



*DELÅRSRAPPORT
JANUARI -JUNI 2015*

THE LEXINGTON COMPANY AB

(PUBL)

556532-2780

ÖKAD FÖRSÄLJNING, MEN MINSKAD LÖNSAMHET UNDER Q2 2015.

1 APRIL – 30 JUNI 2015

★ Totala rörelseintäkter var stabila under perioden 58,9 (58,7) MSEK

★ Nettointäkterna ökade i kvartalet med 7,8 procent

★ Bruttomarginalen uppgick till 60,7 (65,9) procent

★ EBITDA uppgick till -4,1 (0,8) MSEK

★ EBITDA-marginalen uppgick till -7,0 (1,4) procent

★ Periodens resultat uppgick till -1,3 (-1,2) MSEK

★ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 730 (6 874) KSEK

★ Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,26 (-0,25) SEK²

★ Jämförbar period 2014 erhöll Bolaget ett skadestånd på 4,3 MSEK som ökade såväl intäkter, bruttomarginal, EBITDA och kassaflödet i kvartalet.

★ Under perioden redovisas en koncernmässig vinst avseende omvärdering av innehavet i det tyska dotterbolaget. Engångsintäkten uppgick till 5,3 MSEK och redovisas under finansiella poster.

1 JANUARI – 30 JUNI 2015

★ Totala rörelseintäkter ökade med 8,2 procent till 126,6 (117,0) MSEK

★ Nettointäkterna ökade i perioden med 10,6 procent

★ Bruttomarginalen uppgick till 61,3 (65,0) procent

★ EBITDA uppgick till -0,9 (2,4) MSEK

★ EBITDA-marginalen uppgick till -0,7 (2,0) procent

★ Periodens resultat uppgick till -0,3 (-1,6) MSEK

★ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 668 (-3 983) KSEK

★ Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,06 (-0,34) SEK²

| KSEK | Q2 2015 | Q2 2014 | Januari - Juni 2015 | Januari - Juni 2014 | Juli 2014 - Juni 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------|
| Totala rörelseintäkter | 58 856 | 58 742 | 126 639 | 117 026 | 282 525 | 272 913 |
| Bruttomarginal | 60,7% | 65,9% | 61,3% | 65,0% | 63,5% | 65,1% |
| EBITDA | -4 139 | 800 | -941 | 2 367 | 23 069 | 26 347 |
| EBITDA-marginal | -7,0% | 1,4% | -0,7% | 2,0% | 8,2% | 9,7% |
| Periodens resultat | -1 252 | -1 241 | -290 | -1 639 | 15 143 | 13 795 |
| Resultat per aktie innan utspädning ¹ , SEK | -0,27 | -0,27 | -0,06 | -0,35 | 3,26 | 2,97 |
| Resultat per aktie efter utspädning ² , SEK | -0,26 | -0,25 | -0,06 | -0,34 | 3,10 | 2,82 |

¹ För jämförbarhet har genomsnittligt antal aktier efter split 1:4 (november 2014) används vid omräkning av jämförelsetal för Q2 2014.

² För jämförbarhet har genomsnittligt antal aktier för perioden Q2 2015 används vid omräkning av jämförelsetal för samtliga perioder.

VD HAR ORDET

”Även om andra kvartalet visar på en del utmaningar bl.a. i form av en starkare dollar och några tröga marknader, så fortsätter vi att arbeta vidare med vår långsiktiga strategi och våra mål som tidigare”

Q2 brukar säsongsmässigt vara det svagaste av årets kvartal, eftersom vi då vi inte levererar ut några stora kollektioner av vare sig Home eller Clothing. Under kvartalet var både april och maj ganska svaga månader för oss, liksom för marknaden generellt, mycket beroende på den kalla våren. Kvartalet avslutades däremot starkt med en bra försäljning i juni, motsvarande en ökning om över 20 procent jämfört med samma månad föregående år. De nordiska marknaderna visar fortsatt bra växt, och våra egna butiker har presterat bra under kvartalet.

Vi ser också en positiv utveckling i flera europeiska länder jämfört med Q2 2014, med England och Tyskland som draglok. Den amerikanska marknaden levererar sämre än förväntat och det är fortsatt trögt i länder som Frankrike och Italien. Den positiva vändning som vi noterade i Spanien i första kvartalet har fortsatt under andra kvartalet, och vi tror nu att det kan vara en långsiktig uppgång i Spanien vi ser en början på.

Jämförelsen med motsvarande kvartal förra året försvåras av bl.a. valutarörelser och stora extraordinära intäkter som påverkade resultatet positivt under Q2 2014. Den starka dollarn har påverkat våra inköpspriser negativt, speciellt inom Clothing, och vår bruttomarginal påverkades negativt av en högre andel reaförsäljning i juni i år jämfört med motsvarande period föregående år.

Vi arbetar ständigt med att vidareutveckla vårt konsumenterbjudande, och under kvartalet har vi presenterat vår nya produktkategori inom Home, som vi kallar New Details. Den nya produktkategorin består av inredningsdetaljer som ramar, hyllor, lampor, vaser som utvecklats och tagits fram för att komplettera vårt övriga sortiment. Produkterna presenteras för våra kunder under augusti och kommer att finnas i alla våra Lexington butiker från oktober 2015. Vi tror att den här produktkategorin kan driva tillväxt och nå betydande intäkter inom några år.

I början av maj var jag i Kina, i en stad som heter Jinan, ett par timmar söder om Beijing. Där var jag med om öppnandet av Lexingtons 25:e franchisebutik i Kina. Det är en fantastisk butik som är på nästan 300 kvm och som säljer både Home och Clothing. För mig är det otroligt inspirerande och det ger mig stor tillfredsställelse att få se hur vårt koncept fortsätter att expandera på den kinesiska marknaden.

Under maj var jag också i the Hamptons i USA för att presentera och lansera ett designsamarbete vi i år gjort med den amerikanska inredaren Anthony Barrata. Projektet är ett samarbete med miljöorganisationen East End Foundation som arbetar med att bevara vatten och miljö i Hamptons. Natur och miljö är viktigt för mig och vi tittar på hur vi kan knyta ihop det här projektet i East End på Long Island med ett liknande projekt för Östersjön. Under Q2 påbörjade vi även integrationen av vårt

tyska dotterbolag, Lexington Central Europe, vår tidigare distributör av Lexington Home i Tyskland, Österrike och Schweiz. Vi blev majoritetsägare genom en nyemission i april. Vår plan är att lansera Lexington Clothing i Tyskland, hitta en butiklokal med rätt läge för vår första Lexington Concept Store, samt att göra en större satsning på vår webshop riktad mot den tyska marknaden. Resultatet av den här satsningen förväntar vi oss se framförallt under 2016 och framåt.

I slutet av juni samlade vi alla våra affärspartners, press och andra intressenter till vår stora årliga modevisning, där den nya Spring/Summer kollektionen 2016 visades för första gången. Kollektionen mottogs positivt och införsäljningen av denna är i full gång. Första leveranserna av kollektionen sker redan i början av december i år.

Även om andra kvartalet visar på en del utmaningar bl.a. i form av en starkare dollar och några tröga marknader, så fortsätter vi att arbeta vidare med vår långsiktiga strategi och våra mål som tidigare.

Welcome to our world! Welcome to our dream!

Kristina Lindhe

Verkställande direktör



VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

★ Majoriteten i den tidigare distributören av Lexington Home i Tyskland, Österrike och Schweiz förvärvades. Lexington äger nu 68 procent av bolaget. När integrationen är fullt genomförd påbörjas en satsning för att lansera Lexington Clothing i Tyskland, öppna den första Lexington Concept Store och en satsning på vår webhandel i de tysktalande delarna.

★ Lexington öppnade en ny butik i Outletområdet Freeport utanför Göteborg i april.

★ Lexingtons partner i Kina öppnade den 25:e Lexingtonbutiken i landet i maj.

★ Nytt licensavtal om tapeter tecknades med Wallvision. Första kollektionen beräknas finnas på marknaden under andra halvåret 2016.

★ Lexingtons årliga modevisning ägde rum i slutet av juni ute på Haga i Stockholm. Spring/Summer kollektionen 2016 visades för press och nyckelkunder för första gången.

★ Nya affärssystemet "Microsoft Navision" togs i bruk den 1 april.



KONCERNENS UTVECKLING

INTÄKTER

APRIL - JUNI 2015

Under perioden var de totala rörelseintäkter stabila och ökade med 0,2 procent till 58,9 (58,7) MSEK. Nettointäkterna ökade med 7,8 procent i perioden. I jämförbar period 2014 erhöll Bolaget ett skadestånd på 4,3 MSEK som ökade såväl intäkterna med motsvarande belopp. I de totala rörelseintäkterna ingår ut över nettoomsättning även övriga rörelseintäkter som främst består av franchiseintäkter, licenser (avseende vissa produkter, t ex glasögon och dofter), royalty (avseende försäljning i Kina genom Master franchisetagare), frakter och vissa andra lagerhanteringsposter, fakturaavgifter samt realiserade nettovinst avseende valutakursförändringar. Realiserade nettoförluster avseende valutakursförändringar redovisas under övriga rörelsekostnader.

JANUARI – JUNI 2015

Totala rörelseintäkter ökade till 126,6 MSEK, en ökning med 8,2 procent jämfört med motsvarande period 2014 då totala rörelseintäkter uppgick till 117,0 MSEK. Nettointäkterna ökade med 10,6 procent i perioden.

RESULTAT

APRIL – JUNI 2015

Kvartalets resultat är komplicerat att jämföra med tidigare period då så många extraordinära faktorer har påverkat såväl Q2 2015 som Q2 2014. Under perioden april-juni 2015 uppgick bruttomarginalen till 60,7 procent, vilket var lägre än under motsvarande period för 2014 (65,9). En förklaring till differensen är att Bolaget under 2014 erhöll ett skadestånd på 4,3 MSEK, som slog igenom på bruttomarginalen. Rensat för skadeståndet uppgick bruttomarginalen för motsvarande period föregående till 63,2 procent. I övrigt har bruttomarginalen påverkats negativt i perioden av den stigande dollarkursen och en högre andel rea-försäljning i år jämfört med 2014. EBITDA uppgick till -4,1 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om -7,0 procent, jämfört med EBITDA om 0,8 MSEK under det andra kvartalet 2014. Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,6 SEK, vilket motsvarade en försämring med 0,4 MSEK jämfört med motsvarande period under föregående år. Periodens resultat uppgick till -1,3 MSEK vilket ligger i linje med motsvarande period föregående år (-1,2). Under perioden redovisas en koncernmässig vinst vilken uppstod i samband majoritetsförvärvet av det tyska dotterbolaget. En omvärdering till verkligt värde genomfördes av det tidigare redovisade innehavet, när Lexington nådde bestämmande inflytande över dotterbolaget. Engångsintäkten uppgick till 5,3 MSEK och redovisas under finansiella poster.

JANUARI – JUNI 2015

Under det första halvåret 2015 uppgick bruttomarginalen till 61,3 procent, vilket var lägre än under motsvarande period 2014 (65,0). EBITDA uppgick till -0,9 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om -0,7 procent (2,0). Rörelseresultatet har påverkats positivt av valutakursvinster hänförliga till rörelsen. Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,3 MSEK, vilket motsvarade en förbättring om 1,2 MSEK jämfört med motsvarande period under föregående år. Periodens resultat uppgick till -0,3 MSEK (-1,6) motsvarande en ökning från föregående år samma period med 1,3 MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

APRIL – JUNI 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -2 730 KSEK (6 874). En ökning av varulagret och en minskning av fordringar påverkade kassaflödet negativt. En ökning av både leverantörsskulder och övriga skulder påverkade kassaflödet positivt. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -4 283 KSEK, varav -1 015 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av nytt affärssystem, -699 var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar och -2 598 var hänförligt till förvärv av ytterligare andelar i koncernbolaget i Tyskland. Kassaflödet har justerats för ingående värden i det tyska dotterbolaget. Det totala kassaflödet för perioden april-juni 2015 uppgick till -9458 KSEK exklusive förvärvad kassa från det tyska dotterbolaget. Inklusivt förvärvad kassa uppgick kassaflödet till -6 117 KSEK, jämfört med 2 032 KSEK under samma period föregående år. Föregående år erhöll bolaget ett skadestånd på 4,3 MSEK som påverkade kassaflödet positivt. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 6 716 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 18 619 KSEK.

JANUARI – JUNI 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -7 668 KSEK (3 983). En minskning av varulagret samt minskade fordringar påverkade kassaflödet positivt, men negativt av minskade korta skulder. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -5 891 KSEK, varav -1 625 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av nytt affärssystem och -1 468 KSEK var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar. I investeringsverksamheten ingick även -2 598 KSEK i form av förvärv av ytterligare andelar av koncernbolaget i Tyskland. Kassaflödet har justerats för ingående värden i det tyska dotterbolaget. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6 152 KSEK och utgjordes av utbetalad utdelning om -2 445 KSEK samt nyemission netto efter kostnader om 8 597 KSEK. Det totala kassaflödet för perioden januari - juni 2015 uppgick till -7 407 KSEK, exklusive förvärvad kassa från det tyska dotterbolaget. Inklusivt förvärvad kassa uppgick kassaflödet till -4 066 KSEK, jämfört med -2 042 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 6 716 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 18 619 KSEK.



VERKSAMHETEN

KONCERNSTRUKTUR

The Lexington Company AB (publ) är moderbolag i koncernen, som därutöver består av sju 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 innehar även per Q2 2015 det bestämmande inflytandet över det tyska bolaget Lexington Central Europe, som ansvarar för Lexingtons distribution i Tyskland, Österrike och Schweiz.

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 juni 2015 hade moderbolaget 80 anställda. Totala rörelseintäkter uppgick till 43,3 (48,1) MSEK under det andra kvartalet 2015. EBITDA uppgick till

-5,1 MSEK (-0,5) MSEK. För det första halvåret uppgick totala rörelseintäkter till 100,5 (97,3) MSEK. I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 665 KSEK i likvida medel, och 18 619 KSEK i outnyttjad checkräkningskredit.

MEDARBETARE

Lexington hade vid utgången av juni 2015 totalt 112 medarbetare (beräknat som ett genomsnitt för perioden), varav 96 kvinnor och 16 män. Huvuddelen av dessa är verksamma i Norden.

FINANSIELLA 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.



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. 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).

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper överensstämmer

med de som tillämpas i den senaste årsredovisningen och där redovisas på sidorna 46-48.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Lexington är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar konjunkturutveckling, konkurrens, kundpreferenser och modetrender, säsong- 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.

FINANSIELL KALENDER

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Delårsrapport januari–juni 2015 | 28 augusti 2015 |
| Delårsrapport januari–september 2015 | 27 november 2015 |
| Bokslutskommuniké 2015 | 26 februari 2016 |



VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

★ En ny Lexington Concept Store på knappt 200 kvm öppnades i slutet av juli i shoppingcentret Sörlandet, i Kristiansand i Norge.

★ En ny Lexington Concept Store på drygt 120 kvm öppnar i slutet av augusti i shoppingcentret Strømmen, utanför Oslo i Norge.

★ En butik med Lexingtons nya "Man" concept öppnas även i slutet av augusti på NK i Göteborg, "Lexington Clothing Co MAN". Ett nytt concept för Lexingtons yngre kunder.

★ Ett helt nytt sortiment inom produktkategorin Home presenterades för Lexingtons återförsäljare första gången i augusti. "New Details" är inredningsartiklar som kompletterar bolagets tidigare textilsortiment. Det består av lampor, korgar, vaser, ramar mm i klassisk Lexingtondesign och kommer att finnas i Lexingtons egna butiker och hos utvalda återförsäljare från oktober 2015.



KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| KSEK | Q2 2015 | Q2 2014 | Januari - juni 2015 | Januari - juni 2014 | Juli 2014 -Juni 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 57 842 | 53 652 | 122 893 | 111 146 | 270 016 | 258 269 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 013 | 5 090 | 3 746 | 5 880 | 12 509 | 14 644 |
| Summa rörelsens intäkter | 58 856 | 58 742 | 126 639 | 117 026 | 282 525 | 272 913 |
| Varukostnader | -23 143 | -20 029 | -49 051 | -40 954 | -103 238 | -95 141 |
| Övriga externa kostnader | -23 697 | -24 759 | -47 045 | -46 419 | -95 346 | -94 720 |
| Personalkostnader | -16 155 | -13 154 | -31 484 | -27 286 | -60 902 | -56 705 |
| Summa rörelsens kostnader | -62 995 | -57 942 | -127 580 | -114 659 | -259 486 | -246 566 |
| EBITDA | -4 139 | 800 | -941 | 2 367 | 23 039 | 26 347 |
| Avskrivningar | -1 793 | -1 313 | -3 168 | -2 514 | -5 933 | -5 279 |
| Rörelseresultat | -5 932 | -513 | -4 109 | -147 | 17 106 | 21 068 |
| Omvärdering verkligt värde intressebolags- andel | 5 319 | | 5 319 | | 5 319 | |
| Finansiella intäkter | 78 | 437 | 173 | 502 | 598 | 927 |
| Finansiella kostnader | -30 | -144 | -108 | -236 | -267 | -396 |
| Resultat från finansiella poster | 5 367 | 294 | 5 384 | 265 | 5 650 | 532 |
| Resultat efter finansiella poster | -566 | -219 | 1 274 | 118 | 22 756 | 21 600 |
| Skatt på periodens resultat | -686 | -1 022 | -1 565 | -1 757 | -7 612 | -7 805 |
| Periodens resultat | -1 252 | -1 241 | -290 | -1 639 | 15 143 | 13 795 |
| Hänförligt till | | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -1 498 | -1 241 | -537 | -1 639 | 14 897 | 13 795 |
| Minoritetsintresse | 247 | | 247 | | 247 | |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| KSEK | 2015-06-30 | 2014-06-30 | 2014-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 19 748 | 7 790 | 6 898 |
| Materiella anläggningstillgångar | 8 900 | 7 685 | 8 452 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 660 | 1 053 | 2 606 |
| Summa anläggningstillgångar | 29 308 | 16 529 | 17 956 |
| Varulager | 57 610 | 50 024 | 56 070 |
| Kundfordringar | 19 674 | 19 467 | 22 314 |
| Fordringar hos intresseföretag | 0 | 6 548 | 8 121 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 2 426 | 3 215 | 758 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 7 877 | 6 227 | 7 690 |
| Kassa och bank | 6 716 | 10 146 | 10 641 |
| Summa omsättningstillgångar | 94 303 | 95 627 | 105 594 |
| TILLGÅNGAR | 123 611 | 112 156 | 123 550 |
| Eget Kapital | 76 859 | 55 638 | 67 357 |
| Summa eget kapital | 76 859 | 55 638 | 67 357 |
| Avsättningar för uppskjuten skatt | 3 128 | 2 467 | 3 058 |
| Skulder till kreditinstitut | 0 | 2 633 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | 0 | 2 633 | 0 |
| Checkräkningskredit | 1 381 | 6 334 | 0 |
| Leverantörsskulder | 27 554 | 30 898 | 32 886 |
| Övriga kortfristiga skulder | 6 967 | 8 262 | 11 997 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 7 722 | 5 924 | 8 251 |
| Summa kortfristiga skulder | 43 624 | 51 418 | 53 134 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 123 611 | 112 156 | 123 550 |

EGET KAPITAL, KONCERNEN

Per den 30 juni 2015 uppgick bolagets egna kapital till 76,9 (67,4) MSEK. Totalt antal aktier uppgick vid utgången av kvartalet till 4 890 000.

I februari genomfördes en nyemission om 250 000 nya aktier. Bolaget soliditet uppgick till 62,2% (54,5) vid utgången av kvartalet.

| 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 | 9 566 | 48 939 | 58 777 |
| Utdelning | | | | -1 160 | -1 160 |
| Årets omräkningsdifferens | | | | -340 | -340 |
| Periodens resultat | | | | -1 639 | -1 639 |
| Utgående balans 2014-06-30 | 232 | 40 | 9 566 | 45 800 | 55 638 |
| Ingående balans 2014-03-31 | 232 | 40 | 9 566 | 48 812 | 58 650 |
| Utdelning | | | | -1 160 | -1 160 |
| Årets omräkningsdifferens | | | | -610 | -610 |
| Periodens resultat | | | | -1 241 | -1 241 |
| Utgående balans 2014-06-30 | 232 | 40 | 9 566 | 45 800 | 55 638 |
| Ingående balans 2014-01-01 | 232 | 40 | 9 566 | 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 | |
| Periodens resultat | | | | 13 795 | 13 795 |
| Utgående balans 2014-12-31 | 510 | 40 | 11 521 | 55 286 | 67 357 |
| Ingående balans 2015-01-01 | 510 | 40 | 11 521 | 55 286 | 67 357 |
| Nyemission | 28 | | | 9 973 | 10 000 |
| Kostnader nyemission | | | | -1 403 | -1 403 |
| Skatteeffekt kostnader nyemission | | | | 309 | 309 |
| Utdelning | | | | -2 445 | -2 445 |
| Minoritetens andel | | | | 4 855 | 4 855 |
| Årets omräkningsdifferens | | | | -1 278 | -1 278 |
| Periodens resultat | | | | -537 | -537 |
| Utgående balans 2015-06-30 | 538 | 40 | 11 521 | 64 760 | 76 859 |
| Ingående balans 2015-03-31 | 538 | 40 | 11 521 | 63 666 | 75 765 |
| Utdelning | | | | -2 445 | -2 445 |
| Minoritetens andel | | | | 4 855 | 4 855 |
| Årets omräkningsdifferens | | | | 182 | 182 |
| Periodens resultat | | | | -1 498 | -1 498 |
| Utgående balans 2015-06-30 | 538 | 40 | 11 521 | 64 760 | 76 859 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| KSEK | Q2 2015 | Q2 2014 | Januari - Juni 2015 | Januari - Juni 2014 | 2014 |
|--|---------------|---------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -6 180 | -1 101 | -5 901 | -680 | 19 328 |
| Förändring i rörelsekapital | | | | | |
| Ökning/minskning av varulager | -1 041 | -2 119 | 3 839 | -2 061 | -7 705 |
| Ökning/minskning av fordringar | -5 340 | 4 683 | 2 597 | 5 207 | 2 283 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder | 2 575 | -5 422 | -2 781 | 1 976 | -4 169 |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder | 7 256 | 10 832 | -5 422 | -458 | 1 142 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 730 | 6 874 | -7 668 | 3 983 | 10 880 |
| Förvärv koncernföretag | -2 598 | | -2 598 | | -1 298 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -1 015 | -1 154 | -1 825 | -1 154 | -1 781 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -669 | -1 839 | -1 468 | -2 384 | -4 160 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4 283 | -2 992 | -5 891 | -3 538 | -7 239 |
| Nyemission | | | 8 597 | | |
| Utdelning | -2 445 | -1 160 | -2 445 | -1 160 | -1 160 |
| Amortering av skuld | | -690 | | -1 328 | -3 961 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -2 445 | -1 850 | 6 152 | -2 488 | -5 121 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -9 458 | 2 032 | -7 407 | -2 042 | -1 480 |
| Likvida medel vid periodens början | 12 898 | 7 933 | 10 641 | 11 772 | 11 772 |
| Kassa från förvärvat bolag | 3 341 | | 3 341 | | |
| Kursdifferens i likvida medel | -66 | 181 | 141 | 416 | 348 |
| Likvida medel vid periodens slut | 6 716 | 10 146 | 6 716 | 10 146 | 10 641 |

KONCERNENS NYCKELTAL

| | Q2 2015 | Q2 2014 | Januari - Juni 2015 | Januari - Juni 2014 | Juli 2014 - Juni 2015 | 2014 |
|--|-----------|-----------|------------------------|------------------------|--------------------------|-----------|
| Totala rörelseintäkter | 58 856 | 58 742 | 126 639 | 117 026 | 282 525 | 272 913 |
| Bruttoresultat | 35 713 | 38 713 | 77 588 | 76 072 | 179 288 | 177 772 |
| EBITDA | -4 139 | 800 | -941 | 2 367 | 23 039 | 26 347 |
| Periodens resultat | -1 252 | -1 241 | -290 | -1 639 | 15 143 | 13 795 |
| Balansomslutning | 123 611 | 112 156 | 123 611 | 112 156 | 123 611 | 123 550 |
| Eget kapital | 76 859 | 55 638 | 76 859 | 55 638 | 76 859 | 67 357 |
| Intäktsstillväxt | 0,2% | 23,9% | 8,2% | 14,2% | 11,2% | 13,9% |
| Bruttomarginal | 60,7% | 65,9% | 61,3% | 65,0% | 63,5% | 65,1% |
| EBITDA-marginal | -7,0% | 1,4% | -0,7% | 2,0% | 8,2% | 9,7% |
| Vinstmarginal | -2,1% | -2,1% | -0,2% | -1,4% | 5,4% | 5,1% |
| Avkastning på eget kapital | -1,6% | -2,2% | -0,4% | -2,9% | 19,8% | 21,9% |
| Avkastning på sysselsatt kapital | -0,7% | -0,1% | -1,9% | 0,6% | 30,2% | 33,8% |
| Soliditet | 62,2% | 49,6% | 62,2% | 49,6% | 62,2% | 54,5% |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,02 | 0,16 | 0,02 | 0,16 | 0,02 | 0,00 |
| Räntebärande nettoskuld, KSEK ³ | -5 335 | -1 179 | -5 335 | -1 179 | -5 335 | -10 641 |
| Likvida medel, KSEK | 6 716 | 10 146 | 6 716 | 10 146 | 6 716 | 10 641 |
| Resultat per aktie, SEK ¹ | -0,26 | -0,25 | -0,06 | -0,34 | 3,10 | 2,82 |
| Eget kapital per aktie, SEK ² | 15,72 | 11,38 | 15,72 | 11,38 | 15,72 | 13,77 |
| Antal utestående aktier | 4 890 000 | 1 160 000 | 4 890 000 | 1 160 000 | 4 890 000 | 4 640 000 |
| Utdelning per aktie, SEK | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | 0,50 |
| Genomsnittligt antal medarbetare | 112 | 94 | 112 | 94 | 112 | 99 |

¹ För jämförbarhet har genomsnittligt antal aktier för perioden Q2 2015 används vid omräkning av jämförelsetal för samtliga perioder

² För jämförbarhet är har antal utestående aktier för perioden Q2 2015 används för omräkning av jämförelsetal för samtliga perioder.

³ 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

| KSEK | Q2 2015 | Q2 2014 | Januari - Juni 2015 | Januari - Juni 2014 | Juli 2014 -Juni 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 42 054 | 42 486 | 97 829 | 90 644 | 214 416 | 207 231 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 250 | 5 350 | 2 633 | 6 646 | 15 099 | 19 111 |
| Summa rörelsens intäkter | 43 303 | 48 100 | 100 462 | 97 290 | 229 514 | 226 343 |
| Varukostnader | -19 150 | -19 746 | -47 232 | -41 527 | -100 205 | -94 500 |
| Övriga externa kostnader | -17 394 | -19 393 | -34 678 | -36 006 | -71 212 | -72 540 |
| Personalkostnader | -11 834 | -9 469 | -23 223 | -19 656 | -43 621 | -40 053 |
| Summa rörelsens kostnader | -48 377 | -48 608 | -105 133 | -97 189 | -215 037 | -207 093 |
| EBITDA | -5 074 | -508 | -4 671 | 101 | 14 477 | 19 249 |
| Avskrivningar | -755 | -588 | -1 435 | -1 084 | -2 749 | -2 398 |
| Rörelseresultat | -5 829 | -1 096 | -6 106 | -982 | 11 728 | 16 852 |
| Finansiella intäkter | 88 | 139 | 176 | 279 | 1 014 | 1 117 |
| Finansiella kostnader | -32 | -119 | -59 | -239 | -204 | -385 |
| Resultat från finansiella poster | 56 | 20 | 117 | 40 | 809 | 733 |
| Resultat efter finansiella poster | -5 773 | -814 | -5 990 | -942 | 12 537 | 17 584 |
| Förändring av bokslutsdispositioner | | | | | -2 507 | -2 507 |
| Skatt på periodens resultat | | | | | -3 600 | -3 600 |
| Periodens resultat | -5 773 | -814 | -5 990 | -942 | 6 431 | 11 478 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| KSEK | 2015-06-30 | 2014-06-30 | 2014-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 569 | 2 181 | 2 345 |
| Materiella anläggningstillgångar | 4 759 | 4 815 | 4 950 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 29 775 | 26 375 | 29 417 |
| Summa anläggningstillgångar | 38 103 | 33 371 | 36 712 |
| Varulager | 43 644 | 40 255 | 46 238 |
| Kundfordringar | 11 467 | 13 931 | 15 622 |
| Fordringar hos intresseföretag | | 6 548 | 8 121 |
| Fordringar hos dotterföretag | 20 460 | 18 927 | 8 568 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 1 765 | 2 706 | 331 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 6 883 | 5 462 | 7 742 |
| Kassa och bank | 665 | 1 197 | 2 367 |
| Summa omsättningstillgångar | 84 885 | 89 028 | 88 989 |
| TILLGÅNGAR | 122 988 | 122 399 | 125 701 |
| Eget kapital | 61 524 | 48 633 | 61 053 |
| Summa eget kapital | 61 524 | 48 633 | 61 053 |
| Obeskattade reserver | 14 771 | 12 264 | 14 771 |
| Skulder till kreditinstitut | 0 | 2 633 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | 0 | 2 633 | 0 |
| Checkräkningskredit | 1 381 | 6 334 | 0 |
| Leverantörsskulder | 26 571 | 30 215 | 31 219 |
| Skulder till koncernföretag | 10 114 | 14 987 | 8 602 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 143 | 2 476 | 4 408 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 6 484 | 4 857 | 5 649 |
| Summa kortfristiga skulder | 46 693 | 58 869 | 49 878 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 122 988 | 122 399 | 125 701 |

EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

| 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 |
| Periodens resultat | | | -942 | -942 |
| Utgående balans 2014-06-30 | 232 | 40 | 48 361 | 48 633 |
| Ingående balans 2014-03-31 | 232 | 40 | 50 335 | 50 607 |
| Utdelning | | | -1 160 | -1 160 |
| Periodens resultat | | | -814 | -814 |
| Utgående balans 2014-06-30 | 232 | 40 | 48 361 | 48 633 |
| Ingående balans 2014-01-01 | 232 | 40 | 50 463 | 50 735 |
| Utdelning | | | -1 160 | -1 160 |
| Fondemission | 278 | | -278 | |
| Periodens resultat | | | 11 478 | 11 478 |
| Utgående balans 2014-12-31 | 510 | 40 | 60 502 | 61 053 |
| Ingående balans 2015-01-01 | 510 | 40 | 60 502 | 61 053 |
| Nyemission | 28 | | 9 973 | 10 000 |
| Kostnader nyemission | | | -1 403 | -1 403 |
| Skatteeffekt kostnader nyemission | | | 309 | 309 |
| Utdelning | | | -2 445 | -2 445 |
| Periodens resultat | | | -5 990 | -5 990 |
| Utgående balans 2015-06-30 | 538 | 40 | 60 946 | 61 524 |
| Ingående balans 2015-03-31 | 538 | 40 | 69 164 | 69 742 |
| Utdelning | | | -2 445 | -2 445 |
| Periodens resultat | | | -5 773 | -5 773 |
| Utgående balans 2015-06-30 | 538 | 40 | 60 946 | 61 524 |

SIGNATURER

Styrelsen och VD försäkrar att föreliggande delårsrapport 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 28 AUGUSTI 2015

Tommy Lindhe
Styrelseordförande

Kristina Lindhe
Styrelseledamot / VD

Staffan Persson
Styrelseledamot

Nils Vinberg
Styrelseledamot

Delårsrapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

För ytterligare information, v.g kontakta

Malin Jonsson
Ekonomichef

+46 (0)8 54 55 58 00



LEXINGTON 