

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Hemtex AB (publ), organisationsnummer 556132-7056, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 maj 2008-30 april 2009.

Allmänt om verksamheten

Hemtex är Nordens ledande hemtextilkedja med totalt 223 butiker per den 30 april 2009, varav 150 i Sverige, 42 i Finland, 13 i Danmark, 13 i Norge, 2 i Estland och 3 i Polen. Av kedjans butiker är 193 ägda av koncernen och 30 av franchisetagare. Den sista april 2009 fanns 25 franchisebutiker i Sverige, 2 i Danmark och 3 i Polen.

Under gemensamt varumärke säljer butikerna heminredningsprodukter med tonvikt på hemtextil. Sortimentet är indelat i fyra produktområden: Sovrum, Badrum, Föns-ter samt Äta & Umgås. Samtliga produktområden kompletteras med icke-textila hemaccessoarer. Butikerna i kedjan har två driftsformer: egenägda butiker respektive franchise. Oavsett driftsform drivs butikerna efter Hemtex koncept och riktlinjer med utrymme för lokalt affärsman-naskap.

Hemtex AB är moderbolag i koncernen. Moderbolaget driver koncernens butiker i Sverige, svarar för koncept-utveckling, marknadsföring, affärsstyrning, controlling och varuförsörjning till samtliga butiker inom kedjan.

I Hemtexkoncernen ingår förutom moderbolaget Hemtex AB även de helägda dotterbolagen Hemtex Oy (Finland), Hemtex A/S (Danmark), Hemtex AS (Norge), Hemtex (Shanghai) Co., Ltd. samt Hemtex Finans AB.

Hemtex bedriver verksamhet i Estland genom en filial. Koncernen har även ett representationskontor i Bangla-desh.

Hemtex-aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Hemtex AB uppgick den 30 april 2009 till 73,3 Mkr fördelat på 29 337 400 aktier, vardera med ett kvotvärde på 2,50 kronor. Under verksamhetsåret har det inte skett någon förändring av antalet aktier eller aktiekapital. Efter verksamhetsårets utgång har dock antalet aktier och aktiekapitalet ökat med anledningen av den genomförda nyemissionen, se under avsnittet Nyemission. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Det finns ett aktieslag och det finns inte några begränsningar i fråga om hur många röster varje aktie-ägare kan avge vid årsstämma eller bolagsstämma. Det finns ingen bestämmelse i Hemtex bolagsordning som

begränsar rätten att överlåta aktier. Hemtex AB har inte ingått något avtal som kan komma att påverkas av ett eventuellt uppköpserbjudande.

Hemtex AB är ett nordiskt Mid Cap-företag noterat på Nasdaq OMX Stockholm. Största ägare vid utgången av räkenskapsåret var Hakon Invest AB med 34,6 procent av aktierna och AB Industrivärden med 12,3 procent av aktierna. Ingen annan aktieägare innehar, direkt eller indirekt, mer än tio procent av aktierna i Hemtex AB. Hakon Invest AB har dock efter räkenskapsårets slut ökat sin ägarandel och hade en ägarandel i Hemtex AB på 55,8 procent den 30 juni 2009, se under avsnittet Budpliktsbud från Hakon Invest AB.

Styrelsen samt eventuella styrelsesuppleanter utses på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Det finns inga bestämmelser i Hemtex bolagsordning om tillsät-tande och entledigande av styrelseledamöter.

Risikfaktorer

Hemtex verksamhet är förenad med risker av olika karak-tär. Risker relaterade till marknadssituationen innefattar bland annat konjunkturpåverkan, förändring i mode och trender, väder och säsongsvariationer samt konkurren-ter. Risker relaterade till den operativa verksamheten innefat-tar bland annat ökade produktions- och distributionskost-nader, leverantörsrisker, lagerrisk, uppsägning av väsent-liga avtal, risker relaterade till förvärv och avyttringar samt till distributionscentralen och informationssystem.

De finansiella riskerna innefattar bland annat risker relaterade till ogynnsamma kapital- och kreditmarknads-villkor, valuta-, ränte- och kreditrisk.

Marknadsrelaterade risker

Konjunkturpåverkan

Efterfrågan på Hemtex produkter påverkas, liksom all detaljhandel, av det allmänna konjunkturläget.

Hemtex har verksamhet i de nordiska länderna (med undantag för Island), Polen och Baltikum. Den allmänna ekonomiska krisen som världsekonomin gick in hösten 2008 och som till stor del fortfarande pågår har påverkat Hemtex samtliga marknader negativt, men i olika stor utsträckning. Exempelvis är Baltikum särskilt utsatt. En fortsatt sjunkande BNP och minskad privatkonsumtion på Hemtex marknader kan få betydande negativ inverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Hemtex bedömer att hemtextilsegmentet är mindre cykliskt än vissa andra detaljhandelssegment. Förkla-

ringen är att de flesta produkterna är av sådan karaktär att de byts ut relativt frekvent och att kostnaden vid köp av hemtextil är förhållandevis låg.

Moderisker

Efterfrågan på heminredning och hemtextil påverkas idag mer än förut av modetrender i likhet med konfektionsbranschen. Hemtex är därför beroende av konsumenternas preferenser beträffande design, kvalitet och priser på varorna i Hemtex butiker.

Hemtex bevakar kontinuerligt trenderna inom hemtextil och närliggande branscher. När modetrenderna är på väg att nå kommersiella volymer agerar Hemtex snabbt. För att träffa rätt med sortimentet är tiden en viktig faktor och därför är det viktigt att design och inköp sker så nära försäljningssäsongen som möjligt. Mot det skall ställas att tillverkning och leveranser kräver ledtider för att kostnaderna skall kunna hållas på en rimlig nivå. Centrala funktioner vid huvudkontoret i Borås arbetar med att säkerställa att hela värdekedjan, från idé till försäljning, hanteras så effektivt som möjligt.

Väder och säsongsvariationer

Vädret påverkar försäljningen av hemtextil. En mild höst och vinter påverkar normalt försäljningen negativt och en kall och regnig sommar bidrar normalt till högre försäljningssiffror. Extremt väder kan få stora konsekvenser för bolagets försäljning. Försäljningen av hemtextil varierar även med årstiderna. Under hösten och vintern säljs mer dyra varor, som täcken och kuddar till sovrummet, medan sommarförsäljningen har sin tyngdpunkt på försäljning av frottéhandukar. Generellt sett är försäljningen som högst under höst och vinter där december traditionellt har varit den bästa månaden.

Konkurrenter

Marknaden för Hemtex produkter och tjänster är konkurrensutsatt och det finns flera olika konkurrenter på de lokala marknaderna. Hemtex strategi innefattar att förbättra den redan starka positionen på marknaden och därigenom förbereda bolaget på en eventuellt hårdnande konkurrens.

Även om Hemtex tappat marknadsandelar på den svenska marknaden under de senaste två åren är koncernens position fortsatt stark. Hemtex är marknadsledande med 26,4 procent av marknaden under kalenderåret 2008. Närmaste konkurrenter hade 12,0 procent respektive 10,4 procent av marknaden.

Operationella risker

Produktions- och distributionskostnader

En stor del av de produkter som Hemtex säljer tillverkas i länder med lägre kostnads- och lönenivå än i Sverige. Detta medför att Hemtex kan sälja sina produkter till ett lägre pris än vad som vore möjligt om tillverkningen skedde i Sverige. Utvecklingen i de länder som tillverkningen är lokaliserad till är dock i många fall snabb och det finns inga garantier för hur länge det förhållandevis låga kostnadsläget kommer att bestå i de aktuella länderna.

Hemtex arbetar med sourcing och med att kontinuerligt se över kostnadsläget för att möjliggöra lägsta möjliga pris ut till kund. Hemtex söker aktivt nya, och utvärderar hela tiden befintliga, leverantörer och inköpsmarknader med avseende på bland annat pris, kvalitet, efterlevnad av uppförandekoden och leveranstider. Genom att allt fler varor köps direkt från tillverkarna kan inköpspriserna sänkas och därigenom stärka Hemtex marginaler. Hemtex har också större möjlighet att kontrollera och påverka fabriker än när inköpen går via mellanhänder. Inköpsarbetet har som mål att öka andelen varor som köps direkt från producent. Andelen direktinköp uppgår idag till drygt 81 procent och Hemtex bedömer att andelen går att öka ytterligare något. För andelen inköp från Asien är målet 80 procent och andelen är för närvarande 74 procent.

Leverantörsrisker med mera

Hemtex har ingen egen produktion utan använder sig av ett antal leverantörer som producerar bolagets varor. Att varorna levereras i tid är mycket viktigt för Hemtex. Förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser skulle kunna inverka negativt på bolagets verksamhet. Vissa av bolagets produkter tillverkas i utvecklingsländer. Den arbetsmiljö och de villkor som gäller vid produktionen skiljer sig från de förhållanden som råder i de länder där Hemtex produkter säljs. Hemtex har upprättat en uppförandekod som tydliggör leverantörernas ansvar och reglerar relationen mellan Hemtex och leverantören.

Hemtex genomför systematiska kontroller av arbetsförhållanden och miljöarbetet hos leverantörerna. Inköpskontoren, i Dhaka i Bangladesh och i Shanghai i Kina, fungerar som nav för både inköps- och inspektionsarbetet, vilka är nära sammankopplade. Hemtex genomför kontrollerna i egen regi samt köper kontroller av externa, certifierade företag som SGS och ITS.

Under räkenskapsåret 2008/2009 har de flesta leverantörer i Asien kontrollerats. Handlingsplaner har tagits fram för alla leverantörer som inte godkänts. Hemtex uppförandekod är en viktig parameter i utvärderingen av leverantörerna.

Lagerrisk

Hemtex har dels en koncerngemensam distributionscentral (centrallager) och dels lager i de enskilda butikerna. Lagerrisk innebär en risk för att inkurans uppstår om varulagret inte blir sålt till ett värde överstigande anskaffningsvärde.

Den 30 april 2009 uppgick varulagervärdet till 312,3 (337,9) Mkr. Minskningen är ett resultat av en strikt kontrollerad inköpsstrategi. Av det totala varulagret utgjorde grossistlagret 84,7 (111,3) Mkr. Varulagret per butik inom koncernen uppgick vid utgången av april 2009 till i genomsnitt 1,2 (1,3) Mkr.

Uppsägning av avtal

Hemtex har ingått hyresavtal, inköpsavtal och franchiseavtal som tillsammans är viktiga för Hemtex verksamhet. Styrelsen och ledningen i Hemtex bedömer dock att inget enskilt avtal eller liknande förhållande i anslutning till verksamheten är av avgörande betydelse för koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Avtalen kan sägas upp med viss uppsägningstid, om huvudsakligen nio månader.

Förvärv och avyttringar

Hemtex har genom åren gjort ett antal förvärv av bolag och rörelser. Tillväxt genom förvärv utgör en risk på grund av svårigheter att integrera verksamheter, medarbetare och produkter.

Hemtex förvärv har de senaste åren utgjorts av inköp av franchisebutiker inom Hemtexkedjan varför integreringen inte varit särskilt svår.

Distributionscentral

Merparten av de varor som säljs i Hemtex butiker passerar genom bolagets distributionscentral i Göteborg. Om distributionscentralen eller dess utrustning skadas eller skulle behöva stängas kan det leda till problem med leveranserna till butikerna. Om dessa förhållanden inte kan åtgärdas snabbt och kostnadseffektivt kan det skada verksamheten. Försäkringar finns för egendom och produktionsavbrott,

men det finns inte några garantier för att sådana belopp är tillräckliga eller kan återvinnas helt.

Informationssystem

Hemtex är beroende av informationssystem för att styra varuflödet från inköp till försäljning i butik samt för att sammanställa operativ och statistisk information. Varje längre avbrott eller bristande funktionalitet i informationssystemen kan medföra att viktig information går förlorad eller att åtgärder blir försenade, framför allt om problem uppstår under högsäsong, till exempel under julhandeln.

Finansiella risker

För information om finansiella risker och riskpolicies, se not 30.

Väsentliga händelser

Marknaden

Hemtex anses vara mindre cykliskt än en del andra detaljhandelssegment, men under 2008/2009 har efterfrågan påverkats av en kraftfull avmattning av konjunkturen och en svag utveckling av privatkonsumtionen. Under 2008 har den svenska marknaden för hemtextilier minskat med 4,5 procent enligt de senaste siffrorna från marknadsundersökningsföretaget GfK. Hemtex är marknadsledare på den svenska marknaden för hemtextilier med en marknadsandel om 26,4 procent under 2008, jämfört med 28,4 procent 2007. Närmaste konkurrenter hade 12,0 respektive 10,4 procent.

I Finland uppgår marknadsandelen till cirka 9 procent enligt Hemtex beräkningar. På den danska och norska marknaden bedömer Hemtex att marknadsandelen uppgår till drygt 2 procent i respektive land. Potentialen för fortsatt tillväxt på marknaderna utanför Sverige är stor.

Nyemission

Vid en extra bolagsstämma den 21 april 2009 godkändes styrelsens tidigare beslut om en nyemission i Hemtex AB. Aktieägare i Hemtex var på avstämningsdagen den 24 april berättigade till en teckningsrätt för varje innehavd aktie och fem teckningsrätter berättigade till teckning av två nya aktier till kursen 14 kronor per aktie. Teckningsperioden för nyemissionen var 29 april–13 maj 2009 och omfattades fullt ut av teckningsförbindelser och garantier från Hemtex största aktieägare. Den 19 maj 2009 lämna-

des besked om beräkningen av utfallet i Hemtex AB:s nyemission. Den visade att nyemissionen övertecknades och att det garantiåtagande som ingåtts inte behövde utnyttjas. Nyemissionen tillför Hemtex cirka 164 Mkr före kostnader för emissionen. Nyemissionen var till fullo registrerad hos Bolagsverket den 2 juni 2009 varefter det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 41 072 360 styck.

Budpliktsbud från Hakon Invest AB.

Den 28 april 2009 lämnade Hakon Invest AB ett kontant-erbjudande enligt reglerna om budplikt till aktieägare i Hemtex AB. Hakon Invest erbjöd 23 kronor kontant per aktie jämte en tilläggspremie om 4 kronor per aktie som utfaller om Hakon Invest uppnår ett ägande överstigande 50 procent av aktierna och rösterna i Hemtex AB. Styrelsen för Hemtex gjorde, i ett utlåtande den 11 juni 2009, bedömningen att Hakon Invests bud på 23 kronor per aktie inte är skäligt då budet inte reflekterar styrelsens syn på Hemtex långsiktiga potential. Den 18 juni 2009 höjde Hakon Invest budet till 27 kronor kontant per aktie, utan möjlighet till tilläggspremie, och förlängde samtidigt acceptfristen från den 22 juni till den 6 juli. Den 30 juni 2009 uppgick Hakon Invests ägarandel i Hemtex AB till 55,8 procent.

Etableringar och förvärv

Totalt öppnade koncernen 14 nya butiker under verksamhetsåret 2008/2009, varav 4 i Sverige, 4 i Finland, 3 i Norge, 1 i Danmark och 2 i Estland. I Sverige öppnades butiker i Skövde, Kalmar, Norrköping och Malmö. I Finland öppnades butiker i Joensuu, Borgå, Vasa och Tammerfors. I Norge öppnades butiker i Kolbotn, Asker och

Jessheim. I Danmark öppnades en butik i Roskilde. I Estland öppnades butiker i Narva och Tallinn.

Under verksamhetsåret 2008/2009 öppnades sju franchisebutiker, varav tre i Sverige, två i Polen och två i Danmark. I Sverige öppnades butiker i Sala, Eslöv och Sandviken. I Polen öppnades butiker i Warszawa och Wrocław. I Danmark öppnades butiker i Randers och Århus.

Koncernen förvärvade en franchisebutik i Östersund under verksamhetsårets första kvartal. Närmare detaljer om förvärven finns i not 29.

Under verksamhetsåret 2008/2009 stängdes tre butiker. Koncernen stängde en butik i Drammen, Norge, och en butik i Narva, Estland. En franchisebutik stängdes i Rumia, Polen.

Kommentarer till resultaträkningen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i koncernen utgörs av försäljning till konsument via egna butiker och grossistförsäljning till franchisebutiker inom Hemtexkedjan. Koncernens totala nettoomsättning minskade under verksamhetsåret 2008/2009 med 13,5 (+9,4) procent till 1 390,6 (1 608,3) Mkr. Försäljningsminskningen exklusive förvärvade enheter uppgick till 13,9 procent. Med oförändrade valutakurser var minskningen 15,1 procent.

Av koncernens nettoomsättning svarade den finska verksamheten för 210,6 (227,3) Mkr, verksamheten i Danmark för 69,3 (76,3) Mkr, verksamheten i Norge för 54,2 (56,3) Mkr och verksamheten i Estland för 7,9 Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 14,1 (15,6) Mkr och består främst av franchiseavgifter och bonus från leverantörer och samarbetspartners.

Antal butiker per marknad

30 april	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Sverige	12	21	44	70	113	121	125
Finland	4	5	12	22	34	38	42
Danmark	4	6	6	8	8	10	11
Norge	—	—	—	1	8	11	13
Estland	—	—	—	—	—	1	2
Summa butiker i koncernen	20	32	62	101	163	181	193
Franchisebutiker i Sverige	78	75	67	52	23	24	25
Franchisebutiker i Polen	—	—	—	—	—	2	3
Franchisebutiker i Danmark	—	—	—	—	—	—	2
Summa butiker i kedjan	98	107	129	153	186	207	223

Under verksamhetsåret 2008/2009 minskade nettoomsättningen i konsumentledet (inklusive franchisebutiker) på samtliga marknader med 14,5 procent till 1 431 (1 674) Mkr.

Resultat

Koncernens bruttovinst (nettoomsättning minus kostnader för sålda varor) minskade med 12,4 procent till 743,4 (848,3) Mkr. Bruttovinstmarginalen steg till 53,5 (52,7) procent.

Andelen varor som köps direkt från producent uppgår idag till drygt 81 procent. För andelen inköp från Asien är målet 80 procent och andelen är för närvarande 74 procent.

För att minska valutarisken säkrar Hemtex en betydande andel av koncernens kontrakterade flöden i utländsk valuta. Valutarisker följs upp och kursdifferenser beräknas som mellanskillnaden mellan faktisk betald kurs och kalkylkurs. I enlighet med koncernens finanspolicy skall minst 65 procent av kontrakterade flöden säkras. De totala valutakursdifferenser som påverkat resultatet under verksamhetsåret har varit positiva och uppgår till 19,9 (48,9) Mkr. Förändringen av värdet på utestående terminskontrakt, vid tillämpning av IAS 39, påverkade bruttovinsten positivt under verksamhetsåret med 1,1 (-1,0) Mkr.

Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, uppgick till 739,8 (683,2) Mkr. Dessa kostnaders andel av försäljningen uppgick till 53,2 (42,5) procent.

Avskrivningarna av materiella och immateriella anläggningstillgångar fördelas på hyresrätter med 6,2 (6,2) Mkr och övriga avskrivningar med 40,0 (32,8) Mkr. Nedskrivning har skett med 4,0 (0,6) på goodwill under verksamhetsåret.

Rörelseresultatet uppgick till -32,5 (141,1) Mkr, vilket innebär att rörelsemarginalen sjönk till -2,3 (8,8) procent. Samtliga marknader redovisade ett negativt rörelseresultat under verksamhetsåret. Resultatet före skatt uppgick till -45,1 (132,7) Mkr, vilket gav en vinstmarginal på -3,2 (8,3) procent. Årets resultat uppgick till -42,9 (96,5) Mkr, motsvarande en andel av nettoomsättningen på -3,1 (6,0) procent.

Under verksamhetsåret var avkastningen på eget kapital -10,4 (20,0) procent. Avkastningen på operativt kapital uppgick till -5,1 (24,5) procent. Räntetäckningsgraden uppgick till -2,5 (15,6) gånger.

Kommentarer till balansräkningen

Goodwill

Hemtexkoncernens totala goodwill redovisas i koncernbalansräkningen den 30 april 2009 till 283,2 (279,2) Mkr. Av koncernens goodwill avser 263,9 (261,4) Mkr den svenska verksamheten och resterande den danska verksamheten. Värderingen beaktar upparbetade avkastningsvärden för förvärvade rörelser samt koncernens marknadsandelar i Sverige och Danmark, styrkan i Hemtex varumärken på dessa marknader, upparbetade leverantörskontakter samt kompetensen hos medarbetarna inom koncernen.

Under det fjärde kvartalet har samtliga goodwillvärden i koncernen prövats med avseende på nedskrivningsbehov. Prövningen har skett utifrån nyttjandevärdet och bygger på framtida kassaflöden. Nedskrivning har skett med 4,0 Mkr.

Varulager

Den 30 april 2009 uppgick varulagervärdet till 312,3 (337,9) Mkr. Minskningen är ett resultat av en strikt kontrollerad inköpsstrategi, där lagernivåerna vid utgången av verksamhetsåret bedöms vara i god balans. Av det totala varulagret utgjorde grossistlagret 84,7 (111,3) Mkr. Varulagret per butik inom koncernen uppgick vid utgången av april 2009 till i genomsnitt 1,2 (1,3) Mkr.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 25,4 (31,5) Mkr per den 30 april 2009. Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, ökade med 106,4 Mkr under de senaste tolv månaderna och uppgick den 30 april 2009 till 280,4 (174,0) Mkr. Förändringen beror huvudsakligen på lägre försäljning under perioden. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 80 (37) procent per den 30 april 2009.

Soliditeten uppgick till 40 procent, jämfört med 53 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år. Under våren har Hemtex sett över sin totala finansiering. Samtal har förts med banker och huvudägare för att finna den för bolaget bästa lösningen med större andel långfristig finansiering och nyemission som följd. Likviden från den nyigen avslutade nyemissionen på totalt 164 Mkr, har dels använts för att minska koncernens räntebärande skulder med mer än 100 Mkr och dels för att förstärka koncernens likviditet.

Checkräkningskrediterna redovisas som en kortfristig skuld.

Hemtexkoncernens totala kreditramar, inklusive remburs- och valutaterminslimit, uppgick den 30 april 2009 till 386,3 (444,5) Mkr. Av de totala kreditfaciliteterna hade 324,6 (224,6) Mkr utnyttjats vid verksamhetsårets utgång.

Det samlade värdet på inköpsorder för vilka valutaterminskontrakt tecknats uppgick till 7,9 (15,5) MUSD den sista april. Värdet på dessa utestående valutaterminskontrakt uppgick till -2,3 (-3,5) Mkr på balansdagen.

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 0,2 Mkr till 24,0 Mkr huvudsakligen till följd av lageruppbyggnad samt lägre försäljning än planerat. Kassaflödet efter investeringar uppgick för verksamhetsåret 2008/2009 till -28,9 (-42,2) Mkr.

Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick under verksamhetsåret 2008/2009 till 52,9 (66,4) Mkr. Av investeringarna hänför sig 8,2 (1,7) Mkr till förvärv av butiker, 33,6 (55,0) Mkr till investeringar i nyetablering och ombyggnation samt 11,1 (9,7) Mkr till övriga investeringar.

Personal

Antal årsanställda i koncernen uppgick under verksamhetsåret till 773 (757) personer. Personalökningen hänför sig främst till butiksexpansionen. Koncernens egna butiker har under året ökat från 180 till 193 enheter, vilket motsvarar en ökning på 7 procent. Fördelningen är 7 procent män och 93 procent kvinnor. Cirka 88 procent arbetar i butikorganisationen och 12 procent på centrala funktioner såsom inköp, logistik, marknadsföring och administration.

Hemtex jämställdhetsplan omarbetas kontinuerligt och skall prägla arbetet inom många områden. Policyn innehåller exempelvis att löneskillnader grundade på kön ej får förekomma, att arbetsförhållanden skall anpassas för både kvinnor och män och att utbildnings- och utvecklingsmöjligheter skall vara likvärdiga.

Det systematiska arbetsmiljöarbetet inom Hemtex bygger på att alla medarbetare inom koncernen erbjuds sunda, trygga och trivsamma arbetsplatser samt att alla chefer är utbildade inom området. Utbildning i arbetsmiljö och säkerhet genomförs därför kontinuerligt för att fånga upp nya medarbetare i organisationen. Inom Hemtex är det ett krav att alla butikshefer får denna utbildning.

Arbetsmiljöronder och efterföljande handlingsplaner genomförs årligen för att ständigt förbättra miljö och trivsel i Hemtex verksamhet.

För att säkerställa en effektiv krishantering finns en omfattande krishanteringsplan. Planen belyser potentiella händelser som skulle kunna inträffa samt hur dessa skall hanteras. En central krishanteringsgrupp samt krisstödsrepresentanter i butiksledet har utsetts och utbildats. Krisgruppen träffas regelbundet för att utveckla krishanteringsarbetet och säkerställa att organisationen är förberedd om en oförutsedd händelse, som risk för skada hos enskilda medarbetare eller företaget som helhet, skulle inträffa.

Hemtex AB har kollektivavtal med Tjänstemannaförbundet Unionen och Handelsanställdas förbund.

Arbete för en hållbar utveckling

Hemtex köper in samtliga textilier och andra produkter från leverantörer runt om i världen. Inköpen från Asien har fortsatt att öka i omfattning och uppgick under 2008/2009 till 74 procent. Cirka 81 procent av koncernens inköp gjordes direkt från leverantörerna.

Eftersom Hemtex inte har direkt kontroll över produktionen har koncernen, för att kunna försäkra sig om att produkterna är tillverkade under goda arbetsförhållanden och på rätt sätt, utarbetat riktlinjer för leverantörerna i en uppförandekod (Code of Conduct). Uppförandekoden bygger bland annat på FN:s barnkonvention och de konventioner som FN:s organ för arbetsmarknadsfrågor, ILO, ställt upp för arbetsvillkor och rättigheter i arbetslivet. Uppförandekoden tar upp frågor som diskriminering, barnarbete, arbetstid, lön, arbetsförhållanden och rätten att bilda och vara med i fackföreningar. Under 2008 har uppförandekoden uppdaterats med miljökrav.

Samtliga Hemtex leverantörer har skrivit under ett ramavtal med leverans-, kvalitets-, miljö och etiska krav samt krav på upphovsrättsskydd. Till ramavtalet finns inköpsinstruktioner, Hemtex Purchasing Instructions, kopplade.

Miljökrav i tillverkningen

Hemtex bedriver ingen tillståndspliktig eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Hemtex verksamhet har störst påverkan på miljön i samband med tillverkning och transporter. Därför tar Hemtex miljöarbete bland annat sikte på att minska användningen av farliga kemikalier vid tillverkning, genom arbete med stopplistor

och gränsvärden för vissa kemikalier, och att göra miljömedvetna materialval när det gäller förpackningar.

I ramavtalen som tecknats med leverantörerna ställer Hemtex krav på att de måste följa lokal miljölagstiftning och ha alla nödvändiga tillstånd för sin verksamhet. Miljökraven i Hemtex uppförandekod omfattar krav på rening av luft- och vattenutsläpp, certifikat från myndigheter, förteckning och säkerhetsdatablad för alla kemikalier samt krav på kemikaliehantering och avfall.

Miljökrav på transporter

För logistiktjänster anlitas leverantörer som strävar efter att bli ledande inom miljömässigt hållbara transport- och logistiklösningar. Infrakterna av Hemtex varor sker till övervägande delen med båt och till mycket liten del med flyg. Rutiner för när flygfrakt får användas har utarbetats och endast en marginell andel av Hemtex transporter sker med flyg. En kartläggning över utsläppen från transporter av varorna har genomförts och kommer att ligga till grund för framtida utsläppskrav.

Systematiska kontroller av leverantörer

Hemtex genomför systematiska kontroller av arbetsförhållanden och miljöarbetet hos leverantörerna. Egna inspektionsmanualer har tagits fram som följer koncernens uppförandekod och som bygger på tidigare erfarenheter av de etablerade systemen BSCI och SA8000.

Inköpskontoren, i Dhaka i Bangladesh och i Shanghai i Kina, fungerar som nav för både inköps- och inspektionsarbetet, vilka är nära sammankopplade. Hemtex genomför kontrollerna i egen regi samt köper kontroller av externa, certifierade företag som SGS och ITS.

Under räkenskapsåret 2008/2009 har de flesta leverantörer i Asien kontrollerats. Handlingsplaner har tagits fram för alla leverantörer som inte godkänts. Hemtex uppförandekod är en viktig parameter i utvärderingen av leverantörerna.

Hemtex mål inför 2008/2009 var att kontrollera samtliga leverantörer i Asien under verksamhetsåret. Att det målet inte uppnåtts beror på två faktorer. Dels genomförs en konsolidering av koncernens leverantörsbas där fokus läggs på de långsiktigt viktiga leverantörerna och inköpsmarknaderna – genom att koncentrera inköpen till färre leverantörer blir kontrollerna ännu effektivare. Dels har

Hemtex genomfört omfattande kontroller av leveranskedjan av dun och fjäder i Kina, både genom egna kontroller och i samverkan med andra svenska företag och kinesiska branschorganisationer. Hemtex köper dun och fjäderprodukter direkt från leverantörer i Kina. Vid de kontroller som genomförts av samtliga leverantörer inom detta område har det inte upptäckts några handplockade produkter. Hemtex har dessutom säkrat leveranskedjorna från producent av täcke och kuddar till var och hur djuret är slaktat.

Ökat engagemang inom Better Cotton Initiative (BCI)

För att påverka den konventionella bomullsodlingen i positiv riktning är Hemtex engagerade som partnermedlem i Better Cotton Initiative (BCI). BCI är en internationell organisation som arbetar för att storskalig bomullsodling ska bli mindre hälso- och miljöskadlig och mer ekonomisk än dagens konventionella odling. Bland annat är målet att minska förbrukningen av pesticider, konstgödsel och vatten. Initiativtagare och medlemmar i BCI:s styrelse är globala miljöorganisationer och ledande företag i textilbranschen. BCI har fått en viktig roll för miljöarbetet inom bomullsproduktionen, vilket ger en bredare påverkan på miljön än att enbart fokusera på att öka andelen ekologisk bomull. Hemtex kommer att öka sitt engagemang ytterligare i organisationen framöver.

Styrelsens arbete under 2008/2009

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter, vilket inkluderar fastställande av företagets strategi. Styrelsen har också till uppgift att utse verkställande direktör. Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan, som är ägnad att säkerställa styrelsens behov av information. I övrigt följer styrelsen och den verkställande direktören den särskilda arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna handhas av styrelsen i dess helhet.

Under verksamhetsåret har Hemtex AB varit Franchise-givare enligt med respektive franchisetagare undertecknat avtal. Befintligt franchiseavtal reviderades senast våren 2004. Franchisetagarna är sammanslutna i en förening och representeras av Franchisetagarföreningens styrelse i kontakten med Hemtex AB.

Utvärdering av styrelsens arbete har skett såväl inom styrelsen i sin helhet som i enskilda samtal. Hemtex valberedning har i relevanta delar för sitt arbete fått ta del av sammanställningen av utvärderingen.

För mer utförlig information avseende styrelsens genomförda möten, valberedningens arbete samt ersättningskommitté hänvisas till avsnittet Bolagsstyrning på sidan 59–62.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman beslutade den 3 september 2008 om nedanstående riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Styrelsen föreslår att samma riktlinjer skall gälla för nästkommande räkenskapsår.

För mer information om ersättningar se not 4.

Ersättningskommitté

Styrelsens ledamöter utser bland ledamöterna en ersättningskommitté för varje verksamhetsår. Kommittén har till uppgift att ta fram förslag till lön och annan ersättning för verkställande direktören och koncernchefen samt ta ställning till förslag till löner och andra ersättningar för övriga ledande befattningshavare. Ersättningskommittén har under verksamhetsåret bestått av ordförande Mats Olsson, Bodil Eriksson och Kia Orback Pettersson.

Grundläggande principer

Ersättningar till ledande befattningshavare inom Hemtex är baserade på principer om prestation, konkurrenskraft och skälighet. Olika ersättningskomponenter är i varierande grad lämpade att återspegla dessa principer. Därför används en blandning av flera komponenter för att återspegla ersättningsprinciperna på ett balanserat sätt.

Ledande befattningshavares totala ersättningar består av fast lön, rörliga komponenter i form av årliga rörliga ersättningar och långsiktiga rörliga ersättningar, pension och andra förmåner. Tillsammans utgör dessa komponenter ett integrerat ersättningspaket.

För varje räkenskapsår beskrivs detaljerna i den totala ersättningen till ledande befattningshavare i årsredovisningen för det aktuella räkenskapsåret, inklusive tidigare beslutade långsiktiga rörliga ersättningar, som ännu inte har utfallit till betalning.

Förhållandet mellan fast och rörlig lön samt sambandet mellan prestation och ersättning

Den fasta lönen är fastställd med utgångspunkt från att den skall vara konkurrenskraftig. Den absoluta nivån är beroende av storleken på och komplexiteten i den aktuella befattningen samt de ledande befattningshavarnas årliga prestation.

Prestationen återspeglas speciellt i de rörliga komponenterna, båda vad gäller den årliga och den långsiktiga rörliga lönedelen. Även om det kan variera över tiden med hänsyn till utvecklingen av marknaden för ersättning, är målnivån för den årliga lönedelen för ledande befattningshavare för närvarande 40 procent av den fasta lönen. Den långsiktiga lönedelen är konstruerad så att den består av både teckningsoptioner och personaloptioner. För personaloptioner krävs att en given målnivå uppnås för ett visst nyckeltal för att det skall bli ett utfall för denna lönedel. Det nyckeltal som för närvarande används är "Resultat per aktie". Utfallet för personaloptioner begränsas genom att ett "tak" har lagts in, det vill säga hur stort ett utfall maximalt kan bli.

Förhållandet mellan fast och rörlig lön skall återspegla styrelsens bedömning av en rimlig balans mellan fasta och rörliga ersättningsdelar och gällande marknadspraxis för högre chefer.

Rörliga ersättningar i huvuddrag

Den årliga rörliga lönen är kontantbaserad och relaterad till det direkta verksamhetsmålet budgeterat koncernresultat, före bokslutsdispositioner och skatt. Detta mål har godkänts av styrelsen.

Aktiebaserade långsiktiga rörliga ersättningsplaner föreläggs årsstämman för godkännande. Utfallet av planerna är beroende av tre olika variabler, den enskildes investering i aktier, ett långsiktigt mål om resultat per aktie under den löptid som gäller för respektive program och aktiekursutvecklingen. Inför årsstämman den 2 september 2009 föreslås inga nya aktiebaserade ersättningsprogram.

Pension

Pensionsförmåner skall vara konkurrenskraftiga i respektive hemland. För de ledande befattningshavare som i sina anställningsavtal har avtalat om pensionsförmån utöver ITP utgår en kompletterande pensionspremie. Denna pre-

mie uppgår till en viss procentsats baserad på den fasta månadslönen inklusive bonus för verkställande direktören och koncernchefen samt till en viss procentsats baserad på den fasta månadslönen för övriga ledande befattningshavare, som har denna förmån i sitt avtal.

Pensionsåldern är normalt 65 år men kan variera i enskilda fall.

Andra förmåner

Den grundläggande regeln är att andra förmåner, t ex förmånsbil och läkarvårdsplaner, skall vara konkurrenskraftiga på den lokala marknaden.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Nyemission slutförd

Hemtex nyemission övertecknades och det garantiåtagande som ingåtts behövde inte utnyttjas. Nyemissionen har tillfört Hemtex cirka 164 Mkr före kostnader för emissionen. Hemtex nyemission var till fullo registrerad hos Bolagsverket den 2 juni 2009 varefter det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 41 072 360 styck.

Höjt bud från Hakon Invest AB

Den 19 juni 2009 höjde Hakon Invest budet på Hemtex till 27 kronor kontant per aktie, utan möjlighet till tilläggspremie, och förlängde samtidigt acceptfristen från den 22 juni till den 6 juli. Den 30 juni 2009 uppgick Hakon Invests ägarandel till 55,8 procent av aktierna i Hemtex AB.

Närmare detaljer om händelser efter räkenskapsårets utgång finns i not 32.

Koncernens framtida utveckling

I augusti är Hemtex nya affärsplan klar och därmed inriktningen på koncernens framtida strategi. Hemtex har beslutat att lägga all kraft på att ta ett sortimentsledarskap och att tillhandahålla marknads bästa service. Den enskilt viktigaste förändringen är en neddragning av Hemtex sortiment med cirka 40 procent, vilket kommer att tydliggöra erbjudandet till kunderna. Åtgärden kommer dessutom att möjliggöra och driva skärpta inköp, enklare distribution, lagring och butikshantering. Neddragningen av sortimentet och övriga åtgärder i affärsplanen kommer sammantaget leda till att Hemtex inom en treårsperiod kan förbättra rörelsemarginalen till 13–15 procent.