



## **H & M HENNES & MAURITZ AB**

### **TREMÅNADERSRAPPORT**

2007-12-01--2008-02-29

- **H&M-koncernens omsättning exklusive moms uppgick under verksamhetsårets första tre månader till MSEK 19 742 (16 772), en ökning med 18 procent. I lokala valutor blev ökningen 16 procent och i jämförbara enheter 3 procent.**
- **Resultatet efter finansiella poster för första kvartalet uppgick till MSEK 4 057 (3 411), en ökning med 19 procent. Koncernens resultat efter skatt blev MSEK 2 941 (2 302), motsvarande SEK 3:55 (2:78) per aktie, en ökning med 28 procent.**
- **Bruttoresultatet blev MSEK 11 770 (9 876), vilket motsvarade en bruttomarginal om 59,6 procent (58,9).**
- **Rörelseresultatet uppgick till MSEK 3 799 (3 223). Rörelsemarginalen blev 19,2 procent (19,2).**

## Omsättning

H&M-koncernens omsättning exklusive moms under verksamhetsårets första tre månader uppgick till MSEK 19 742 (16 772), en ökning med 18 procent. I lokala valutor var ökningen 16 procent och i jämförbara enheter 3 procent. Omsättningen inklusive moms blev MSEK 23 241 (19 701).

I lokala valutor ökade omsättningen inklusive moms i februari 2008 med 24 procent, jämfört med samma månad föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 10 procent. Kalendereffekter uppskattas ha bidragit med 5 procentenheter.

Koncernen öppnade 11 (9) butiker under det första kvartalet och 4 (3) butiker stängdes. Det totala antalet butiker i koncernen uppgick därmed till 1 529 (1 351) per den 29 februari 2008.

## Resultat

Rörelsens bruttoresultat för det första kvartalet uppgick till MSEK 11 770 (9 876), motsvarande 59,6 procent (58,9) av omsättningen.

Rörelseresultatet efter avdrag för försäljnings- och administrationskostnader uppgick till MSEK 3 799 (3 223). Resultatet innebar en rörelsemarginal på 19,2 procent (19,2).

Rörelseresultatet för kvartalet har belastats med avskrivningar om MSEK 578 (469).

Koncernens positiva finansnetto uppgick till MSEK 258 (188).

Resultatet efter finansiella poster blev MSEK 4 057 (3 411), en ökning med 19 procent.

Koncernens resultat efter skatt (uppskattad genomsnittlig effektiv skattesats) på 27,5 procent (32,5) blev för tremånadersperioden MSEK 2 941 (2 302), vilket motsvarar ett resultat per aktie på SEK 3:55 (2:78) och en ökning med 28 procent.

Avkastningen på eget kapital, rullande tolv månader, blev 43,6 procent (38,9) och avkastningen på sysselsatt kapital, rullande tolv månader, var 60,5 procent (56,9).

*Samtliga siffror inom parentes avser motsvarande period eller tidpunkt föregående år. I begreppet jämförbara enheter, som tidigare benämndes jämförbara butiker, beaktas de butiker och distanshandelsländer som har varit i drift under minst ett verksamhetsår. H&M:s verksamhetsår sträcker sig från den 1 december till den 30 november.*

## **Kommentar till första kvartalet**

Försäljningen i kvartalet ökade med 16 procent i lokala valutor och med 3 procent i jämförbara enheter. Omräknat till svenska kronor blev försäljningsökningen 18 procent. Den goda försäljningsutvecklingen beror framför allt på väl sammansatta kollektioner samt av utökad distanshandel och en viss positiv kalendereffekt.

Utvecklingen av dollarkursen har gett lägre inköpskostnader vilket påverkat bruttomarginalen positivt. Detta har delvis motverkats av marginellt högre prisnedsättningsnivå och transportkostnader. Den sammanlagda effekten medförde att bruttomarginalen ökade med 0,7 procentenheter till 59,6 procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna i relation till omsättningen har ökat med 0,7 procentenheter jämfört med samma kvartal föregående år. Detta förklaras bland annat av förstärkningen av organisationen för att stödja koncernens fortsatta kraftiga expansion med nya marknader och initiativ. Därtill har den pågående regionaliseringen av butikslagret även lett till omställningskostnader.

Tremånadersresultatet före skatt har påverkats positivt av valutaomräkningseffekter med cirka MSEK 129 (-125) jämfört med en omräkning av resultatet till föregående års genomsnittskurser. Dessa valutaomräkningseffekter uppstår på grund av kursutvecklingen för de olika utländska dotterbolagens lokala valutor gentemot den svenska kronan.

## **Finansiell ställning och kassaflöde**

Koncernens balansomslutning per den 29 februari 2008 ökade med 15 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år och uppgick till MSEK 43 756 (38 164).

Koncernens kassaflöde för verksamhetsårets första tre månader uppgick till MSEK -2 525 (2 272). Den löpande verksamheten genererade ett positivt kassaflöde om MSEK 2 446 (2 836). Kassaflödet har påverkats av bland annat investeringar i anläggningstillgångar MSEK -970 (-662) och av finansiella placeringar med löptid 3 till 12 månader om MSEK -4 004 (112). Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 22 450 (20 931).

Varulagret ökade med 10 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år och uppgick till MSEK 7 892 (7 196). Detta motsvarar 9,7 procent (10,3) av omsättningen exklusive moms, rullande tolv månader. Varulagret utgjorde 18,0 procent (18,9) av balansomslutningen.

Koncernens soliditet uppgick till 79,5 procent (79,7) och andelen riskbärande kapital motsvarade 81,0 procent (81,1).

Eget kapital fördelat på de utestående 827 536 000 aktierna motsvarade per den 29 februari 2008 SEK 42:06 (36:74).

## **Expansion**

Koncernen planerar att under andra kvartalet öppna 54 butiker och att stänga fyra. Flest butiker planeras i Storbritannien, USA, Spanien, Italien och Tyskland. Under motsvarande period föregående år öppnades 74 butiker och fem stängdes. För verksamhetsåret 2007/2008 planeras ett tillskott på 190 (177) butiker netto.

## **Skatter**

Som tidigare meddelats i helårsrapporten beräknas koncernens effektiva skattesats för helåret 2007/2008 sjunka ytterligare jämfört med 2006/2007 års skattesats om 29,1 procent. Skattesatsen för 2007/2008 beräknas bli 27,5 procent då den förändrade internprissättningen får full effekt samt att bolagsskatten i en del länder kommer att gå ner.

## **Moderbolaget**

Den svenska butiks- och distanshandeln drevs fram till och med 2007 i moderbolaget. I samband med renodlingen av koncernstrukturen överfördes dessa verksamheter till två helägda svenska dotterbolag H & M Hennes & Mauritz Sverige AB och H & M Rowells AB. De externa intäkter som fortfarande finns kvar i moderbolaget om MSEK 29 avser ersättning för administrativa kostnader i samband med franchiseverksamheten.

Moderbolaget omsatte exklusive moms under verksamhetsårets första tre månader MSEK 29 (1 963) med ett beräknat resultat före bokslutsdispositioner om MSEK 421 (376). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 37 (26).

## **Händelser efter kvartalets utgång**

Som framgått av pressmeddelande från den 6 mars 2008 har koncernen tecknat avtal om förvärv av det privatägda svenska modeföretaget Fabric Scandinavien AB som driver butikskedjorna Weekday och Monki. Koncernen designar och säljer även mode under flera egna varumärken, bland annat Cheap Monday. H&M förvärvar 60 procent av aktierna i bolaget för 564 miljoner kronor kontant. Parterna har träffat en överenskommelse som innebär att H&M har möjlighet/skyldighet att förvärva de resterande aktierna inom tre till fem år.

Transaktionen är villkorad av godkännande av behöriga konkurrensmyndigheter.

## **Redovisningsprinciper**

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna rapport beskrivs i års- och koncernredovisningen för år 2006/2007 i not 1 Redovisningsprinciper.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS tillämpas. I enlighet med RFR 2.1 tillämpar moderbolaget inte IAS 39.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka H&M:s resultat och verksamhet. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterat till modet, vädersituationer, kvotssystem och valutor men kan även uppkomma vid etablering på nya marknader, lansering av nya koncept, förändrat konsumtionsbeteende eller hantering av varumärket.

För ytterligare beskrivning avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen och not 2 i års- och koncernredovisningen för år 2006/2007. Inga väsentliga förändringar har skett under perioden avseende risker och osäkerhetsfaktorer.

### Kalendarium

8 maj 2008, kl 15.00	Årsstämma, Victoriahallen, Stockholmsmässan, 2008
18 juni 2008	Halvårsrapport, 2007-12-01--2008-05-31
30 september 2008	Niomånadersrapport, 2007-12-01--2008-08-31
29 januari 2009	Bokslutskommuniké, 2007-12-01--2008-11-30
26 mars 2009	Tremånadersrapport, 2008-12-01--2009-02-28
4 maj 2009	Årsstämma 2009

Tremånadersrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 27 mars 2008  
Styrelsen

### Kontaktpersoner:

Nils Vinge, IR-ansvarig	08-796 5250
Leif Persson, finanschef	08-796 1300
Rolf Eriksen, Vd	08-796 5233
Växel	08-796 5500

Informationen i denna delårsrapport är sådan som H & M Hennes & Mauritz AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 mars 2008 klockan 08.00 (CET).

Bakgrundsinformation om H&M samt pressbilder finns att tillgå på [www.hm.com](http://www.hm.com)

H & M Hennes & Mauritz AB (Publ.)  
106 38 Stockholm  
Tel: +46-8-796 5500, Fax: +46-8-248 078, E-mail: [info@hm.com](mailto:info@hm.com)  
Styrelsens säte Stockholm, Org.nr 556042-7220

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	2007-12-01- 2008-02-29	2006-12-01- 2007-02-28	2006-12-01- 2007-11-30
Omsättning inkl moms	23 241	19 701	92 123
Omsättning exkl moms	19 742	16 772	78 346
Kostnad sålda varor	-7 972	-6 896	-30 499
<b>RÖRELSENS BRUTTORESULTAT</b>	<b>11 770</b>	<b>9 876</b>	<b>47 847</b>
Försäljningskostnader	-7 491	-6 260	-27 687
Administrationskostnader	-480	-393	-1 778
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>3 799</b>	<b>3 223</b>	<b>18 382</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Ränteintäkter	259	189	793
Räntekostnader	-1	-1	-5
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>4 057</b>	<b>3 411</b>	<b>19 170</b>
Skatt	-1 116	-1 109	-5 582
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>2 941</b>	<b>2 302</b>	<b>13 588</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, (SEK)	3,55	2,78	16,42
Antal aktier före och efter utspädning, (tusental)	827 536	827 536	827 536
Avskrivningar, totalt	578	469	1 814
därav kostnad sålda varor	60	49	203
därav försäljningskostnader	490	397	1 505
därav administrationskostnader	28	23	106

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	2008-02-29	2007-02-28	2007-11-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	284	220	266
Materiella anläggningstillgångar	9 519	7 829	9 287
Finansiella anläggningstillgångar	1 103	277	1 136
Summa anläggningstillgångar	10 906	8 326	10 689
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	7 892	7 196	7 969
Kortfristiga fordringar	2 508	1 711	2 112
Kortfristiga placeringar, 3-12 månader	8 904	8 636	4 900
Likvida medel	13 546	12 295	16 064
Summa omsättningstillgångar	32 850	29 838	31 045
<b>Summa tillgångar</b>	<b>43 756</b>	<b>38 164</b>	<b>41 734</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	34 803	30 401	32 093
Långfristiga skulder*	817	790	807
Kortfristiga skulder**	8 136	6 973	8 834
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>43 756</b>	<b>38 164</b>	<b>41 734</b>

\* Endast pensionsskulder om MSEK 163 är räntebärande (135 för Q1 2007 samt 156 för helåret 2007).

\*\* Inga kortfristiga skulder är räntebärande.

<b>FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL</b>	2008-02-29	2007-02-28	2007-11-30
Eget kapital vid periodens början	32 093	27 779	27 779
Utdelning	0	0	-9 515
Valutaeffekter m.m	-231	320	241
Periodens resultat	2 941	2 302	13 588
Eget kapital vid periodens slut	34 803	30 401	32 093

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	2007-12-01- 2008-02-29	2006-12-01- 2007-02-28
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Resultat efter finansiella poster*	4 057	3 411
Avsättning till pension	7	5
Avskrivningar	578	469
Betald skatt	-1 117	-1 284
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>3 525</b>	<b>2 601</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>		
Rörelsefordringar	-411	23
Varulager	20	150
Rörelseskulder	-688	62
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>2 446</b>	<b>2 836</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-58	-4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-912	-658
Finansiella placeringar, 3 - 12 månader	-4 004	112
Övriga investeringar	3	-14
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-4 971</b>	<b>-564</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-2 525</b>	<b>2 272</b>
Likvida medel vid årets början (inkl. kortfr. plac. 0-3 mån.)	<b>16 064</b>	<b>9 877</b>
Periodens kassaflöde	-2 525	2 272
Valutakurseffekt	7	146
Likvida medel vid periodens slut (inkl. kortfr. plac. 0-3 mån.)	13 546	12 295

\* Betalda räntor uppgår till MSEK 0,7 (1,1).



## FEM ÅR I SAMMANDRAG

	07-12-01- 08-02-29	06-12-01- 07-02-28	05-12-01- 06-02-28	04-12-01- 05-02-28	03-12-01- 04-02-29
<b>Första kvartalet</b>					
Omsättning inkl moms, MSEK	23 241	19 701	17 686	14 820	13 807
Omsättning exkl moms, MSEK	19 742	16 772	15 071	12 610	11 756
Ändring från föregående år, %	17,7	11,3	19,5	7,3	9,3
Rörelseresultat, MSEK	3 799	3 223	2 574	2 204	1 701
Rörelsemarginal, %	19,2	19,2	17,1	17,5	14,5
Periodens avskrivningar, MSEK	578	469	408	336	308
Resultat efter finansiella poster, MSEK	4 057	3 411	2 680	2 309	1 788
Resultat efter skatt, MSEK	2 941	2 302	1 809	1 501	1 162
Likvida medel och kortfr. placeringar, MSEK	22 450	20 931	17 812	15 966	13 784
Varulager, MSEK	7 892	7 196	7 073	5 395	5 130
Eget kapital, MSEK	34 803	30 401	27 638	23 850	21 520
Antal aktier (tusental)*	827 536	827 536	827 536	827 536	827 536
Resultat per aktie, SEK*	3,55	2,78	2,19	1,81	1,40
Eget kapital per aktie, SEK*	42,06	36,74	33,40	28,82	26,00
Andel riskbärande kapital, %	81,0	81,1	82,7	84,2	84,7
Soliditet, %	79,5	79,7	80,8	80,8	81,2
Totalt antal butiker	1 529	1 351	1 196	1 069	948
<b>Rullande 12 månader</b>					
Resultat per aktie, SEK*	17,19	13,64	11,55	9,20	7,79
Avkastning på eget kapital, %	43,6	38,9	37,1	33,6	31,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	60,5	56,9	54,0	50,7	46,8

\* Före och efter utspädning

Definitioner av nyckeltal se årsredovisningen.

Från och med 2005/2006 tillämpas IFRS. För 2004/2005 års siffror har omräkning enligt IFRS ej medfört någon justering.

## FÖRSÄLJNING PER LAND OCH ANTAL BUTIKER

### Första kvartalet

LAND	Omsättning inkl moms		Förändring i %		Antal butiker 2008-02-29	Periodens	
	Q1-2008	Q1-2007	SEK	lokal valuta		öppningar	stängningar
Sverige	1 736 *	1 598 *	9	9	124		
Norge	1 307 *	1 162 *	12	6	81		1
Danmark	923 *	803 *	15	11	65		
Storbritannien	1 655	1 648	0	7	130	2	1
Schweiz	1 041	928	12	10	61	1	
Tyskland	5 618 *	4 834	16	12	321	3	1
Nederländerna	1 469 *	1 196 *	23	19	89		
Belgien	722	679	6	3	53		1
Österrike	1 146 *	1 005	14	10	59	1	
Luxemburg	80	74	8	5	8		
Finland	560 *	486 *	15	11	34		
Frankrike	1 852	1 526	21	17	99	1	
USA	1 373	1 194	15	26	146	1	
Spanien	1 355	1 138	19	15	79		
Polen	510	343	49	33	43	1	
Tjeckien	153	129	19	6	14		
Portugal	177	161	10	6	15		
Italien	544	292	86	80	32	1	
Kanada	355	248	43	33	35		
Slovenien	121	85	42	38	6		
Irland	113	87	30	26	7		
Ungern	69	40	73	67	6		
Slovakien	30				2		
Grekland	54				3		
Kina	189				7		
Franchise	88 **	45 **	95	95	10		
<b>Totalt</b>	<b>23 241</b>	<b>19 701</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>1 529</b>	<b>11</b>	<b>4</b>

\* inklusive distanshandel

\*\* exklusive moms

## SEGMENTSREDOVISNING

Den interna uppföljningen av verksamheten sker per land. För att på ett lättillgängligt sätt presentera informationen i olika segment har en uppdelning gjorts i tre geografiska områden: **Norden, Euroländer exklusive Finland** samt **Övriga världen**. Ingen uppdelning görs internt i olika rörelsegränar varför rapportering i sekundära segment ej blir aktuell. Under 2007 genomfördes en renodling av koncernstrukturen för att underlätta regionsindelningen av logistikfunktionerna och för att stödja den fortsatta expansionen. Som en följd av detta har de centrala funktionerna för design, logistik, lager och inköp överförts till ett separat dotterbolag. Detta bolag tillsammans med alla övriga dotterbolag utan extern omsättning redovisas fr o m 2007-12-01 i ett eget segment: **Koncerngemensamt**. En stor del av koncernens värdeskapande sker i detta segment. Internprissättningsmodellen har under 2007 anpassats i enlighet därmed. Detta medför att rörelseresultatet och rörelsemarginalen i enskilda segment för innevarande räkenskapsår inte är jämförbara med tidigare år.

	2007-12-01- 2008-02-29		2006-12-01- 2007-02-28
<b>Norden</b>		<b>Norden</b>	
Nettoomsättning externt	3 634	Nettoomsättning externt	3 253
Rörelseresultat	60	Rörelseresultat	767
Rörelsemarginal, %	1,7	Rörelsemarginal, %	23,6
<b>Euroländer exkl Finland</b>		<b>Euroländer exkl Finland</b>	
Nettoomsättning externt	11 151	Nettoomsättning externt	9 370
Rörelseresultat	-55	Rörelseresultat	1 975
Rörelsemarginal, %	neg	Rörelsemarginal, %	21,1
<b>Övriga världen</b>		<b>Övriga världen</b>	
Nettoomsättning externt	4 957	Nettoomsättning externt	4 149
Rörelseresultat	-94	Rörelseresultat	481
Rörelsemarginal, %	neg	Rörelsemarginal, %	11,6
<b>Koncerngemensamt</b>			
Nettoomsättning till andra segment	11 459		
Rörelseresultat	3 888		
Rörelsemarginal, %	33,9		
<b>Elimineringar</b>			
Nettoomsättning till andra segment	-11 459		
<b>Totalt</b>		<b>Totalt</b>	
Nettoomsättning	19 742	Nettoomsättning	16 772
Rörelseresultat	3 799	Rörelseresultat	3 223
Rörelsemarginal, %	19,2	Rörelsemarginal, %	19,2

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	2007-12-01- 2008-02-29	2006-12-01- 2007-02-28	2006-12-01- 2007-11-30
Omsättning inkl moms	29	1 963	10 738
Omsättning exkl moms	29	1 579	9 629
Intern omsättning exkl moms	835	-	-
Kostnad sålda varor	-	-399	-3 579
<b>RÖRELSENS BRUTTORESULTAT</b>	<b>864</b>	<b>1 180</b>	<b>6 050</b>
Försäljningskostnader	-262	-643	-2 934
Administrationskostnader	-336	-247	-1 092
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>266</b>	<b>290</b>	<b>2 024</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Utdelning dotterbolag	-	-	8 465
Ränteintäkter	155	86	449
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>421</b>	<b>376</b>	<b>10 938</b>
Avskrivningar utöver plan	-	-	130
Skatt	-118	-105	-751
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>303</b>	<b>271</b>	<b>10 317</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, (SEK)	0,37	0,33	12,47
Antal aktier före och efter utspädning, (tusental)	827 536	827 536	827 536
Avskrivningar, totalt	27	34	88
därav kostnad sålda varor	-	5	12
därav försäljningskostnader	12	27	72
därav administrationskostnader	15	2	4

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

TILLGÅNGAR	2008-02-29	2007-02-28	2007-11-30
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	366	553	317
Finansiella anläggningstillgångar	65	30	59
Summa anläggningstillgångar	<b>431</b>	<b>583</b>	<b>376</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	-	558	407
Kortfristiga fordringar	3 978	5 966	6 376
Kortfristiga placeringar	8 904	5 000	4 900
Likvida medel	168	2 049	1 417
Summa omsättningstillgångar	<b>13 050</b>	<b>13 573</b>	<b>13 100</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>13 481</b>	<b>14 156</b>	<b>13 476</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	12 999	12 112	12 662
Obeskattade reserver	119	269	119
Långfristiga skulder*	113	99	113
Kortfristiga skulder**	250	1 676	582
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>13 481</b>	<b>14 156</b>	<b>13 476</b>

\* Avser avsättning till pensioner.

\*\* Inga kortfristiga skulder är räntebärande.

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2008-02-29	2007-02-28	2007-11-30
Eget kapital vid periodens början	12 662	11 860	11 860
Periodens resultat	303	271	10 317
Summa intäkter och kostnader	12 965	12 131	22 177
Utdelning	-	-	-9 515
Eget kapital vid periodens slut	12 965	12 131	12 662

Till och med 31 maj 2007 ingick den svenska butiksrörelsen i moderbolaget, därefter bedrivs den i ett separat dotterbolag. Avdelningarna för design, logistik och inköp som tidigare ingick i moderbolaget är även de sedan 1 juni 2007 överförda till ett separat dotterbolag.