

*Till  
Styrelsen för Hemtex AB (publ)*

## **Fairness opinion**

### **Bakgrund och uppdrag**

Ett nybildat bolag avser förvärva inkråm och rörelse från tidigare Karlstads Hemtextil AB. Med anledning av att Hemtex AB (publ) avser förvärva det nybildade bolaget har styrelsen i Hemtex AB beslutat att inhämta en s k *fairness opinion* avseende värderingen av detsamma.

Styrelsen har härvid givit Ernst & Young AB ("Ernst & Young") i uppdrag att bedöma huruvida den diskuterade köpeskillingen utgör en marknadsmässig prisnivå på företaget. I uppdraget har inte ingått att bedöma Hemtex prismodell vid förvärv av andra bolag utan detta uppdrag utgår från de specifika förutsättningar som gäller det aktuella bolaget ifråga.

### **Analysmetod**

Ernst & Young har analyserat Företaget ur ett "going concern"-perspektiv. Justering har gjorts av jämförelsestörande poster såsom ägarlöner och andra kostnader som ägaren belastat bolaget med och som inte kommer att belasta företaget framgent. Företaget har analyserats utifrån bl a historisk intjäning samt antaganden om långsiktig tillväxt, marginaler, kassaflöde och finansiell ställning. Avkastningskrav har härletts från företag inom branscher för konsumentprodukter.

### **Underlag**

Som underlag för denna fairness opinion har Ernst & Young granskat och tagit hänsyn till bland annat:

- offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar m m,
- vissa interna finansiella analyser, prognoser, rapporter och annan information som erhållits från Hemtex,

Denna fairness opinion baseras på för Ernst & Young tillgängliga uppgifter per den 18 augusti 2006 och kan ej återopas per något annat datum.

## **Rimlighet**

Baserat på de metoder och det underlag som angivits ovan är det Ernst & Youngs bedömning per den 18 augusti 2006 att prissättningen på företaget ligger inom ett rimligt värdeintervall.

Göteborg den 18 augusti 2006



Magnus Norin  
ERNST & YOUNG AB