54 045</b>	<b>20 260</b>	<b>- 8 927</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	15	15	24	35
Finansiella kostnader	<u>- 1 906</u>	<u>- 2 046</u>	<u>- 7 081</u>	<u>- 7 177</u>
Finansnetto	- 1 891	- 2 031	- 7 057	- 7 142
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>56 319</b>	<b>52 014</b>	<b>13 203</b>	<b>- 16 069</b>
Skatt	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>56 319</b>	<b>52 014</b>	<b>13 203</b>	<b>- 16 069</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser	- 661	- 493	- 1 128	- 671
Övrigt totalresultat för perioden	<u>- 661</u>	<u>- 493</u>	<u>- 1 128</u>	<u>- 671</u>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>55 658</b>	<b>51 521</b>	<b>12 075</b>	<b>- 16 740</b>
Resultat per aktie, kr	0,59	0,54	0,14	- 0,17
Antal utestående aktier på balansdagen	95 835 506	95 835 506	95 835 506	95 835 506

tkr	RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN (I SAMMANDRAG)	
	2014	2013
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	274 034	281 216
Materiella anläggningstillgångar	39 816	27 931
Finansiella anläggningstillgångar	3 064	2 352
Varulager	192 951	176 825
Kortfristiga fordringar	46 627	36 749
Likvida medel	<u>27 914</u>	<u>40 028</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>584 406</b>	<b>565 101</b>
Eget kapital	279 890	267 815
Avsättningar	3 759	2 862
Långfristiga skulder <sup>2)</sup>	70 000	-
Kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	<u>230 757</u>	<u>294 424</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>584 406</b>	<b>565 101</b>
<sup>1)</sup> Varav goodwill	249 492	249 492
<sup>2)</sup> Varav räntebärande skulder	121 189	119 361

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN

## (I SAMMANDRAG)

<i>tkr</i>	12 månader	
	2014	2013
<b>Summa eget kapital vid periodens början</b>	<b>267 815</b>	<b>284 555</b>
Periodens resultat	13 203	- 16 069
Övrigt totalresultat	<u>- 1 128</u>	<u>- 671</u>
Summa totalresultat för perioden	12 075	- 16 740
<b>Summa eget kapital vid periodens slut</b>	<b>279 890</b>	<b>267 815</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

## (I SAMMANDRAG)

<i>tkr</i>	3 månader		12 månader	
	2014	2013	2014	2013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>60 632</b>	<b>55 686</b>	<b>33 579</b>	<b>4 537</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Varulager	28 170	10 887	- 15 122	- 6 449
Rörelsefordringar	1 831	1 620	- 9 991	3 910
Rörelseskulder	<u>11 730</u>	<u>30 813</u>	<u>3 609</u>	<u>10 239</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>102 363</b>	<b>99 006</b>	<b>12 075</b>	<b>12 237</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>- 7 900</u>	<u>- 8 367</u>	<u>- 26 870</u>	<u>- 31 141</u>
<b>Periodens kassaflöde efter investeringar</b>	<b>94 463</b>	<b>90 639</b>	<b>- 14 795</b>	<b>- 18 904</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>- 96 831</u>	<u>- 69 099</u>	<u>1 828</u>	<u>10 595</u>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 2 368</b>	<b>21 540</b>	<b>- 12 967</b>	<b>- 8 309</b>
Nettoskuld vid periodens slut	93 275	79 333	93 275	79 333

## KONCERNENS NYCKELTAL

	3 månader		12 månader	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning, Mkr	368,2	342,9	1 041,4	981,3
Försäljningstillväxt, %	7,4	7,5	6,1	4,3
Försäljningsutveckling, jämförbara butiker, %	6	5	4	5
Bruttovinstmarginal, %	60,6	61,8	60,3	59,2
Rörelseresultat, Mkr	58,2	54,0	20,3	- 8,9
Rörelsemarginal, %	15,8	15,8	1,9	- 0,9
Vinstmarginal, %	15,3	15,2	1,3	- 1,6
Resultat efter skatt, Mkr	56,3	52,0	13,2	- 16,1
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	94,5	90,6	- 14,8	- 18,9
Avkastning på eget kapital, %			4,8	- 5,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %			5,1	- 2,3
Avkastning på operativt kapital, %			5,6	- 2,6
Avkastning på totalt kapital, %			3,5	- 1,6
Soliditet, %			47,9	47,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr			2,2	6,2
Kapitalomsättningshastighet, ggr			2,9	2,8
Lageromsättningshastighet, ggr			2,2	2,2
Antalet utestående optioner, tusental	0	0	0	0
Resultat per aktie, kr	0,59	0,54	0,14	- 0,17
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	0,98	0,95	- 0,15	- 0,20
Eget kapital per aktie, kr	2,92	2,79	2,92	2,79
Antal årsanställda (senaste tolv månadersperioden)	558	553	558	553

SEGMENTSRAPPORTERING	3 månader		12 månader	
	okt - dec		jan - dec	
	2014	2013	2014	2013
<b>Nettoomsättning per rörelsesegment, tkr</b>				
Sverige	326 593	305 583	925 034	875 144
Finland	34 987	33 000	100 079	92 750
Estland	6 605	4 362	16 263	13 423
<b>Summa</b>	<b>368 185</b>	<b>342 945</b>	<b>1 041 376</b>	<b>981 317</b>
<b>Rörelseresultat per rörelsesegment, tkr</b>				
Sverige	54 590	51 671	29 889	574
Finland	2 820	1 824	- 9 803	- 9 371
Estland	800	550	174	- 130
<b>Summa</b>	<b>58 210</b>	<b>54 045</b>	<b>20 260</b>	<b>- 8 927</b>
<b>Rörelsemarginal per rörelsesegment, tkr</b>				
Sverige	16,7	16,9	3,2	0,1
Finland	8,1	5,5	- 9,8	- 10,1
Estland	12,1	12,6	1,1	- 1,0
<b>Summa</b>	<b>15,8</b>	<b>15,8</b>	<b>1,9</b>	<b>- 0,9</b>
<b>Försäljningsutveckling jmf butik, %</b>				
Sverige	6	5	4	5
Finland	4	7	0	1
Estland	6	25	0	20
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

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

ANTAL BUTIKER	31 december					
	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Sverige	118	120	116	117	123	126
Finland	19	21	19	21	33	39
Estland	5	3	3	2	2	2
Norge	-	-	-	-	-	12
Danmark	-	-	-	-	1	10
<b>Summa butiker i koncernen</b>	<b>142</b>	<b>144</b>	<b>138</b>	<b>140</b>	<b>159</b>	<b>189</b>
Franchisebutiker i Sverige	15	14	16	18	19	21
Franchisebutiker i Polen	-	-	-	-	-	2
Franchisebutiker i Danmark	-	-	-	-	1	2
<b>Summa butiker i kedjan</b>	<b>157</b>	<b>158</b>	<b>154</b>	<b>158</b>	<b>179</b>	<b>214</b>



KONCERNENS KVARTALSRESULTAT	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
<i>Mkr</i>	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	368,2	245,1	219,8	208,3	342,9	231,3	207,7	199,4
Övriga rörelseintäkter	<u>1,6</u>	<u>0,8</u>	<u>1,1</u>	<u>1,2</u>	<u>0,8</u>	<u>0,3</u>	<u>0,4</u>	<u>0,8</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>369,8</b>	<b>245,9</b>	<b>220,9</b>	<b>209,5</b>	<b>343,7</b>	<b>231,6</b>	<b>208,1</b>	<b>200,2</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Handelsvaror	- 145,1	- 101,8	- 80,6	- 86,2	- 130,9	- 104,4	- 80,0	- 85,2
Övriga externa kostnader	- 86,2	- 72,3	- 79,0	- 75,9	- 83,6	- 73,0	- 76,3	- 74,6
Personalkostnader	- 74,8	- 64,3	- 70,8	- 66,9	- 70,5	- 61,9	- 67,4	- 63,0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 5,5</u>	<u>- 5,6</u>	<u>- 5,4</u>	<u>- 5,4</u>	<u>- 4,7</u>	<u>- 5,8</u>	<u>- 5,7</u>	<u>- 5,6</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58,2</b>	<b>2,0</b>	<b>- 15,0</b>	<b>- 24,9</b>	<b>54,0</b>	<b>- 13,5</b>	<b>- 21,3</b>	<b>- 28,2</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	15,8	0,8	- 6,8	- 12,0	15,8	- 5,8	- 10,2	- 14,2
Resultat från finansiella poster	<u>- 1,9</u>	<u>- 1,8</u>	<u>- 1,9</u>	<u>- 1,5</u>	<u>- 2,0</u>	<u>- 1,8</u>	<u>- 1,8</u>	<u>- 1,5</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>56,3</b>	<b>0,2</b>	<b>- 16,9</b>	<b>- 26,5</b>	<b>52,0</b>	<b>- 15,3</b>	<b>- 23,1</b>	<b>- 29,7</b>
Skatt	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>56,3</b>	<b>0,2</b>	<b>- 16,9</b>	<b>- 26,5</b>	<b>52,0</b>	<b>- 15,3</b>	<b>- 23,1</b>	<b>- 29,7</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

<i>tkr</i>	3 månader		12 månader	
	okt - dec		jan - dec	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	348 659	324 488	985 087	931 968
Övriga rörelseintäkter	<u>2 471</u>	<u>1 586</u>	<u>7 092</u>	<u>4 599</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>351 130</b>	<b>326 074</b>	<b>992 179</b>	<b>936 567</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	- 146 679	- 132 890	- 417 810	- 402 710
Övriga externa kostnader *	- 74 554	- 72 553	- 288 072	- 284 476
Personalkostnader	- 66 871	- 62 638	- 246 593	- 236 388
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 8 296</u>	<u>- 7 576</u>	<u>- 33 476</u>	<u>- 33 313</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>54 730</b>	<b>50 417</b>	<b>6 228</b>	<b>- 20 320</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag	- 3 400	- 3 301	- 3 400	- 730
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	290	228	1 086	850
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>- 1 901</u>	<u>- 2 045</u>	<u>- 7 076</u>	<u>- 7 176</u>
Summa resultat från finansiella poster	- 5 011	- 5 118	- 9 390	- 7 056
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>49 719</b>	<b>45 299</b>	<b>- 3 162</b>	<b>- 27 376</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>49 719</b>	<b>45 299</b>	<b>- 3 162</b>	<b>- 27 376</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>49 719</b>	<b>45 299</b>	<b>- 3 162</b>	<b>- 27 376</b>
<b>RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
Periodens resultat	49 719	45 299	- 3 162	- 27 376
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser	- 269	- 201	- 454	- 251
<i>Övrigt totalresultat för perioden</i>	<u>- 269</u>	<u>- 201</u>	<u>- 454</u>	<u>- 251</u>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>49 450</b>	<b>45 098</b>	<b>- 3 616</b>	<b>- 27 627</b>

\*Marknadsföringsbidrag har under kvartalet, delårsperioden och räkenskapsåret lämnats till utländska dotterbolag vilket belastar moderbolagets kostnader med -1,9 (-0,9) Mkr för kvartalet och 13,1 (12,3) Mkr för räkenskapsåret 2014.

tkr	31 dec	
	2014	2013
<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR (I SAMMANDRAG)</b>		
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	157 258	177 108
Materiella anläggningstillgångar	34 830	25 168
Finansiella anläggningstillgångar	3 115	2 403
Varulager	179 730	163 787
Kortfristiga fordringar	42 725	36 527
Likvida medel	<u>16 505</u>	<u>26 580</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>434 163</b>	<b>431 573</b>
Eget kapital	143 665	147 281
Avsättningar	3 759	2 862
Långfristiga skulder <sup>2)</sup>	70 000	-
Kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	<u>216 739</u>	<u>281 430</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>434 163</b>	<b>431 573</b>
<sup>1)</sup> Varav goodwill	132 716	145 384
<sup>2)</sup> Varav räntebärande skulder	121 189	119 361

tkr	12 månader	
	1 jan - 31 dec	2013
<b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, MODERBOLAGET (I SAMMANDRAG)</b>		
<b>Summa eget kapital vid periodens början</b>	<b>147 281</b>	<b>174 908</b>
Periodens resultat	- 3 162	- 27 376
Övrigt totalresultat	<u>- 454</u>	<u>- 251</u>
Summa totalresultat för perioden	- 3 616	- 27 627
<b>Summa eget kapital vid periodens slut</b>	<b>143 665</b>	<b>147 281</b>

## FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning, Mkr	1 041,4	981,3	941,1	929,3	1 080,8	1 295,2
Försäljningstillväxt, %	6,1	4,3	1,3	- 14,0	- 16,6	- 12,8
Försäljningsutveckling, jämförbara butiker, %	4	5	7	- 4	- 9	- 15
Bruttovinstmarginal, %	60,3	59,2	57,3	54,4	53,1	50,1
Rörelseresultat, Mkr	20,3	- 8,9	- 46,2	- 116,5	- 232,7	- 220,8
Rörelsemarginal, %	1,9	- 0,9	- 4,9	- 12,5	- 21,5	- 17,0
Vinstmarginal, %	1,3	- 1,6	- 5,6	- 13,4	- 22,2	- 17,7
Resultat efter skatt, Mkr	13,2	- 16,1	- 52,3	- 124,6	- 255,5	- 187,1
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	- 14,8	- 18,9	- 61,2	- 105,5	- 132,4	- 28,8
Avkastning på eget kapital, %	4,8	- 5,8	- 16,8	- 52,5	- 96,4	- 46,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,1	- 2,3	- 12,2	- 28,5	- 48,0	- 34,9
Avkastning på operativt kapital, %	5,6	- 2,6	- 15,4	- 35,4	- 56,0	- 39,8
Avkastning på totalt kapital, %	3,5	- 1,6	- 7,7	- 18,7	- 32,9	- 25,8
Soliditet, %	47,9	47,4	50,8	54,0	22,2	49,7
Nettoskuld/EBITDA	2,2	6,2	- 3,3	0,0	- 1,2	- 0,7
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,9	2,8	3,1	2,8	2,6	2,3
Lageromsättningshastighet, ggr	2,2	2,2	2,3	2,1	3,1	2,2
Antalet utestående optioner, tusental	0	0	0	0	0	240
Resultat per aktie, kr	0,14	- 0,17	- 0,55	- 1,57	- 6,22	- 5,14
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	- 0,15	- 0,20	- 0,64	- 1,33	- 3,22	- 0,79
Eget kapital per aktie, kr	2,92	2,79	2,97	3,51	3,37	9,55
Antal årsanställda	558	553	547	609	719	768

Förtydligande: År 2009 är omräknat till kalenderår.

KONCERNENS NYCKELTAL FÖR KVARTALEN	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, Mkr	368,2	245,1	219,8	208,3	342,9	231,3	207,7	199,4
Försäljningstillväxt, %	7,4	5,9	5,8	4,5	7,5	4,2	2,0	1,5
Försäljningsutv, jämförbara butiker, %	6	4	3	2	5	6	4	3
Bruttovinstmarginal, %	60,6	58,5	63,3	58,6	61,8	54,9	61,5	57,2
Rörelseresultat, Mkr	58,2	2,0	-15,0	-24,9	54,0	-13,5	-21,3	-28,2
Rörelsemarginal, %	15,8	0,8	-6,8	-12,0	15,8	-5,8	-10,2	-14,2
Vinstmarginal, %	15,3	0,1	-7,7	-12,7	15,2	-6,6	-11,1	-14,9
Resultat efter skatt, Mkr	56,3	0,2	-16,9	-26,5	52,0	-15,3	-23,1	-29,7
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	94,5	-19,5	-11,8	-77,6	90,6	-12,9	-28,1	-68,5
Soliditet, %	47,9	36,6	39,8	43,6	47,4	39,2	42,4	45,9
Antalet utestående optioner, tusental	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat per aktie, kr	0,59	0,00	-0,18	-0,28	0,54	-0,16	-0,24	-0,31
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	0,98	-0,20	-0,12	-0,81	0,95	-0,13	-0,29	-0,71
Eget kapital per aktie, kr	2,92	2,34	2,34	2,52	2,79	2,26	2,42	2,66
Antal årsanställda (senaste 12-månadersperioden)	558	556	556	558	553	549	544	541

#### HEMTEXAKTIEN

Aktiekapitalet i Hemtex AB uppgår per 31 december 2014 till 239,6 Mkr fördelat på 95 835 506 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. För aktuella uppgifter avseende Hemtexaktien hänvisas till Investor Relations på [www.hemtex.se](http://www.hemtex.se).

#### Aktieägare

Per den 31 december 2014 hade Hemtex AB 3 259 aktieägare. Andelen aktier med svenskt ägande var 84,7 procent och andelen med utländskt ägande var 15,3 procent. Förhållandena i tabellen nedan avser läget vid denna tidpunkt enligt ägarförteckning förd av Euroclear Sweden AB. Aktuella uppgifter avseende aktieägare, aktieägarstruktur och fördelning av ägare finns under Investor Relations på [www.hemtex.se](http://www.hemtex.se).

Fem största aktieägare	Totalt antal aktier	Andel av röster och kapital
ICA Gruppen AB	65 661 195	68,5%
ABG Sundal Collier Norge ASA	11 788 553	12,3%
AB Industrivärdens särskilda pensionsstiftelse	4 369 996	4,6%
Trollhassel AB m fl	608 945	0,6%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	572 245	0,6%
Övriga ägare	12 834 572	13,4%
<b>Totalt</b>	<b>95 835 506</b>	<b>100,0%</b>
Aktieägarstruktur		
Antal aktier	Antal ägare	% av alla ägare
1 - 500	1 634	50,1%
501 - 1 000	632	19,4%
1 001 - 5 000	689	21,1%
5 001 - 10 000	152	4,7%
10 001 - 15 000	33	1,0%
15 001 - 20 000	28	0,9%
20 001 -	91	2,8%
<b>Totalt</b>	<b>3 259</b>	<b>100,0%</b>

**HEMTEX I KORTHET**

Hemtex har sedan starten 1973 arbetat för att erbjuda företagets kunder inspiration, kvalitet och service till ett överraskande bra pris. Detta ska göras i butiker som är tydliga, inspirerande och där butikernas skyltfönster används som marknadsföringskanal för att skapa uppmärksamhet och trafik. Hemtex arbetar kontinuerligt med att uppdatera och förnya innehållet i butikerna med målet att kunna erbjuda kunderna något nytt vid varje besök.

Genom att erbjuda kunderna ett sortiment som både består av egendesignade produkter samt varor som är framtagna i samband med externa designsamarbeten ska Hemtex förvalta och förnya den svenska textiltraditionen. Som ett led i det arbetet tar Hemtex kontinuerligt fram kollektioner som knyter an till det svenska kulturarvet och går samtidigt i bräschen för skandinavisk, modern textildesign.

I dag har Hemtex butiker i Sverige, Finland och Estland. Fokus ligger i nuläget på lägesförbättringar samt att höja omsättningen och lönsamheten i befintligt butiksnät.

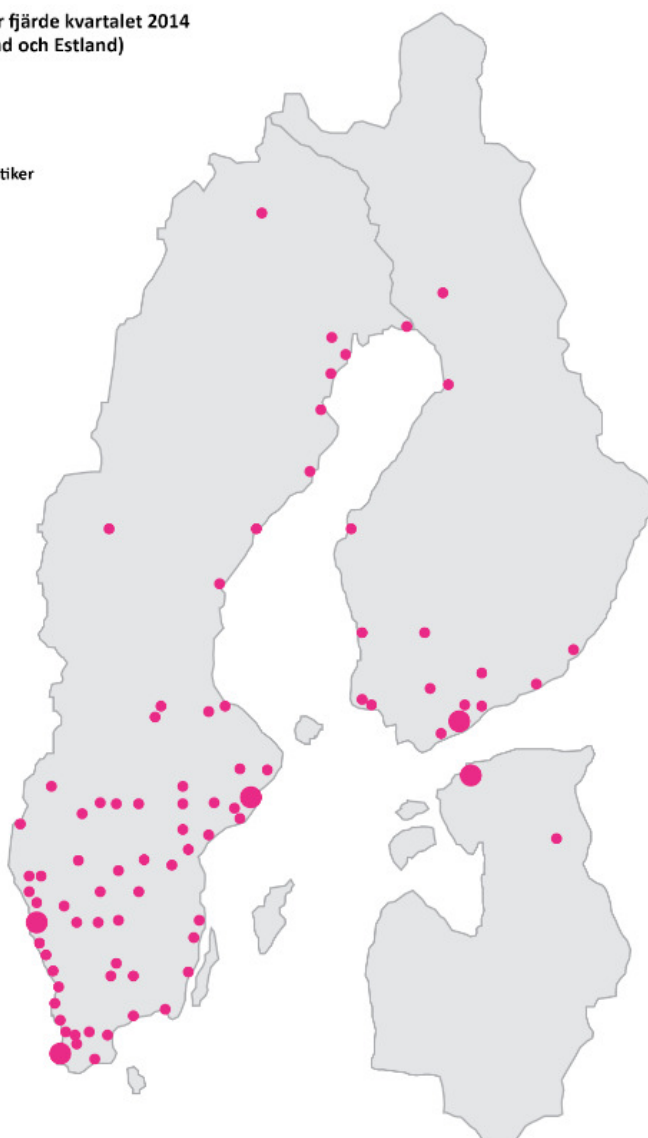
**Mål**

Hemtex övergripande mål är att behålla positionen som den ledande heminredningskedjan i Sverige och att vara en av de ledande aktörerna i Finland, samt kunna uppvisa god tillväxt och lönsamhet. De långsiktiga finansiella målen är:

- En rörelsemarginal om 15 procent
- En kapitalomsättningshastighet på 3 gånger

**Hemtex butiker fjärde kvartalet 2014  
(Sverige, Finland och Estland)**

- 1-3 butiker
- 4 eller fler butiker



Sverige	Q4 2014	Q4 2013
Antal egna butiker	118	120
Antal franchisebutiker	15	14
Öppnade butiker	1	1
Stängda butiker	0	0
Försäljningsutveckling i egna jmf. butiker	6 %	5 %
Nettoomsättning, Mkr	326,6	305,6
Rörelseresultat, Mkr	54,6	51,7

Finland	Q4 2014	Q4 2013
Antal egna butiker	19	21
Antal franchisebutiker	0	0
Öppnade butiker	2	1
Stängda butiker	1	0
Försäljningsutveckling i egna jmf. butiker	4 %	7 %
Nettoomsättning, Mkr	35,0	33,0
Rörelseresultat, Mkr	2,8	1,8

Estland	Q4 2014	Q4 2013
Antal egna butiker	5	3
Antal franchisebutiker	0	0
Öppnade butiker	1	0
Stängda butiker	0	0
Försäljningsutveckling i egna jmf. butiker	6 %	25 %
Nettoomsättning, Mkr	6,6	4,4
Rörelseresultat, Mkr	0,8	0,6