



BOKSLUTSKOMMUNIKÈ
JANUARI - DECEMBER 2015

THE LEXINGTON COMPANY AB

(PUBL)
556532-2780

FORTSATT TILLVÄXT, MINSKAD LÖNSAMHET

OKTOBER – DECEMBER 2015

- ★ Totala rörelseintäkter minskade under perioden 76,5 (78,1) MSEK
- ★ Nettointäkterna ökade i kvartalet med 1,8 procent
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 61,3 (65,6) procent
- ★ EBITDA uppgick till -0,2 (9,6) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till -0,2 (12,2) procent
- ★ Periodens resultat uppgick till -2,2 (5,9) MSEK
- ★ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 034 (7 841) KSEK
- ★ Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,45 (1,20) SEK

JANUARI – DECEMBER 2015

- ★ Totala rörelseintäkter ökade med 2,0 procent till 278,4 (272,9) MSEK
- ★ Nettointäkterna ökade med 5,5 % jämfört med 2014
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 61,2 (65,1) procent
- ★ EBITDA uppgick till 4,0 (26,3) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till 1,5 (9,7) procent
- ★ Periodens resultat uppgick till 0,5 (13,8) MSEK
- ★ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -278 (10 880) KSEK
- ★ Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,11 (2,82) SEK
- ★ Styrelsen föreslår att ingen utdelning till aktieägare sker för räkenskapsåret 2015 (0,5 SEK per aktie)

| | Q4 2015 | Q4 2014 | 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Totala rörelseintäkter | 76 543 | 78 088 | 278 350 | 272 913 |
| Bruttomarginal | 61,3% | 65,6% | 61,2% | 65,1% |
| EBITDA | -190 | 9 557 | 4 040 | 26 347 |
| EBITDA-marginal | -0,2% | 12,2% | 1,5% | 9,7% |
| Resultat före skatt | -2 050 | 8 717 | 2 669 | 21 600 |
| Periodens resultat | -2 184 | 5 873 | 519 | 13 795 |
| Resultat per aktie innan utspädning, SEK | -0,47 | 1,27 | 0,11 | 2,97 |
| Resultat per aktie efter utspädning ¹ , SEK | -0,45 | 1,20 | 0,11 | 2,82 |

¹ För jämförbarhet har genomsnittligt antal aktier för perioden Q4 2015 används vid omräkning av jämförelsetal för samtliga perioder.

VD HAR ORDET

2015 har varit ett oerhört intensivt år. Året började med förberedelserna inför börsintroduktionen i februari. Börsintroduktionen var en riktig energiboost för hela organisationen, och en speciell dag för mig personligen. Som en av grundarna, och som ansvarig för verksamheten sedan start, har jag fått vara med under hela den här fantastiska resan.

Samtidigt som arbetet inför börsintroduktionen pågick, förberedde vi lanseringen av ”New Details”, ett nytt sortiment av inredningsprodukter som presenterades för våra kunder under våren, och som kom ut i handeln i oktober.

Parallellt med aktiviteterna kring börsintroduktionen bytte bolaget affärssystem, vilket var ett stort projekt som initialt har inneburit en del utmaningar och ökade kostnader.

Vår hemmamarknad i Norden visar en fortsatt positiv utveckling under 2015. Särskilt våra egna butiker i Sverige och Norge har visat stark tillväxt under 2015. Under våren skrev vi kontrakt på fem nya Lexingtonbutiker, som sedan öppnades successivt under sommaren och hösten. Höjdpunkten var öppningen av den nya butiken på Mall of Scandinavia i november. Vi kommer att fortsätta öppna flera nya butiker i Norden under 2016.

Under 2015 ökade Lexingtons nettoomsättning med drygt 5%, och i lokala valutor var ökningen större. En del engångsintäkter under 2014, och negativa valutaeffekter under 2015 försvårar jämförelsetalen mellan åren. Särskilt den norska kronans svaga utveckling påverkar tillväxttalen negativt. Vårt tillväxtmål på 10% per år i snitt under en konjunkturcykel är oförändrat. I de flesta nyckelmarknaderna, genom webbhandeln, genom lansering av Clothing på nya marknader och genom nya produkter i samtliga länder ser vi goda tillväxtpotentialer under 2016.

Under året förvärvade vi i separata steg majoriteten i vår distributör för Tyskland, Schweiz och Österrike. Vi ägde vid årets utgång 78%. Vi ser att dessa marknader har stor potential och känner entusiasm över att vi kunnat nå majoritetsägandet i detta bolag, även om projektet initialt har inneburit en del ökade kostnader. Tyska marknaden är viktig för oss med över 200 återförsäljare av produkter från Home, och vi såg en positiv trend i försäljningen under 2015. Vår tyska webbhandel har visat mycket stark tillväxt under året, efter att vi översatt och lokalanpassat såväl butiken som kundtjänsten. Vi fokuserar nu på att bygga upp distributionen av Lexington Clothing i de här länderna, med Tyskland som första marknad.

I maj var jag med på invigningen av vår 25:e Franchisebutik i Kina, i Jinan, en fantastisk upplevelse. Vi växer, kunderna ger positiv respons på vårt erbjudande och marknaden indikerar, trots landets utmaningar, fortsatt goda tillväxtpotentialer för oss. Vårt strategiska fokus på Asien ligger fast, och i december öppnades vår första Franchisebutik i Singapore, där vår partner nu också ska bygga upp ett återförsäljarnät. I Taiwan fortsätter vi att öka antalet distributionsställen.

Spanien, där vi lanserade Lexington redan år 2000, har haft ett bra 2015 och vi ser hur försäljningen ökar igen efter flera år av stiltje. Även i Frankrike finns nu flera tecken på återhämtning och vår partner där ser positivt på framtiden, med ett ökat antal nya butiker.

I USA har tillväxten inte gått enligt plan, vilket innebar en förlust för verksamheten 2015. I kombination med dollarförstärkningen mot svenska kronan, så har förlusten haft en stor påverkan på vårt resultat för 2015. Vi ser nu över strategin i USA för att förbättra resultatet. Även i UK har vi haft ett svagare år än förväntat. Webbhandeln har gått bra, men den fysiska handeln har inte haft samma positiva utveckling.

Den starka US dollarn har också påverkat bruttomarginalen negativt, särskilt inom produktområdet Clothing, då en stor del av våra produkter där köps i dollar. Effekten är mindre för Homeprodukterna där huvuddelen av inköpen sker i Euro.

Kombinationen av lägre bruttomarginal, höga kostnader för nytt affärssystem, kostnader för börsintroduktionen, kostnader för integrationen av tyska dotterbolaget och ett betydande underskott i USA-verksamheten innebär att lönsamheten för 2015 blev svag. En del av kostnadsökningarna under 2015 är av engångskaraktär och ska inte påverka kommande år. I övrigt har vi redan styrt om en del av produktionen till Euroländer och justerat en del priser, vilket ska påverka bruttomarginalen positivt framöver. Vi har också satt in ett åtgärdsprogram för att komma tillrätta med förlusten i USA. Sammantaget ska det här leda till en förbättrad lönsamhet under 2016. Vårt långsiktiga mål att nå ett resultat på EBITDA-nivå uppgående till minst 10% av omsättningen är oförändrat.

Jag var själv med när Lexington för första gången ställde ut på modemässan ”Premium” i Berlin i januari. Detta var som ett steg i introduktionen av Clothing i Tyskland, men också en möjlighet att visa våra klädkollektioner för en internationell publik. Vi har också haft mycket positiv respons på visningen av Fall 2016 på

”Stockholm Fashion Week”, något som vi hoppas ska påverka orderingsgången positivt.

Vi kommer under året att utöka vår satsning på sociala medier och webbhandel, både vår egen och via partners. Vår försäljning via egen webb växer, dock ser vi outnyttjad potential och vi kommer nu att fokusera på att öka tillväxttakten. Därför har vi under 2015 investerat i effektiviseringar och förbättringar, samtidigt som vi tecknat nya avtal med flera betydande webbhandlare inom både Home och Clothing.

Jag är också engagerad i lanseringen av våra tapeter som är resultatet av ett licenssamarbete med det globala företaget WallVision. Kollektionen kommer att presenteras av Wallvision under senvåren. Tapeterna kommer att finnas till försäljning i fackhandeln och i våra egna butiker från september 2016.

Ännu ett intensivt år ligger framför oss, och jag vill passa på att tacka alla våra medarbetare som bidragit till att skapa Lexington till vad det är idag.

Welcome to our world! Welcome to our dream!

Kristina Lindhe
Verkställande direktör



VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

★ 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.

★ Det senaste tillskottet i Lexingtons produktsortiment kallat "New Details", kom ut i butikerna under oktober/november 2015. Det är ett brett sortiment av inredningsartiklar som Lexington inte sålt tidigare, men som funnits i butikerna som dekoration. Nu kan man även köpa Lexington lampor, ramar, ljuslyktor, brickor mm i våra butiker och hos utvalda återförsäljare i Norden.

★ En ny Lexington Franchise Store öppnades i mitten av december i Singapore. Ett samarbete har inletts med en lokal Partner för att öppna Lexington Franchise Stores, liksom att bygga upp ett återförsäljarnät på marknaden.

★ I samarbete med Illums Bolighus A/S öppnades tre nya "Urban Collective shop-in-shops" i Köpenhamn, Emporia/Malmö

och Mall of Scandinavia/Stockholm. Samarbetet med Illums Bolighus utvidgades också inom webhandeln, både med det traditionella Lexingtonsortimentet och med Urban Collective.

★ Lexington förvärvade under kvartalet ytterligare 10 % i tyska dotterbolaget från den tidigare grundaren och delägaren. Efter transaktionen äger nu Lexington 78% och har option på att köpa ytterligare 10 % under 2016.

★ Avtal tecknades med en ny Agent/Partner för Lexington i Danmark under Q3. Lanseringen av Lexington Clothing, som inte tidigare funnits i Danmark, påbörjades under Q4. Distributionen av Lexington Home i Danmark togs över från den 1/1 2016. Vi ser en stor potential i Danmark under 2016 med vår nya Partner.



KONCERNENS UTVECKLING

INTÄKTER

OKTOBER – DECEMBER 2015

Under perioden minskade de totala rörelseintäkterna till 76,6 (78,1) MSEK. Nettointäkterna ökade dock med 1,8 procent jämfört med Q4 2014. 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 – DECEMBER 2015

Totala rörelseintäkter ökade till 278,4 MSEK, en ökning med 2,0 procent jämfört med motsvarande period 2014 då totala rörelseintäkter uppgick till 272,9 MSEK. Under motsvarande period 2014 hade bolaget engångsintäkter om totalt 6,6 MSEK som slog igenom på såväl intäkter som på bruttomarginal och resultat. Under 2015 ökade Lexingtons nettoomsättning med drygt 5%, och i lokala valutor var ökningen större. En del engångsintäkter under 2014, och negativa valutaeffekter under 2015 försvårar jämförelsetalen mellan åren. Särskilt den norska kronans svaga utveckling påverkar tillväxttalen negativt. I USA har tillväxten inte gått enligt plan, och även i UK har vi haft ett svagare år än förväntat. På de flesta nyckelmarknader ser vi emellertid goda tillväxtmöjligheter, genom satsningar på webbandeln, lansering av Clothing på fler marknader och genom introduktion av nya produktområden

RESULTAT

OKTOBER – DECEMBER 2015

Under perioden oktober-december 2015 uppgick bruttomarginalen till 61,3 procent, vilket var lägre än under motsvarande period för 2014 (65,6). En stor del av försämringen av bruttomarginalen förklaras av en starkare USD. EBITDA uppgick till -0,2 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om -0,2 procent, jämfört med EBITDA om 9,6 MSEK under det fjärde kvartalet 2014. Periodens resultat uppgick till -2,2 (5,9) MSEK vilket motsvarade en försämring med 8,1 MSEK. Under kvartalet redovisas realiserade nettoförluster avseende valutakursförändringar hänförliga till rörelsen under övriga rörelsekostnader.

JANUARI – DECEMBER 2015

Under 2015 uppgick bruttomarginalen till 61,2 procent, vilket var lägre än under motsvarande period 2014 (65,1). EBITDA uppgick till 4,0 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 1,5 (9,7) procent. Periodens resultat uppgick till 0,5 (13,8) MSEK motsvarande en minskning från föregående år samma period med 13,3 MSEK. Den starka US dollarn har påverkat bruttomarginalen negativt, då en stor del av våra produkter inom Clothing köps i dollar, och vi har redan styrt om en del av produktion till Euroländer, vilket ska påverka bruttomarginalen positivt under 2016. Vi har satt in ett åtgärdsprogram för att komma tillrätta med förlusten i USA, men i kombination med dollarförstärkningen mot svenska kronan, så har förlusten haft en stor påverkan på vårt resultat för 2015. Tillsammans med höga kostnader för nytt affärssystem, börsintroduktionen, och integrationen av tyska dotterbolaget innebär det att lönsamheten för 2015 blev svag. En del av kostnadsökningarna under 2015 är av engångskaraktär och kommer endast ha påverkan på 2015. Under 2014 erhöll Bolaget engångsintäkter på 6,6 MSEK som ökade resultatet i perioden med motsvarande siffra. Under perioden redovisas även en koncernmässig vinst avseende omvärdering av innehavet i det tyska dotterbolaget. Engångsintäkten uppgick till 5,3 MSEK och redovisas under finansiella poster.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

OKTOBER – DECEMBER 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 4 034 KSEK (7 841). En minskning av fordringar och en ökning av leverantörsskulder påverkade kassaflödet positivt. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -2 449 KSEK, varav -258 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av fortsatta investeringar i koncernens nya affärssystem, -2 196 var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar, främst i nya egna butiker. Det totala kassaflödet för perioden oktober till december 2015 uppgick till 1 585 KSEK, jämfört med 3 158 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 8 247 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 18 205 KSEK.

JANUARI – DECEMBER 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till - 278 KSEK (10 880). En minskning av varulager, fordringar samt ökade övriga kortfristiga skulder påverkade kassaflödet positivt. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -11 256 KSEK, varav -1 993 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av nytt affärssystem och -6 465 KSEK var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar, mestadels 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 - december 2015 uppgick till - 5 383 KSEK, exklusive förvärvad kassa från det tyska dotterbolaget. Inklusive förvärvad kassa uppgick kassaflödet till - 2 042, jämfört med - 1 480 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 8 247 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 18 205 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 sedan Q2 2015 det bestämmande inflytandet över det tyska bolaget Lexington Central Europe GmbH, 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 december 2015 hade moderbolaget 86 anställda. Totala rörelseintäkter uppgick till 63,9 (66,3) MSEK under det fjärde kvartalet 2015. EBITDA uppgick till 3,8

(9,8) MSEK. För 2015 uppgick totala rörelseintäkter till 229,4 (226,3) MSEK. I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 1 228 KSEK i likvida medel, och 18 205 KSEK i outnyttjad checkräkningskredit.

MEDARBETARE

Lexington hade vid utgången av september 2015 totalt 121 medarbetare (beräknat som ett genomsnitt för perioden), varav 101 kvinnor och 20 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. Denna delårsrapport har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL). Principerna är oförändrade jämfört med tidigare år.

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

ÅRSSTÄMMA

Datum för årsstämman är 16 maj 2016 och kommer att hållas i Stockholm. Årsredovisningen kommer att publiceras och finnas tillgänglig på huvudkontoret 2 maj 2016.

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

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 – mars 2016 | 16 maj 2016 |
| Årsstämma 2016 | 16 maj 2016 |
| Delårsrapport januari – juni 2016 | 23 augusti 2016 |
| Delårsrapport januari – september 2016 | 15 november 2016 |
| Bokslutskommuniké 2016 | 17 februari 2017 |



VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

★ Som ett led i lanseringen av Clothing på den tyska marknaden, deltog Lexington för första gången på modemässan "Premium" i Berlin i januari, och presenterade sin nya höstkollektion för tyska och internationella kunder. Mässan följs upp med ett liknande evenemang i Munchen i februari.

★ Nya avtal har under början av året tecknats med ledande webbutikare inom både Home och Clothing. Vi kommer att se resultat av dessa avtal redan under våren, men den stora effekten kommer när höstkollektionerna lanseras under hösten.

★ Lexington öppnade en shop-in-shop med Home på nya Illum Bolighus i Lyngby/Köpenhamn i februari.

★ Lexington utökar sin butiksyta för Home på NK i Göteborg från den första mars 2016. Den nya ytan blir 40 procent större än den gamla, och ger plats för ett bredare utbud av bl.a. New Details, Urban Collective, Details (porslin, glas och bestick) och Kitchen. Lexington har tre butikskoncept på NK i Göteborg; Lexington Home på nedre plan, Lexington Man på Plan 1 och Lexington Woman på plan 2.



KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| KSEK | Q4 2015 | Q4 2014 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 75 396 | 74 075 | 272 399 | 258 269 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 146 | 4 013 | 5 952 | 14 644 |
| Summa rörelsens intäkter | 76 543 | 78 088 | 278 350 | 272 913 |
| Varukostnader | -29 665 | -26 841 | -108 126 | -95 141 |
| Övriga externa kostnader | -26 593 | -25 903 | -99 629 | -94 720 |
| Personalkostnader | -18 744 | -15 787 | -66 556 | -56 705 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 741 | | | |
| Summa rörelsens kostnader | -76 732 | -68 531 | -274 311 | -246 566 |
| EBITDA | -190 | 9 557 | 4 040 | 26 347 |
| Avskrivningar | -1 681 | -1 393 | -6 681 | -5 279 |
| Rörelseresultat | -1 871 | 8 164 | -2 641 | 21 068 |
| Resultat från Intressebolag | | | 5 319 | |
| Finansiella intäkter | -129 | 622 | 144 | 927 |
| Finansiella kostnader | -50 | -69 | -152 | -396 |
| Resultat från finansiella poster | -179 | 553 | 5 311 | 532 |
| Resultat efter finansiella poster | -2 050 | 8 717 | 2 669 | 21 600 |
| Skatt på periodens resultat | -134 | -2 844 | -2 150 | -7 805 |
| Periodens resultat | -2 184 | 5 873 | 519 | 13 795 |
| Hänförligt till | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -2 155 | 5 873 | 584 | 13 795 |
| Minoritetsintresse | -29 | | -65 | |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| KSEK | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 17 783 | 6 898 |
| Materiella anläggningstillgångar | 11 874 | 8 452 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 637 | 2 606 |
| Summa anläggningstillgångar | 30 293 | 17 956 |
| Varulager | 56 900 | 56 070 |
| Kundfordringar | 19 283 | 22 314 |
| Fordringar hos intresseföretag | | 8 121 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 2 245 | 758 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 8 741 | 7 690 |
| Kassa och bank | 8 247 | 10 641 |
| Summa omsättningstillgångar | 95 416 | 105 594 |
| TILLGÅNGAR | 125 709 | 123 550 |
| Eget kapital | 75 547 | 67 357 |
| Summa eget kapital | 75 547 | 67 357 |
| Avsättningar för uppskjuten skatt | 2 472 | 3 058 |
| Checkräkningskredit | 1 795 | |
| Leverantörsskulder | 27 921 | 32 886 |
| Övriga kortfristiga skulder | 10 082 | 11 997 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 7 890 | 8 251 |
| Summa kortfristiga skulder | 47 688 | 53 134 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 125 709 | 123 550 |
| Poster inom linjen | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
| Ställda säkerheter | 30 000 | 30 000 |

EGET KAPITAL, KONCERNEN

Per den 31 december 2015 uppgick koncernens egna kapital till 75,5 (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. Koncernens soliditet uppgick till 60,1% (54,5) vid utgången av året.

| 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 |
| 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 2014-09-30 | 232 | 40 | 9 566 | 54 953 | 64 792 |
| Fondemission | 278 | | | -278 | |
| Årets omräkningsdifferens | | | | -3 307 | -3 307 |
| Förskjutning mellan fritt och bundet EK | | | 1 955 | -1 955 | |
| Periodens resultat | | | | 5 873 | 5 873 |
| 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 | | | | 2 936 | 2 936 |
| Årets omräkningsdifferens | | | | -2 368 | -2 368 |
| Förskjutning mellan fritt och bundet EK | | | -1 302 | 1 302 | |
| Förvärv av minoritetsintresse | | | | 577 | 577 |
| Periodens resultat | | | | 584 | 584 |
| Utgående balans 2015-12-31 | 538 | 40 | 10 219 | 64 750 | 75 547 |
| Ingående balans 2015-09-30 | 538 | 40 | 11 521 | 66 544 | 78 643 |
| Minoritetens andel | | | | -29 | -29 |
| Årets omräkningsdifferens | | | | -1 489 | -1 489 |
| Förskjutning mellan fritt och bundet EK | | | -1 302 | 1 302 | |
| Förvärv av minoritetsintresse | | | | 577 | 577 |
| Periodens resultat | | | | -2 155 | -2 155 |
| Utgående balans 2015-12-31 | 538 | 40 | 10 219 | 64 750 | 75 547 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| KSEK | Q4 2015 | Q4 2014 | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -346 | 6 953 | -2 430 | 19 328 |
| Förändring i rörelsekapital | | | | |
| Ökning/minskning av varulager | -3 342 | -7 370 | 3 802 | -7 705 |
| Ökning/minskning av fordringar | 2 606 | 4 679 | 1 529 | 2 283 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder | -2 207 | -5 527 | 1 603 | -4 169 |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder | 7 322 | 9 106 | -4 783 | 1 142 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 4 034 | 7 841 | -278 | 10 880 |
| Förvärv andel i intressebolag | | -1 298 | -2 598 | -1 298 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -258 | -243 | -2 193 | -1 781 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -2 191 | -1 200 | -6 465 | -4 160 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 449 | -2 740 | -11 256 | -7 239 |
| Nyemission | | | 8 597 | |
| Utdelning | | | -2 445 | -1 160 |
| Amortering av skuld | | -1 942 | | -3 961 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -1 942 | 6 152 | -5 121 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | 1 585 | 3 158 | -5 383 | -1 480 |
| Likvida medel vid periodens början | 6 906 | 7 747 | 10 641 | 11 772 |
| Kassa från förvärvande bolag | | | 3 341 | |
| Kursdifferens i likvida medel | -243 | -265 | -351 | 348 |
| Likvida medel vid periodens slut | 8 247 | 10 641 | 8 247 | 10 641 |

KONCERNENS NYCKELTAL

| | Q4 2015 | Q4 2014 | 2015 | 2014 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Totala rörelseintäkter | 76 543 | 78 088 | 278 350 | 272 913 |
| Bruttoresultat | 46 688 | 51 247 | 170 255 | 177 772 |
| EBITDA | -190 | 9 557 | 4 040 | 26 347 |
| Periodens resultat | -2 184 | 5 873 | 519 | 13 795 |
| Balansomslutning | 125 709 | 123 550 | 125 709 | 123 550 |
| Eget kapital | 75 547 | 67 357 | 75 547 | 67 357 |
| Intäktstillväxt | -2,0% | 17,6% | 2,0% | 13,9% |
| Bruttomarginal | 61,3% | 65,6% | 61,2% | 65,1% |
| EBITDA-marginal | -0,2% | 12,2% | 1,5% | 9,7% |
| Vinstmarginal | -2,9% | 7,5% | 0,2% | 5,1% |
| Avkastning på eget kapital | -2,8% | 8,9% | 0,7% | 21,9% |
| Avkastning på sysselsatt kapital | -5,2% | 26,1% | 3,4% | 33,8% |
| Soliditet | 60,1% | 54,5% | 60,1% | 54,5% |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 0,00 |
| Räntebärande nettoskuld ³ ,KSEK | -6 452 | -10 641 | -6 452 | -10 641 |
| Likvida medel, KSEK | 8 247 | 10 641 | 8 247 | 10 641 |
| Resultat per aktie ¹ ,SEK | -0,45 | 1,20 | 0,11 | 2,82 |
| Eget kapital per aktie ² ,SEK | 15,45 | 13,77 | 15,45 | 13,77 |
| Antal utestående aktier | 4 890 000 | 4 640 000 | 4 890 000 | 4 640 000 |
| Utdelning per aktie, SEK | n/a | n/a | 0,00 | 0,50 |
| Genomsnittligt antal medarbetare | 121 | 99 | 121 | 99 |

¹ För jämförbarhet har genomsnittligt antal aktier för perioden Q4 2015 används vid omräkning av jämförelsetal för samtliga perioder

² För jämförbarhet är har antal utestående aktier för perioden Q4 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

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 | Q4 2015 | Q4 2014 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 58 318 | 58 026 | 220 015 | 207 231 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 554 | 8 294 | 9 412 | 19 111 |
| Summa rörelsens intäkter | 63 872 | 66 320 | 229 427 | 226 343 |
| Varukostnader | -25 785 | -25 792 | -104 189 | -94 500 |
| Övriga externa kostnader | -19 796 | -19 789 | -72 786 | -72 540 |
| Personalkostnader | -13 282 | -10 910 | -47 864 | -40 053 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 252 | | | |
| Summa rörelsens kostnader | -60 116 | -56 491 | -224 839 | -207 093 |
| EBITDA | 3 756 | 9 828 | 4 588 | 19 249 |
| Avskrivningar | -805 | -659 | -3 000 | -2 398 |
| Rörelseresultat | 2 951 | 9 169 | 1 588 | 16 852 |
| Finansiella intäkter | 251 | 644 | 528 | 1 117 |
| Finansiella kostnader | -51 | -61 | -150 | -385 |
| Resultat från finansiella poster | 199 | 584 | 377 | 733 |
| Resultat efter finansiella poster | 3 151 | 9 754 | 1 965 | 17 584 |
| Förändring av bokslutsdispositioner | 1 670 | -2 504 | 1 670 | -2 507 |
| Skatt på periodens resultat | -329 | -1 875 | -329 | -3 600 |
| Periodens resultat | 4 492 | 5 375 | 3 307 | 11 478 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| KSEK | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 278 | 2 345 |
| Materiella anläggningstillgångar | 5 822 | 4 950 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 39 359 | 29 417 |
| Summa anläggningstillgångar | 48 459 | 36 712 |
| Varulager | 41 970 | 46 238 |
| Kundfordringar | 11 951 | 15 622 |
| Fordringar hos intresseföretag | | 8 121 |
| Fordringar hos dotterföretag | 10 079 | 8 568 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 1 828 | 331 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 7 955 | 7 742 |
| Kassa och bank | 1 228 | 2 367 |
| Summa omsättningstillgångar | 75 012 | 88 989 |
| TILLGÅNGAR | 123 471 | 125 701 |
| Eget kapital | 70 820 | 61 053 |
| Summa eget kapital | 70 820 | 61 053 |
| Obeskattade reserver | 13 101 | 14 771 |
| Checkräkningskredit | 1 795 | |
| Leverantörsskulder | 26 353 | 31 219 |
| Skulder till koncernföretag | 1 246 | 8 602 |
| Övriga kortfristiga skulder | 4 036 | 4 408 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 6 119 | 5 649 |
| Summa kortfristiga skulder | 39 550 | 49 878 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 123 471 | 125 701 |
| Poster inom linjen | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
| Ställda säkerheter | 30 000 | 30 000 |
| Ansvarsförbindelser | 1 400 | 1 600 |

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 |
| Fondemission | 278 | | -278 | |
| Periodens resultat | | | 11 478 | 11 478 |
| Utgående balans 2014-12-31 | 510 | 40 | 60 502 | 61 053 |
| Ingående balans 2014-09-30 | 232 | 40 | 55 405 | 55 677 |
| Fondemission | 278 | | -278 | |
| Periodens resultat | | | 5 375 | 5 375 |
| 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 | | | 3 307 | 3 307 |
| Utgående balans 2015-12-31 | 538 | 40 | 70 242 | 70 820 |
| Ingående balans 2015-09-30 | 538 | 40 | 65 750 | 66 328 |
| Periodens resultat | | | 4 492 | 4 492 |
| Utgående balans 2015-12-31 | 538 | 40 | 70 242 | 70 820 |

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 23 FEBRUARI 2016

Tommy Lindhe
Styrelseordförande

Kristina Lindhe
Styrelseledamot / VD

Staffan Persson
Styrelseledamot

Nils Vinberg
Styrelseledamot

Bokslutskommunikén har 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 