



Erbjudande till aktieägarna i Hemtex AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

ICA Gruppen Aktiebolag (publ) (org. nr. 556048-2837) ("ICA Gruppen"), har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i Hemtex AB (publ) (org. nr. 556132-7056) ("Hemtex" eller "Bolaget") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan ICA Gruppen och Hemtex aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras och tolkas enligt svensk materiell rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. ICA Gruppen har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-lagen"), den 19 augusti 2015 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa nämnda regler, avgöranden och besked, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga ICA Gruppen vid överträdelse av Takeover-reglerna. ICA Gruppen har den 25 augusti 2015 informerat Finansinspektionen ("FI") om Erbjudandet samt om ovanstående åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Erbjudandehandlingen har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. Takeover-lagen och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Hemtex på sidorna 12–32 i erbjudandehandlingen har granskats av Hemtex styrelse. ICA Gruppen garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen i erbjudandehandlingen om Hemtex är korrekt och fullständig.

Handelsbanken Capital Markets, en del av Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken") är finansiell rådgivare till ICA Gruppen, och inte till någon annan, i samband med Erbjudandet. Handelsbanken ansvarar inte gentemot någon annan än ICA Gruppen för rådgivning i samband med Erbjudandet. Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av ICA Gruppen och härrör, såvitt avser de delar som avser Hemtex, från Hemtex offentligt tillgängliga information. Handelsbanken har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen häri och Handelsbanken fransäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Hemtex är baserat på 95 835 506 utgivna aktier i Hemtex.

Framtidsinriktad information

Information i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra prognoser samt om fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan vanligtvis, men inte alltid, identifieras genom användningen av ord såsom "bedöms", "förväntas" eller "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur förknippad med risk och osäkerhet, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, av vilka flera ligger utom ICA Gruppens kontroll, finns det inga garantier för att faktiska resultat inte kommer att avvika avsevärt från de resultat som anges eller antyds i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast per den dagen den lämnades och ICA Gruppen har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera den, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

Information till aktieägare i Hemtex utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, mäklare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att en ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svenska lagar och regler.

Denna erbjudandehandling och övrig dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas inom eller in i något land där distribution eller erbjudande skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där det skulle strida mot lagar eller regler i det landet – ICA Gruppen kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan åtgärd. Varje försök till accept av Erbjudandet som är ett resultat av att dessa restriktioner direkt eller indirekt har överträtts kan komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte och kommer inte att lämnas, vare sig direkt eller indirekt, inom eller in i, genom post eller något annat kommunikationsmedel eller hjälpmedel, vare sig av mellanstatlig karaktär eller för utländsk handel eller genom nationella börsers hjälpmedel, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Detta inbegriper men är inte begränsat till telefax, e-post, telex, telefon och internet eller andra former av elektronisk överföring. Erbjudandet kan inte accepteras och aktier kan inte överlåtas i Erbjudandet, på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel eller hjälpmedel inom eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller av personer som befinner sig i eller är bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Följaktligen kommer inte och ska inte denna erbjudandehandling eller annan dokumentation avseende Erbjudandet postas, på annat sätt överföras, distribueras, vidarebefordras eller sändas in i eller inom Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller till en person som är från, befinner sig i eller är bosatt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA.

Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner inom eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA är ogiltigt och kommer inte att accepteras. Varje person som innehar aktier och som deltar i Erbjudandet kommer att intyga att de inte är från, befinner sig i eller deltar i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, samt att de inte på icke-diskretionär basis agerar på uppdrag för en huvudman som är från, befinner sig i eller ger en order om att delta i sådant erbjudande från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. ICA Gruppen kommer inte att tillhandahålla något vederlag från Erbjudandet till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Denna erbjudandehandling skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Banker, fondkommissionärer, mäklare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, får inte vidarebefordra denna erbjudandehandling, eller andra dokument som erhållits i samband med Erbjudandet, till sådana personer.

Ingen information i denna erbjudandehandling utgör ett erbjudande att förvärva eller en uppmaning att sälja aktier i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller någon annan jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande eller uppmaning skulle vara oförenlig med lagar eller andra regler.

Oaktat det föregående förbehåller sig ICA Gruppen rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om ICA Gruppen, efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Med "USA" avses i detta avsnitt Amerikas förenta stater, dess territorier och besittningar (inklusive Puerto Rico, Amerikanska Jungfruöarna, Guam, Amerikanska Samoa, Wakeöarna och Nordmarianerna), varje stat inom Amerikas förenta stater samt Columbiadistriktet.

Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna i Hemtex	2
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	4
Rekommendation från Hemtex styrelse	5
Fairness opinion från Deloitte AB	8
Villkor och anvisningar	10
Beskrivning av Hemtex	12
Finansiell information i sammandrag	14
Aktiekapital och ägarförhållanden	16
Hemtex styrelse, ledning och revisor	18
Hemtex bolagsordning	20
Hemtex delårsrapport för perioden januari – juni 2015	21
Redogörelse från Hemtex styrelse	33
Information om ICA Gruppen	34
Skattefrågor i Sverige	35
Adresser	36

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag:	7,50 kronor kontant för varje aktie i Hemtex ¹⁾
Acceptperiod:	3 september – 1 oktober 2015
Beräknad likviddag:	6 oktober 2015

1) Om Hemtex, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att minska i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i Hemtex

Erbjudandet

Den 25 augusti 2015 offentliggjorde ICA Gruppen AB ("ICA Gruppen") ett kontanterbjudande till aktieägarna i Hemtex AB (publ) ("Hemtex" eller "Bolaget") att överlåta samtliga aktier i Hemtex till ICA Gruppen för 7,50 kronor per aktie ("Erbjudandet"). Aktierna i Hemtex är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

Vederlag

Samtliga aktieägare i Hemtex erbjuds 7,50 kronor kontant för varje aktie i Hemtex.¹⁾

Budpremie

Erbjudandet motsvarar en premie om:²⁾

- 44 procent jämfört med stängningskursen för Hemtex aktie den 24 augusti 2015, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, om 5,20 kronor; och
- 38 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Hemtex aktie under de senaste 30 kalenderdagarna före Erbjudandets offentliggörande om 5,44 kronor.

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet för samtliga aktier i Hemtex motsvarar cirka 719 miljoner kronor, baserat på 95 835 506 utestående aktier i Hemtex.

Rekommendation från Hemtex styrelse

Hemtex styrelse rekommenderar enhälligt³⁾ Hemtex aktieägare att acceptera Erbjudandet. Hemtex styrelse har även i enlighet med punkt III.3 i Takeover-reglerna inhämtat ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) från Deloitte AB. Enligt detta utlåtande är Erbjudandet skäligt från en finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Hemtex per dagen för utlåtandet. Styrelsens rekommendation samt ifrågasvarande fairness opinion återges i sin helhet på sidorna 5–9.

ICA Gruppens aktieäggande i Hemtex

ICA Gruppen äger 65 655 195 aktier i Hemtex, motsvarande 68,5 procent av kapital och röster. ICA Gruppen innehar inte några finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot Hemtex-aktier. ICA Gruppen har inte förvärvat eller åtagit sig att förvärva några aktier i Bolaget under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande. ICA Gruppen kan under acceptfristen komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Hemtex. Sådana förvärv eller överenskommelser ska ske i överensstämmelse med tillämpliga svenska lagar och regler.

Åtaganden från aktieägare i Hemtex

Bomax AS och AB Industrivärdens särskilda pensionsstiftelse som tillsammans representerar 16,3 procent av kapital och röster i Hemtex, har förbundit sig att på vissa villkor oåterkalleligen acceptera Erbjudandet. Åtagandena förfaller för det fall någon annan, före utgången av Erbjudandets acceptperiod, lämnar ett offentligt uppköpserbjudande om att förvärva aktier i Hemtex som överstiger priset per aktie i Erbjudandet, förutsatt att ICA Gruppen inte reviderar sitt erbjudande åtminstone till samma nivå som det konkurrerande erbjudandet inom fem arbetsdagar från dess offentliggörande. Åtagandena gäller dock längst till och med den 31 december 2015.

Tillsammans med ICA Gruppens innehav innebär de oåterkalleligen accepterna att ICA Gruppen kommer att uppnå ett ägande om minst 84,8 procent av kapital och röster i Hemtex om Erbjudandet fullföljs.

Finansiering av Erbjudandet

ICA Gruppen kommer att finansiera Erbjudandet med befintliga likvida medel. Erbjudandets fullföljande är således inte villkorat av något finansieringsvillkor.

Due diligence

ICA Gruppen har inte genomfört, och kommer heller inte att genomföra, någon due diligenceundersökning av Hemtex i samband med Erbjudandet.

Vissa närstående förhållanden

ICA Gruppen är ett moderbolag till Hemtex (och Hemtex är ett dotterbolag till ICA Gruppen) och två ledamöter i Hemtex styrelse, Stein Petter Ski och Liv Forhaug, är även ledande befattningshavare i ICA Gruppen, vilket innebär att närståendereglererna i punkt III.3 i Takeover-reglerna är tillämpliga. Dessa ledande befattningshavare får inte delta och har heller inte deltagit i Hemtex handläggning av Erbjudandet. Vidare ska acceptperioden löpa under minst fyra veckor och Hemtex är skyldigt att inhämta och offentliggöra en fairness opinion, vilket har skett i enlighet med vad som anges ovan.

Tillämplig lag och regleringar

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan ICA Gruppen och Hemtex aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras och tolkas enligt svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

1) Om Hemtex, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att minska i motsvarande mån.

2) Källa för Hemtex aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

3) Stein Petter Ski och Liv Forhaug är ledande befattningshavare i ICA Gruppen. Dessa ledande befattningshavare får inte delta och har heller inte deltagit i Hemtex handläggning av Erbjudandet.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. ICA Gruppen har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, den 19 augusti 2015 genom avtal åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa nämnda regler, avgöranden och besked, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga ICA Gruppen vid överträdelse av Takeover-reglerna. ICA Gruppen har den 25 augusti 2015 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovanstående åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Hemtex har sedan förvärvet av aktierna varit ett strategiskt innehav för ICA Gruppen och bolagen har under de senaste åren ytterligare stärkt relationen med gemensamt inköpssamarbete och det gemensamma kunderbjudandet ICA Home by Hemtex.

Hemtex har under de senaste åren genomgått ett omfattande förändringsarbete för att förbättra lönsamheten och effektiviteten genom hela verksamheten. Detta förändringsarbete har resulterat i såväl ökad omsättning som förbättrad lönsamhet, men det är ICA Gruppens bedömning att Hemtex som ett helägt dotterbolag till ICA Gruppen ges bättre förutsättningar att fortsätta arbetet med att stärka erbjudandet och uppnå fortsatt positiv försäljningsutveckling genom utökad antal försäljningskanaler samt genom vidare effektivisering av verksamheten ytterligare förbättra lönsamheten.

ICA Gruppen sätter stort värde på Hemtex företagsledning och anställda, vilka är betydelsefulla för en framgångsrik utveckling av verksamheten. ICA Gruppen förutser inte några väsentliga effekter av Erbjudandets genomförande för Bolagets medarbetare, vare sig vad gäller anställningsvillkor eller sysselsättningen på de platser där Bolaget bedriver verksamhet. Det finns inte några planer på att väsentligt förändra den idag gällande strategin för Hemtex.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för ICA Gruppen i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Hemtex på sidorna 12-32 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Hemtex. Styrelsen för ICA Gruppen försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i denna erbjudandehandling beträffande ICA Gruppen överensstämmer med de faktiska förhållandena.

Solna, 2 september 2015

ICA Gruppen
Styrelsen

Rekommendation från Hemtex styrelse

PRESSMEDDELANDE

28 augusti 2015

Uttalande från styrelsen för Hemtex med anledning av ICA Gruppens offentliga uppköpserbjudande

Styrelsen för Hemtex rekommenderar enhälligt aktieägarna i Hemtex att acceptera ICA Gruppens offentliga uppköpserbjudande.

Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen för Hemtex AB ("Hemtex") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna").

ICA Gruppen Aktiebolag ("ICA Gruppen"), som innehar 68,5 procent av kapitalet och rösterna i Hemtex, har den 25 augusti 2015 lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Hemtex att förvärva samtliga utestående aktier i Hemtex som inte redan innehas av ICA Gruppen ("Erbjudandet"). ICA Gruppen erbjuder ett kontant vederlag om 7,50 kronor per aktie i Hemtex ("Budpriset").

Erbjudandets totala värde, baserat på 95 835 506 aktier i Hemtex, uppgår till cirka 719 miljoner kronor. Budpriset motsvarar en premie om 44 procent jämfört med stängningskursen för Hemtex aktie den 24 augusti 2015, vilket var den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, och en premie om 38 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Hemtex aktie under de senaste 30 kalenderdagarna före Erbjudandets offentliggörande.

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 3 september 2015 och till och med den 1 oktober 2015, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Erbjudandet är villkorat av att det accepteras i sådan utsträckning att ICA Gruppen blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Hemtex. Erbjudandet är vidare villkorat bland annat av att inga omständigheter som väsentligt negativt påverkar, eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt påverka, Hemtex försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och som ICA Gruppen inte hade kännedom om vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, har inträffat. ICA Gruppen har förbehållit sig rätten att helt eller delvis frånfalla dessa och övriga fullföljandevillkor enligt Erbjudandet.

Bomax AS och Industrivärdens särskilda pensionsstiftelse, som tillsammans representerar 16,3 procent av rösterna och kapitalet i Hemtex, har genom separata avtal med ICA Gruppen åtagit sig att på vissa villkor oåterkalleligen acceptera Erbjudandet (vänligen se ICA Gruppens offentliggörande av Erbjudandet för ytterligare information angående dessa acceptåtaganden).

På grund av intressekonflikt deltar inte styrelseledamöterna Liv Forhaug och Stein Petter Ski (som båda är ledande befattningshavare i ICA Gruppen) i styrelsens handläggning eller beslut i frågor relaterade till Erbjudandet. Vidare är ICA Gruppen moderbolag till Hemtex. Dessa omständigheter innebär att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket bland annat innebär att Hemtex styrelse ska inhämta och offentliggöra en så kallad fairness opinion avseende Erbjudandet från en oberoende expert.

Styrelsen har anlitat Mannheimer Swartling Advokatbyrå som legal rådgivare med anledning av Erbjudandet.

Deloitte AB har på uppdrag av styrelsen avgivit ett utlåtande, en så kallad fairness opinion. Enligt utlåtandet är Budpriset skäligt för Hemtex aktieägare från finansiell utgångspunkt (baserat på de antaganden och överväganden som redovisas i utlåtandet). Deloitte's utlåtande är bilagt detta uttalande (se [Bilaga](#)).

Styrelsens rekommendation

Vid bedömningen av Erbjudandet har styrelsen tagit hänsyn till ett antal faktorer som den bedömt relevanta, innefattande, men inte begränsade till, Hemtex nuvarande ställning, förväntade framtida utveckling och potential, liksom därtill relaterade möjligheter och risker.

Styrelsen har analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används vid bedömningar av offentliga uppköpserbjudanden, innefattande budpremie i relation till aktiekursen, Hemtex värdering i relation till jämförbara noterade bolag och jämförbara företagsöverlåtelser, aktiemarknadens förväntningar på Hemtex lönsamhets- och kursutveckling samt styrelsens bedömning av Hemtex långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

I sin samlade bedömning av Erbjudandet har styrelsen även beaktat utsikterna för bolaget som ett självständigt bolag samt risker som är förenade med ett sådant scenario. Styrelsen kan konstatera att Hemtex under de senaste fem åren har genomgått omfattande omstruktureringar och att bolaget under 2014 uppvisat ett positivt rörelseresultat för första gången sedan räkenskapsåret 2007/2008. Styrelsen bedömer att trenden sannolikt kommer att vara fortsatt positiv. Samtidigt är Hemtex verksamt på en fragmenterad och mycket konkurrensutsatt marknad med ett flertal aktörer, inklusive lågprisvaruhus, som strävar efter ökade marknadsandelar. Vidare förväntas hemtextilmarknaden fortsätta att uppvisa endast en begränsad tillväxt.

Styrelsens samlade bedömning av Erbjudandet är att Erbjudandet återspeglar bolagets tillväxt- och lönsamhetspotential och ger aktieägarna möjlighet att realisera sina investeringar med beaktande av denna potential redan idag.

Vid lämnandet av sin rekommendation har styrelsen också beaktat Deloitte's utlåtande, enligt vilket Budpriset är skäligt för Hemtex aktieägare från finansiell utgångspunkt (baserat på de antaganden och överväganden som redovisas i utlåtandet) (se [Bilaga](#)).

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad ICA Gruppen uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Hemtex, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om ICA Gruppens strategiska planer för Hemtex och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Hemtex bedriver sin verksamhet. Styrelsen har därvid noterat att ICA Gruppen uttalat att: ”ICA Gruppen sätter stort värde på Hemtex företagsledning och anställda, vilka är betydelsefulla för en framgångsrik utveckling av verksamheten. ICA Gruppen förutser inte några väsentliga effekter av Erbjudandets genomförande för Bolagets medarbetare, vare sig vad gäller anställningsvillkor eller sysselsättningen på de platser där Bolaget bedriver verksamhet. Det finns inte några planer på att väsentligt förändra den idag gällande strategin för Hemtex.” Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Med hänsyn till vad som ovan redovisats rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Hemtex att acceptera Erbjudandet.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Borås den 28 augusti 2015
Hemtex AB
Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Manuel Ferrer
Presschef Hemtex
Telefon: +46 70 666 02 59
E-post: manuel.ferrer@hemtex.se

Informationen i detta pressmeddelande offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden och Takeover-reglerna. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 augusti 2015 kl. 08:00.

Fairness opinion från Deloitte AB



Deloitte AB
113 79 Stockholm
Tfn: 075-246 20 00
Fax: 075-246 24 01
www.deloitte.se

Styrelsens oberoende ledamöter
Hemtex AB (publ)
Box 495
501 13 Borås

Utlåtande

ICA Gruppen AB ("ICA") har den 25 augusti 2015 offentliggjort ett erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Hemtex AB (publ) ("Hemtex"). Erbjudandet innebär i korthet att för varje aktie i Hemtex erbjuds 7,50 kronor i kontant betalning ("Erbjudandet"). Erbjudandet är villkorat av bl.a. att det accepteras i sådan utsträckning att ICA uppnår ett ägande som överstiger 90 % av aktierna i Hemtex.

ICA äger sedan tidigare motsvarande 68,5 procent av röster och kapital i Hemtex vilket innebär att närståenderegler i punkt III.3 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler är tillämpliga. Vidare är Hemtex styrelseledamöter Stein Petter Ski och Liv Forhaug även ledande befattningshavare i ICA och får därmed inte delta i styrelsens handläggning av Erbjudandet.

Styrelsens oberoende ledamöter har mot bakgrund av ovanstående uppdragit åt Deloitte AB ("Deloitte") att avge ett utlåtande, en så kallad Fairness Opinion, avseende Erbjudandet från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Hemtex.

Vi har för denna analys:

- a) tagit del av Erbjudandet;
- b) tagit del av historisk offentlig och intern finansiell information avseende Hemtex;
- c) tagit del av och bedömt vissa prognoser och annan intern framtidsinriktad information rörande Hemtex;
- d) haft diskussioner med företrädare för Hemtex företagsledning och oberoende styrelseledamöter; samt
- e) genomfört andra analyser och undersökningar som vi bedömt vara lämpliga.

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Deloitte tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den information som vi erhållit. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vår bedömning är baserad på makroekonomiska, finansiella, marknadsrelaterade och andra förutsättningar som råder, samt den information i övrigt som gjort tillgänglig för oss, per dagens datum. Vi tar

inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt som skulle kunna påverka detta utlåtande och de antaganden som ligger till grund för det.

Vårt arvode för detta uppdrag är fast och inte beroende av vederlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Svensk lag skall tillämpas på detta utlåtande.

Baserat på ovanstående analyser, antaganden och förbehåll anser vi, per idag, att Erbjudandet är skäligt från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Hemtex.

Stockholm, 27 augusti 2015

Deloitte AB

Mats Lindqvist
Partner, Valuation Services & Business Modelling

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

ICA Gruppen erbjuder 7,50 kronor kontant för varje aktie i Hemtex. Om Hemtex lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån. Det totala värdet av Erbjudandet för samtliga aktier i Hemtex motsvarar cirka 719 miljoner kronor, baserat på 95 835 506 utestående aktier i Hemtex.

Courtage kommer ej att utgå i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Fullföljandet av Erbjudandet är villkorat av att:

- (1) Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att ICA Gruppen blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Hemtex;
- (2) inga omständigheter som väsentligt negativt påverkar, eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt påverka, Hemtex försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och som ICA Gruppen inte hade kännedom om vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, har inträffat;
- (3) varken Erbjudandet eller förvärvet av Hemtex helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet som föreligger, eller kan förväntas, och som ICA Gruppen inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
- (4) Hemtex inte vidtar någon åtgärd som är ägnad åt att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
- (5) Hemtex har offentliggjort all information som Hemtex har att offentliggöra och ingen information som offentliggjorts av Hemtex är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande; samt
- (6) ingen annan offentliggör ett erbjudande om att förvärva aktier i Hemtex på villkor som för aktieägarna i Hemtex är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

ICA Gruppen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (2) – (6) får vidare återkallelse endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för ICA Gruppens förvärv av Hemtex.

ICA Gruppen förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, vilket bland annat innefattar en rätt för ICA Gruppen att fullfölja Erbjudandet vid en acceptansnivå som är lägre än 90 procent.

Accept av Erbjudandet

Direktregistrerade innehav

Ägare av aktier i Hemtex vars innehav är direktregistrerat hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 3 september 2015 till och med den 1 oktober 2015 klockan 17.00 underteckna och inlämna en korrekt ifyllt anmälningsedel enligt fastställt formulär till Handelsbanken Capital Markets, Emission, till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Anmälningssedeln måste lämnas in eller skickas i bifogat svarskuvert i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Handelsbanken Capital Markets, Emission, tillhanda senast den **1 oktober 2015 klockan 17.00**. Anmälningssedeln kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Handelsbanken Capital Markets, Emission, förutsatt att så sker i så god tid att den erhålls senast på sista anmälningsdagen i Erbjudandet.

Ej förtryckt anmälningsedel och erbjudandehandlingen finns även tillgängliga på Handelsbanken Capital Markets webbplats www.handelsbanken.se/investeringserbjudande samt på ICA Gruppens hemsida www.icagruppen.se.

Erbjudandehandlingen, förtryckt anmälningsedel och svarskuvert distribueras till direktregistrerade aktieägare i Hemtex. På den förtryckta anmälningssedeln framgår VP-konto och aktuellt innehav i Hemtex. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda förteckning över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningsedel utan meddelas separat.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningsedlarna.

Förvaltarregistrerade innehav

Ägare av aktier i Hemtex vars innehav är förvaltarregistrerat, hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken denna erbjudandehandling eller förtryckt anmälningsedel. Accept av Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

För aktier i Hemtex som är pantsatta i Euroclear måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs.

Bekräftelse av accept

Efter det att Handelsbanken Capital Markets, Emission, mottagit och registrerat korrekt ifyllt anmälningsedel kommer de aktier som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto, i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i Hemtex som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart ICA Gruppen offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller ICA Gruppen i annat fall beslutat fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 5 oktober 2015, beräknas redovisning av likvid kunna påbörjas den 6 oktober 2015. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning via respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om ett avkastningskonto är felaktigt, saknas eller är ett PlusGirokonto erhålls en utbetalningsavi tillsammans med avräkningsnotan. I samband med redovisning av likvid bokas aktierna i Hemtex ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som därmed avslutas. I samband med detta utsänds ingen VP-avi.

Observera att även om aktierna i Hemtex är pantsatta sker utbetalning enligt ovan.

Rätt till förlängning av Erbjudandet

ICA Gruppen förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av ICA Gruppen genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Hemtex har rätt att återkalla gjord accept. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Handelsbanken Capital Markets (på adress Handelsbanken Capital Markets, Emission, 106 70 Stockholm) tillhanda

innan ICA Gruppen har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet fullföljande uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptperioden, senast klockan 17.00 sista dagen i acceptperioden. Aktieägare i Hemtex vars värdepapper är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltarens.

Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som ICA Gruppen förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

Tvångsinlösen och avnotering

Så snart som möjligt efter det att ICA Gruppen förvärvat aktier representerade mer än 90 procent av aktierna i Hemtex, avser ICA Gruppen att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Hemtex. I samband härmed avser ICA Gruppen att verka för att aktien i Hemtex avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Övrigt

Det faktum att Handelsbanken är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Handelsbanken och aktieägare som accepterar Erbjudandet.

Rådgivares intressen

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Handelsbanken finansiell rådgivning och andra tjänster till ICA Gruppen, för vilka Handelsbanken erhåller ett fast transaktionsarvode. Från tid till annan tillhandahåller Handelsbanken annan rådgivning till såväl ICA Gruppen som Hemtex. Dessutom är Handelsbanken en långgivare till både ICA Gruppen och Hemtex.

Beskrivning av Hemtex

Nedan följer en översiktlig beskrivning av Hemtex. Informationen avseende Hemtex på sidorna 12–32 i erbjudande-handlingen är baserade på Hemtex årsredovisning för 2014, delårsrapporten för januari – juni 2015 samt Hemtex webbplats www.hemtex.se, om inte annat anges.

Översikt

Hemtex är en ledande heminredningskedja i Sverige som designar och säljer prisvärd hemtextil med inspiration, kvalitet och service. Förutom ett utbrett butiksnätverk i Sverige så är Hemtex närvarande i Finland, Estland och online genom sin webbshop. Sortimentet, med tonvikt på hemtextil, består av en blandning av basvaror och noggrant utvalda accessoarer samt externa varumärken.

Hemtex grundades 1973 och har sitt huvudkontor i Borås. Per 30 juni 2015 uppgick antalet butiker till 158, varav 119 i Sverige, 18 i Finland och 5 i Estland. Av butikerna är 142 ägda av Hemtex-koncernen och 16 ägs av franchiseföretag.

Finansiella mål

Hemtex långsiktiga finansiella mål är:

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

Hemtex affärsmodell

Hemtex affärsmodell bygger på effektivitet och kontroll över hela värdekedjan: från design och inköp via distribution till försäljning i butik och e-handel.

Hög kvalitet till rätt pris

Hemtex sortiment består till största delen av produkter av egen design. Dessa produkter arbetas fram på huvudkontoret i Borås eller köps in från fristående designers. På så sätt erbjuds kunderna unika produkter av hög kvalitet och till rätt pris. Hemtex designers har ett nära samarbete med inköparna, och hämtar signaler från omvärlden och kunderna för att se till att butikerna hela tiden har tillgång till rätt och aktuellt sortiment.

Hemtex butiker

Hemtexbutikerna har två driftsformer: egenägda butiker respektive franchisebutiker. Oavsett driftsform drivs butikerna efter Hemtex koncept och riktlinjer men med utrymme för lokalt affärsmannaskap.

Målbilden, strategin och kulturen är gemensam för alla som arbetar inom Hemtex, oavsett butikens ägarform eller i vilket land den anställda arbetar i. Koncernen ska driva butiker, egenägda eller via franchise, under Hemtex varumärke på väl utvalda handelsplatser, främst i storstadsområden och på strategiska orter. Butikerna ska inom respektive geografiskt område vara så många att en driftsorganisation kan byggas som säkerställer försäljning, resultat och kompetensutveckling.

Inköp av varor

Hemtex äger inga egna fabriker utan köper sina varor från cirka 125 leverantörer i ett 15-tal länder. Koncernen är inte beroende av enstaka leverantörer, utan de existerande leverantörerna är i stor utsträckning utbytbara. Hemtex utvärderar hela tiden befintliga leverantörer och inköpsmarknader med avseende på bland annat pris, kvalitet, efterlevnad av uppförandekoden och leveranstider. Under 2014 köptes cirka 95 procent av leveransvärdet in utan mellanhänder. Genom att varor köps direkt från tillverkarna kan inköpspriserna sänkas och därigenom stärka Hemtex marginaler. Hemtex har också större möjlighet att kontrollera och påverka fabrikena än när inköpen sker via mellanhänder.

Hemtex har sedan 2012 ett långsiktigt inköpssamarbete med ICA Global Sourcing varigenom Hemtex får tillgång till ett större antal inköps- och kvalitetskontor runt om i Asien och därmed en bredare leverantörsbas.

Effektiv logistik och lagerhantering

En viktig del i företagets arbete är att ha en så effektiv logistik och lagerhantering som möjligt. Detta för att undvika onödigt stora lager och i förlängningen minimera riskerna för utförsäljningar och prissänkningar. Inköp av basvaror sker med hjälp av ett varustyrningssystem som är helt efterfrågestyrt, utifrån principen en vara ut, en vara in. Påfyllnaden av lager innebär en optimering av lagernivåerna och mindre kapitalbindning. Inköp av trend och säsongsvaror sker utifrån ledningens bedömning av framtida försäljning, nuvarande försäljningstakt och prognostiserade lagernivåer. Hemtex har nyligen gjort en översyn av Bolagets upphandling av lagerpartner med syfte att utveckla och förbättra logistikarbetet ytterligare. Upphandlingen slutfördes under första halvåret 2015. Inköpssamarbetet med ICA har fördjupats vilket bland annat innebär gemensamma förhandlingar om fraktkostnader.

Produkter och sortiment

Hemtex arbetar ständigt med att utveckla och förnya det egna butikssortimentet som kan delas in i sju produktområden: Sova, Bada, Äta, Umgås, Belysning, Mattor och Förvaring. Företagets mål är att erbjuda kunderna produkter som väcker deras heminredningsintresse till liv och lockar till köp. De accessoarer som säljs i butikernas ska ha en direkt anknytning till det textila sortimentet och skapa merförsäljning. Huvuddelen av sortimentet utgörs av företagets egna varumärken som kompletteras med ett begränsat sortiment av externa varumärken – såsom Designhouse Stockholm och Borås Cotton – som sticker ut och samtidigt förhöjer Hemtex befintliga sortiment.

Hemtex har under flera år genomfört lyckade designsamarbeten med kända såväl som mindre kända designers. De färdiga kollektionerna har uppskattats av både kunder och inredningspress. Under 2014 valde t.ex. Hemtex att ta fram en kollektion tillsammans med konstnären och mönsterdesignern Nadja Wedin. Kollektionen präglades av spännande mönster med djärva kontraster och blomsterövertäckningar. Syftet med företagets samlingskollektioner är att skapa spännande kollektioner samt locka nya kundgrupper till Hemtex butiker.

Hemtex strategi för produktutbudet är att följa modetrenderna men inte leda dem. När modetrenden är på väg att nå volymer på marknaden ska Hemtex lägga fokus på den. Den största delen av försäljningen av hemtextil drivs av traditioner. Många kunder köper ofta hemtextilprodukter i samband med helger och andra traditionsstarka tidpunkter på året. Målet är att företagets kunder vid varje besök ska känna igen sortimentet och samtidigt uppleva att det finns något nytt i produktutbudet. Hemtex sortiment planeras utifrån tre olika stilar: tradition, skandinaviskt och marint/alpint. Inom dessa stilar förnyas sortimentet säsongsvis i mönstergrupper och koordineras med det rullande bassortimentet av mönstrade och enfärgade textilier och produkter.

Försäljning och marknadsföring

Hemtex huvudmålgrupp är idag framförallt kvinnor i åldern 25-59 år och Hemtex strävar ständigt efter att locka både nya och gamla kunder till företagets butiker, vilken är den viktigaste försäljningskanalen.

Bolaget använder sig av flera marknadsföringskanaler där fokus ligger på kundklubben Studio Hemtex som vid utgången av 2014 bestod av cirka 1,2 miljoner medlemmar, tv samt dagspress. Bolagets digitala marknadsföring ökar ständigt och blir allt viktigare i arbetet med att locka nya kunder, inte minst företagets webbplats. Hemtex.se erbjuder både e-handel och inspiration. Många besöker också webbplatsen inför ett butiksbesök för att skapa sig en bild av det aktuella sortimentet samt ta del av erbjudanden. Intresset för att handla i webbutiken ökade kraftigt under 2014. Totalt hade webbplatsen 4,3 miljoner besökare under året. E-butiken erbjuder såväl hemleverans av varor samt leverans till butik.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående information avseende Hemtex har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för 2014 och 2013, med jämförande siffror från 2012, och från den oreviderade delårsrapporten för perioden januari – juni 2015, med jämförande siffror från motsvarande period 2014.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de har godkänts

av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

Reviderade årsredovisningar för Hemtex finns att tillgå på Bolagets webbplats www.hemtex.se. För fullständiga uppgifter om Bolagets finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för 2014 och 2013 samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2015.

Sammanställning av koncernens resultaträkning

Tkr	1 januari – 30 juni (ej reviderade)		1 januari – 31 december (reviderade)		
	2015	2014	2014	2013	2012
Nettoomsättning	461 627	428 135	1 041 376	981 317	941 074
Övriga rörelseintäkter	1 376	2 228	4 691	2 377	7 157
Handelsvaror	-208 705	-166 796	-413 701	-400 536	-401 820
Övriga externa kostnader	-156 790	-154 960	-313 366	-307 557	-314 850
Personalkostnader	-144 483	-137 689	-276 808	-262 730	-250 191
Avskrivningar och nedskrivningar	-11 220	-10 834	-21 932	-21 798	-27 524
Rörelseresultat	-58 195	-39 616	20 260	-8 927	-46 154
Finansnetto	-2 735	-3 416	-7 057	-7 142	-6 111
Resultat efter finansiella poster	-60 930	-43 332	13 203	-16 069	-52 265
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-60 930	-43 332	13 203	-16 069	-52 265

Sammanställning av koncernens rapport över dess finansiella ställning

Tkr	30 juni (ej reviderade)		31 december (reviderade)		
	2015	2014	2014	2013	2012
Immateriella anläggningstillgångar	273 380	278 180	274 034	281 216	279 361
Materiella anläggningstillgångar	39 700	32 036	39 816	27 931	20 661
Finansiella anläggningstillgångar	3 378	2 348	3 064	2 352	2 321
Varulager	212 489	176 479	192 951	311 499	169 414
Kortfristiga fordringar	42 580	42 157	46 627	36 749	4 384
Likvida medel	28 968	30 972	27 914	40 028	47 880
Summa tillgångar	600 495	562 172	584 406	565 101	560 319
Eget kapital	219 562	223 972	279 890	267 815	284 555
Avsättningar	4 154	2 862	3 759	2 862	2 809
Långfristiga skulder	70 000	70 000	70 000	0	70 000
Kortfristiga skulder	306 779	265 338	230 757	294 424	202 955
Summa eget kapital och skulder	600 495	562 172	584 406	565 101	560 319

Sammanställning av koncernens kassaflödesanalys

Tkr	1 januari – 30 juni (ej reviderade)		1 januari – 31 december (reviderade)		
	2015	2014	2014	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-74 872	-77 665	12 075	12 237	-41 598
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 664	-11 797	-26 870	-31 141	-19 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	86 980	80 166	1 828	10 595	3 766
Årets kassaflöde	1 444	-9 296	-12 967	-8 309	-57 407

Koncernens nyckeltal och information per aktie

	1 januari – 30 juni (ej reviderade)		1 januari – 31 december (reviderade)		
	2015	2014	2014	2013	2012
Marginaler					
Bruttovinstmarginal, %	54,8	61,0	60,3	59,2	57,3
Rörelsemarginal, %	-12,6	-9,3	1,9	-0,9	-4,9
Vinstmarginal, %	-13,2	-10,1	1,3	-1,6	-5,6
Avkastning					
Avkastning på eget kapital, %			4,8	-5,8	-16,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %			5,1	-2,3	-12,2
Avkastning på operativt kapital, %			5,6	-2,6	-15,4
Avkastning på totalt kapital, %			3,5	-1,6	-7,7
Information per aktie					
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,64	-0,45	0,14	-0,17	-0,55
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,64	-0,45	0,14	-0,17	-0,55
Eget kapital per aktie, kr	2,29	2,34	2,92	2,79	2,97
Övriga nyckeltal					
Soliditet, %			47,9	47,4	50,8
Kapitalomsättningshastighet, ggr			2,9	2,8	3,1
Antal årsanställda	562	556	558	553	547

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

Avkastning på totalt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning

Bruttovinstmarginal

Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor i procent av försäljningen

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier per balansdagen

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättningen dividerat med genomsnittligt operativt kapital

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

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien

Aktierna i Hemtex är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Aktien handlas under kortnamnet HEMX och ISIN-koden är SE0000698268.

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Hemtex uppgick per dagen för offentliggörandet av denna erbjudandehandling till 105 419 056,60 kronor fördelat på 95 835 506 aktier, vardera med ett kvotvärde på 1,10 kronor. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Det finns ingen bestämmelse i Hemtex bolagsordning som begränsar rätten att överlåta aktier.

Hemtex största aktieägare

Tabellen nedan utvisar de tio största aktieägarna per 30 juni 2015, då det totala antalet aktieägare uppgick till 3 103.

Aktieägare ¹⁾	Antal aktier	Aktiekapital, %	Röster, %
ICA Gruppen AB	65 655 195	68,5	68,5
ABG Sundal Collier Norge ASA ²⁾	11 220 681	11,7	11,7
AB Industrivärdens särskilda pensionsstiftelse	4 369 996	4,6	4,6
SL 34256-01, SEB LIFE	810 000	0,9	0,9
Hero, Lennart	655 020	0,7	0,7
Trollhassel AB m fl	608 945	0,6	0,6
Robur Försäkring	577 183	0,6	0,6
Löfman, Michael	553 795	0,6	0,6
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8imy	458 672	0,5	0,5
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	436 816	0,5	0,5
Totalt 10 största aktieägare	85 346 303	89,1	89,1
Övriga	10 489 203	10,9	10,9
Totalt	95 835 506	100,0	100,0

1) Källa för Hemtex aktieägarlista: Euroclear.

2) Förvaltas för Bomax AS räkning.

Kursutveckling och omsättning



Grafen ovan visar kursutvecklingen och omsättningen för Hemtex aktie under de senaste fem åren till och med den 24 augusti 2015, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

Utdelningspolicy

Målsättningen för Hemtex styrelse är att föreslå utdelningar som i genomsnitt över tiden motsvarar cirka 30–50 procent av årets resultat efter skatt för koncernen. Den 16 april 2015 beslutade årsstämman enligt styrelsens förslag att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2014.

Innehav av egna aktier

Hemtex innehar inte några egna aktier.

Aktieägaravtal etc.

Hemtex styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägarna i Hemtex med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Hemtex.

Hemtex har inte ingått något avtal som kan komma att påverkas av ett uppköpserbjudande.

Bemyndiganden

Hemtex styrelse har inte bemyndigats att emittera, förvärva eller överlåta aktier, konvertibler eller teckningsoptioner.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Hemtex har för närvarande inget utestående aktie eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram.

Hemtex styrelse, ledning och revisor

Styrelsen

Stein Petter Ski, född 1967

Styrelseordförande sedan 2011, vald styrelseledamot 2009

Utbildning: Statsvetare och civilekonom, University of York, England

Arbetslivserfarenhet: Enskilda Securities, Näringsdepartementet, ABG Sundal Collier och ICA Gruppen AB (tidigare Hakon Invest AB)

Övriga huvudsakliga uppdrag: Direktör portföljbolag ICA Gruppen. Styrelseledamot; InkClub

Aktier i Hemtex: 10 000 aktier

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till bolagets större aktieägare.

Margareta K E Adlercreutz, född 1948

Styrelseledamot sedan 2011

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Arbetslivserfarenhet: Cristal Hotels S.A, Price Waterhouse & Co. och HL Hemtextil AB

Övriga huvudsakliga uppdrag: Styrelseordförande; Funktionella Rörelser i Stockholm AB, Milso AB, Noviax Trading and Consulting AB och HL Interiör AB. Styrelseledamot; Retail Knowledge AB. Styrelseledamot och VD; HL Hemtextil AB. Suppleant; Rätt Start AB

Aktier i Hemtex: 50 000 aktier (eget och närståendes innehav)

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Ingemar Charleson, född 1954

Styrelseledamot sedan 2002

Utbildning: Grundskola samt därutöver genomgått utbildningar i företagsekonomi och ledarskap

Arbetslivserfarenhet: Din Sko AB, Nilson Group AB (Din Sko, Skopunkten, Nilson, Radical Sports, Jerns och Ecco), AMM Holding AB, N3 Group AB och Skofemman AB

Övriga huvudsakliga uppdrag: Styrelseordförande; Leccornia AB och Charleson Business Consulting AB. Styrelseledamot och VD; Fastighetsaktiebolaget Riksdalen. VD; Rolf B.V at Amsterdam

Aktier i Hemtex: 409 897 aktier

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Mats Holgerson, född 1953

Styrelseledamot sedan 2008

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Arbetslivserfarenhet: Esso, Statoil, Statoil Norge, Dial Försäkring AB, Statoil Detaljhandel Skandinavien, Menigo Foodservice AB och ICA AB

Övriga huvudsakliga uppdrag: Styrelseledamot; Bilia AB, Dialect AB, Comfort Sverige Holding AB och GLOBAL Batterier AB

Aktier i Hemtex: 30 000 aktier

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Christel Kinning, född 1962

Styrelseledamot sedan 2013

Utbildning: Göteborgs Handelshögskola

Arbetslivserfarenhet: Polarn O. Pyret, RNB Retail and Brands AB och Soldränkta Tomater AB

Övriga huvudsakliga uppdrag: Styrelseledamot och t.f. VD;

Venue Retail Group AB. Styrelseledamot; Vasakronan AB, Stadium AB, Consortio Fashion Group Aktiebolag, Zound Industries International AB, Ringstrand & Söderberg AB, OAO Melon Fashion Group och Reima OY

Aktier i Hemtex: 5 800 aktier

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Rocky af Ekenstam Brennicke, född 1971

Styrelseledamot sedan 2013

Utbildning: Berghs SOC, RMI Berghs

Arbetslivserfarenhet: Björn Borg AB, Gant och Fjällräven

Övriga huvudsakliga uppdrag: -

Aktier i Hemtex: 4 500 aktier

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Liv Forhaug, född 1970

Styrelseledamot sedan 2014

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Arbetslivserfarenhet: McKinsey & Company och ICA Gruppen AB

Övriga huvudsakliga uppdrag: Direktör Strategi och Affärsutveckling ICA Gruppen. Styrelseledamot; Thule Group AB och Apotek Hjärtat AB

Aktier i Hemtex: 0 aktier

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till bolagets större aktieägare.

Ledning

Peder Larsson, född 1957

VD

Anställd sedan: 2011

Utbildning: Naturvetenskaplig gymnasieutbildning
Arbetslivserfarenhet: ICA Rosen, ICA Matmästarn, Högsby kommun, Jätten, Kå-Be Hallen, MAXI ICA Stormarknad, ICA Handlarnas AB, ICA:s stormarknader, ICA Sverige AB och Cervera AB

Övriga huvudsakliga uppdrag: Styrelseordförande; Julia Holding AB, Julia AB, Julia Sverige AB, G & K Blanks Fastigheter AB, Julia Logistics AB och Julia Norge. Styrelseledamot; Arvid Nordquist Handelsaktiebolag, Apoteksgruppen i Sverige AB, KJB Holding AB och PL Detaljhandel AB

Aktier i Hemtex: 150 000 aktier

Ulf Segerström, född 1966

Ekonomi- och finanschef

Anställd sedan: 2010

Övriga huvudsakliga uppdrag: -

Aktier i Hemtex: 5 000 aktier

Ted Bergström, född 1972

Marknadschef

Anställd sedan: 2010

Övriga huvudsakliga uppdrag: -

Aktier i Hemtex: 7 000 aktier

Ramzi El Amri, född 1976

Försäljningschef

Anställd sedan: 2007

Övriga huvudsakliga uppdrag: -

Aktier i Hemtex: 0 aktier

Andreas Berntsson, född 1978

Koncerncontroller och affärsutvecklingsansvarig

Anställd sedan: 2010

Övriga huvudsakliga uppdrag: -

Aktier i Hemtex: 0 aktier

Lena Nyberg-Collin, född 1962

HR-chef

Anställd sedan: 2005

Övriga huvudsakliga uppdrag: -

Aktier i Hemtex: 5 000 aktier

Christina Knape, född 1963

Sortiments- och inköpschef

Anställd sedan: 2015

Övriga huvudsakliga uppdrag: -

Aktier i Hemtex: 0 aktier

Ann Bernlert, född 1966

Logistikchef

Anställd sedan: 1995

Övriga huvudsakliga uppdrag: -

Aktier i Hemtex: 0 aktier

Revisorer

På årsstämman 2013 omvaldes revisionsfirman Ernst & Young AB till Bolagets revisor intill slutet av årsstämman 2017. Erik Åström, auktoriserad revisor, är huvudansvarig revisor. Ernst & Young AB har varit Hemtex revisor sedan 2009 och Erik Åström har varit huvudansvarig revisor sedan 2012.

Övrig information

Det finns inga bestämmelser i Hemtex bolagsordning om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter.

Hemtex bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Hemtex AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Borås.

§ 3 Bolagets verksamhet

Bolaget skall direkt och indirekt inom ett franchisesystem bedriva handel med inredningsprodukter för hem och offentlig miljö i Sverige och på utvalda exportmarknader, samt äga och förvalta dotterbolag.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor.

§ 5 Aktier

Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter samt högst fem (5) suppleanter.

§ 7 Revisorer

Lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter utses i förekommande fall på årsstämman för tiden till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant, skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas, skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast tre veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Nyheter.

§ 9 Bolagsstämma

Då bolaget är avstämningsbolag, tillkommer rätten att delta vid bolagsstämma den som upptagits som aktieägare i den utskrift eller annan framställning av aktieboken, som avses i 7 kap 28 § 3 st. aktiebolagslagen och som avser förhållandena fem vardagar före bolagsstämman.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma skall anmäla detta till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Bolagsstämma hålls i Borås, Göteborg eller Stockholm. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

Vid årsstämma skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justerare.
5. Prövning om bolagsstämman blivit behörigen samman kallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall väljas av stämman och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, av revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
13. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari – 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordningen har fått denna lydelse genom beslut på extra bolagsstämma den 17 mars 2011.

Hemtex delårsrapport för perioden januari – juni 2015

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

Försäljningstillväxt med 5 % i jämförbara butiker under Q2

Andra kvartalet (1 april – 30 juni 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 238,7 (219,8) Mkr.
- Försäljningsutvecklingen i koncernens jämförbara butiker var 5 (3) procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,4 (63,3) procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -30,8 (-15,0) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -32,3 (-16,9) Mkr, motsvarande -0,34 (-0,18) kr per aktie.
- Värdeförändring på valutatermiskontrakt påverkade resultatet med -8,4 (1,6) Mkr och bruttovinstmarginalen med -3,5 (0,7) procentenheter.
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -9,9 (-11,8) Mkr.

Delårsperioden (1 januari – 30 juni 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 461,6 (428,1) Mkr.
- Försäljningsutvecklingen i koncernens jämförbara butiker var 5 (3) procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,8 (61,0) procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -58,2 (-39,9) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -60,9 (-43,3) Mkr, motsvarande -0,64 (-0,45) kr per aktie.
- Värdeförändring på valutatermiskontrakt påverkade resultatet med -9,8 (2,0) Mkr och bruttovinstmarginalen med -2,1 (0,5) procentenheter.
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -85,5 (-89,5) Mkr.

VD-kommentar

Vi fortsätter att leverera försäljningstillväxt. Under kvartalet ökade nettoomsättningen med 8,6 procent jämfört med samma period 2014. Särskilt glädjande är att verksamheten på samtliga tre marknader – Sverige, Finland och Estland – uppvisar en positiv försäljningsutveckling i jämförbara butiker.

Resultatet under perioden tyngs framför allt av en negativ värdeförändring på valutatermiskontrakten. Generellt har tidigare resultatfluktuationer orsakade av valutakursförändringar varit små. Värdeförändringen belastar emellertid detta kvartal med -8,4 Mkr, och drar samtidigt ned bruttovinstmarginalen med -3,5 procentenheter. Under juli månad har dock hela den negativa värdeförändringen på valutatermiskontrakten återhämtats.

Därutöver kan resultatförsämringen även härledas till en minskad försäljning av sortimentet för det dukade bordet. Det förklaras dels av den svala försommaren som påverkat intresset för utomhusprodukter, dels att vi inte lyckats infria kundernas förväntningar på alternativa produkter. Övriga sortimentområden visar samtliga en ökad försäljning. För att stärka resultatutvecklingen har ett intäkts- och effektiviseringsprogram initierats som bland annat innefattar en effektivisering av hela supply chain samt ett nytt logistikavtal som beräknas medföra helårseffekter om ca 7 Mkr i lägre kostnader.

Närmast i tid väntar en utökad satsning på företagsförsäljning. Vi ser ett växande behov av och intresse för inredning av arbetsplatser. E-handeln är ett annat område som fortsätter att utvecklas i snabb takt. Under kvartalet uppgick den jämförbara försäljningsutvecklingen till hela 88 procent och onlinetillväxten överträffar ständigt våra egna förväntningar.

Avslutningsvis är det naturligtvis med stolthet vi kan konstatera att Hemtex kundklubb belönats med priset som årets kundklubb på den årliga detaljhandelsgalan, Retail Awards.

Peder Larsson, VD och koncernchef

Koncernens resultatutveckling	3 månader		6 månader		R 12	Årsboks slut
	apr - jun		jan - jun		jul - jun	jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014/2015	2014
Rörelseintäkter, Mkr	239,4	220,9	463,0	430,4	1 078,7	1 046,1
Bruttoresultat, Mkr	128,2	140,3	254,3	263,6	623,1	632,4
Bruttovinstmarginal, %	53,4	63,3	54,8	61,0	57,6	60,3
Rörelseresultat, Mkr	-30,8	-15,0	-58,2	-39,9	2,0	20,3
Resultat före skatt, Mkr	-32,3	-16,9	-60,9	-43,3	-4,4	13,2
Resultat efter skatt, Mkr	-32,3	-16,9	-60,9	-43,3	-4,4	13,2
Rörelsemarginal, %	-12,9	-6,8	-12,6	-9,3	0,2	1,9
Resultat per aktie, kr	-0,34	-0,18	-0,64	-0,45	-0,05	0,14

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

KVARTALET I KORTHET

Hemtex redovisar ett rörelseresultat (EBIT) på -30,8 (-15,0) Mkr för det andra kvartalet samt ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på -25,1 (-9,5) Mkr.

Nettoomsättningen ökade med 8,6 (5,8) procent till 238,7 (219,8) Mkr och bruttovinstmarginalen i koncernen uppgick till 53,4 procent jämfört med 63,3 procent föregående år.

Hemtexkoncernen redovisar en positiv försäljningsutveckling om 5 (3) procent i koncernens jämförbara butiker. I Sverige ökar den jämförbara försäljningen med 5 procent, i Estland med 11 procent och i Finland med 6 procent. Enligt Handelns utredningsinstitut har försäljningsutvecklingen i löpande priser för den svenska heminredningshandeln uppgått till ca 3,5 procent under kvartalet.

Det försämrade resultatet förklaras främst av en negativ värdeförändring på valutaterminkontrakten. Värdeförändringen påverkar resultatet med -8,4 Mkr och drar samtidigt ned periodens bruttovinstmarginal med -3,5 procentenheter. Under juli månad har dock hela den negativa värdeförändringen på valutaterminkontrakten återhämtats.

Därutöver har en ogynnsam valutautveckling av US-dollar medfört högre inköpskostnader. Försäljningen inom sortimentet för det dukade bordet har inte nått upp till våra förväntningar, vilket medfört ökade försäljningsaktiviteter som sammantaget påverkat bruttomarginalen negativt. En uppdatering av sortimentet har genomförts och kommer att visas i butik under höst- och vintersäsongen.

E-handeln redovisar fortsatt hög tillväxt och blir en allt viktigare kanal för både försäljning och kommunikation med kunden. Under kvartalet har den jämförbara försäljningsutvecklingen uppgått till 88 procent. Även kundklubben Studio Hemtex medlemsantal växer och uppgår nu till ca 1,2 miljoner. På årets detaljhandels gala, Retail Awards, utsågs Studio Hemtex till årets kundklubb.

Under det andra kvartalet har två nya butiker öppnats i Sverige, varav en franchisebutik. I Finland har en butik stängts. Antalet butiker i kedjan uppgår sammanlagt till 158 stycken.

DELÅRET I KORTHET

Hemtex redovisar ett rörelseresultat (EBIT) på -58,2 (-39,9) Mkr för delårsperioden januari - juni samt ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på -47,0 (-29,1) Mkr.

Nettoomsättningen ökade med 7,8 (5,2) procent till 461,6 (428,1) Mkr och bruttovinstmarginalen i koncernen uppgick till 54,8 procent jämfört med 61,0 procent föregående år.

Hemtexkoncernen redovisar en positiv försäljningsutveckling om 5 (3) procent i koncernens jämförbara butiker för delårsperioden. I Sverige ökar den jämförbara försäljningen med 6 procent, i Estland med 11 procent och i Finland med 2 procent. Uppdelat per segment uppvisar den svenska verksamheten ett rörelseresultat med -49,1 (-29,0) Mkr. Den finska verksamhetens rörelseresultat för delåret uppgick till -8,0 (-10,5) och för Estland -1,1 (-0,5) Mkr.

Enligt Handelns utredningsinstitut har försäljningsutvecklingen i löpande priser för den svenska heminredningshandeln uppgått till 2,5 procent under delårsperioden.

Det försämrade resultatet förklaras främst av en negativ värdeförändring på terminkontrakten. Värdeförändringen påverkar resultatet med -9,8 mkr och drar samtidigt ned periodens bruttovinstmarginal med -2,1 procentenheter. Därutöver har bruttomarginalen påverkats negativt av en ogynnsam valutautveckling av US-dollar, utfasning av kvarvarande julsortiment samt ökade försäljningsaktiviteter i samband med att sortimentet för det dukade bordet inte nått upp till våra förväntningar.

Under delårsperioden har två butiker öppnats och en butik stängts.

Jämförelse mellan kvartal (Koncernen)		Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning (Mkr)	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
	2015	222,9	238,7	-	-
Rörelseresultat (Mkr)	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
	2015	-27,4	-30,8	-	-
Försäljningsutveckling i jmf. butiker (%)	2012	15	8	5	2
	2013	3	4	6	5
	2014	2	3	4	6
	2015	6	5	-	-
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	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
	2015	-75,5	-9,9	-	-

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

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 andra kvartalet, april - juni 2015, med 8,6 (5,8) procent till 238,7 (219,8) Mkr. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 8,4 (5,2) procent. Av koncernens nettoomsättning svarade verksamheten i Sverige för 210,7 (195,7) Mkr, Finland för 23,4 (21,3) Mkr samt Estland för 4,6 (2,8) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,7 (1,1) Mkr och består främst av franchiseavgifter samt provisioner. Nettoomsättningen för delåret i koncernen uppgick till 461,6 (428,1) Mkr.

Försäljningsutveckling i koncernens jämförbara butiker

Försäljningsutvecklingen i koncernens jämförbara butiker ökade med 5 (3) procent under det andra kvartalet och med 5 (3) procent under delårsperioden.

Resultat

Koncernens bruttovinst (nettoomsättning minus kostnader för sålda varor) minskade under kvartalet med -8,4 (9,0) procent till 127,5 (139,2) Mkr. Bruttovinstmarginalen uppgår för kvartalet till 53,4 (63,3) procent. För delårsperioden uppgick bruttovinsten till 252,9 (261,3) Mkr, motsvarande en bruttovinstmarginal på 54,8 (61,0) procent. Den minskade bruttovinstmarginalen beror främst på en negativ värdeförändring på valutatermiskontrakten, ogynnsam valutautveckling för varuinköpen samt att försäljningen av sortimentet för det dukade bordet inte nått upp till våra förväntningar. Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, uppgick till 153,3 (149,8) Mkr. Kostnadsandelen av försäljningen uppgick till 64,2 (68,1) procent. Avskrivningarna av materiella och immateriella anläggningstillgångar fördelas på hyresrätter med 0,8 (1,1) Mkr och övriga avskrivningar med 4,8 (4,3) Mkr. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -30,8 (-15,0) Mkr och för delårsperioden -58,2 (-39,9) Mkr. Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till -32,3 (-16,9) Mkr och för delårsperioden -60,9 (-43,3) Mkr. Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till -32,3 (-16,9) Mkr och för delårsperioden -60,9 (-43,3) 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 negativt under kvartalet med -8,4 (1,6) Mkr och för delårsperioden med -9,8 (2,0) Mkr. Under juli månad har hela den negativa värdeförändringen på valutatermiskontrakten för kvartalet återhämtats. 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. Valutatermiskontrakten på 216,0 (67,4) Mkr har värderats till verkliga värden med hjälp av marknadspriser, enligt nivå 2 i IFRS 13.

Investeringar

Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick under kvartalet till 6,2 (8,4) Mkr och under delårsperioden till 10,7 (11,8) Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till -3,7 (-3,3) Mkr och för delårsperioden -74,9 (-77,7) Mkr. Kassaflödet efter investeringar för kvartalet uppgick till -9,9 (-11,8) Mkr och för delårsperioden -85,5 (-89,5) Mkr.

Varulager

Den 30 juni 2015 uppgick varulagervärdet till 212,5 (176,5) Mkr. Av det totala varulagret utgjorde grossistlagret 112,2(83,5) Mkr. Varulagret per butik inom koncernen uppgick vid utgången av juni 2015 till i genomsnitt 0,7 (0,7) Mkr. Varulagrets omsättningshastighet för den senaste tolv månadersperioden uppgår till 2,2 (2,2) ggr per sista juni 2015. Det ökade varulagret har flera orsaker, bland annat breddat sortiment samt ökade inköpspriser beroende på svagare kurs för den svenska kronan. Åtgärder för att öka varulagrets omsättningshastighet och minska kapitalbindningen i lagret pågår, innefattande effektivisering av hela supply chain. Effekt av åtgärderna förväntas börja slå igenom under det andra halvåret 2015.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 29,0 (31,0) Mkr per den 30 juni 2015. Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, ökade med 10,6 Mkr jämfört med Q2 2014 och uppgick den 30 juni 2015 till 179,2 (168,6) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 81,6 (75,3) procent per den 30 juni 2015. Soliditeten i koncernen uppgick till 36,6 procent, jämfört med 39,8 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år. Soliditeten i moderbolaget uppgick till 19,1 procent, jämfört med 22,6 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år. Nuvarande bankavtal sträcker sig till 2016-06-30.

Goodwill

Hemtexkoncernens totala goodwill redovisas i koncernbalansräkningen den 30 juni 2015 till 249,5 (249,5) Mkr. Prövning av goodwillvärdet görs årligen i samband med årsbokslutet samt vid indikation på värdenedgång. Prövning sker utifrån nyttjandevärde och bygger på prognostiserade framtida kassaflöden.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till -0,34 (-0,18) kr. Eget kapital per aktie uppgick till 2,29 (2,34) kr. Antalet aktier i Hemtex AB uppgick per den 30 juni 2015 till 95 835 506. Genomsnittligt antal aktier under det första kvartalet var 95 835 506.

Personal

Medelantalet anställda omräknat till årsanställda i koncernen var under den senaste tolv månadersperioden 562 (556) personer.

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

Butiksnät

Under kvartalet har två nya butiker öppnats i Sverige. I Finland stängdes en butik. I Estland har inga förändringar skett i butiksnätet. För mer information, se sid 12 i rapporten.

Logistik

I syfte att ytterligare effektivisera Hemtex logistik har upphandling av lageravtal genomförts under det första kvartalet och en distributionsupphandling slutförts under juni månad. De nya avtalen beräknas medföra helårseffekter om ca 7 Mkr i lägre kostnader med början under det tredje respektive fjärde kvartalet 2015.

Säsongsvariationer

Hemtex 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 2014.

Transaktioner med närstående

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

Moderbolaget

Hemtex AB:s nettoomsättning ökade under kvartalet och uppgick till 226,3 (207,5) 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 208,0 (192,6) Mkr och grossistförsäljning 18,3 (14,9) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -27,2 (-21,2) Mkr för kvartalet. Moderbolagets kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick till 9,6 (7,7) Mkr under delårsperioden. Medelantalet anställda omräknat till årsanställda i Hemtex AB var under den senaste tolv månadersperioden 489 personer, jämfört med 479 personer föregående år.

Händelser efter periodens utgång

Mot bakgrund av årsstämans beslut om att minska bolagets aktiekapital för avsättning till fritt eget kapital utan indragning av aktier lämnade Bolagsverket den 15 juli erforderligt tillstånd av förändringen av aktiekapitalet. Förändringen av aktiekapitalet har därefter genomförts.

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.

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport januari – september 2015, publiceras klockan 08.00 den 10 november 2015.
- Bokslutskommuniké januari – december 2015, publiceras klockan 08.00 den 9 februari 2016.

För information om kommande rapporter hänvisas till kalendariet under Investor Relations på 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 2015, trädde ett antal nya standarder och tolkningsuttalanden från IFRS i kraft från och med 1 januari 2015. 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.

Delårsrapporten har inte varit föremål för 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
 E-post: ir@hemtex.se

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

INFORMATIONEN I DELÅRSRAPPORTEN ÄR SÅDAN SOM HEMTEX AB SKA OFFENTLIGGÖRA ENLIGT SVENSK LAG OM VÄRDEPAPPERSMARKNAD OCH/ELLER SVENSK LAG OM HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT. INFORMATIONEN LÄMNADES FÖR OFFENTLIGGÖRANDE DEN 18 AUGUSTI 2015 CA KL. 08.00.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för Hemtex AB (publ) ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås den 18 augusti 2015

Styrelsen




Stein Petter Ski
Styrelseordförande



Margareta Adlercreutz
Styrelseledamot



Ingemar Charleson
Styrelseledamot



Liv Forhaug
Styrelseledamot



Mats Holgerson
Styrelseledamot



Christel Kinning
Styrelseledamot



Rocky af Ekenstam Brennicke
Styrelseledamot



Peder Larsson
Verkställande direktör

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2015

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN	3 månader		6 månader		R 12	Årsbokslut
	apr - jun		jan - jun		jul - jun	jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014/2015	2014
<i>tkr</i>						
Nettoomsättning	238 687	219 808	461 627	428 135	1 074 868	1 041 376
Övriga rörelseintäkter	<u>711</u>	<u>1 078</u>	<u>1 376</u>	<u>2 228</u>	<u>3 839</u>	<u>4 691</u>
Summa rörelsens intäkter	239 398	220 886	463 003	430 363	1 078 707	1 046 067
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	- 111 201	- 80 634	- 208 705	- 166 796	- 455 610	- 413 701
Övriga externa kostnader	- 79 989	- 79 037	- 156 790	- 154 960	- 315 196	- 313 366
Personalkostnader	- 73 348	- 70 762	- 144 483	- 137 689	- 283 602	- 276 808
Avskrivningar av materiella och immateriella anl.tillg.	<u>- 5 611</u>	<u>- 5 438</u>	<u>- 11 220</u>	<u>- 10 834</u>	<u>- 22 318</u>	<u>- 21 932</u>
Rörelseresultat	- 30 751	- 14 985	- 58 195	- 39 616	1 981	20 260
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Finansiella intäkter	20	10	20	14	30	24
Finansiella kostnader	<u>- 1 570</u>	<u>- 1 895</u>	<u>- 2 755</u>	<u>- 3 430</u>	<u>- 6 406</u>	<u>- 7 081</u>
Finansnetto	- 1 550	- 1 885	- 2 735	- 3 416	- 6 376	- 7 057
Resultat efter finansiella poster	- 32 301	- 16 870	- 60 930	- 43 332	- 4 395	13 203
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	- 32 301	- 16 870	- 60 930	- 43 332	- 4 395	13 203
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>						
Omräkningsdifferenser	143	- 495	602	- 511	- 15	- 1 128
Övrigt totalresultat för perioden	<u>143</u>	<u>- 495</u>	<u>602</u>	<u>- 511</u>	<u>- 15</u>	<u>- 1 128</u>
Summa totalresultat för perioden	- 32 158	- 17 365	- 60 328	- 43 843	- 4 410	12 075
Resultat per aktie, kr	- 0,34	- 0,18	- 0,64	- 0,45	- 0,05	0,14
Genomsnittligt antal utestående aktier på balansdagen	95 835 506	95 835 506	95 835 506	95 835 506	95 835 506	95 835 506

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN (I SAMMANDRAG)	30 jun		31 dec
	2015	2014	2014
<i>tkr</i>			
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	273 380	278 180	274 034
Materiella anläggningstillgångar	39 700	32 036	39 816
Finansiella anläggningstillgångar	3 378	2 348	3 064
Varulager	212 489	176 479	192 951
Kortfristiga fordringar	42 580	42 157	46 627
Likvida medel	<u>28 968</u>	<u>30 972</u>	<u>27 914</u>
Summa tillgångar	600 495	562 172	584 406
Eget kapital	219 562	223 972	279 890
Avsättningar	4 154	2 862	3 759
Långfristiga skulder ²⁾	70 000	70 000	70 000
Kortfristiga skulder ²⁾	<u>306 779</u>	<u>265 338</u>	<u>230 757</u>
Summa eget kapital och skulder	600 495	562 172	584 406
¹⁾ Varav goodwill	249 492	249 492	249 492
²⁾ Varav räntebärande skulder	208 169	199 527	121 189

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN (I SAMMANDRAG)	6 månader		Årsbokslut
	1 jan - 30 jun		jan - dec
	2015	2014	2014
<i>tkr</i>			
Summa eget kapital vid periodens början	279 890	267 815	267 815
Periodens resultat	- 60 930	- 43 332	13 203
Övrigt totalresultat	<u>602</u>	<u>- 511</u>	<u>- 1 128</u>
Summa totalresultat för perioden	- 60 328	- 43 843	12 075
Summa eget kapital vid periodens slut	219 562	223 972	279 890

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN (I SAMMANDRAG)	3 månader		6 månader		Årsbokslut
	1 apr - 30 jun		1 jan - 30 jun		jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014
<i>tkr</i>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital	- 25 629	- 12 297	- 48 012	- 33 425	33 579
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Varulager	683	13 091	- 20 057	677	- 15 122
Rörelsefordringar	669	- 4 298	3 720	- 5 392	- 9 991
Rörelseskulder	<u>20 595</u>	<u>166</u>	<u>- 10 523</u>	<u>- 39 525</u>	<u>3 609</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 3 682	- 3 338	- 74 872	- 77 665	12 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6 196	- 8 444	- 10 664	- 11 797	- 26 870
Periodens kassaflöde efter investeringar	- 9 878	- 11 782	- 85 536	- 89 462	- 14 795
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>22 962</u>	<u>26 118</u>	<u>86 980</u>	<u>80 166</u>	<u>1 828</u>
Periodens kassaflöde	13 084	14 336	1 444	- 9 296	- 12 967
Nettoskuld vid periodens slut	179 201	168 555	179 201	168 555	93 275

KONCERNENS NYCKELTAL	3 månader		6 månader		R 12	Årsbokslut
	apr - jun		jan - jun		jul - jun	jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014/2015	2014
Nettoomsättning, Mkr	238,7	219,8	461,6	428,1	1 074,9	1 041,4
Försäljningstillväxt, %	8,6	5,8	7,8	5,2	7,2	6,1
Försäljningsutveckling, jämförbara butiker, %	5	3	5	3	5	4
Bruttovinstmarginal, %	53,4	63,3	54,8	61,0	57,6	60,3
Rörelseresultat, Mkr	- 30,8	- 15,0	- 58,2	- 39,9	2,0	20,3
Rörelsemarginal, %	- 12,9	- 6,8	- 12,6	- 9,3	0,2	1,9
Vinstmarginal, %	- 13,5	- 7,7	- 13,2	- 10,1	- 0,4	1,3
Resultat efter skatt, Mkr	- 32,3	- 16,9	- 60,9	- 43,3	- 4,4	13,2
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	- 9,9	- 11,8	- 85,5	- 89,5	- 10,9	- 14,8
Avkastning på eget kapital, %					- 2,0	4,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %					0,5	5,1
Avkastning på operativt kapital, %					0,5	5,6
Avkastning på totalt kapital, %					0,3	3,5
Soliditet, %					36,6	47,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr					7,4	2,2
Kapitalomsättningshastighet, ggr					2,7	2,9
Lageromsättningshastighet, ggr					2,2	2,2
Resultat per aktie, kr	- 0,34	- 0,18	- 0,64	- 0,45	- 0,05	0,14
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	- 0,10	- 0,12	- 0,89	- 0,93	- 0,11	- 0,15
Eget kapital per aktie, kr	2,29	2,34	2,29	2,34	2,29	2,92
Antal årsanställda (senaste tolv månadersperioden)	562	556	562	556	562	558

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

SEGMENTSRAPPORTERING	3 månader apr - jun		6 månader jan - jun		Rullande 12 jul - jun	Årsbokslut jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014/2015	2014
Nettoomsättning per rörelsesegment, tkr						
Sverige	210 706	195 732	409 843	381 145	953 732	925 034
Finland	23 399	21 288	42 705	41 399	101 385	100 079
Estland	4 582	2 788	9 079	5 591	19 751	16 263
Summa	238 687	219 808	461 627	428 135	1 074 868	1 041 376
Rörelseresultat per rörelsesegment, tkr						
Sverige	- 26 758	- 10 061	- 49 116	- 28 968	9 741	29 889
Finland	- 3 643	- 4 776	- 8 009	- 10 471	- 7 341	- 9 803
Estland	- 350	- 148	- 1 070	- 477	- 419	174
Summa	- 30 751	- 14 985	- 58 195	- 39 916	1 981	20 260
Rörelsemarginal per rörelsesegment, tkr						
Sverige	- 12,7	- 5,1	- 12,0	- 7,6	1,0	3,2
Finland	- 15,6	- 22,4	- 18,8	- 25,3	- 7,2	- 9,8
Estland	- 7,6	- 5,3	- 11,8	- 8,5	- 2,1	1,1
Summa	- 12,9	- 6,8	- 12,6	- 9,3	0,2	1,9
Försäljningsutveckling jmf butik, %						
Sverige	5	4	6	3	5	4
Finland	6	- 5	2	- 3	2	0
Estland	11	- 10	11	- 3	6	0
Summa	5	3	5	3	5	4

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						30 juni	
	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2015	2014
Sverige	118	120	116	117	123	126	119	118
Finland	19	21	19	21	33	39	18	19
Estland	5	3	3	2	2	2	5	3
Norge	-	-	-	-	-	12	-	-
Danmark	-	-	-	-	1	10	-	-
Summa butiker i koncernen	142	144	138	140	159	189	142	140
Franchisebutiker i Sverige	15	14	16	18	19	21	16	14
Franchisebutiker i Polen	-	-	-	-	-	2	-	-
Franchisebutiker i Danmark	-	-	-	-	1	2	-	-
Summa butiker i kedjan	157	158	154	158	179	214	158	154

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

KONCERNENS KVARTALSRESULTAT	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
Mkr	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	238,7	222,9	368,2	245,1	219,8	208,3	342,9	231,3
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,7	1,6	0,8	1,1	1,2	0,8	0,3
Summa rörelsens intäkter	239,4	223,6	369,8	245,9	220,9	209,5	343,7	231,6
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Handelsvaror	- 111,2	- 97,5	- 145,1	- 101,8	- 80,6	- 86,2	- 130,9	- 104,4
Övriga externa kostnader	- 80,0	- 76,8	- 86,2	- 72,3	- 79,0	- 75,9	- 83,6	- 73,0
Personalkostnader	- 73,3	- 71,1	- 74,8	- 64,3	- 70,8	- 66,9	- 70,5	- 61,9
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 5,6	- 5,6	- 5,5	- 5,6	- 5,4	- 5,4	- 4,7	- 5,8
Rörelseresultat	- 30,8	- 27,4	58,2	2,0	- 15,0	- 24,9	54,0	- 13,5
<i>Rörelsemarginal, %</i>	- 12,9	- 12,3	15,8	0,8	- 6,8	- 12,0	15,8	- 5,8
Resultat från finansiella poster	- 1,6	- 1,2	- 1,9	- 1,8	- 1,9	- 1,5	- 2,0	- 1,8
Resultat före skatt	- 32,3	- 28,6	56,3	0,2	- 16,9	- 26,5	52,0	- 15,3
Skatt	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	- 32,3	- 28,6	56,3	0,2	- 16,9	- 26,5	52,0	- 15,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

tkr	3 månader		6 månader		Årsbokslut
	apr - jun		jan - jun		jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	226 334	207 450	439 805	404 265	985 087
Övriga rörelseintäkter	1 298	1 579	2 409	3 213	7 092
Summa rörelsens intäkter	227 632	209 029	442 214	407 478	992 179
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	- 103 203	- 82 005	- 200 416	- 167 628	- 417 810
Övriga externa kostnader *	- 75 534	- 74 481	- 149 123	- 147 335	- 288 072
Personalkostnader	- 66 245	- 63 797	- 131 001	- 123 540	- 246 593
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 8 407	- 8 332	- 16 856	- 16 655	- 33 476
Rörelseresultat	- 25 757	- 19 586	- 55 182	- 47 680	6 228
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	- 3 400
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	144	261	314	518	1 086
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 1 564	- 1 900	- 2 751	- 3 430	- 7 076
Summa resultat från finansiella poster	- 1 420	- 1 639	- 2 437	- 2 912	- 9 390
Resultat efter finansiella poster	- 27 177	- 21 225	- 57 619	- 50 592	- 3 162
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	- 27 177	- 21 225	- 57 619	- 50 592	- 3 162
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	- 27 177	- 21 225	- 57 619	- 50 592	- 3 162
RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Periodens resultat	- 27 177	- 21 225	- 57 619	- 50 592	- 3 162
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	62	- 202	250	- 209	- 454
<i>Övrigt totalresultat för perioden</i>	<i>62</i>	<i>- 202</i>	<i>250</i>	<i>- 209</i>	<i>- 454</i>
Summa totalresultat för perioden	- 27 115	- 21 427	- 57 369	- 50 801	- 3 616

*Marknadsföringsbidrag har under kvartalet och räkenskapsåret lämnats till utländska dotterbolag vilket belastar moderbolagets kostnader med 4,5 (5,5) Mkr för kvartalet, 9,5 (12,0) Mkr för delårsperioden och 13,1 (12,3) Mkr för räkenskapsåret 2014.

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2015

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR (I SAMMANDRAG)	30 jun		31 dec
	2015	2014	2014
<i>tkr</i>			
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	150 270	167 738	157 258
Materiella anläggningstillgångar	34 751	27 898	34 830
Finansiella anläggningstillgångar	3 429	2 399	3 115
Varulager	200 618	164 724	179 730
Kortfristiga fordringar	42 640	39 954	42 725
Likvida medel	<u>20 475</u>	<u>23 633</u>	<u>16 505</u>
Summa tillgångar	452 184	426 346	434 163
Eget kapital	86 296	96 480	143 665
Avsättningar	4 154	2 862	3 759
Långfristiga skulder ²⁾	70 000	70 000	70 000
Kortfristiga skulder ²⁾	<u>291 734</u>	<u>257 004</u>	<u>216 739</u>
Summa eget kapital och skulder	452 184	426 346	434 163
¹⁾ Varav goodwill	126 382	139 050	132 716
²⁾ Varav räntebärande skulder	208 169	199 527	121 189

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, MODERBOLAGET (I SAMMANDRAG)	6 månader		Årsbokslut
	2015	2014	jan - dec
<i>tkr</i>			
Summa eget kapital vid periodens början	143 665	147 281	147 281
Periodens resultat	- 57 619	- 50 592	- 3 162
Övrigt totalresultat	<u>250</u>	<u>- 209</u>	<u>- 454</u>
Summa totalresultat för perioden	- 57 369	- 50 801	- 3 616
Summa eget kapital vid periodens slut	86 296	96 480	143 665

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN	R 12					
	2014/2015	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning, Mkr	1 074,9	1 041,4	981,3	941,1	929,3	1 080,8
Försäljningstillväxt, %	7,2	6,1	4,3	1,3	- 14,0	- 16,6
Försäljningsutveckling, jämförbara butiker, %	5	4	5	7	- 4	- 9
Bruttovinstmarginal, %	57,6	60,3	59,2	57,3	54,4	53,1
Rörelseresultat, Mkr	2,0	20,3	- 8,9	- 46,2	- 116,5	- 232,7
Rörelsemarginal, %	0,2	1,9	- 0,9	- 4,9	- 12,5	- 21,5
Vinstmarginal, %	- 0,4	1,3	- 1,6	- 5,6	- 13,4	- 22,2
Resultat efter skatt, Mkr	- 4,4	13,2	- 16,1	- 52,3	- 124,6	- 255,5
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	- 10,9	- 14,8	- 18,9	- 61,2	- 105,5	- 132,4
Avkastning på eget kapital, %	- 2,0	4,8	- 5,8	- 16,8	- 52,5	- 96,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,5	5,1	- 2,3	- 12,2	- 28,5	- 48,0
Avkastning på operativt kapital, %	0,5	5,6	- 2,6	- 15,4	- 35,4	- 56,0
Avkastning på totalt kapital, %	0,3	3,5	- 1,6	- 7,7	- 18,7	- 32,9
Soliditet, %	36,6	47,9	47,4	50,8	54,0	22,2
Nettoskuld/EBITDA	7,4	2,2	6,2	- 3,3	0,0	- 1,2
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,7	2,9	2,8	3,1	2,8	2,6
Lageromsättningshastighet, ggr	2,2	2,2	2,2	2,3	2,1	3,1
Resultat per aktie, kr	- 0,05	0,14	- 0,17	- 0,55	- 1,57	- 6,22
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	- 0,11	- 0,15	- 0,20	- 0,64	- 1,33	- 3,22
Eget kapital per aktie, kr	2,29	2,92	2,79	2,97	3,51	3,37
Antal årsanställda	562	558	553	547	609	719

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

KONCERNENS NYCKELTAL FÖR KVARTALEN	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning, Mkr	238,7	222,9	368,2	245,1	219,8	208,3	342,9	231,3
Försäljningsstillväxt, %	8,6	7,0	7,4	5,9	5,8	4,5	7,5	4,2
Försäljningsutv, jämförbara butiker, %	5	6	6	4	3	2	5	6
Bruttovinstmarginal, %	53,4	56,3	60,6	58,5	63,3	58,6	61,8	54,9
Rörelseresultat, Mkr	-30,8	-27,4	58,2	2,0	-15,0	-24,9	54,0	-13,5
Rörelsemarginal, %	-12,9	-12,3	15,8	0,8	-6,8	-12,0	15,8	-5,8
Vinstmarginal, %	-13,5	-12,8	15,3	0,1	-7,7	-12,7	15,2	-6,6
Resultat efter skatt, Mkr	-32,3	-28,6	56,3	0,2	-16,9	-26,5	52,0	-15,3
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	-9,9	-75,5	94,5	-19,5	-11,8	-77,6	90,6	-12,9
Soliditet, %	36,6	42,7	47,9	36,6	39,8	43,6	47,4	39,2
Resultat per aktie, kr	-0,34	-0,30	0,59	0,00	-0,18	-0,28	0,54	-0,16
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	-0,10	-0,79	0,98	-0,20	-0,12	-0,81	0,95	-0,13
Eget kapital per aktie, kr	2,29	2,63	2,92	2,34	2,34	2,52	2,79	2,26
Antal årsanställda (senaste 12-månadersperioden)	562	559	558	556	556	558	553	549

HEMTEXAKTIEN

Aktiekapitalet i Hemtex AB uppgår per 30 juni 2015 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. Hemtex AB har den 15 juli 2015 minskat aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital utan indragning av aktier. För aktuella uppgifter avseende Hemtexaktien hänvisas till Investor Relations på www.hemtex.se.

Aktieägare

Per den 30 juni 2015 hade Hemtex AB 3 103 aktieägare. Andelen aktier med svenskt ägande var 80,1 procent och andelen med utländskt ägande var 19,9 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.

Fem största aktieägare	Totalt antal aktier	Andel av röster och kapital
ICA Gruppen AB	65 655 195	68,5%
ABG Sundal Collier Norge ASA	11 220 681	11,7%
AB Industrivärdens särskilda pensionsstiftelse	4 369 996	4,6%
SL 34256-01, SEB LIFE	810 000	0,8%
Lennart Hero	655 020	0,7%
Övriga ägare	13 124 614	13,7%
Totalt	95 835 506	100,0%
Aktieägarstruktur	Antal ägare	% av alla ägare
1 - 500	1 614	52,0%
501 - 1 000	581	18,7%
1 001 - 5 000	619	20,0%
5 001 - 10 000	131	4,2%
10 001 - 15 000	32	1,0%
15 001 - 20 000	27	0,9%
20 001 -	99	3,2%
Totalt	3 103	100,0%

HEMTEX AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

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 skyltönsfönster 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.

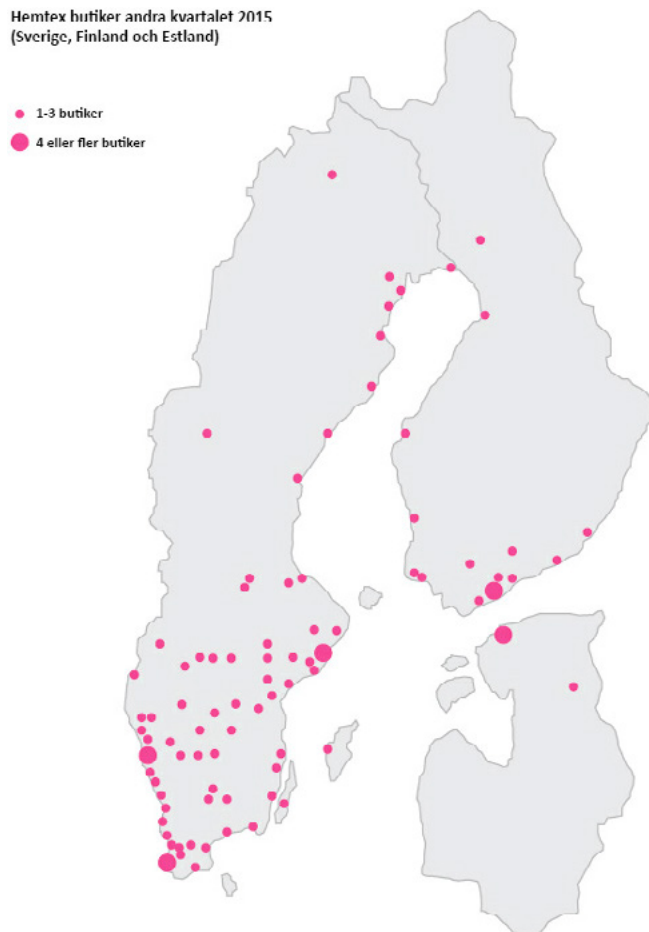
I dag har Hemtex butiker i Sverige, Finland och Estland. Fokus ligger i nuläget på lägesförbättringar samt att höja omsättningen och lönsamheten i befintligt butiksnät.

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 andra kvartalet 2015
(Sverige, Finland och Estland)



Sverige	Q2 2015	Q2 2014
Antal egna butiker	119	118
Antal franchisebutiker	16	14
Öppnade butiker	2	2
Stängda butiker	0	1
Försäljningsutveckling i egna jmf. butiker	5 %	4 %
Nettoomsättning, Mkr	210,7	195,7
Rörelseresultat, Mkr	-26,8	-10,1

Finland	Q2 2015	Q2 2014
Antal egna butiker	18	19
Antal franchisebutiker	0	0
Öppnade butiker	0	0
Stängda butiker	1	1
Försäljningsutveckling i egna jmf. butiker	6 %	-5 %
Nettoomsättning, Mkr	23,4	21,3
Rörelseresultat, Mkr	-3,6	-4,8

Estland	Q2 2015	Q2 2014
Antal egna butiker	5	3
Antal franchisebutiker	0	0
Öppnade butiker	0	0
Stängda butiker	0	0
Försäljningsutveckling i egna jmf. butiker	11 %	-10 %
Nettoomsättning, Mkr	4,6	2,8
Rörelseresultat, Mkr	-0,4	-0,1

Redogörelse från Hemtex styrelse

Beskrivningen av Hemtex på sidorna 12-32 i denna erbjudandehandling har granskats av Hemtex styrelse. Styrelsen anser att denna beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Hemtex.

Borås, 27 augusti 2015

Hemtex
Styrelsen

Information om ICA Gruppen

Översikt

ICA Gruppen AB (org. nr 556048-2837) med säte i Stockholms kommun är ett ledande detaljhandelsföretag med fokus på mat och hälsa. I koncernen ingår ICA Sverige och Rimi Baltic som i huvudsak driver dagligvaruhandel, ICA Fastigheter som äger och förvaltar fastigheter samt ICA Banken som erbjuder finansiella tjänster. Sedan januari 2015 ingår Apotek Hjärtat som driver apoteksverksamhet. I koncernen ingår även två hel- eller del-ägda portföljbolag; inkClub och Hemtex.

År 2014 omsatte ICA Gruppen cirka 87 miljarder kronor och hade över 19 000 anställda i framför allt Sverige och Baltikum. Cirka 50 000 personer arbetar inom ICA Gruppen, på kontor, inom logistik eller i någon av ICA Gruppens egna eller handlar-ägda butiker.

ICA Gruppens aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Large Cap, sedan den 8 december 2005.

ICA Sverige

Med 1 314 butiker och en marknadsandel på cirka 36¹⁾ procent är ICA Sverige den ledande dagligvaruaktören i Sverige. De fristående ICA-handlarna äger och driver butikerna själva men har avtal med ICA Sverige inom bland annat gemensamma inköp, logistik, marknadskommunikation och butiksutveckling. I ICA Sverige ingår ICA Maxi Special som bland annat driver specialvarudelarna på Maxi ICA Stormarknad.

Rimi Baltic

Rimi Baltic bedriver dagligvaruhandel genom 242 helägda butiker i Estland, Lettland och Litauen. I Rimi Baltic ingår även de fastigheter som koncernen äger i Baltikum. Vid utgången av 2014 hade Rimi Baltic 84 butiker i Estland, 112 i Lettland och 46 i Litauen. Av omsättningen under 2014 kom 28 procent från Estland, 52 procent från Lettland och 20 procent från Litauen.

ICA Banken

ICA Banken fyller flera viktiga roller inom ICA Gruppen. Utöver att tillhandahålla ett växande utbud av smarta och användarvänliga banktjänster bidrar ICA Banken till att stärka lojaliteten till ICA-butikerna och samtidigt sänka kostnaden för de finansiella flödena i ICA-systemet. ICA Banken hade i slutet av 2014 cirka 656 000 bankkunder. Det totala antalet utgivna bankkort uppgick till cirka 591 000.

ICA Fastigheter

ICA Fastigheter är ett av Nordens största fastighetsbolag inom detaljhandel. Den övergripande uppgiften är att säkra ICA Gruppens långsiktiga behov av rätt lokaler på rätt platser.

Portföljbolagen

Som en konsekvens av utvärderingen av portföljbolagen som gjordes 2013 har Kjell & Co, Cervera och Forma sålts. Hemtex och inkClub bedömdes ha förutsättningar att bidra till kärnverksamheten och har behållits.

1) Beräknat på total dagligvarukonsumtion oberoende av kanal enligt Nationalräkenskaperna.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Informationen är begränsad och allmän till sin natur. Sammanfattningen behandlar inte uttömmande alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Exempelvis omfattas inte de särskilda regler som i vissa fall är tillämpliga på så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag, aktier som innehas via en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto, aktier som innehas av ett handelsbolag eller aktier som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) på näringsbetingade andelar. Särskilda skattekonsekvenser som inte behandlas nedan kan även uppkomma för vissa typer av skattskyldiga, såsom investmentföretag, investeringsfonder, försäkringsföretag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera en skatterådgivare för att få information om de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå med anledning av Erbjudandet i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra regler som kan äga tillämplighet.

Allmän information

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier i Hemtex blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman genom tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika klasser i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier såsom aktierna i Hemtex kan, som ett alternativ, schablonmetoden användas. Enligt denna metod bestäms anskaffningsvärdet till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen.

Aktieägare som är privatpersoner

Privatpersoner som säljer sina aktier blir föremål för kapitalvinstbeskattning. Den gällande skattesatsen är 30 procent av kapitalvinsten. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital under samma beskattningsår. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som skattemässigt behandlas på samma sätt som marknadsnoterade aktier är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar eller onoterade aktier. Detta omfattar dock inte kapitalförlust från försäljning av andelar i investeringsfonder som bara innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital kan underskottet användas för att reducera skatten på inkomst av tjänst samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av den del som överstiger 100 000 kronor. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinst och kapitalförlust beräknas på samma sätt som för privatpersoner (se beskrivning ovan under "Allmän information"). En kapitalförlust på försäljning av aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Om en kapitalförlust på aktier eller andra värdepapper inte kan dras av, av bolaget som gör förlusten, kan förlusten kvittas mot kapitalvinster på aktier och värdepapper inom samma koncern under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag och att vissa förutsättningar är uppfyllda. En kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier kan, i den mån den inte är avdragsgill ett visst år, sparas (i det aktiebolag där förlusten uppkom) och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

Beskattning av aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Privatpersoner som är begränsat skattskyldiga i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga i Sverige kan dock, under vissa förhållanden, beskattas för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige under det kalenderår då försäljningen ägde rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning begränsas dock i många fall av de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Juridiska personer är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier om inte aktierna är hänförliga till verksamhet som bedrivs från ett fast driftställe i Sverige.

Adresser

ICA Gruppen

Svetsarvägen 16
171 93 Solna
Sverige
www.icagruppen.se

Hemtex

Druveforsvägen 8
501 13 Borås
Sverige
www.hemtex.se

Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11
106 70 Stockholm
Sverige

Gernandt & Danielsson

Box 5747
114 87 Stockholm
Sverige

