

*BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI -DECEMBER 2014*

THE LEXINGTON COMPANY AB

(PUBL)

ÖKAD FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT UNDER 2014.

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2014

- ★ Totala rörelseintäkter ökade med 17,6 procent till 78,1 (66,4) MSEK
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 65,6 (66,9) procent
- ★ EBITDA uppgick till 9,6 (3,9) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till 12,2 (5,9) procent
- ★ Periodens resultat uppgick till 5,9 (1,5) MSEK
- ★ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 842 (3 038) KSEK
- ★ Resultat per aktie uppgick till 1,27 (0,33) SEK ¹

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2014

- ★ Totala rörelseintäkter ökade med 13,9 procent till 272,9 (239,5) MSEK
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 65,1 (64,8) procent
- ★ EBITDA uppgick till 26,3 (16,2) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till 9,7 (6,8) procent
- ★ Periodens resultat uppgick till 13,8 (6,5) MSEK
- ★ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 880 (-11 408) KSEK
- ★ Resultat per aktie uppgick till 2,97 (1,39) SEK ¹
- ★ Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 0,5 (0,25) SEK per aktie, totalt 2,445 (1,16) MSEK ¹

Lexington visar fortsatt god tillväxt, och en ökande lönsamhet, i det fjärde kvartalet 2014. Både Home och Clothing ökar i omsättning, samtidigt som Lexingtons egna butiker har ett bra kvartal som avslutas med en bra julhandel. Bland Lexingtons 20 marknader går särskilt Sverige, Norge, UK och Finland framåt under kvartalet.

KSEK	2014	2013	Q4 2014	Q4 2013
Totala rörelseintäkter	272 913	239 545	78 088	66 376
Bruttomarginal	65,1%	64,8%	65,6%	66,9%
EBITDA	26 347	16 242	9 557	3 935
EBITDA-marginal	9,7%	6,8%	12,2%	5,9%
Periodens resultat	13 795	6 472	5 884	1 515
Resultat per aktie (SEK) ¹	2,97	1,39	1,27	0,33

¹ För jämförbarheten är eget kapital och resultat per aktie samt utdelning omräknade till antal utesätande aktier efter split (4 640 000) för Q4 och helåret 2013.

VD HAR ORDET

”Vår satsning på såväl traditionell som digitala media fortsätter. Vår ambition är att fortsätta fokusera och expandera aktiviteterna inom alla distributionskanaler, för att på effektivaste sätt nå ut till slutkonsumenterna”

Under fjärde kvartalet ökade våra intäkter med 17,6% till 78,1 (66,4) MSEK och vår lönsamhet förbättrades. Vår starka EBITDA marginal på 12,2% under kvartalet drevs framförallt av ökad försäljning i de egna butikerna, god utveckling i webb shopen, bra kostnadskontroll samt gynnsamma valutor.

Under 2014 har vi fortsatt att utveckla vår multikanalstrategi. Alla våra säljkanaler visade god tillväxt drivet av starka kollektioner, lyckosamma event i butiksledet och hög aktivitet i sociala media. Särskilt stark var ökningen av julförsäljningen i vår webb shop. Tillväxten inom båda våra produktområden, Home och Clothing har varit god. Attraktiva kollektioner och en fortsatt satsning på varumärkesbyggande åtgärder i traditionell media, i kombination med en ökande satsning på digital kommunikation har gett god effekt. Alla våra stora marknader har haft en god tillväxt under 2014.

Vår satsning på såväl traditionell som digitala media fortsätter. Vår ambition är att fortsätta fokusera och expandera aktiviteterna inom alla distributionskanaler, för att på effektivaste sätt nå ut till slutkonsumenterna. Vi jobbar också vidare med traditionella USA-influerade evenemang. Under första kvartalet 2015 infaller ”Valentine’s Day” som är en viktig försäljningsdag för Lexington Company. De USA- inspirerade marknadsaktiviteterna har haft god effekt på försäljningen tidigare år och förväntas bidra även under 2015.

Ett av våra roligaste projekt under 2014 har varit utvecklandet av ett helt nytt koncept och en ny kollektion; ”Urban Collective”. Inspiration till kollektionen har vi hämtat från Brooklyn. Inspirationen är fortsatt amerikansk ostkust, men med mer storstadskänsla. Här vänder vi oss speciellt till en yngre kund, som inte ännu har möjlighet att skaffa ett stort traditionellt New Englandhus, men som absolut kan tänka sig det i framtiden. Nu bor man lite mer kompakt, i storstan, med andra krav på design, men med stor kvalitetsmedvetenhet, varumärkeskänedom och trendkänsla. Urban Collective har mottagits väldigt väl på marknaden.

Vår nya Lexington Concept Store på Sturegallerian i Stockholm som öppnade i december har snabbt blivit en riktig favorit för mig. En stor lokal med ett premiumläge, där vi får möjlighet att utveckla vårt butikskoncept på två plan. Det ska bli spännande att följa utvecklingen i butiken under 2015.

Under de kommande kvartalen har vi full fokus på fortsatt tillväxt. I januari deltog vi på den stora internationella mässan Maison & Objet i Paris. I Tyskland är vi just nu aktiva i mässammanhang som ett led i lanseringen av Clothing på den tyska marknaden. I USA har vi påbörjat ett projekt med syfte att hitta rätt distributionspartner för att nå amerikanska återförsäljare inom produktområdet Home. Våra Partners i Asien planerar öppningar av nya Lexington Corners på kända varuhus. Integrationen av vårt digitala erbjudande och våra fysiska butiker i ett nytt integrerat handelssystem är nu i slutfasen och vi räknar med att det är klart i samband med att vi byter till det nya affärssystemet den 1 april.

Vi har en spännande vår och sommar framför oss!

Welcome to our world! Welcome to our dream!

Kristina Lindhe

Verkställande direktör



VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

Under kvartalet började vi leverera ut de nya produkterna som tagits fram för vår ”lyxkollektion” inom produktområdet Home; ”Lexington Superior”. Nya designs i högsta Jaquard kvalitet kombinerat med Sateen produkter i egyptisk bomull.

Mitt i kvartalet lanserade Bolaget det nya conceptet inom produktområdet Home, ”Urban Collective”. Utvecklad speciellt för den något yngre kunden, som bor lite mer ”compact” inne i städerna. Lika hög kvalitet som vanligt i produkterna, men med en lite mer urban design i lite andra färger.

I Kina öppnades två nya Franchisebutiker under kvartalet. Vår expansion i UK fortsatte med nya Lexington Corners på House of Fraiser.

Arbetet med att implementera Bolagets nya affärssystem har intensifierats under kvartalet med omfattande projektarbete och utbildningar för att möjliggöra att det nya systemet kan tas i drift från 1 april 2015.

I Sverige stängdes Lexingtons butik på PUB i Stockholm. I början av december öppnades en ny Lexingtonbutik på nästan 300 kvm i två plan i Sturegallerian i Stockholm. Butiken får en lite annorlunda layout och inriktning än de tidigare Lexington butikerna, då Clothing kommer att få en mer framträdande roll och större ytor. Butiken kommer också att lyfta fram kollektionerna Lexington Superior och Urban Collective på ett tydligare sätt.

En extra bolagsstämma i Lexington per den 11 november 2014 beslutades om en fondemission utan utgivande av aktier, varvid aktiekapitalet ökade med 278 400 SEK till 510 400 SEK. På bolagsstämman beslutades även om uppdelning av aktier (split), varvid en aktie blev fyra nya aktier. Antalet aktier efter genomförd split uppgår till 4 640 000 aktier. Åtgärderna har genomförts som ett led i förberedelserna för upptagande till handel med bolagets aktier på Nasdaq First North.

Lexington har i december 2014 tecknat ett avtal om att öka ägarandelen i det tyska intressebolaget Fifth Season GmbH från cirka 24 procent till 49,8 procent genom förvärv av befintliga aktier samt nyemitterade aktier i detta bolag. Lexington har för dessa aktier erlagt sammanlagt cirka 135 KEUR, vilket påverkar kassaflödet under det fjärde kvartalet 2014. I samband med detta har bolaget erhållit optioner som innebär att bolaget, i två omgångar, kan förvärva ytterligare nyemitterade aktier i Fifth Season GmbH.

Enligt avtal daterat den 22 december 2014 har Lexington per den 31 december 2014 övertagit resterande 20 procent i det franska dotterbolaget Lexington France SARL från Lexingtons tidigare agent i Frankrike. I samband med detta upphörde också agentavtalet per den 31 december 2014. Avveckling av det franska dotterbolaget inleddes den 1 januari 2013 och sedan den 1 januari 2015 bedrivs det inte längre någon aktiv verksamhet i detta bolag.



INTÄKTER OCH RESULTAT

INTÄKTER

OKTOBER - DECEMBER 2014

Under perioden ökade totala rörelseintäkter med 17,6 procent till 78,1 (66,4) MSEK. I de totala rörelseintäkterna ingår ut över nettoomsättning även övriga rörelseintäkter som främst består av franchiseintäkter, licenser, royaltys, frakter och vissa andra poster, samt nettovinster avseende valutakursförändringar. Nettoförluster avseende valutakursförändringar redovisas under övriga rörelsekostnader.

JANUARI – DECEMBER 2014

Totala rörelseintäkter ökade till 272,9 MSEK, en ökning med 13,9 procent jämfört med motsvarande period 2013 då totala rörelse intäkter uppgick till 239,5 MSEK. Under året hade Lexington två intäkter av engångskaraktär, vilka sammanlagt uppgick till 6,6 MSEK och som är relaterade till avveckling av lokaler. Dessa engångsintäkter redovisas under posten övriga rörelseintäkter. I övriga rörelseintäkter ingår även årets positiva valutakurseffekter.

RESULTAT

OKTOBER - DECEMBER 2014

Under perioden oktober-december 2014 uppgick bruttomarginalen till 65,6 procent, vilket var något lägre än under motsvarande period för 2013 (66,9). EBITDA uppgick till 9,6 (3,9) MSEK, med en EBITDA marginal på 12,2 (5,9) procent. Resultat efter finansiella poster uppgick till 8,7 MSEK, vilket motsvarade en förbättring med 6,1 MSEK jämfört med motsvarande period under föregående år. Periodens resultat uppgick till 5,9 (1,5) MSEK vilket motsvarade en förbättring med 4,4 MSEK.

JANUARI – DECEMBER 2014

Under helåret 2014 uppgick bruttomarginalen till 65,1 procent, vilket var något högre än under motsvarande period 2013 (64,8). Under perioden uppstod kostnader av engångskaraktär vilka uppgick till 2,5 MSEK och är relaterade till avveckling och flytt av lokaler. Tillsammans med engångsintäkter om 6,6 MSEK har resultatet för perioden januari-december 2014 påverkats positivt med sammanlagt 4,1 MSEK av poster av engångskaraktär. Utöver det har även rörelseresultatet påverkats positivt av valutakursvinster hänförliga till rörelsen. Resultat efter finansiella poster (inklusive poster av engångskaraktär) uppgick till 21,6 MSEK, vilket motsvarade en förbättring om 10,3 MSEK jämfört med motsvarande period under föregående år. EBITDA uppgick till 26,3 (16,2) MSEK, med en EBITDA marginal på 9,7 (6,8) procent. Periodens resultat uppgick till 13,8 (6,5) MSEK motsvarande en ökning från föregående år samma period med 7,3 MSEK.

LEXINGTONS MARKNADER

MARKNADER I SAMMANFATTNING

Lexington har global försäljning på 20 marknader i Europa, Asien och USA. För att kunna följa försäljningen i olika länder oberoende av försäljningskanal, använder sig Lexington av begreppet ”Brand Turnover”, som syftar till att visa hur mycket Lexingtonprodukter som globalt säljs till slutkonsument. Brand Turnover räknas fram genom en intern modell som tar hänsyn till de olika försäljningskanalerna, omräkningstalen i handeln och VAT (moms) som finns på de olika marknaderna. Under 2014 uppgår Brand Turnover till drygt 65 MEUR.

Sverige, Norge, Kina, Tyskland och Finland är de fem länder där det säljs flest Lexingtonprodukter i världen. I Sverige, Norge och Finland säljs artiklar inom både Home och Clothing. I Kina säljs främst produkter inom Home, och hittills en mindre andel inom Clothing. I Tyskland säljs för närvarande endast produkter inom Home, men en lansering av Clothing planeras till 2015. Utöver ovan nämnda länder är Lexington också på stark frammarsch i Schweiz, Storbritannien, Irland och USA. I södra Europa och Frankrike har utvecklingen varit svagare under de senaste åren, men en återgång till tidigare omsättningsnivåer förväntas under kommande år när dessa länders ekonomier börjar växa igen.

AFFÄRSMODELL

Lexington har en affärsmodell där ett antal olika försäljningskanaler ingår – återförsäljare, egna butiker, franchisebutiker och webbhandel, och där var och en av dessa står för en betydande omsättning. Även om försäljning via återförsäljare (antingen direkt eller via distributörer/agenter) fortfarande svarar för majoriteten av Lexingtons försäljning, växer försäljningen via egna butiker starkt och innebär en bra kontroll av verksamheten och en stabilitet för omsättningen.

Lexington har en klart uttalad exportstrategi och försäljningen utanför Sverige uppgår till över 50 procent. Sett till Global Brand Turnover är omsättningen utanför Sverige cirka 60 procent.

POSITIONERING

Affärsmässigt är Lexington positionerat inom premiumsegmentet avseende både Home och Clothing, vilket innebär att produkterna säljs i ett högre prisintervall inom respektive produktkategori och att stort fokus ligger på kvalitet i material, design och utförande.

Produktutbudet bland de konkurrerande företag som verkar på Lexingtons marknader inom produktområdet Home varierar stort. Inom hemtextil är det framförallt starka lokala varumärken som utgör den största konkurrensen. Detta är till stor del en

direkt följd av att de flesta länder har specifika storlekar på lakan, örngott och annat sänglinne, vilket gör det oerhört utmanande för ett globalt varumärke att anpassa sortimentet till varje enskild marknad. Lexington är ett av få globala företag som erbjuder produkter i storlekar anpassade för den lokala marknaden, vilket också bedöms vara en stor konkurrensfördel i förhållande till andra aktörer. Flera av de svenska jämförbara bolagen koncentrerar sin verksamhet till ett produktområde, medan Lexington har en marknadsnärvaro inom både hemtextil och kläder. Verksamheten startade 1997 med hemtextilprodukter, och idag står produktområdet Home för drygt 60 procent av omsättningen. Clothing lanserades under 2008 och står idag för knappt 40 procent av omsättningen. Närvaron inom två stora produktområden innebär en bra balans för både intäkter och risker, men kräver också en större organisation, mer komplicerad logistik och periodvis högre kapitalbindning. I takt med att volymerna inom Clothing ökar ytterligare förväntas på sikt lönsamhetsförbättringar i verksamheten.

SÄSONGSVARIATIONER

En annan viktig konkurrensfördel i förhållande till både globala och lokala konkurrenter är att Lexington är ensamt om att inom produktområdet Home erbjuda marknaden fyra nya kollektioner per år – Spring, Summer, Fall och Holiday – som ett komplement till bassortimentet, Lexington ICONs. Normalt erbjuder konkurrenterna en till två nya kollektioner per år. Att kunna erbjuda nyheter fyra gånger per år bedöms vara en starkt bidragande faktor till Lexingtons ökande försäljning.

Detta medför att första och tredje kvartalet under ett kalenderår är normalt de försäljningsmässigt starkaste kvartalen, eftersom merparten av vår- respektive höstkollektionerna faktureras återförsäljare under dessa kvartal. Det andra kvartalet är normalt det svagaste kvartalet, eftersom det sker mycket små leveranser av säsongskollektioner under kvartalet. Fjärde kvartalet inkluderar försäljning av kollektionen för ”Holiday” samt första delen av vårkollektionen för nästkommande år och påverkas positivt av julhandeln i både återförsäljarledet och i egna butiker. Inom Clothing presenteras två kollektioner årligen och påverkar främst försäljningen under första och tredje kvartalet.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

OKTOBER - DECEMBER 2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 7 842 (3 038) KSEK. En ökning i varulager påverkade kassaflödet negativt. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -2 739 KSEK, varav -242 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av nytt affärssystem, -1 199 var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar och -1 298 var hänförligt till förvärv av ytterligare andelar i intressebolaget i Tyskland. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 943 KSEK och utgjordes av en amortering av skuld. Per 2014-12-31 har Lexington inga långfristiga skulder kvar i balansräkningen, då dessa nu är slutamorterade. Det totala kassaflödet för perioden oktober-december 2014 uppgick till 3 160 KSEK, jämfört med 1 274 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 10 641 KSEK.

JANUARI – DECEMBER 2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 10 880 (-11 408)KSEK. En ökning i varulager samt minskade övriga kortfristiga skulder påverkade kassaflödet negativt, men positivt av leverantörsskulder och en minskning av fordringar. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -7 239 KSEK, varav -1 781 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av nytt affärssystem och -4 160 KSEK var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av nya butiker och i samband med flytt av huvudkontor. I investeringsverksamheten ingick även -1 298 KSEK i form av förvärv av ytterligare andelar av intressebolaget i Tyskland. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5 121 KSEK och utgjordes av utbetalad utdelning om -1 160 KSEK samt amortering av banklån om -3 961 KSEK. Det totala kassaflödet för perioden januari-december 2014 uppgick till -1 480 KSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 10 641 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 20 000 KSEK.



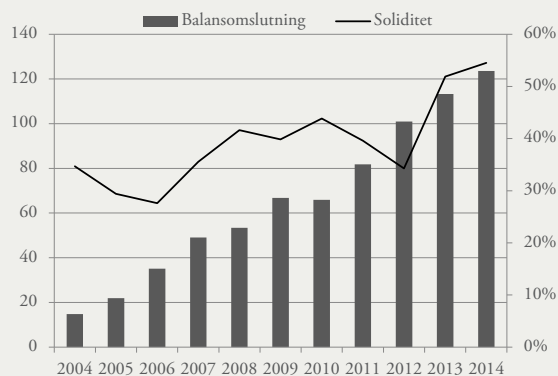
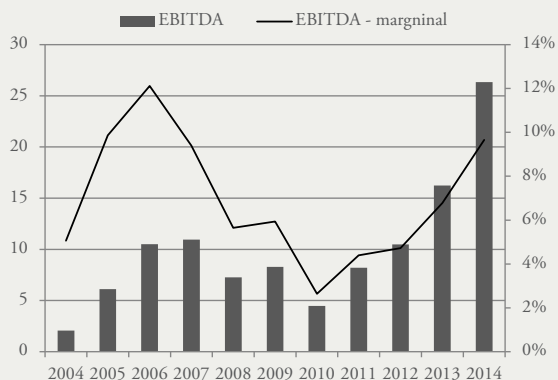
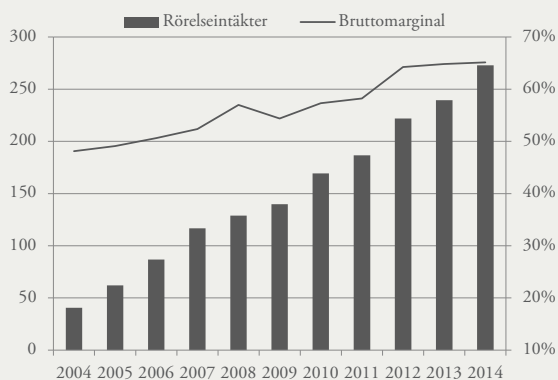
FINANSIELLA MÅL OCH EGET KAPITAL

FINANSIELL A MÅL

- ★ Att under en konjunkturcykel nå en genomsnittlig årlig tillväxt om minst 10 procent
- ★ Att nå en vinst på EBITDA nivå uppgående till minst 10 procent av omsättningen
- ★ Bibehålla en soliditet som inte understiger 40%, mätt som ett genomsnitt under räkenskapsåret.

KOMMENTARER TILL FINANSIELL MÅLUPPFYLLNAD

- ★ Försäljningen 2014 uppgick till 272,9 (239,5) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 13,9%.
- ★ EBITDA uppgick till 26,3 (16,2) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,7 (6,8)%.
- ★ Soliditen är fortsatt stabil och ligger på en nivå om 54,5%



EGET KAPITAL OCH LEXINGTONS AKTIE

Per den 31 december 2014 uppgick bolagets eget kapital till 67,4 (58,8) MSEK. Totalt antal aktier uppgick vid utgången av kvartalet till 4 640 000.

I november genomfördes en split av aktierna från 1:4. Bolaget soliditet uppgick till 54,5% (51,9).

KSEK	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Bundet EK</i>	<i>Fritt EK</i>	<i>Summa</i>
Ingående Balans 2014-01-01	232	40	9566	48 939	58 777
Utdelning				-1 160	-1 160
Fondemission	278			-278	
Årets omräkningsdifferens				-4 055	-4 055
Förskjutning mellan fritt och bundet EK			1 955	-1 955	
Årets resultat				13 795	13 795
Utgående balans 2014-12-31	510	40	11 521	55 286	67 357



ORGANISATION OCH PRODUKTION

MEDARBETARE

Lexington hade vid utgången av december 2014 totalt 99 medarbetare, varav 85 kvinnor och 14 män. Huvuddelen är verksamma i Norden. Lexingtons ambition, vilket även är inkluderat i Bolagets jämställdhetsplan, är att öka antalet män i organisationen. Lexington strävar efter mångfald och är ett internationellt bolag. Det internationella utbytet är stort inom gruppen, och olika kulturer och nationaliteter bidrar till att utveckla Lexington till en global aktör inom Home och Clothing.

HÅLLBARHET OCH SOCIALT ANSVAR

Hållbarhet och socialt ansvar ("Corporate Social Responsibility") ingår som en viktig del i Lexingtons grundläggande strategi och identitet. Styrelsen fastslår Bolagets miljöpolicy och övriga hållbarhetsmål. Lexington har arbetat med CSR-liknande målsättningar och principer sedan starten 1997, som en del av Bolagets affärsidé och värdekedja.

PRODUKTER OCH PRODUKTION

Lexington utvecklar produkter av hög kvalitet och nästan uteslutande i naturmaterial, vilket leder till produkter med lång hållbarhet. Lexington väljer produktionsenheter på grund av deras specialkompetens och att de kan tillgodose Bolagets produktbehov. Därmed är produktionskostnaden inte den främsta anledningen till val av produktionsland eller leverantör. En övervägande del av produktionen sker i Europa, där Lexington har god kontroll på arbetsförhållanden och miljöfrågor. Lexingtons produkter ligger i det högre prisintervallet och ambitionen är att erbjuda en bra arbetsmiljö för produktionspersonal och transportörer som Bolaget anlitar. Lexington anser att det finns ett tydligt samband mellan pris, kvalitet, arbetsförhållanden och miljöanpassning. Lexington arbetar med lokala ombud både i Europa och i övriga produktionsländer. Dessa ombud är Lexingtons representanter mot Bolagets producerade partners och de utför regelbundna besök och kvalitetskontroller. Lexington arbetar tillsammans med leverantörerna i enlighet med Bolagets sk "Code of Conduct" och följer Chemical Restrictions samt Reach-förordningen.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Lexington är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar konjunkturutveckling, konkurrens, kundpreferenser och modetrender, säsongs- och vädervariationer, beroende av distributörer, leverantörer och nyckelpersoner, risker relaterade till hyresavtal, störningar i logistik- och IT-system, förändringar avseende importkvoter och tullavgifter, risker relaterade till varumärket, finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov, risker relaterade till internationell verksamhet och internprissättning, valutakursförändringar, kredit risk samt ränterisk

MODERBOLAGET

Moderbolaget, The Lexington Company AB (publ) är det största operativa bolaget inom koncernen. All försäljning i Sverige, både till återförsäljare och i egna butiker, sker genom moderbolaget liksom försäljning till övriga marknader där koncernen inte har dotterbolag etablerade. Moderbolaget bedriver även koncernintern försäljning, då samtliga dotterbolag gör inköp av varor via moderbolaget. Vid utgången av december 2014 hade moderbolaget 67 anställda. Totala rörelseintäkter uppgick till 226,3 MSEK under 2014 (198,3). Rörelseresultatet uppgick till 16,9 (6,0) MSEK. I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 2 367 KSEK i likvida medel, och 20 000 KSEK i outnyttjad checkräkningskredit.

KONCERNSTRUKTUR

The Lexington Company AB (publ) är moderbolag i koncernen, som därutöver består av sex dotterbolag, varav två vilande. De aktiva dotterbolagen i Norge, Danmark, Storbritannien och USA ansvarar för försäljning och marknadsföring av Lexingtons produkter på respektive marknad. Moderbolaget äger även 49,8 procent i det tyska intressebolaget Fifth Season GmbH, som är Lexingtons distributör i Tyskland, Österrike och Schweiz.

FINANSIELL KALENDER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1994:554) och BFNAR 2012:1 (K3). Koncernen består av moderbolaget The Lexington Company AB (publ) samt sex dotterbolag, varav fem utländska. Utländska dotterbolag har omräknats med tillämpning av dagskursmetoden. Lexington har tidigare tillämpat Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd och uttalanden.

Från och med den 1 januari 2014 tillämpar Lexington BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och övergångsdatum till K3 har fastställts till den 1 januari 2013. Övergången till K3 skall redovisats i enlighet med K3 kapitel 35 Första gången detta allmänna råd tillämpas, vilket kräver att K3 tillämpas retroaktivt.

Övergången till K3 har inte inneburit några ändrade redovisnings- eller värderingsprinciper och dessa är därav oförändrade jämfört med tidigare år. Övergången till K3 har således inte fått någon effekt på ingångsbalansräkningen (1 januari 2013), vilket innebär att inga jämförelsesiffror för 2013 är omräknade.

Denna delårsrapport har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL).

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2014	27 februari 2015
Delårsrapport januari–mars 2015	29 maj 2015
Delårsrapport januari–juni 2015	28 augusti 2015
Delårsrapport januari–september 2015	27 november 2015

ÅRSSTÄMMA

Datum för årsstämman är 27 april 2015 och kommer att hållas i Stockholm. Årsredovisningen kommer att publiceras och finnas tillgänglig på huvudkontoret 13 april 2015.

Styrelsen har beslutat att förelå årsstämmans utdelning om 0,5 (0,25) SEK per aktie, totalt 2,445 (1,16) MSEK.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Styrelsens i The Lexington Company ABs (publ) beslutade 2015-01-16, med bemyndigande från extra bolagsstämma 2014-11-11, om nyemission av aktier med avvikelse från företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Ett erbjudande utformades att förvärva aktier i Lexington i enlighet med villkoren i det utgivna prospektet. Erbjudandet riktade sig till allmänheten i Sverige och omfattade 250 000 befintliga aktier samt 250 000 nyemitterade aktier i Lexington. Befintliga aktier i Erbjudandet omfattade cirka 5,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på priset per aktie, uppgick till 20 MSEK. Teckningskursen var 40 kronor per aktie, och kvotvärde på aktierna var 0,11 kronor. Grunden för teckningskursen var aktiernas uppskattade marknadsvärde

Nyemissionen ökade bolagets aktiekapital med 250 000 aktier. I syfte att skapa en vidare ägarkrets och uppfylla First Norths krav på ägarspridning i bolaget, föreslogs rätten att teckna de nya ak-

tierna med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och således tillkomma allmänheten i Sverige som inte tidigare är aktieägare i bolaget. Efter nyemissionen är antalet utgående aktier i bolaget 4 890 000.

Styrelsens ansökan om upptagande till handel med aktierna i Lexington på Nasdaq First North har godkänts och första dag för handel var 18 februari. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som omfattas av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

Lexington har förvärvat franchise butiken i Norrköping och tog över driften från och med januari 2015. Butiken blir den 14:e butiken i Sverige.

Lexington har tecknat ett kontrakt gällande en ny butikslokal med shoppingcentret Freeport i Kungälv. Butiken blir den 15:e butiken i egen regi i Sverige, och förväntas öppna under april månad.



KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2014	2013	Q4 2014	Q4 2013
Nettoomsättning	258 269	234 266	74 075	63 215
Övriga rörelseintäkter	14 644	5 279	4 013	3 161
Summa rörelsens intäkter	272 913	239 545	78 088	66 376
Varukostnader	-95 141	-84 289	-26 841	-21 946
Övriga externa kostnader	-94 720	-86 925	-25 903	-25 889
Personalkostnader	-56 705	-52 089	-15 787	-14 606
Avskrivningar	-5 279	-4 875	-1 393	-1 244
Summa rörelsens kostnader	-251 845	-228 088	-69 924	-63 685
Rörelseresultat	21 068	11 457	8 164	2 691
Finansiella intäkter	927	1033	622	461
Finansiella kostnader	-396	-1232	-69	-530
Resultat från finansiella poster	532	-200	554	-70
Resultat efter finansiella poster	21 600	11 257	8 718	2 621
Skatt på periodens resultat	-7 805	-4 769	-2 844	-1 130
Minoritetens andel i periodens resultat	0	-15	10	25
Periodens resultat	13 795	6 472	5 884	1 515

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	6 898	7 777
Materiella anläggningstillgångar	8 452	6 414
Finansiella anläggningstillgångar	2 606	795
Summa anläggningstillgångar	17 956	14 986
Varulager	56 070	47 621
Kundfordringar	22 314	24 197
Fordringar hos intresseföretag	8 121	6 770
Övriga kortfristiga fordringar	758	2 217
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 690	5 687
Kassa och bank	10 641	11 772
Summa omsättningstillgångar	105 594	98 264
TILLGÅNGAR	123 550	113 250
Eget Kapital	67 357	58 777
Summa eget kapital	67 357	58 777
Avsättningar för uppskjuten skatt	3 058	2 475
Skulder till kreditinstitut	0	3 961
Summa långfristiga skulder	0	3 961
Checkräkningskredit	0	74
Leverantörsskulder	32 886	31 292
Övriga kortfristiga skulder	11 998	10 529
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 251	6 142
Summa kortfristiga skulder	53 135	48 037
EGET KAPITAL OCH SKULDER	123 550	113 250
Poster inom linjen	2014-12-31	2013-12-31
Ställda säkerheter	30 000	35 000

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i KSEK)	2014	2013	Q4 2014	Q4 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	19 328	12 916	6 953	2 286
Ökning/minskning av varulager	-7 705	-6 522	-7 370	-8 675
Ökning/minskning av fordringar	2 283	-8 360	4 679	3 528
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-4 169	-14 930	-5 526	-3 323
Ökning/minskning av leverantörsskulder	1 142	5 487	9 106	9 222
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 880	-11 408	7 842	3 038
Förvärv av andel i intressebolag	-1 298		-1298	
Förvärv av imateriella anläggningstillgångar	-1 781		-242	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 160	-2 559	-1 199	-1 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 239	-2 259	-2 739	-1 045
Nyemission		20 000		
Utdelning	-1 160			
Upptagna lån				
Amortering av skuld	-3 961	-3 729	-1 943	-719
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 121	16 271	-1943	-719
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 480	2 303	3 160	1 274
Likvida medel vid periodens början	11 772	10 028	7 747	10 524
Kursdifferens i likvida medel	348	-559	-266	-26
Likvida medel vid periodens slut	10 641	11 772	10 641	11 772

KONCERNENS NYCKELTAL

	2014	2013	Q4 2014	Q4 2013
Intäktsstillväxt	13,9%	7,9%	17,6%	9,8%
Bruttomarginal	65,1%	64,8%	65,6%	66,9%
EBITDA-marginal	9,7%	6,8%	12,2%	5,9%
Tillväxt EBITDA	62,2%	55%	142,9%	neg
Vinstmarginal	5,1%	2,7%	7,5%	2,3%
Avkastning på eget kapital	21,9%	13,9%	8,9%	2,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	33,8%	21,2%	12,3%	4,8%
Soliditet	54,5%	51,9%	54,5%	51,9%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,00	0,07	0,00	0,07
Räntebärande nettoskuld ² , KSEK	-10 641	-7 738	-10 641	-7 738
Likvida medel, KSEK	10 641	11 772	10 641	11 772
Resultat per aktie ¹ , SEK	2,97	1,39	1,27	0,33
Eget kapital per aktie ¹ , SEK	14,52	12,67	14,52	12,67
Antal utestående aktier	4 640 000	1 160 000	4 640 000	1 160 000
Utdelning per aktie ¹ , SEK	0,5	0,25	n/a	n/a
Genomsnittligt antal medarbetare	99	87	99	87

¹ För jämförbarheten är eget kapital och resultat per aktie samt utdelning omräknade till antal utestående aktier efter split (4 640 000) för Q4 och helåret 2013.

² Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, dvs att likvida medel överstiger räntebärande skulder.

Nyckeltalsdefinitioner

Intäktsstillväxt – förändring i totala rörelseintäkter i förhållande till motsvarande period föregående år

Bruttomarginal – bruttoresultat i procent av totala rörelseintäkter

EBITDA-marginal – rörelseresultat före avskrivningar i procent av totala rörelseintäkter

Vinstmarginal – resultat efter skatt i procent av totala rörelseintäkter

Avkastning på eget kapital – resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital – resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, där sysselsatt kapital beräknas som balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder

Soliditet – eget kapital i procent av balansomslutningen

Skuldsättningsgrad – räntebärande skulder dividerat med eget kapital

Räntebärande nettoskuld – räntebärande skulder minus likvida medel

Resultat per aktie – resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie – eget kapital dividerat med antal utestående aktier

MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2014	2013	Q4 2014	Q4 2013
Nettoomsättning	207 231	191 569	58 026	49 387
Övriga rörelseintäkter	19 111	6 717	8 294	4 598
Summa rörelsens intäkter	226 343	198 286	66 320	53 985
Varukostnader	-94 500	-85 488	-25 792	-19 916
Övriga externa kostnader	-72 540	-65 687	-19 789	-19 294
Personalkostnader	-40 053	-39 001	-10 910	-11 128
Avskrivningar	-2 398	-2 106	-659	-544
Summa rörelsens kostnader	-209 491	-192 281	-57 150	-50 881
Rörelseresultat	16 852	6 005	9 169	3 104
Finansiella intäkter	1 117	965	645	210
Finansiella kostnader	-385	-724	-61	-84
Resultat från finansiella poster	733	241	584	125
Resultat efter finansiella poster	17 584	6 246	9 754	3 229
Förändring av bokslutsdispositioner	-2 507	406	-2 504	406
Skatt på periodens resultat	-3 600	-1 501	-1 875	-838
Periodens resultat	11 478	5 151	5 375	2 798

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 345	1 381
Materiella anläggningstillgångar	4 950	3 393
Finansiella anläggningstillgångar	29 417	21 489
Summa anläggningstillgångar	36 712	26 262
Varulager	46 238	39 048
Kundfordringar	15 622	18 077
Fordringar hos intresseföretag	8 121	6 770
Fodringar hos dotterbolag	8 568	13 020
Övriga kortfristiga fordringar	331	1 828
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 742	5 177
Kassa och bank	2 367	2 259
Summa omsättningstillgångar	88 989	86 180
TILLGÅNGAR	125 701	112 442
Eget kapital	61 053	50 735
Summa eget kapital	61 053	50 735
Obeskattade reserver	14 771	12 264
Skulder till kreditinstitut	0	3 961
Summa långfristiga skulder	0	3 961
Checkräkningskredit	0	74
Leverantörsskulder	31 219	30 003
Skulder till koncernbolag	8 602	6 605
Övriga kortfristiga skulder	4 408	4 143
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 649	4 658
Summa kortfristiga skulder	49 878	45 483
EGET KAPITAL OCH SKULDER	125 701	112 442
Poster inom linjen	2014-12-31	2013-12-31
Ställda säkerheter	30 000	35 000
Ansvarsförbindelser	1 600	1 200

EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET 2014

KSEK	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Fritt EK</i>	<i>Summa</i>
Ingående Balans 2014-01-01	232	40	50 463	50 735
Utdelning			-1 160	-1 160
Fondemission	278		-278	
Årets resultat			11 478	11 478
Utgående balans 2014-12-31	510	40	60 502	61 053

SIGNATURER

Styrelsen och VD försäkrar att föreliggande bokslutskommuniké ger en sann och rättvisande bild av koncernens verksamhet, försäljning, resultat och ställning. De lämnade uppgifterna överensstämmer med fakta och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som kan påverka framställningen av koncernen och moderbolaget i räkenskaperna.

STOCKHOLM, DEN 27 FEBRUARI 2015

Tommy Lindhe
Styrelseordförande

Kristina Lindhe
Styrelseledamot / VD

Staffan Persson
Styrelseledamot

Nils Vinberg
Styrelseledamot

Bokslutskommunikén har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor, vilket framgår av bilagd revisorsrapport över översiktlig granskning av delårsrapporten.

För ytterligare information, v.g kontakta

Malin Jonsson
Ekonomichef

+46 (0)8 54 55 58 00



LEXINGTON 