



*DELÅRSRAPPORT  
JANUARI - JUNI 2016*

# THE LEXINGTON COMPANY AB

(PUBL)  
556532-2780

# OTILLFREDSSTÄLLANDE FÖRSÄLJNING OCH SVAGT RESULTAT I KVARTAL TVÅ, DOCK FÖRBÄTTRAD BRUTTOMARGINAL OCH ÖKAD FÖRSÄLJNING I EGNA KANALER

## APRIL – JUNI 2016

- ★ Totala rörelseintäkter för perioden minskade till 55,5 (58,9) MSEK
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 63,3 (60,7) procent
- ★ EBITDA uppgick till -7,2 (-4,1) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till -12,9 (-7,0) procent
- ★ Periodens resultat uppgick till -9,4 (-1,3) MSEK
- ★ Kassafödet från den löpande verksamheten uppgick till 718 (-2 730) KSEK
- ★ Resultat per aktie uppgick till -1,92 (-0,26) SEK
- ★ Jämförbar period 2015 redovisas en koncernmässig vinst avseende omvärdering av innehavet i det tyska dotterbolaget. Engångsintäkten uppgick till på 5,3 MSEK och redovisas under finansiella poster.

## JANUARI – JUNI 2016

- ★ Totala rörelseintäkter minskade till 120,4 (126,6) MSEK
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 61,5 (61,3) procent
- ★ EBITDA uppgick till -11,5 (-0,9) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till -9,5 (-0,7) procent
- ★ Periodens resultat uppgick till -17,6 (-0,3) MSEK
- ★ Kassafödet från den löpande verksamheten uppgick till 163 (-7 668) KSEK
- ★ Resultat per aktie uppgick till -3,59 (-0,06) SEK

KSEK	Q2 2016	Q2 2015	Januari - Juni 2016	Januari - Juni 2015	Juli 2015 - Juni 2016	2015
Totala rörelseintäkter	55 542	58 856	120 425	126 639	272 137	278 350
Bruttomarginal	63,3%	60,7%	61,5%	61,3%	61,3%	61,2%
EBITDA	-7 173	-4 139	-11 477	-941	-6 497	4 040
EBITDA-marginal	-12,9%	-7,0%	-9,5%	-0,7%	-2,4%	1,5%
Resultat före skatt	-8 829	-566	-16 766	1 274	-15 372	2 669
Periodens resultat	-9 377	-1 252	-17 567	-290	-16 758	519
Resultat per aktie, SEK	-1,92	-0,26	-3,59	-0,06	-3,43	0,11

# VD HAR ORDET

*”Otillfredsställande försäljning och svagt resultat i kvartal två, men bruttomarginalen förbättrades och åtgärdsprogrammen utökas”*

Under första halvåret såg vi en positiv utveckling av försäljningen i våra egna butiker i Norden, vår egen webshop och hos E-tailers. Utvecklingen var svagare hos traditionella återförsäljare, främst i Norden och på några andra marknader. April och maj var generellt svaga månader i handeln. Sammantaget innebär det här en något sämre försäljning i år jämfört med föregående år.

Bruttomarginalen förstärktes under kvartalet som en följd av de åtgärder vi vidtagit – flytt av delar av produktionen, ändrade priser, mindre reavolymer och effektivare processer. Vi räknar med att se en fortsatt förstärkning av bruttomarginalen framöver.

Som en följd av tidigare investeringar i nya butiker och vårt nya dotterbolag i Tyskland, har vi ökade kostnader som påverkar resultatet negativt i år jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Vårt besparingsprogram börjar dock ge resultat. Vi noterar bl.a. lägre lagernivåer i perioden. Besparingsprogrammet fortsätter, vi tar ned kostnader och åtgärdar delar som går dåligt.

Under slutet av maj lanserades en första uppdatering av vår webshop. Vi kommer under kommande kvartal att prioritera en fortsatt utbyggnad och förbättring av online-butiken, och öka våra insatser i sociala media.

Vi arbetar kontinuerligt med att vidareutveckla vårt konsumenterbjudande, och i slutet av april visade vi upp vårt senaste produkttillskott – Lexington Wallpaper - för pressen. Tapeterna är ett licenssamarbete med WallVision (Borås Tapeter), och kommer att finnas tillgängliga i färgfackhandeln i Norden, i Lexingtons egna butiker, i vår Webshop och hos utvalda återförsäljare från den 21 september.

I början av maj lanserades boken ”Living with Lexington”. Den innehåller en del om Lexingtons utveckling från starten, men också en hel del inredningstips och förklaringar av Lexington som stil. ”Living with Lexington” säljs både i och utanför Sverige, och är en stark varumärkesbärare för Lexington.

I mitten av juni samlade vi våra affärspartners från olika länder för att presentera de nya Spring/Summer kollektionerna 2017 för både Home och Clothing. Införsäljningen av Spring/Summer 17 är nu i full gång och första leveranserna sker från början av december i år.

Andra kvartalet har alltid varit vårt svagaste kvartal, beroende på att säsongskollektionerna levereras till kund under andra kvartal på året. Och även om kvartalet i år visar på en del extra utmaningar i form av en generell återhållsamhet i konsumtionen, några tröga marknader och fortsatt kostnads- och valutapress, så fortsätter vi att arbeta vidare med vår långsiktiga multikanalstrategi och våra mål som tidigare.

Jag är nöjd med de nya höstkollektionerna som började levereras i juli. Vi har också utökat distributionen och samarbetet med flera nya E-tailers inom såväl Home som Clothing. Detta i kombination med våra övriga åtgärdsprogram, gör att vi ser framåt med tillförsikt.

Welcome to our world! Welcome to our dream!

**Kristina Lindhe**

Verkställande direktör



# VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- ★ En uppgraderad och förbättrad version av Lexingtons Online Store lanserades i början av maj, med en positiv försäljningsutveckling som följd.
- ★ Lexingtons Partner i Kina lanserade sin första version av Lexington Online Store på sociala nätverket WeChat i Kina i början av maj.
- ★ ”Living with Lexington”, en bok om Lexingtons utveckling och stil, lanserades i maj. Boken som finns på både svenska och engelska, har fått en bra internationell distribution och är en utmärkt varumärkesbärare.



# KONCERNENS UTVECKLING

## INTÄKTER

### APRIL - JUNI 2016

Under perioden minskade rörelseintäkter med -5,6 procent till 55,5 (58,9) MSEK. I de totala rörelseintäkterna ingår utöver 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 lagerhanteringssposter, fakturaavgifter samt realiserade nettovinster avseende valutakursförändringar. Realiserade nettovinster avseende valutakursförändringar redovisas under övriga rörelseintäkter.

### JANUARI – JUNI 2016

Totala rörelseintäkter minskade till 120,4 MSEK, en minskning med 4,9 procent jämfört med motsvarande period 2015 då totala rörelse intäkter uppgick till 126,6 MSEK. I övriga rörelseintäkter ingår årets valutakurseffekter om 1,0 MSEK.

## RESULTAT

### APRIL – JUNI 2016

Under perioden april-juni 2016 uppgick bruttomarginalen till 63,3 procent, vilket var högre än under motsvarande period för 2015 (60,7). EBITDA uppgick till -7,2 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om -12,9 procent, jämfört med EBITDA om -4,1 MSEK under det andra kvartalet 2015. Resultat efter finansiella poster uppgick till -8,8 MSEK, vilket motsvarade en försämring med 8,2 MSEK jämfört med motsvarande period under föregående år. Föregående år redovisades en koncernmässig vinst vilken uppstod i samband med 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, rensat för denna intäkt är försämringen på resultatet efter finansiella poster mellan perioderna 2,9 MSEK. Periodens resultat uppgick till -9,4 MSEK (-1,3) vilket motsvarade en försämring med 8,1 MSEK.

### JANUARI – JUNI 2016

Under det första halvåret 2016 uppgick bruttomarginalen till 61,5 procent, vilket är i linje med motsvarande period 2015 (61,3). EBITDA uppgick till -11,5 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om -9,5 procent (-0,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till -16,8 MSEK, vilket motsvarade en försämring om -18,1 MSEK jämfört med motsvarande period under föregående år. Periodens resultat uppgick till -17,6 MSEK (-0,3) motsvarande en minskning från föregående år samma period med 17,3 MSEK.

# KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

## APRIL – JUNI 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 718 KSEK (-2 730). Minskning av varulagret påverkade kassaflödet positivt, samtidigt som minskade leverantörsskulder hade en negativ effekt på kassaflödet. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -1 019 KSEK. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -301 KSEK, jämfört med -9 458 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 6 853 KSEK.

## JANUARI – JUNI 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 163 KSEK (-7 668). En minskning i varulager samt ökade övriga kortfristiga skulder påverkade kassaflödet positivt samtidigt som de minskade leverantörsskulder hade en negativ effekt på kassaflödet. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -1 647 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 KSEK jämfört med 6 152 KSEK under motsvarande period föregående år, hänförligt till nyemission netto efter kostnader i samband med introduktionen.

Det totala kassaflödet för perioden januari – juni 2016 uppgick till -1 484 KSEK.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 6 853 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 11 619 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, Tyskland och USA ansvarar för försäljning och marknadsföring av Lexingtons produkter på respektive marknad.

## 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 2016 hade moderbolaget 88 anställda. Totala rörelseintäkter uppgick till 41,2 (43,3) MSEK under det andra kvartalet 2016. EBITDA uppgick till -8,9 (-5,8) MSEK. För det första halvåret uppgick totala rörelseintäkter till 96,1 (100,5) MSEK och EBITDA till -9,9 (-4,7) MSEK. I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 454 KSEK i likvida medel, och 11 619 KSEK i outnyttjad checkräkningskredit.

## MEDARBETARE

Lexington hade vid utgången av juni 2016 totalt 121 (112) medarbetare (beräknat som ett genomsnitt för perioden), varav 101 (93) kvinnor och 20 (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.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.



# 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). Redovisningsprinciper och värderingsprinciper överensstämmer med de som tillämpas i den senaste årsredovisningen och där redovisas på sidorna 44-46 och principerna är oförändrade jämfört med tidigare år utöver vad som framkommer under nedan rubrik avseende ändrad bedömning.

## ÄNDRAD BEDÖMNING

Bolaget klassificerar numera valutakursförändringar hänförliga till de långfristiga koncernfordringarna under finansiella poster. Tidigare har dessa redovisats som en övrig rörelsepost. Den ändrade bedömningen görs med bakgrund av att de långfristiga koncernfordringarna avser lånefinansiering av koncernbolag och bedöms ej vara en direkt del av rörelseverksamheten. Ingen justering har gjorts av jämförelsesiffrorna.

Valutakursförändringar hänförliga till kortfristiga koncernfordringar redovisas fortsatt som en övrig rörelsepost.

## 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 2016	23 augusti 2016
Delårsrapport januari – september 2016	15 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	17 februari 2017





# KONCERNEN

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	Q2 2016	Q2 2015	Januari - Juni 2016	Januari - Juni 2015	Juli 2015 - Juni 2016	2015
Nettoomsättning	54 069	57 842	117 819	122 893	267 325	272 399
Övriga rörelseintäkter	1 473	1 013	2 607	3 746	4 812	5 952
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>55 542</b>	<b>58 856</b>	<b>120 425</b>	<b>126 639</b>	<b>272 137</b>	<b>278 350</b>
Varukostnader	-20 411	-23 143	-46 316	-49 051	-105 390	-108 126
Övriga externa kostnader	-24 422	-23 697	-49 386	-47 045	-101 970	-99 629
Personalkostnader	-17 883	-16 155	-36 202	-31 484	-71 274	-66 556
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-62 715</b>	<b>-62 995</b>	<b>-131 903</b>	<b>-127 580</b>	<b>-278 634</b>	<b>-274 311</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-7 173</b>	<b>-4 139</b>	<b>-11 477</b>	<b>-941</b>	<b>-6 497</b>	<b>4 040</b>
Avskrivningar	-1 966	-1 793	-3 780	-3 168	-7 293	-6 681
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 139</b>	<b>-5 932</b>	<b>-15 257</b>	<b>-4 109</b>	<b>-13 790</b>	<b>-2 641</b>
Resultat från Intressebolag		5 319		5 319		5 319
Finansiella intäkter	310	78		173	-28	144
Finansiella kostnader		-30	-1 508	-108	-1 553	-152
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>310</b>	<b>5 367</b>	<b>-1 508</b>	<b>5 384</b>	<b>-1 582</b>	<b>5 311</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 829</b>	<b>-566</b>	<b>-16 766</b>	<b>1 274</b>	<b>-15 372</b>	<b>2 669</b>
Skatt på periodens resultat	-548	-686	-801	-1 565	-1 387	-2 150
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 377</b>	<b>-1 252</b>	<b>-17 567</b>	<b>-290</b>	<b>-16 758</b>	<b>519</b>
<b>Hänförligt till</b>						
Moderföretagets aktieägare	-9 090	-1 498	-17 047	-537	-15 926	584
Minoritetsintresse	-287	247	-520	247	-832	-65

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	16 113	19 748	17 783
Materiella anläggningstillgångar	10 900	8 900	11 874
Finansiella anläggningstillgångar	613	660	637
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>27 626</b>	<b>29 308</b>	<b>30 293</b>
Varulager	48 097	57 610	56 900
Kundfordringar	11 864	19 674	19 283
Övriga kortfristiga fordringar	7 310	2 426	2 245
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 165	7 877	8 741
Kassa och bank	6 853	6 716	8 247
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>79 972</b>	<b>94 303</b>	<b>95 416</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>107 598</b>	<b>123 611</b>	<b>125 709</b>
Eget Kapital	59 303	76 859	75 547
<b>Summa eget kapital</b>	<b>59 303</b>	<b>76 859</b>	<b>75 547</b>
<b>Avsättningar för uppskjuten skatt</b>	<b>2 484</b>	<b>3 128</b>	<b>2 475</b>
Checkräkningskredit	18 381	1 381	1 795
Leverantörsskulder	15 980	27 554	27 921
Övriga kortfristiga skulder	6 291	6 967	10 082
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 475	7 722	7 890
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>45 810</b>	<b>43 624</b>	<b>47 688</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>107 598</b>	<b>123 611</b>	<b>125 709</b>

## EGET KAPITAL, KONCERNEN

Per den 30 juni 2016 uppgick bolagets egna kapital till 59,3 (76,9) MSEK. Totalt antal aktier uppgick vid utgången av kvartalet till 4 890 000.

KSEK	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Bundet EK</i>	<i>Fritt EK</i>	<i>Summa</i>
<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				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
<b>Periodens resultat</b>				<b>584</b>	<b>584</b>
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>10 219</b>	<b>64 750</b>	<b>75 547</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				4 855	4 855
Årets omräkningsdifferens				-1 278	-1 278
Periodens resultat				-537	-537
<b>Utgående balans 2015-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>11 521</b>	<b>64 760</b>	<b>76 858</b>
<b>Ingående balans 2015-04-01</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>11 521</b>	<b>63 666</b>	<b>75 765</b>
Utdelning				-2 445	-2 445
Minoritetens andel				4 855	4 855
Årets omräkningsdifferens				182	182
Periodens resultat				-1 498	-1 498
<b>Utgående balans 2015-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>11 521</b>	<b>64 760</b>	<b>76 859</b>
<b>Ingående balans 2016-01-01</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>10 219</b>	<b>64 750</b>	<b>75 547</b>
Minoritetens andel				-515	-515
Årets omräkningsdifferens				1 318	1 318
Periodens resultat				-17 047	-17 047
<b>Utgående balans 2016-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>10 219</b>	<b>48 506</b>	<b>59 303</b>
<b>Ingående balans 2016-04-01</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>10 219</b>	<b>58 156</b>	<b>68 953</b>
Minoritetens andel				-286	-286
Årets omräkningsdifferens				-378	-378
Periodens resultat				-8 987	-8 987
<b>Utgående balans 2016-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>10 219</b>	<b>48 506</b>	<b>59 303</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Q2 2016	Q2 2015	Januari - Juni 2016	Januari - Juni 2015	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 840	-6 180	-15 729	-5 901	-2 430
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	7 253	-1 041	8 942	3 839	3 802
Ökning/minskning av fordringar	-298	-5 340	1 590	2 597	1 529
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	8 694	2 575	17 302	-2 781	1 603
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-8 091	7 256	-11 942	-5 422	-4 783
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>718</b>	<b>-2 730</b>	<b>163</b>	<b>-7 668</b>	<b>-278</b>
Förvärv koncernföretag		-2 598		-2 598	-2 598
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-235	-1 015	-332	-1 825	-2 193
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-784	-669	-1 315	-1 468	-6 465
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 019</b>	<b>-4 283</b>	<b>-1 647</b>	<b>-5 891</b>	<b>-11 256</b>
Nyemission				8 597	8 597
Utdelning		-2 445		-2 445	-2 445
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2 445</b>		<b>6 152</b>	<b>6 152</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-301</b>	<b>-9 458</b>	<b>-1 484</b>	<b>-7 407</b>	<b>-5 383</b>
Likvida medel vid periodens början	7 155	12 898	8 247	10 641	10 641
Kassa från förvärvat bolag		3 341		3 341	3 341
Kursdifferens i likvida medel	-1	-66	89	141	-351
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 853</b>	<b>6 716</b>	<b>6 853</b>	<b>6 716</b>	<b>8 247</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

	Q2 2016	Q2 2015	Januari- Juni 2016	Januari- Juni 2015	Juli 2015- Juni 2016	2015
Totala rörelseintäkter	55 542	58 856	120 425	126 639	272 137	278 350
Bruttoresultat	35 132	35 713	74 110	77 588	166 747	170 225
EBITDA	-7 173	-4 139	-11 477	-941	-6 497	4 040
Periodens resultat	-9 377	-1 252	-17 567	-290	-16 758	519
Balansomslutning	110 916	123 611	110 916	123 611	110 916	125 709
Eget kapital	59 303	76 859	59 303	76 859	59 303	75 547
Intäktstillväxt	-5,6%	0,2%	-4,9%	8,2%	-3,7%	2,0%
Bruttomarginal	63,3%	60,7%	61,5%	61,3%	61,3%	61,2%
EBITDA-marginal	-12,9%	-7,0%	-9,5%	-0,7%	-2,4%	1,5%
Vinstmarginal	-16,9%	-2,1%	-14,6%	-0,2%	-6,2%	0,2%
Avkastning på eget kapital	-13,8%	-1,6%	-25,8%	-0,4%	-24,6%	0,7%
Avkastning på sysselsatt kapital	-11,4%	-0,7%	-19,6%	-1,9%	-17,8%	3,4%
Soliditet	55,1%	62,2%	55,1%	62,2%	55,1%	60,1%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,31	0,02	0,31	0,02	0,31	0,02
Räntebärande nettoskuld, KSEK <sup>1</sup>	11 528	-5 335	11 528	-5 335	11 528	-6 452
Likvida medel, KSEK	6 853	6 716	6 853	6 716	6 853	8 247
Resultat per aktie, SEK	-1,92	-0,26	-3,59	-0,06	-3,43	0,11
Eget kapital per aktie, SEK	12,13	15,72	12,13	15,72	12,13	15,45
Antal utestående aktier	4 890 000	4 890 000	4 890 000	4 890 000	4 890 000	4 890 000
Utdelning per aktie, SEK	n/a	n/a	n/a	n/a	0,00	0,00
Genomsnittligt antal medarbetare	121	112	121	112	121	121

<sup>1</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	Q2 2016	Q2 2015	Januari - Juni 2016	Januari - Juni 2015	Juli 2015 -Juni 2016	2015
Nettoomsättning	39 827	42 054	93 331	97 829	215 518	220 015
Övriga rörelseintäkter	1 407	1 250	2 743	2 633	8 830	9 412
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>41 235</b>	<b>43 303</b>	<b>96 074</b>	<b>100 462</b>	<b>224 348</b>	<b>229 427</b>
Varukostnader	-17 855	-19 150	-43 380	-47 232	-100 337	-104 189
Övriga externa kostnader	-17 866	-17 394	-35 650	-34 678	-73 758	-72 786
Personalkostnader	-13 671	-11 834	-26 974	-23 223	-51 614	-47 864
Övriga rörelsekostnader					-171	
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-49 393</b>	<b>-48 377</b>	<b>-106 004</b>	<b>-105 133</b>	<b>-225 880</b>	<b>-224 839</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-8 158</b>	<b>-5 074</b>	<b>-9 929</b>	<b>-4 671</b>	<b>-1 532</b>	<b>4 588</b>
Avskrivningar	-740	-755	-1 551	-1 435	-3 116	-3 000
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 898</b>	<b>-5 829</b>	<b>-11 480</b>	<b>-6 106</b>	<b>-4 648</b>	<b>1 588</b>
Finansiella intäkter	135	88	-41	176	311	528
Finansiella kostnader	-125	-32	-1 013	-59	-244	-150
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>10</b>	<b>56</b>	<b>-1 054</b>	<b>117</b>	<b>67</b>	<b>377</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 888</b>	<b>-5 773</b>	<b>-12 535</b>	<b>-5 990</b>	<b>-4 580</b>	<b>1 965</b>
Förändring av bokslutsdispositioner					1 670	1 670
Skatt på periodens resultat			-6		-334	-329
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 888</b>	<b>-5 773</b>	<b>-12 540</b>	<b>-5 990</b>	<b>-3 244</b>	<b>3 307</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	3 069	3 569	3 278
Materiella anläggningstillgångar	5 367	4 759	5 822
Finansiella anläggningstillgångar	42 714	29 775	39 359
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>51 150</b>	<b>38 103</b>	<b>48 459</b>
Varulager	32 577	43 644	41 970
Kundfordringar	5 362	11 467	11 951
Fordringar hos koncernföretag	10 125	20 460	10 079
Övriga kortfristiga fordringar	6 280	1 765	1 828
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 530	6 883	7 955
Kassa och bank	454	665	1 228
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>63 328</b>	<b>84 885</b>	<b>75 012</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>114 478</b>	<b>122 988</b>	<b>123 471</b>
Eget kapital	58 280	61 524	70 820
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 280</b>	<b>61 524</b>	<b>70 820</b>
Obeskattade reserver	13 101	14 771	13 101
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>13 101</b>	<b>14 771</b>	<b>13 101</b>
Checkräkningskredit	18 381	1 381	1 795
Leverantörsskulder	14 761	26 571	26 353
Skulder till koncernföretag	551	10 114	1 246
Övriga kortfristiga skulder	2 131	2 143	4 036
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 273	6 484	6 119
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>43 097</b>	<b>46 693</b>	<b>39 550</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>114 478</b>	<b>122 988</b>	<b>123 471</b>

EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

KSEK	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Fritt EK</i>	<i>Summa</i>
<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			3 307	3 307
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>70 242</b>	<b>70 820</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			-5 990	-5 990
<b>Utgående balans 2015-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>60 946</b>	<b>61 524</b>
<b>Ingående balans 2015-04-01</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>69 164</b>	<b>69 742</b>
Utdelning			-2 445	-2 445
Periodens resultat			-5 773	-5 773
<b>Utgående balans 2015-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>60 946</b>	<b>61 524</b>
<b>Ingående balans 2016-01-01</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>70 242</b>	<b>70 820</b>
Periodens resultat			-12 540	-12 540
<b>Utgående balans 2016-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>57 702</b>	<b>58 280</b>
<b>Ingående balans 2016-04-01</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>66 590</b>	<b>67 168</b>
Periodens resultat			-8 888	-8 888
<b>Utgående balans 2016-06-30</b>	<b>538</b>	<b>40</b>	<b>57 702</b>	<b>58 280</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 23 AUGUSTI 2016

*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

*Tommy Lindhe*  
Styrelseordförande

+46 (0)8 54 55 58 00



LEXINGTON 