



*DELÅRSRAPPORT  
JANUARI-SEPT 2015*

# THE LEXINGTON COMPANY AB

(PUBL)  
556532-2780

# STABIL FÖRSÄLJNING, MEN MINSKAD LÖNSAMHET UNDER Q3 2015.

## JULI – SEPTEMBER 2015

- ★ Totala rörelseintäkter minskade något under perioden 76,9 (77,8) MSEK
- ★ Nettoomsättningen ökade i kvartalet med 1,5 procent
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 61,7 (64,9) procent
- ★ EBITDA uppgick till 5,2 (14,4) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till 6,7 (18,5) procent
- ★ Periodens resultat uppgick till 3,0 (9,6) MSEK
- ★ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 239 (-971) KSEK
- ★ Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,61 (1,95) SEK<sup>2</sup>
- ★ Jämförbar period 2014 erhöll Bolaget ett skadestånd på 2,3 MSEK som ökade såväl intäkter, bruttomarginal, EBITDA och kassaflödet i kvartalet.

## JANUARI – SEPTEMBER 2015

- ★ Totala rörelseintäkter ökade med 4,5 procent till 203,6 (194,8) MSEK
- ★ Nettoomsättningen ökade i perioden med 7,0 procent
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 61,4 (64,9) procent
- ★ EBITDA uppgick till 4,2 (16,8) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till 2,1 (8,6) procent
- ★ Periodens resultat uppgick till 2,7 (7,9) MSEK
- ★ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 402 (3 100) KSEK
- ★ Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,55 (1,62) SEK<sup>2</sup>

	Q3 2015	Q3 2014	Januari - September 2015	Januari - September 2014	Oktober 2014 - September 2015	2014
Totala rörelseintäkter	76 910	77 799	203 548	194 825	281 636	272 913
Bruttomarginal	61,7%	64,9%	61,4%	64,9%	62,6%	65,1%
EBITDA	5 170	14 423	4 229	16 790	13 787	26 347
EBITDA-marginal	6,7%	18,5%	2,1%	8,6%	4,9%	9,7%
Periodens resultat	2 993	9 551	2 703	7 912	8 576	13 795
Resultat per aktie innan utspädning <sup>1</sup> , SEK	0,65	2,06	0,58	1,71	1,85	2,97
Resultat per aktie efter utspädning <sup>2</sup> , SEK	0,61	1,95	0,55	1,62	1,75	2,82

<sup>1</sup> För jämförbarhet har genomsnittligt antal aktier efter split 1:4 (november 2014) används vid omräkning av jämförelsetal för Q3 2014.

<sup>2</sup> För jämförbarhet har genomsnittligt antal aktier för perioden Q3 2015 används vid omräkning av jämförelsetal för samtliga perioder.

# VD HAR ORDET

*”Vi fortsätter att arbeta strukturerat i enlighet med vår strategi för att nå våra långsiktiga finansiella mål. Säsongsmonstret innebär att Q4 i vår bransch är det viktigaste kvartalet på året, och julhandeln är därmed avgörande för helårsresultatet”*

Hösten har alltid varit en kreativ och inspirerande årstid för mig, så även i år. Förutom presentationer och införsäljning av kollektionerna för våren 2016, har vårt projekt tillsammans med Wall Vision börjat ta form, och vi ser fram emot lanseringen av Lexingtons tapetkollektion under 2016. Vi jobbar också vidare med att utveckla vårt sortiment av accessoarer. Vår nya produktkategori inom Home, som vi kallar ”New Details Collection” och som består av ramar, hyllor, lampor, vaser och liknande lanserades i oktober. Det här nya segmentet tror vi kan nå en betydande omsättning inom ett par år.

Under kvartalet har vi öppnat tre nya Lexingtonbutiker, två i Norge och en i Sverige. Vårt nya koncept - Lexington Man - på NK i Göteborg känns extra spännande. De tre nya butikerna öppnade under senare delen av Q3, så dessa påverkade enbart försäljningen marginellt under kvartalet. Den 12:e november öppnade vi även vår butik i det nya shoppingcentret Mall of Scandinavia i Solna.

Nettoomsättningen i Q3 blev något högre än motsvarande kvartal 2014. Men extraordinära intäkter, ett skadestånd på 2,3 miljoner under Q3 2014, medför att de totala rörelseintäkterna blev något lägre under 2015. Intäkterna från vår viktiga marknad Norge har påverkats av en svag norsk krona och en fortsatt stark dollar har bidragit till en lägre bruttomarginal.

De tre nya butikerna som öppnat under kvartalet, har medfört ökade kostnader och investeringar i form av hyra, personal, inredning och byggkostnader. Under kvartalet har vi också investerat mer i marknadsföring än motsvarande period föregående år, vilket också har påverkat resultatet negativt. Extraordinära intäkter under både Q2 och Q3 2014 som slog rakt igenom på resultatet gör jämförelsetalen svåra. Rentat från skadestånden vi erhöll 2014, har de ackumulerade rörelseintäkterna ökat med 8% i år jämfört med motsvarande period 2014.

Trots flera utmaningar under kvartalet ser vi även positiva tendenser på den europeiska marknaden. I början av september hade jag förmånen att besöka Europas största inredningsmessa i Paris. Återigen finns det en ökad positivism i branschen vilket saknats under flera år.

Utvecklingen på hemmamarknaden Sverige är fortsatt stark, särskilt i våra egna kanaler. Frankrike, Spanien och Tyskland visade också på en positiv utveckling. I Tyskland har vi genomfört ett projekt där vi översatt innehållet i vår webshop till tyska, och vi börjar nu marknadsföra den på allvar. Satsningen på webshopen i kombination med lanseringen av Lexington Clothing i Tyskland, gör att vi förväntar oss en kraftigt ökad tillväxttakt under 2016. I USA går försäljningen trögare än förväntat, vilket också påverkat lönsamheten negativt. Vi tror att det kommer att ta längre tid än beräknat att nå våra mål för den amerikanska

marknaden, men vi fortsätter att växa och nu fokuserar vi på att få igång vår grossistverksamhet. Nya samarbeten med två stora webbutikare inom inredning och dekoration drar igång under Q4 och fler samarbeten är att vänta under början av 2016.

Under början av 2016 räknar vi även med att kunna lansera ”Lexington Concept Store Online” i Kina i samarbete med vår Franchisepartner. Där noterade vi för övrigt den bästa septembermånaden hittills, och den ackumulerade tillväxten är fortsatt stark.

Vi fortsätter att arbeta strukturerat i enlighet med vår strategi för att nå våra långsiktiga finansiella mål. Säsongsmonstret innebär att Q4 i vår bransch är det viktigaste kvartalet på året, och julhandeln är därmed avgörande för helårsresultatet. Som en tidig julklapp till oss själva öppnar vi, i samarbete med en lokal Franchisepartner, en Lexington Concept Store i Singapore i början av december! Vi ser med tillförsikt på 2016.

Welcome to our world! Welcome to our dream!

**Kristina Lindhe**  
Verkställande direktör



# VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

★ Ny Concept Store öppnade i Norge på "Sörlandet" i Kristiansand i slutet av juli.

★ Ny Concept Store öppnade i Norge på "Strømmen" i Oslo/Lilleström i slutet av augusti.

★ Den första "Lexington Man" butiken öppnades på NK i Göteborg i slutet av augusti.

★ Lansering av Lexington Online Store på tyska. Under Q4 påbörjas även ett mer utbrett marknadsprogram i digital media och sociala kanaler för att öka trafik och försäljning i de tyskspråkiga länderna.

★ Nytt samarbetsavtal med danska inredningsföretaget Illum Bolighus. Bolaget kommer att öppna nya "Urban Collective Corners" i varuhusen i Köpenhamn, Emporia/Malmö och Mall of Scandinavia under Q4. Motsvarande Corners finns redan i Oslo och Bergen. Illum Bolighus ökar satsningen på Lexingtons Home sortimentet i sin Online Store fr.o.m. början av Q4.

★ Bolaget kom under kvartalet överens med den nuvarande Agenten för Lexington Home i Danmark om att avsluta samarbetet, och har nu bytt till en ny Partner för den danska marknaden. Det nya samarbetsavtalet träder i kraft fr.o.m. den 1/1 2016 och gäller både Lexington Home och Clothing. Lexington Clothing har inte tidigare varit representerat i Danmark, men kommer fr.o.m. januari 2016 att lanseras på den danska marknaden



# KONCERNENS UTVECKLING

## INTÄKTER

### JULI – SEPTEMBER 2015

Under perioden minskade de totala rörelseintäkterna till 76,6 (77,8) MSEK. Nettoomsättningen ökade dock med 1,5 procent jämfört med Q3 2014. I jämförbar period 2014 erhöll Bolaget ett skadestånd på 2,3 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 – SEPTEMBER 2015

Totala rörelseintäkter ökade till 203,6 MSEK, en ökning med 4,5 procent jämfört med motsvarande period 2014, då totala rörelseintäkter uppgick till 194,8 MSEK. Nettoomsättningen ökade med 7,0 procent i perioden.

## RESULTAT

### JULI – SEPTEMBER 2015

Under perioden juli-september 2015 uppgick bruttomarginalen till 61,7 procent, vilket var lägre än under motsvarande period för 2014 (64,9). En stor del av försämringen av bruttomarginalen förklaras av en starkare USD. En annan förklaring till differensen är att Bolaget erhöll under 2014 ett skadestånd på 2,3 MSEK, som slog igenom på bruttomarginalen. Rensat för skadeståndet uppgick bruttomarginalen för motsvarande period föregående till 63,8 procent. EBITDA uppgick till 5,2 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 6,7 procent, jämfört med EBITDA om 14,4 MSEK under det tredje kvartalet 2014. Periodens resultat uppgick till 3,0 (9,6) MSEK vilket motsvarade en försämring med 6,6 MSEK.

### JANUARI – SEPTEMBER 2015

Under de första tre kvartalen 2015 uppgick bruttomarginalen till 61,4 procent, vilket var lägre än under motsvarande period 2014 (64,9). EBITDA uppgick till 4,2 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 2,1 (8,6) procent. Periodens resultat uppgick till 2,7 (7,9) MSEK motsvarande en minskning från föregående år samma period med 5,2 MSEK.

Under Q2 och Q3 2014 erhöll bolaget sammanlagt 6,3 MSEK i skadestånd som redovisades under övriga rörelseintäkter och som slog igenom rakt ned på vinsten, och påverkade bruttomarginalen positivt. Under 2015 har förstärkningen av USD påverkat bruttomarginalen negativt jämfört med föregående år, samtidigt som en svagare NOK ger en sämre utveckling på tillväxttakten. Under perioden redovisas även 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.

# KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

## JULI – SEPTEMBER 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 3 239 KSEK (-971). En minskning av varulagret och en ökning av kortfristiga skulder påverkade kassaflödet positivt. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -2 917 KSEK, varav -110 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av nytt affärssystem, -2 807 var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar, främst i nya egna butiker. Det totala kassaflödet för perioden juli september 2015 uppgick till 322 KSEK, jämfört med -2 635 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 6 906 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 11 798 KSEK.

## JANUARI – SEPTEMBER 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -4 402 KSEK (3 100). En minskning av varulager samt ökade övriga kortfristiga skulder påverkade kassaflödet positivt, men negativt av minskade leverantörsskulder och minskade fordringar. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -8 808 KSEK, varav -1 735 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av nytt affärssystem och -4 275 KSEK var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av nya butiker. I investeringsverksamheten ingick även -2 598 KSEK i form av förvärv av ytterligare andelar av koncernbolaget i Tyskland. 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 - september 2015 uppgick till -7 058 KSEK, exklusive förvärvad kassa från det tyska dotterbolaget. Inklusive förvärvad kassa uppgick kassaflödet till -3 717 KSEK, jämfört med -4 579 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 6 906 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 11 798 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 september 2015 hade moderbolaget 83 anställda. Totala rörelseintäkter uppgick till 66,3 (62,7) MSEK under det tredje kvartalet 2015. EBITDA uppgick

till 5,5 (9,3) MSEK. För de tre första kvartalen uppgick totala rörelseintäkter till 166,8 (160,0) MSEK. I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 626 KSEK i likvida medel, och 11 798 KSEK i outnyttjad checkräkningskredit.

## MEDARBETARE

Lexington hade vid utgången av september 2015 totalt 115 medarbetare (beräknat som ett genomsnitt för perioden), varav 98 kvinnor och 17 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 sju dotterbolag, varav sex 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, säsons- 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–september 2015	13 november 2015
Bokslutskommuniké 2015	26 februari 2016
Årsstämma 2016	16 maj 2016





# VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

★ Den 12 november öppnades en Lexington Concept Store på drygt 120 kvm i bästa läge på Mall of Scandinavia i Solna, som enligt ägarna är norra Europas största köpcentrum

★ I början av december öppnar en ny Lexington Franchise Store i Singapore. Franchisetagaren är ett norskt inredningsföretag som nyligen etablerat sig på marknaden. Butiken kommer att sälja både Lexington Home och Clothing.

★ I samarbete med bolagets Distributör i Taiwan öppnas fem nya Lexington Home Corners på ledande varuhus under Q4 och i början av 2016.

★ Lexington kommer att fortsatt utöka samarbetet med flera lokalt starka webbutiker i Sverige, USA och Norge. Ambitionen är att samordna grossist och varumärkesbyggandet på webben med vår egen webhandel för att på så vis uppnå fler synergier.

★ Lexington lanserar en utökad kollektion av inredningsdetaljer, ”New Details Collection”, som består av ramar, hyllor, lampor, och vaser.



# KONCERNEN

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	Q3 2015	Q3 2014	Januari - September 2015	Januari - September 2014	Oktober 2014 -September 2015	2014
Nettoomsättning	74 110	73 049	197 002	184 194	271 077	258 269
Övriga rörelseintäkter	2 800	4 750	6 546	10 630	10 559	14 644
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>76 910</b>	<b>77 799</b>	<b>203 548</b>	<b>194 825</b>	<b>281 636</b>	<b>272 913</b>
Varukostnader	-29 420	-27 345	-78 471	-68 300	-105 312	-95 141
Övriga externa kostnader	-25 992	-22 398	-73 036	-68 817	-98 939	-94 720
Personalkostnader	-16 328	-13 632	-47 812	-40 918	-63 598	-56 705
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-71 739</b>	<b>-63 376</b>	<b>-199 319</b>	<b>-178 035</b>	<b>-267 850</b>	<b>-246 566</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 170</b>	<b>14 423</b>	<b>4 229</b>	<b>16 790</b>	<b>13 787</b>	<b>26 347</b>
Avskrivningar	-1 832	-1 372	-5 000	-3 886	-6 393	-5 279
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 339</b>	<b>13 051</b>	<b>-771</b>	<b>12 904</b>	<b>7 394</b>	<b>21 068</b>
Resultat från Intressebolag			5 319		5 319	
Finansiella intäkter	101	-196	273	305	895	927
Finansiella kostnader	6	-90	-102	-327	-171	-396
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>106</b>	<b>-287</b>	<b>5 490</b>	<b>-21</b>	<b>6 043</b>	<b>532</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 445</b>	<b>12 764</b>	<b>4 719</b>	<b>12 882</b>	<b>13 437</b>	<b>21 600</b>
Skatt på periodens resultat	-452	-3 204	-2 016	-4 961	-4 860	-7 805
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 993</b>	<b>9 561</b>	<b>2 703</b>	<b>7 921</b>	<b>8 576</b>	<b>13 795</b>
Hänförligt till						
Moderföretagets aktieägare	3 339	9 570	2 802	7 930	8 667	13 795
Minoritetsintresse	-346	-9	-99	-9	-90	

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	18 692	7 453	6 898
Materiella anläggningstillgångar	10 810	7 880	8 452
Finansiella anläggningstillgångar	647	1 095	2 606
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30 148</b>	<b>16 429</b>	<b>17 956</b>
Varulager	54 008	48 645	56 070
Kundfordringar	25 122	24 822	22 314
Fordringar hos intresseföretag		8 121	8 121
Övriga kortfristiga fordringar	2 015	1 617	758
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 575	8 623	7 690
Kassa och bank	6 906	7 747	10 641
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>95 626</b>	<b>99 576</b>	<b>105 594</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>125 774</b>	<b>116 005</b>	<b>123 550</b>
Eget kapital	78 643	64 792	67 357
<b>Summa eget kapital</b>	<b>78 643</b>	<b>64 792</b>	<b>67 357</b>
Avsättningar för uppskjuten skatt	3 071	2 493	3 058
Skulder till kreditinstitut		1 942	
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 942</b>	
Checkräkningskredit	8 202	8 550	
Leverantörsskulder	20 778	23 172	32 886
Övriga kortfristiga skulder	8 232	9 339	11 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 848	5 717	8 251
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>44 060</b>	<b>46 778</b>	<b>53 134</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>125 774</b>	<b>116 005</b>	<b>123 550</b>

## EGET KAPITAL, KONCERNEN

Per den 30 september 2015 uppgick bolagets egna kapital till 78,6 (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 62,5% (54,5) vid utgången av kvartalet.

KSEK	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Bundet EK</i>	<i>Fritt EK</i>	<i>Summa</i>
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>9 566</b>	<b>48 939</b>	<b>58 777</b>
Utdelning				-1 160	-1 160
Minoritetsintresse				-9	-9
Årets omräkningsdifferens				-746	-746
Periodens resultat				7 930	7 930
<b>Utgående balans 2014-09-30</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>9 566</b>	<b>54 954</b>	<b>64 792</b>
<b>Ingående balans 2014-06-30</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>9 566</b>	<b>45 801</b>	<b>55 639</b>
Utdelning				-1 160	-1 160
Minoritetsintresse				-9	-9
Årets omräkningsdifferens				752	752
Periodens resultat				9 570	9 570
<b>Utgående balans 2014-09-30</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>9 566</b>	<b>54 954</b>	<b>64 792</b>
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>9 566</b>	<b>48 939</b>	<b>58 777</b>
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
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>510</b>	<b>40</b>	<b>11 521</b>	<b>55 286</b>	<b>67 357</b>
<b>Ingående balans 2015-01-01</b>	<b>510</b>	<b>40</b>	<b>11 521</b>	<b>55 286</b>	<b>67 357</b>
Nyemission	28			9 973	10 000
Kostnader nyemission				-1 403	-1 403
Skatteeffekt kostnader nyemission				309	309
Utdelning				-2 445	-2 445
Minoritetens andel				4 509	4 509
Årets omräkningsdifferens				-2 486	-2 486
Periodens resultat				2 802	2 802
<b>Utgående balans 2015-09-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>11 521</b>	<b>66 543</b>	<b>78 643</b>
<b>Ingående balans 2016-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>11 521</b>	<b>64 759</b>	<b>76 858</b>
Minoritetens andel				-346	-346
Årets omräkningsdifferens				-1 208	-1 208
Periodens resultat				3 339	3 339
<b>Utgående balans 2015-09-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>11 521</b>	<b>66 544</b>	<b>78 643</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Q3 2015	Q3 2014	Januari - Sptember 2015	Januari - September 2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 917	12 862	-1 984	12 436	19 328
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	3 335	1 841	7 006	-243	-7 705
Ökning/minskning av fordringar	-3 837	-7 468	-1 074	-2 439	2 283
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	6 520	-680	3 742	1 319	-4 169
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-6 695	-7 526	-12 093	-7 974	1 142
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 239</b>	<b>-971</b>	<b>-4 402</b>	<b>3 100</b>	<b>10 880</b>
Förvärv koncernföretag			-2 598		-1 298
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-110	-321	-1 935	-1 540	-1 781
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 807	-652	-4 275	-2 962	-4 160
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 917</b>	<b>-973</b>	<b>-8 808</b>	<b>-4 501</b>	<b>-7 239</b>
Nyemission			8 597		
Utdelning			-2 445	-1 160	-1 160
Amortering av skuld		-691		-2 018	-3 961
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-691</b>	<b>6 152</b>	<b>-3 178</b>	<b>-5 121</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>322</b>	<b>-2 635</b>	<b>-7 058</b>	<b>-4 579</b>	<b>-1 480</b>
Likvida medel vid periodens början	6 716	10 146	10 641	11 772	11 772
Kassa från förvärvande bolag			3 341		
Kursdifferens i likvida medel	-132	236	-18	555	348
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 906</b>	<b>7 747</b>	<b>6 906</b>	<b>7 747</b>	<b>10 641</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

	Q3 2015	Q3 2014	Januari - September 2015	Januari - September 2014	Oktober 2014 -September 2015	2014
Totala rörelseintäkter	76 910	77 799	203 548	194 825	281 636	272 913
Bruttoresultat	47 490	50 453	125 077	126 525	176 324	177 772
EBITDA	5 170	14 423	4 229	16 790	13 787	26 347
Periodens resultat	2 993	9 561	2 703	7 921	8 576	13 795
Balansomslutning	125 774	116 005	125 774	116 005	125 774	123 550
Eget kapital	78 643	64 792	78 643	64 792	78 586	67 357
Intäktstillväxt	-1,1%	8,8%	4,5%	12,3%	8,0%	13,9%
Bruttomarginal	61,7%	64,9%	61,4%	64,9%	62,6%	65,1%
EBITDA-marginal	6,7%	18,5%	2,1%	8,6%	4,9%	9,7%
Vinstmarginal	3,9%	12,3%	1,3%	4,1%	3,0%	5,1%
Avkastning på eget kapital	4,5%	15,9%	3,7%	12,8%	12,0%	21,9%
Avkastning på sysselsatt kapital	4,5%	18,4%	6,3%	19,1%	16,8%	33,8%
Soliditet	62,5%	55,9%	62,5%	55,9%	62,5%	54,5%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,10	0,16	0,10	0,16	0,10	0,00
Räntebärande nettoskuld <sup>3</sup> , KSEK	1 296	2 745	1 296	2 745	1 296	-10 641
Likvida medel, KSEK	6 906	7 747	6 906	7 747	6 906	10 641
Resultat per aktie <sup>1</sup> , SEK	0,61	1,95	0,55	1,62	1,75	2,82
Eget kapital per aktie <sup>2</sup> , SEK	16,08	13,25	16,08	13,25	16,07	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	115	96	115	96	115	99

<sup>1</sup> För jämförbarhet har genomsnittligt antal aktier för perioden Q3 2015 används vid omräkning av jämförelsetal för samtliga perioder

<sup>2</sup> För jämförbarhet är har antal utestående aktier för perioden Q3 2015 används för omräkning av jämförelsetal för samtliga perioder.

<sup>3</sup> Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, dvs att likvida medel överstiger räntebärande skulder.

### Nyckeltalsdefinitioner

Intäktstillväxt – 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	Q3 2015	Q3 2014	Januari - September 2015	Januari - September 2014	Oktober 2014 -September 2015	2014
Nettoomsättning	63 869	58 561	161 698	149 206	212 539	207 231
Övriga rörelseintäkter	2 476	4 171	5 110	10 817	17 416	19 111
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>66 345</b>	<b>62 733</b>	<b>166 807</b>	<b>160 023</b>	<b>229 955</b>	<b>226 343</b>
Varukostnader	-31 172	-27 180	-78 404	-68 708	-98 491	-94 500
Övriga externa kostnader	-18 313	-16 745	-52 991	-52 751	-74 108	-72 540
Personalkostnader	-11 358	-9 487	-34 581	-29 143	-41 924	-40 053
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-60 842</b>	<b>-53 413</b>	<b>-165 975</b>	<b>-150 602</b>	<b>-214 523</b>	<b>-207 093</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 503</b>	<b>9 320</b>	<b>832</b>	<b>9 421</b>	<b>15 432</b>	<b>19 249</b>
Avskrivningar	-760	-655	-2 195	-1 739	-2 503	-2 398
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 743</b>	<b>8 665</b>	<b>-1 364</b>	<b>7 682</b>	<b>12 930</b>	<b>16 852</b>
Finansiella intäkter	101	194	277	473	1 025	1 117
Finansiella kostnader	-40	-85	-99	-324	-340	-385
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>61</b>	<b>109</b>	<b>178</b>	<b>149</b>	<b>685</b>	<b>733</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 804</b>	<b>8 773</b>	<b>-1 186</b>	<b>7 831</b>	<b>13 615</b>	<b>17 584</b>
Förändring av bokslutsdispositioner					-2 507	-2 507
Skatt på periodens resultat		-1 723		-1 723	-1 877	-3 600
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 804</b>	<b>7 050</b>	<b>-1 186</b>	<b>6 108</b>	<b>9 232</b>	<b>11 478</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	3 378	2 235	2 345
Materiella anläggningstillgångar	5 256	4 650	4 950
Finansiella anläggningstillgångar	27 750	23 992	29 417
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>36 385</b>	<b>30 876</b>	<b>36 712</b>
Varulager	35 946	38 142	46 238
Kundfordringar	16 384	16 200	15 622
Fordringar hos intresseföretag	0	8 121	8 121
Fordringar hos dotterföretag	27 148	19 389	8 568
Övriga kortfristiga fordringar	1 441	1 258	331
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 399	7 981	7 742
Kassa och bank	626	925	2 367
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>87 944</b>	<b>92 016</b>	<b>88 989</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>124 329</b>	<b>122 892</b>	<b>125 701</b>
Eget kapital	66 327	55 683	61 053
<b>Summa eget kapital</b>	<b>66 327</b>	<b>55 683</b>	<b>61 053</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>14 771</b>	<b>12 264</b>	<b>14 771</b>
Skulder till kreditinstitut		1 942	
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 942</b>	
Checkräkningskredit	8 202	8 550	
Leverantörsskulder	18 326	22 512	31 219
Skulder till koncernföretag	10 135	16 433	8 602
Övriga kortfristiga skulder	1 311	1 083	4 408
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 258	4 426	5 649
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>43 231</b>	<b>53 003</b>	<b>49 878</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>124 329</b>	<b>122 892</b>	<b>125 701</b>



EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

KSEK	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Fritt EK</i>	<i>Summa</i>
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>50 463</b>	<b>50 735</b>
Utdelning			-1 160	-1 160
Periodens resultat			6 108	6 108
<b>Utgående balans 2014-09-30</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>55 411</b>	<b>55 683</b>
<b>Ingående balans 2014-06-30</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>48 361</b>	<b>48 633</b>
Periodens resultat			7 050	7 050
<b>Utgående balans 2014-09-30</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>55 411</b>	<b>55 683</b>
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>232</b>	<b>40</b>	<b>50 463</b>	<b>50 735</b>
Utdelning			-1 160	-1 160
Fondemission	278		-278	
Periodens resultat			11 478	11 478
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>510</b>	<b>40</b>	<b>60 502</b>	<b>61 053</b>
<b>Ingående balans 2015-01-01</b>	<b>510</b>	<b>40</b>	<b>60 502</b>	<b>61 053</b>
Nyemission	28		9 973	10 000
Kostnader nyemission			-1 403	-1 403
Skatteeffekt kostnader nyemission			309	309
Utdelning			-2 445	-2 445
Periodens resultat			-1 186	-1 186
<b>Utgående balans 2015-09-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>65 750</b>	<b>66 328</b>
<b>Ingående balans 2015-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>60 946</b>	<b>61 524</b>
Periodens resultat			4 804	4 804
<b>Utgående balans 2015-09-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>65 750</b>	<b>66 328</b>

# 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 13 NOVEMBER 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 