



Inbjudan till förvärv av aktier i

THE LEXINGTON COMPANY AB

(PUBL)

Erik Penser
BANKAKTIEBOLAG

DEFINITIONER

Med "Lexington" eller "Bolaget" avses The Lexington Company AB (publ), org nr 556532-2780, eller den koncern i vilken The Lexington Company AB (publ) är moderbolag, beroende på sammanhanget. Med "koncernen" avses den koncern i vilken The Lexington Company AB (publ) är moderbolag. Med "Erik Penser Bankaktiebolag" avses Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten i Sverige att förvärva aktier i Lexington i enlighet med villkoren i detta prospekt.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för Lexington med anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av erbjudande.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information i prospektet har avrundats, varför vissa tabeller inte summerar korrekt.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rätts-

förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt inklusive till prospektet hörande handlingar.

INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att förvärva aktier i Lexington i enlighet med villkoren i detta prospekt riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Detta prospekt, anmälningssedlar och andra till Erbjudandet hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annat land eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Lexington har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Lexington överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärfv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

MARKNADSINFORMATION OCH FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Detta prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsätt-

ningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta prospekt.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (NASDAQ OMX Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Lexington har utsett Erik Penser Bankaktiebolag till Certified Adviser.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta prospekt består av, förutom föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- ★ Lexingtons delårsrapport för perioden januari–september 2014. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.
- ★ Lexingtons årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2012. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser sidorna 6–20 i respektive årsredovisning.

Föreliggande prospekt och de handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.lexingtoncompany.com.

INNEHÅLL

4	Sammanfattning
11	Riskfaktorer
16	Inbjudan till förvärv av aktier i Lexington
17	Bakgrund och motiv
19	VD har ordet
20	Villkor och anvisningar
23	Marknadsöversikt
25	Historik
29	Vision, affärsidé, mål och strategi
30	Verksamhet
38	Finansiell information i urval
42	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
47	Aktiekapital och ägarförhållanden
50	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
52	Legala frågor och kompletterande information
55	Bolagsordning
56	Skattefrågor i Sverige
58	Adresser

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2014	27 februari 2015
Delårsrapport januari–mars 2015	29 maj 2015
Delårsrapport januari–juni 2015	28 augusti 2015
Delårsrapport januari–september 2015	27 november 2015
Bokslutskommuniké 2015	26 februari 2016

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och omfattar 250 000 befintliga aktier samt 250 000 nyemitterade aktier i Lexington. Befintliga aktier i Erbjudandet omfattar cirka 5,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet. Vid full teckning av nyemitterade aktier tillförs Bolaget 10 MSEK före emissionskostnader. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på priset per aktie, uppgår till 20 MSEK.

Pris

40 SEK per aktie

Anmälningssperiod

27 januari–10 februari 2015

INFORMATION OM AKTIEN

Handelsplats

Nasdaq First North

Preliminär första dag för handel

18 februari 2015

Kortnamn

LEX

ISIN-kod

SE00 0651 0640

Antal aktier

4 890 000 (vid fullteckning i Erbjudandet)

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kâränd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i överbägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är The Lexington Company AB (publ), org nr 556532-2780.
B.2	Säte och bolagsform	Lexington är ett publikt bolag och har bildats i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen.
B.3	Verksamhet och marknader	Lexington är verksam inom design, marknadsföring och försäljning av ett komplett utbud av hemtextilprodukter samt breda klädkollektioner för dam och herr. Produkterna kännetecknas av hög kvalitet och en klassisk design inspirerad av den amerikanska östkusten och New England i synnerhet. Lexingtons produkter återfinns idag på drygt 900 försäljningsställen i 20 länder. Lexington arbetar med flera olika försäljningskanaler beroende på marknad: ★ Försäljning via lokala återförsäljare ★ Försäljning via distributörer/agenter till lokala återförsäljare ★ Egna butiker ★ Franchisebutiker ★ Webbörsäljning Utöver egna butiker, franchisebutiker och webbshop, som helt går under Lexingtons varumärke, utgörs försäljningsställena av välkända, etablerade inredningsbutiker och klädbutiker samt prestigefulla varuhus.

B.4a	Trender	Lexington upplever en generell tillväxt inom hemtextilmarknaden i Europa, främst driven av nya trender, ökat byggande och sociala media, men också av en viss återhämtning på de svagare marknaderna i södra Europa. Klädmarknaden har främst i Norden haft en svag utveckling under senare år och tillväxten bedöms fortsatt vara begränsad. Prisutvecklingen för Bolagets produkter har varit i stort sett oförändrad som en konsekvens av den svaga inflationen. Förändringar i valutakurser i förhållande till den svenska kronan kan komma att ha viss påverkan på Bolagets inköpspriser. Lexingtons positiva försäljningsutveckling har fortsatt under 2014 med ökad omsättning inom både Home och Clothing, främst från marknaderna i Sverige, Norge, Storbritannien, Finland, USA och Kina. I Frankrike, Belgien och Italien har omsättningen minskat under året. Trots en dämpad efterfrågan generellt främst inom klädmarknaden under hösten 2014, bedömer Lexington att såväl omsättning som resultat före skatt för helåret 2014 kommer att öka jämfört med föregående år.																																																																																					
B.5	Koncernstruktur	The Lexington Company AB (publ) är moderbolag i koncernen, som därutöver består av sex dotterbolag, varav fem utländska.																																																																																					
B.6	Ägarstruktur	Före Erbjudandet har Lexington 27 aktieägare. Aktieägare som före Erbjudandet innehar mer än tio (10) procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget är Kristina och Tommy Lindhe (genom bolag) med 2 016 800 aktier (motsvarande 43,5 procent av aktiekapitalet och rösterna) respektive Staffan Persson (genom bolag) med 1 525 280 aktier (motsvarande 32,9 procent av aktiekapitalet och rösterna). Såvitt styrelsen för Lexington känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget och som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.																																																																																					
B.7	Utvald historisk finansiell information	<table><tr><th><i>Resultaträkning i sammandrag</i></th><th><i>9 mån 2014</i></th><th><i>9 mån 2013</i></th><th><i>2013</i></th><th><i>2012</i></th></tr><tr><td>(Belopp i KSEK)</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Nettoomsättning</td><td>184 194</td><td>171 051</td><td>234 266</td><td>218 130</td></tr><tr><td>Övriga rörelseintäkter</td><td>10 631</td><td>2 459</td><td>5 279</td><td>3 806</td></tr><tr><td>Summa rörelsens intäkter</td><td>194 825</td><td>173 510</td><td>239 545</td><td>221 937</td></tr><tr><td>Varukostnader</td><td>-68 300</td><td>-62 343</td><td>-84 289</td><td>-79 366</td></tr><tr><td>Övriga externa kostnader</td><td>-68 817</td><td>-61 036</td><td>-86 925</td><td>-85 410</td></tr><tr><td>Personalkostnader</td><td>-40 918</td><td>-37 483</td><td>-52 089</td><td>-45 640</td></tr><tr><td>Avskrivningar</td><td>-3 886</td><td>-3 541</td><td>-4 785</td><td>-4 713</td></tr><tr><td>Övriga rörelsekostnader</td><td>–</td><td>-341</td><td>–</td><td>-1 041</td></tr><tr><td>Summa rörelsens kostnader</td><td>-181 921</td><td>-164 744</td><td>-228 088</td><td>-216 170</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>12 904</td><td>8 766</td><td>11 457</td><td>5 767</td></tr><tr><td>Resultat från finansiella poster</td><td>-22</td><td>-130</td><td>-200</td><td>-1 036</td></tr><tr><td>Resultat efter finansiella poster</td><td>12 882</td><td>8 636</td><td>11 257</td><td>4 731</td></tr><tr><td>Skatt på periodens resultat</td><td>-4 961</td><td>-3 639</td><td>-4 769</td><td>-2 576</td></tr><tr><td>Minoritetsandel i periodens resultat</td><td>-10</td><td>-40</td><td>-15</td><td>-371</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>7 911</td><td>4 957</td><td>6 472</td><td>1 784</td></tr></table>	<i>Resultaträkning i sammandrag</i>	<i>9 mån 2014</i>	<i>9 mån 2013</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	(Belopp i KSEK)					Nettoomsättning	184 194	171 051	234 266	218 130	Övriga rörelseintäkter	10 631	2 459	5 279	3 806	Summa rörelsens intäkter	194 825	173 510	239 545	221 937	Varukostnader	-68 300	-62 343	-84 289	-79 366	Övriga externa kostnader	-68 817	-61 036	-86 925	-85 410	Personalkostnader	-40 918	-37 483	-52 089	-45 640	Avskrivningar	-3 886	-3 541	-4 785	-4 713	Övriga rörelsekostnader	–	-341	–	-1 041	Summa rörelsens kostnader	-181 921	-164 744	-228 088	-216 170	Rörelseresultat	12 904	8 766	11 457	5 767	Resultat från finansiella poster	-22	-130	-200	-1 036	Resultat efter finansiella poster	12 882	8 636	11 257	4 731	Skatt på periodens resultat	-4 961	-3 639	-4 769	-2 576	Minoritetsandel i periodens resultat	-10	-40	-15	-371	Periodens resultat	7 911	4 957	6 472	1 784
<i>Resultaträkning i sammandrag</i>	<i>9 mån 2014</i>	<i>9 mån 2013</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>																																																																																			
(Belopp i KSEK)																																																																																							
Nettoomsättning	184 194	171 051	234 266	218 130																																																																																			
Övriga rörelseintäkter	10 631	2 459	5 279	3 806																																																																																			
Summa rörelsens intäkter	194 825	173 510	239 545	221 937																																																																																			
Varukostnader	-68 300	-62 343	-84 289	-79 366																																																																																			
Övriga externa kostnader	-68 817	-61 036	-86 925	-85 410																																																																																			
Personalkostnader	-40 918	-37 483	-52 089	-45 640																																																																																			
Avskrivningar	-3 886	-3 541	-4 785	-4 713																																																																																			
Övriga rörelsekostnader	–	-341	–	-1 041																																																																																			
Summa rörelsens kostnader	-181 921	-164 744	-228 088	-216 170																																																																																			
Rörelseresultat	12 904	8 766	11 457	5 767																																																																																			
Resultat från finansiella poster	-22	-130	-200	-1 036																																																																																			
Resultat efter finansiella poster	12 882	8 636	11 257	4 731																																																																																			
Skatt på periodens resultat	-4 961	-3 639	-4 769	-2 576																																																																																			
Minoritetsandel i periodens resultat	-10	-40	-15	-371																																																																																			
Periodens resultat	7 911	4 957	6 472	1 784																																																																																			

B.7	Utvald historisk finansiell information (<i>forts.</i>)	<i>Balansräkning i sammandrag</i>	<i>2014-09-30</i>	<i>2013-09-30</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
		(Belopp i KSEK)				
		Immateriella anläggningstillgångar	7 453	8 531	7 777	11 153
		Materiella anläggningstillgångar	7 880	6 009	6 414	5 917
		Finansiella anläggningstillgångar	1 095	886	795	993
		Summa anläggningstillgångar	16 428	15 426	14 986	18 063
		Varulager	48 645	38 845	47 621	41 446
		Kundfordringar	24 822	25 051	24 197	20 228
		Fordringar hos intresseföretag	8 121	7 189	6 770	2 557
		Övriga kortfristiga fordringar	1 617	3 067	2 217	2 008
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 623	7 561	5 687	6 586
		Kassa och bank	7 747	10 524	11 772	10 028
		Summa omsättningstillgångar	99 576	92 238	98 264	82 854
		Tillgångar	116 004	107 664	113 250	100 917
		Eget kapital	64 791	57 878	58 777	34 595
		Avsättningar	2 493	2 561	2 475	2 611
		Långfristiga skulder	1 942	4 680	3 961	7 690
		Kortfristiga skulder	46 778	42 544	48 037	56 021
		Eget kapital och skulder	116 004	107 664	113 250	100 917
		<i>Kassaflödesanalys i sammandrag</i>	<i>9 mån 2014</i>	<i>9 mån 2013</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
		(Belopp i KSEK)				
		Kassaflöde från löpande verksamhet	3 038	-14 447	-11 408	3 059
		Kassaflöde från investeringar	-4 500	-1 514	-2 559	-10 862
		Kassaflöde från finansiering	-3 178	16 990	16 271	7 690
		Periodens kassaflöde	-4 640	1 029	2 303	-113
		Likvida medel vid periodens slut	7 747	10 524	11 772	10 028
		Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1994:554) och BFNAR 2012:1 (K3). Informationen avseende 2012 och 2013 har hämtats från Bolagets årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Informationen avseende januari–september 2014 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken inte har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. <i>Kommentarer till den finansiella utvecklingen</i> Under de tre senaste åren har Lexingtons intäkter och resultat ökat till följd av ökad försäljning, bland annat genom flera nya försäljningsställen samt ökad webbförsäljning. Under januari–september 2014 påverkades resultatet positivt med sammanlagt 4,1 MSEK av intäkter och kostnader av engångskaraktär relaterade till bland annat avveckling och flytt av lokaler. Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2014.				

B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelser avseende den historiska finansiella information som införlivats i prospektet genom hänvisning.
B.11	Redogörelse för rörelsekapital	Det befintliga rörelsekapitalet är, enligt styrelsens bedömning, tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS		
C.1	Aktieslag	Erbjudandet omfattar aktier i The Lexington Company AB (publ), med ISIN-kod SE00 0651 0640.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Före Erbjudandet uppgår antalet aktier i Lexington till 4 640 000. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgår till 510 400 SEK. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,11 SEK.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<i>Utdelning</i> Aktierna berättigar till vinstutdelning från och med räkenskapsåret 2014. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som per dagen för eventuell utdelning är registrerade i Bolagets aktiebok. <i>Rösträtt</i> Vid bolagsstämman medför varje aktie en (1) röst. <i>Företrädesrätt vid nyteckning av aktier och aktierelaterade värdepapper</i> Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. <i>Rätt till vinst och överskott vid likvidation</i> Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Lexington.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad. Styrelsen för Lexington har ansökt om upptagande till handel med aktierna i Lexington på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk. Första dag för handel med Lexingtons aktier är planerad till den 18 februari 2015, under förutsättning att ansökan godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.
C.7	Utdelningspolicy	Lexingtons mål är ge aktieägarna en tillfredställande avkastning på sin investering i Bolaget. Majoriteten av det redovisade resultatet ska återinvesteras i verksamheten för att möjliggöra en fortsatt god tillväxttakt och utveckling och därigenom behållandet av en stabil finansiell ställning. Lexingtons ambition är emellertid att vara ett utdelande bolag. Om styrelsen beslutar att ge förslag till utdelning på årsstämman, ska utdelningen anpassas till Lexingtons resultatnivå, finansiella ställning och långsiktiga strategiska mål och inte hindra ledningen från fortsatt god handlingsfrihet. Andra faktorer som styrelsen anser relevanta är att moderbolagets såväl som koncernens likviditet ska kunna upprätthållas på en betryggande nivå och att utdelningen inte ska påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina kort- och långfristiga förpliktelser eller genomföra nödvändiga investeringar.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<i>Verksamhets- och marknadsrelaterade risker inkluderar:</i> Konjunkturutveckling – Efterfrågan på Lexingtons produkter påverkas, i likhet med alla konsumentprodukter, av det allmänna konjunkturläget. Det finns en risk att ett sämre konjunkturläge påverkar efterfrågan på Bolagets produkter negativt. Konkurrens – Lexington verkar på en konkurrensutsatt marknad och möter konkurrenter inom såväl Home som Clothing bland både internationella varumärken och lokala aktörer på respektive marknad. Det finns en risk att Lexington inte kan hävda sin marknadsposition, eller att konkurrensen kan leda till prispress, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt. Kundpreferenser och modetrender – Långa ledder mellan framtagande av kollektioner och försäljning av dessa kollektioner utgör en risk till följd av att modetrender, och därmed kundernas preferenser, kan förändras under denna period, vilket kan medföra försämrad efterfrågan och försäljning av Bolagets produkter. Säsong- och vädervariationer – Förskjutningar av årstidsväxlingar eller andra onormala väderförhållanden kan påverka Bolagets försäljning negativt och medföra lägre marginaler. Beroende av distributörer – Lexingtons försäljning till externa återförsäljare sker genom distributörer och agenter på majoriteten av Bolagets nuvarande marknader och Bolaget är därmed exponerat för risker relaterade till dessa partners agerande och prestationer i förhållande till förväntningar respektive villkor i ingångna avtal. Beroende av leverantörer – Lexington har ingen egen produktion utan använder sig av ett antal leverantörer i Europa och Asien och är exponerat för risker relaterade avseende förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. Risker relaterade till varumärket – Risk finns för intrång i Bolagets immateriella rättigheter, vilket kan kan skada Lexingtons marknadsrenommé och medföra kostnader för juridiska åtgärder. Valutakursförändringar – Risk finns att valutakursutvecklingen för utländska valutor i förhållande till svenska kronor påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Risk relaterad till kreditfacilitet – Bolaget har gjort åtaganden i avtal med kreditgivare avseende beviljad checkräkningskredit. Om åtagandena inte fullföljs kan krediten komma att återkallas.
D.3	Huvudsakliga risker avseende aktierna	<i>Värdepappersrelaterade risker inkluderar:</i> Aktiekursens utveckling – Aktiekursen påverkas av ett antal faktorer och kan komma att utvecklas såväl positivt och negativt. Det finns en risk att en investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Det finns vidare en risk att aktiepriset i Erbjudandet kan komma att avvika från den rådande aktiekursen efter att handel med Bolagets aktier inletts på Nasdaq First North. Handelsplats – Aktierna i Lexington avses upptas till handel på Nasdaq First North, som är en icke-reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

D.3	Huvudsakliga risker avseende aktierna (forts)	Bristande likviditet i aktien – Handeln med Bolagets aktier kan komma att bli bristfällig, vilket kan innebära att aktierna inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Utdelning – Det finns en risk att Lexington i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning. Ägare med betydande inflytande – De aktieägare som även efter Erbjudandet kommer att inneha väsentliga aktieposter i Lexington kan utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget.
-----	--	---

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET		
E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	Erbjudandet omfattar befintliga samt nyemitterade aktier i Lexington. Vid full teckning av nyemitterade aktier tillförs Bolaget 10 MSEK före emissionskostnader. Kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på priset per aktie i Erbjudandet, uppgår till cirka 20 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet	Lexington är idag väl positionerat för ytterligare tillväxt på såväl befintliga som nya marknader. Bolaget har som mål att expandera verksamheten genom kontinuerlig produktutveckling och ökad försäljning i samtliga försäljningskanaler – egna butiker och franchisebutiker, fristående återförsäljare genom Lexingtons partners samt webbshopen. Den nyemission som genomförs som en del av Erbjudandet tillför, vid full teckning och efter avdrag för beräknade emissionskostnader, cirka 8,8 MSEK. Kapitaltillskottet innebär förbättrade möjligheter för Lexington att tillvarata tillväxtpotentialen, genom att främst allokera ytterligare cirka 3 MSEK till den fortsatta etableringen i USA, där Lexington avser att öppna ytterligare egna butiker under 2015 samt skapa ett fristående nät av återförsäljare. Vidare avser Lexington att använda cirka 5 MSEK av emissionslikviden för att genom utnyttjande av teckningsoptioner öka ägarandelen till 76,42 procent i det tyska intressebolag i vilket Lexington idag äger 49,83 procent. Därutöver avses resterande del av emissionslikviden, cirka 0,8 MSEK, användas för ett webbhandelsprojekt som syftar till att ytterligare öka Bolagets omsättning via webbshopen. Styrelsen för Lexington har ansökt om upptagande till handel med aktierna i Lexington på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som omfattas av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Styrelsen för Lexington bedömer att upptagande till handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer att inverka positivt på Bolagets framtida utveckling. Erbjudandet innebär en breddning av ägandet i Lexington och möjliggör tillgång till kapitalmarknaden om detta skulle krävas för fortsatt expansion. Listningen syftar även till att öka kännedomen om Lexington, dess verksamhet och varumärke bland flera olika intressenter. Dessa faktorer bedöms gemensamt bidra till att ytterligare stärka Lexingtons ställning såväl på den svenska marknaden som på Bolagets utländska marknader och därmed utgöra en bra plattform för framtida tillväxt.

E.3	Villkor för Erbjudandet	<i>Erbjudandet</i> Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och omfattar 250 000 befintliga aktier samt 250 000 nyemitterade aktier i Lexington. Befintliga aktier i Erbjudandet omfattar cirka 5,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet. Vid full teckning av nyemitterade aktier tillförs Bolaget 10 MSEK före emissionskostnader. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på priset per aktie i Erbjudandet, uppgår till 20 MSEK. <i>Aktiepris i Erbjudandet</i> Priset per aktie i Erbjudandet är 40 SEK. <i>Anmälningssperiod</i> Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 27 januari–10 februari 2015. <i>Tilldelning</i> Beslut om tilldelning av aktier till allmänheten fattas av styrelsen för Lexington efter samråd med Erik Penser Bankaktiebolag, varvid målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i syfte att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North. <i>Villkor för Erbjudandets fullföljande</i> Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Erik Penser Bankaktiebolag, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Lexington, samt att Nasdaqs spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas.
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Legal rådgivare till Bolaget är Baker & McKenzie Advokatbyrå. Erik Penser Bankaktiebolag respektive Baker & McKenzie Advokatbyrå erhåller på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har dessa rådgivare inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet. Erik Penser Bankaktiebolag respektive Baker & McKenzie Advokatbyrå kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella, juridiska eller andra tjänster till Lexington, för vilka dessa rådgivare kan komma att erhålla ersättning. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna, som enligt vad som anges ovan, har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet.
E.5	Säljare av aktier och avtal om s k lock-up	Säljare av befintliga aktier i Erbjudandet är Kristina Lindhe & Co Holding AB, Krister Appelfeldt Holding AB samt Carl-Johan Rönn Holding AB. I samband med Erbjudandet har Kristina Lindhe & Co Holding AB och Zimbrine Holding BV åtagit sig att, med vissa undantag, inte avyttra aktier i Lexington under en period av sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktier avseende 50 procent av berörda aktieägares befintliga aktier, respektive tolv (12) månader avseende resterande 50 procent av berörda aktieägares befintliga aktier.
E.6	Utspädningseffekt	Utspädningseffekten för befintliga aktieägare i Lexington uppgår till högst cirka 5,1 procent till följd av de 250 000 aktier som högst kan komma att nyemitteras inom ramen för Erbjudandet.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet.

RISKFAKTORER

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Lexingtons kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Lexingtons framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Lexingtons framtida utveckling. Riskerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Lexington för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till riktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Konjunkturutveckling

Efterfrågan på Lexingtons produkter påverkas, i likhet med alla konsumentprodukter, av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Bolaget är verksamt. Konsumtionsmönster påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för hushållens ekonomi och påverka efterfrågan på Bolagets produkter negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Lexingtons marknad är konkurrensutsatt och Bolaget möter löpande konkurrens från såväl globala som lokala varumärken inom dess produktområden. Konkurrenter till Bolaget kan vara större och mer kapitalstarka och därmed ha bättre förutsättningar för att anpassa verksamheten till förändringar i efterfrågan samt att avsätta resurser till marknadsföring, design, produktutveckling och att öka varumärkeskännetecken. Det finns en risk att Lexington i framtiden inte kommer att kunna hävda sin nuvarande position på marknaden i förhållande till såväl befintliga som nya konkurrenter. Minskad marknadsandel och ökad prispress till följd av konkurrens kan komma att medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kundpreferenser och modetrender

Lexington är i stor utsträckning beroende av kundernas preferenser avseende design, kvalitet och prisnivå samt hur Bolagets produkter och varumärke positionerar sig i förhållande till konkurrenter. Långa ledtider mellan framtagande av nya kollektioner

och försäljning av dessa kollektioner i butik respektive webbshop utgör en risk eftersom modetrender, och därmed kundpreferenser, kan förändras under dessa perioder. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på Bolagets produkter minskar eller upphör helt, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Säsong- och vädervariationer

Lexington gör inköp baserade på normala säsongsförändringar. Förskjutningar av årstidsväxlingarna eller andra onormala väderförhållanden kan innebära minskad försäljning och utförsäljning av produkter till lägre marginaler. Vidare uppvisar Lexingtons försäljning i allmänhet en väsentlig ökning innan och under julhelgen samt i samband med realisationsperioder. Om Lexington inte på ett adekvat sätt förmår anpassa sig för att möta dessa typer av variationer till följd av säsong- och väderpåverkan, kan det påverka försäljningen negativt samt leda till ökade lagernivåer och medföra utförsäljning till lägre marginaler, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av distributörer och agenter

Lexingtons försäljning till externa återförsäljare sker genom distributörer och agenter på femton av Bolagets nuvarande marknader. Distributörerna har exklusivitet på sina respektive marknader. Avtalen mellan Lexington och respektive partner är upprättade på marknadsmässiga villkor och innehåller bland annat bestämmelser om uppsägning för det fall vissa minimivolymer inte uppnås. Det är omöjligt för Lexington att vid var tid fullt ut kontrollera varje enskild partners agerande avseende exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Lexingtons produkter och varumärke, och Bolaget är till stor del beroende av deras kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljnings-

RISKFAKTORER

utfallet på de lokala marknaderna. För det fall Lexingtons distributörer och agenter inte agerar och presterar i enlighet med förväntningar kan det medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Att säga upp och ersätta en befintlig partner kan likaså medföra ökade kostnader och minskad försäljning under en viss period.

Beroende av leverantörer

Lexington har ingen egen produktion utan använder sig av ett antal leverantörer i Europa och Asien. Bolaget är exponerat för risker avseende förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. En generell ökning av inköpspriser och/eller transportkostnader, eller förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Efterfrågan på Bolagets produkter och Lexingtons förtroende bland konsumenter och andra intressenter skulle även kunna påverkas negativt om leverantörer överträder lagar och regler i respektive land eller den uppförandekod ("Code of Conduct") som Lexington har upprättat för sina leverantörer.

Risker relaterade till hyresavtal

Samtliga Lexingtons butiker finns i lokaler som hyrs. Hyresavtalen som ingåtts mellan Lexington och fastighetsägaren påverkas av inflationsjusteringar och kan upphöra eller komma att omförhandlas. Som en följd av detta är Bolaget känsligt för förändringar på hyresmarknaden, t ex höjda marknadshyror, vilket kan innebära kostnadsökningar. Sådana hyreshöjningar, eller andra förändringar relaterade till hyresavtalen, inklusive uppsägningar, kan påverka Bolagets marginaler negativt och även få negativ inverkan på Lexingtons verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Störningar i logistikhantering

Lexington anlitar en extern leverantör av lagerhanteringstjänster och externa leverantörer av transporttjänster. Det finns en risk att händelser inträffar hos den externa leverantören, t ex brand, strejk, fel i logistikhanteringssystemet etc, som kan resultera i avbrott i logistiksystemet. Avbrott i logistiksystemet kan medföra merkostnader och påverka Bolagets resultat negativt i det fall avbrottet blir långvarigt.

Störningar och brister i IT-system

Lexington är beroende av driftsäkra IT- och styrsystem som är väl anpassade för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att systemen drabbas av driftstörningar, avbrott eller dataintrång.

Sådana driftstörningar eller längre avbrott i Lexingtons IT- och styrsystem skulle kunna leda till allvarliga verksamhetsstörningar, förlust av kritisk information eller försening av nödvändiga åtgärder, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Lexingtons framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Lexington kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan detta få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Importkvoter och tullavgifter

En del av Lexingtons inköp sker från länder utanför EU. Det finns en risk att eventuella framtida handelsrestriktioner, däribland höjda tullavgifter, skyddsåtgärder eller kvoter för kläder och hemtextilprodukter medför att Bolaget får ändrade inköpsmönster och ökade inköpskostnader, vilket i sin tur skulle kunna medföra en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Lexingtons varumärken

Lexington skyddar sina immateriella rättigheter i form av varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal i de länder där koncernen driver verksamhet. Lexington löper risk för intrång i såväl rättigheter som kan erhållas skydd genom registrering som rättigheter som inte kan registreras. Därtill kan ett intrång i en eller flera av Bolagets immateriella rättigheter, eller immateriella rättigheter erhållna genom licens, till exempel genom användning av Bolagets varumärken på piratkopior, skada Bolagets marknadsrenommé. Om intrång skulle inträffa riskerar Lexington att behöva väcka talan eller vidta andra juridiska åtgärder, vilket kan medföra kostnader för Bolaget. Lexington riskerar även att förlora en sådan talan, vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Lexington avser att fortsätta den geografiska expansionen inom både Home och Clothing genom fortsatt utbyggnad av distri-

butionsnätet på befintliga marknader, etablering av ytterligare egna butiker samt nya franchise-butiker och partnersamarbeten på utvalda marknader. Detta kommer att kräva fortsatta investeringar i bland annat produktutveckling, marknadsbearbetning och förstärkt distribution. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten, vilket kan leda till att Bolaget i framtiden kan komma att behöva söka nytt externt kapital, och att detta kan behöva ske på villkor som inte är fördelaktiga eller acceptabla för aktieägarna. Om ytterligare kapital måste anskaffas genom nyemission av aktier riskerar befintliga aktieägare (vid tidpunkten för kapitalanskaffningen) utspädning av sitt ägande. Alternativt kan finansiering ske genom upptagande av lån, vilka kan innebära villkor som begränsar Bolagets användande av kapital i verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till internationell verksamhet och internprissättning

Lexingtons verksamhet är utsatt för olika risker till följd av försäljning av produkter i flera länder. Följaktligen kan Lexingtons framtida resultat påverkas av en rad faktorer, bland andra införande av juridiska, skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands eller en regions politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser, svårigheter att bemanna och leda den internationella verksamheten, otillräckligt skydd av immateriella rättigheter, oförutsedda förändringar i lagstiftningen samt statliga restriktioner angående återförande av kapital. Det finns risk att Lexingtons verksamhet kan komma att påverkas negativt i betydande omfattning av denna typ av faktorer. Det är viktigt för Lexington att ha strategier för dessa händelser i samtliga länder där Bolaget bedriver verksamhet. Om Lexington inte tillräckligt snabbt kan identifiera och agera på dessa risker kan det få betydande negativ effekt på Bolagets tillväxt, marginaler och finansiella ställning.

Lexington bedriver sin internationella verksamhet genom ett antal dotterbolag i olika länder. Bolaget tillämpar internprisstrategier, vilka är baserade på tolkningar av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de olika berörda länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Bolaget eftersträvar att säkerställa att internförsäljningen av Lexingtons produkter och tillhandahållande av tjänster över nationsgränserna företas i överensstämmelse med tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser. Om Bolagets tolkning av dessa lagar, skatteavtal, bestämmelser eller

deras tillämplighet för Lexington är felaktig, om en eller flera myndigheter framgångsrikt hävdar motstridande krav avseende möjligheten att beskatta Lexingtons vinster eller om tillämpliga lagar, fördrag, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller administrativa praxis därtill ändras, kan Lexingtons effektiva skattesats komma att öka, vilket kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Valutakursförändringar

Valutarisk uppstår vid flöden i utländsk valuta och vid omräkning av utländska dotterbolags räkenskaper till svenska kronor (SEK). Lexington gör inköp främst i EUR och USD. Försäljningen sker främst i SEK, EUR, NOK respektive GBP. Valutasäkring sker av större delen av inköpen i USD. Valutarisken kopplad till EUR anses vara begränsad eftersom såväl inköp som en stor del av exportförsäljningen sker i EUR. I takt med en förväntad fortsatt tillväxt i dotterbolagen i Norge och Storbritannien kan valutarisken relaterad till NOK respektive GBP komma att öka. En negativ förändring av valutakursen för utländska valutor i förhållande till svenska kronor kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Kreditrisk

Lexingtons kreditrisk avser risken att motparter inte fullgör sina betalningsåtaganden gentemot Bolaget. Lexingtons kunder består av såväl privatpersoner som fristående återförsäljare och distributörer, och Bolaget är verksamt på ett flertal marknader i Europa, Asien och USA. Om Bolagets motparter inte förmår att erlagga betalning enligt avtal kan det inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att förändringar i marknadsräntor påverkar Bolagets ränteintäkter och räntekostnader, och kan således ha såväl positiv som negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolagets totala kort- och långfristiga räntebärande skulder uppgick till cirka 10,5 MSEK per den 30 november 2014. Samtliga långfristiga banklån har slutamorterats per den 31 december 2014. För närvarande föreligger låga marknadsräntor ur ett historiskt perspektiv. Hur räntorna kommer att utvecklas över tiden går dock inte att förutsäga. Om Bolaget i framtiden skulle öka sin skuldsättning genom upptagande av lån skulle det medföra en ökad ränterisk som i längden kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risk avseende kreditfacilitet

Bolaget har erhållit en kreditfacilitet om 20 MSEK från SEB. Som en förutsättning för kreditens bibehållande har Bolaget gjort ett antal åtaganden gentemot SEB. Om Bolagets aktie upphör att vara listad på Nasdaq First North (eller annan marknadsplats eller reglerad marknad som drivs av Nasdaq), eller om någon annan än de nuvarande huvudägarna Tommy och Kristina Lindhe (genom bolag) samt Staffan Persson (genom bolag) med familjer förvärvar 30 procent eller mer av aktierna i Bolaget på ett sätt som utlöser budplikt i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden för den eller dessa förvärvare, eller på annat sätt får makt att styra över Bolagets styrelse eller ledning, så har SEB rätt att återkalla kreditfaciliteten. Därutöver finns ett par ytterligare åtaganden som Bolaget har gjort gentemot SEB, bland annat avseende att vissa finansiella nyckeltal ska vara uppfyllda. Om något av dessa åtaganden bryts och SEB som en följd av detta återkallar krediten, kan det inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Aktiepriset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen och kan komma att avvika från den rådande aktiekursen efter att handel med Bolagets aktier inletts på Nasdaq First North. Lexingtons aktiekurs kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets finansiella rapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Lexington bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i Lexington inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs. Se även nedan under "Avtal om lock-up-perioder för säljande aktieägare".

Handelsplats

Aktierna i Lexington avses upptas till handel på Nasdaq First North med planerad första handelsdag den 18 februari 2015. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

Bristande likviditet i aktien

Det finns en risk att handeln med Lexingtons aktier på Nasdaq First North inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditeten i aktierna. Detta kan bland annat innebära att aktierna inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Lexington att förändra sitt innehav.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Lexington i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

Ägare med betydande inflytande

Största ägare i Bolaget före Erbjudandet är Kristina och Tommy Lindhe (genom bolag) med 43,5 procent av aktiekapitalet och rösterna respektive Staffan Persson (genom bolag) med 32,9 procent av aktiekapitalet och rösterna. Dessa ägare kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Det kan inte heller uteslutas att dessa aktieägars intressen helt eller delvis kan skilja sig från övriga aktieägars intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Artal om lock-up-perioder för säljande aktieägare

Lexingtons aktiekurs kan komma att sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, i synnerhet försäljningar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när det är ett större antal aktier som säljs. Några aktieägare har i samband med Erbjudandet åtagit sig att, med vissa undantag, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Lexington under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North har inletts. Lock-up-perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktier avseende 50 procent av berörda aktieägars befintliga aktier, respektive tolv (12) månader avseende resterande 50 procent av berörda aktieägars befintliga aktier. Försäljning av stora aktieposter såväl före som efter utgången av lock-up-perioden kan få en negativ inverkan på den rådande aktiekursen.

INBJUDAN TILL FÖRVARV AV AKTIER I LEXINGTON

Styrelsen för Lexington beslutade den 16 januari 2015, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 11 november 2014, att med avvikelse från befintliga aktieägars företrädesrätt genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten i Sverige att förvärva aktier i Bolaget ("Erbjudandet"). I samband med detta har styrelsen ansökt om upptagande till handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Erbjudandet omfattar 250 000 befintliga aktier samt 250 000 nyemitterade aktier i Lexington. Befintliga aktier i Erbjudandet omfattar cirka 5,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet. Priset per aktie i Erbjudandet är 40 SEK, vilket motsvarar ett värde på Bolaget, före Erbjudandet, om 185,6 MSEK. Priset har fastställts av styrelsen för Lexington efter samråd med Erik Penser Bankaktiebolag och baserat på styrelsens samlade bedömning av Bolagets marknadsvärde utifrån ett antal faktorer. De viktigaste faktorerna i denna bedömning har varit verksamhetens historiska finansiella utveckling, aktuell finansiell ställning (Bolaget har per den 31 december 2014 inga långfristiga räntebärande skulder) och antaganden om Bolagets framtida affärsutsikter, i sammanvägning med aktiepriset i tidigare gjorda ägarinvesteringar i Bolaget och rådande förutsättningar på den svenska aktiemarknaden. Antaganden om Bolagets framtida affärsutsikter inkluderar förväntad fortsatt tillväxt avseende såväl omsättning och resultat genom ökad försäljning på befintliga marknader via fler försäljningsställen och ett breddat produkt-sortiment, samt successiv expansion till nya marknader genom nya butiker och utökade partnersamarbeten. Antaganden om framtida tillväxt baseras på Lexingtons historiska tillväxttakt samt Bolagets finansiella mål att under en konjunkturcykel uppnå en genomsnittlig årlig tillväxttakt om minst 10 procent samt att uppnå ett resultat på EBITDA-nivå (rörelseresultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, av- och nedskrivningar) om

minst 10 procent av omsättningen. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på priset per aktie, uppgår till 20 MSEK. Vid full teckning av nyemitterade aktier tillförs Bolaget 10 MSEK före emissionskostnader. Kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK. Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 27 januari–10 februari 2015.

Genom Erbjudandet ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 27 500 SEK till högst 537 900 SEK genom emission av högst 250 000 aktier, med ett kvotvärde om 0,11 SEK per aktie. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare i Lexington uppgår till högst cirka 5,1 procent till följd av de 250 000 aktier som högst kan komma att nyemitteras inom ramen för Erbjudandet.

Säljare av befintliga aktier i Erbjudandet är Kristina Lindhe & Co Holding AB, Krister Appelfeldt Holding AB samt Carl-Johan Rönn Holding AB. I samband med Erbjudandet har Kristina Lindhe & Co Holding AB och Zimbrine Holding BV åtagit sig att, med vissa undantag, inte avyttra aktier i Lexington under en period av sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktier avseende 50 procent av berörda aktieägars befintliga aktier, respektive tolv (12) månader avseende resterande 50 procent av berörda aktieägars befintliga aktier. Bolagets största ägare, Kristina och Tommy Lindhe (genom bolag) respektive Staffan Persson (genom bolag) kommer även efter Erbjudandet, och under förutsättning att nyemissionen fulltecknas, att vara betydande ägare i Bolaget med 39,2 procent respektive 31,2 procent av aktiekapitalet och rösterna i Lexington.

Avsikten är att aktierna i Lexington ska bli föremål för handel på Nasdaq First North. Första dag för handel med Lexingtons aktier är planerad till den 18 februari 2015, under förutsättning att ansökan om upptagande till handel godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige att förvärva aktier i Lexington i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Stockholm den 19 januari 2015

The Lexington Company AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Lexington är ett svenskt företag som designar, utvecklar och säljer produkter inom hemtextil och relaterade artiklar, samt kläder för dam och herr. Varumärket Lexington kännetecknas av hög kvalitet i material och utförande, och en klassisk, distinkt stil influerad av den amerikanska östkusten. Bolagets verksamhet startade 1997 med försäljning av bäddtextil på den svenska marknaden och har sedan dess vuxit till att idag finnas representerat på 20 marknader genom egna butiker, franchisebutiker samt cirka 900 fristående återförsäljare.

Verksamheten har under åren successivt expanderat genom såväl nya baskollektioner och produktkategorier som etableringar på nya marknader. Ett av de viktigaste stegen i Lexingtons strategiska utveckling var lanseringen under 2008 av klädkollektioner för dam och herr under varumärket "Lexington Clothing".

Ett starkt fokus på kvalitet i produkter, varumärkesexponering och marknadsföring, liksom finansiell stabilitet och operationell effektivitet, har medfört att Lexington har haft en stadig tillväxt under lönsamhet under alla år sedan starten, trots finansiell kris i omvärlden och nedgång i efterfrågan på vissa marknader, främst i Sydeuropa. Bolaget har en stark finansiell ställning och har i huvudsak finansierat investeringar genom egna medel. Nya egna butiker i kombination med samarbeten med utvalda partners har under åren möjliggjort expansion till ett stort antal marknader, varav Sverige, Norge och Kina idag är de största.

Lexington är idag väl positionerat för ytterligare tillväxt på såväl befintliga som nya marknader. Bolaget har som mål att ytterligare expandera verksamheten genom kontinuerlig produktutveckling och ökad försäljning i samtliga försäljningskanaler – egna butiker och franchisebutiker, fristående återförsäljare genom Lexingtons partners samt webbshopen.

Erbjudandet till allmänheten i Sverige består av befintliga aktier som erbjuds av ett antal av Lexingtons nuvarande ägare, samt nyemitterade aktier. Den del av Erbjudandet som avser nyemission av aktier kommer, vid full teckning och efter avdrag för beräknade emissionskostnader, att tillföra Lexington cirka 8,8 MSEK. Kapitaltillskottet innebär förbättrade möjligheter för Lexington

att tillvarata tillväxtpotentialen, genom att främst allokera ytterligare cirka 3 MSEK till den fortsatta etableringen i USA, där Lexington avser att öppna ytterligare egna butiker under 2015 samt skapa ett fristående nät av återförsäljare. Vidare avser Lexington att använda cirka 5 MSEK av emissionslikviden för att genom utnyttjande av teckningsoptioner öka ägarandelen till 76,42 procent i det tyska intressebolaget i vilket Lexington idag äger 49,83 procent och som är Lexingtons distributör i Tyskland, Österrike och Schweiz. Därutöver avses resterande del av emissionslikviden, cirka 0,8 MSEK, användas för ett webbhandelsprojekt som syftar till att ytterligare öka Bolagets omsättning via webbshopen. För det fall nyemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget att successivt avsätta egna medel för motsvarande investeringar, varvid utökat ägande i det tyska intressebolaget avses prioriteras.

Styrelsen för Lexington har ansökt om upptagande till handel med aktierna i Lexington på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som omfattas av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Första dag för handel med Lexingtons aktier är planerad till den 18 februari 2015, under förutsättning att ansökan godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Styrelsen för Lexington gör bedömningen att upptagande till handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer att inverka positivt på Bolagets framtida utveckling. Erbjudandet innebär en breddning av ägandet i Lexington och möjliggör på så sätt för Bolaget att få tillgång till kapitalmarknaden om detta skulle krävas för fortsatt expansion. En listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North är ett naturligt nästa steg för Lexington och syftar även till att öka kännedomen om Lexington, dess verksamhet och varumärke bland såväl befintliga och potentiella kunder, partners och leverantörer, aktiemarknaden och andra intressenter. Dessa faktorer bedöms gemensamt bidra till att ytterligare stärka Lexingtons ställning såväl på den svenska marknaden som på Bolagets utländska marknader och därmed utgöra en bra plattform för framtida tillväxt.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Lexington med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Lexington är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 19 januari 2015

The Lexington Company AB (publ)

Styrelsen



VD HAR ORDET

När vi startade Lexington Company 1997 hade vi en klar vision av vad vi ville göra. Vi ville bygga ett internationellt livsstils-varumärke i klassisk New England-anda. Jag visste att det skulle vara möjligt att utföra, och hade en stark tro på konceptet. Med tydlig strategi, klara visioner och långsiktig varumärkesbearbetning har vi idag byggt upp ett framgångsrikt företag med ett varumärke som avspeglar kvalitet och känsla. Idag finns våra produkter på drygt 900 försäljningsställen och vi kan nu blicka tillbaka på sexton år av obruten tillväxt.

Vi har utvecklat vår verksamhet och vårt varumärke med omsorg. Varumärket har sina rötter och sitt arv i östkustidyllen Lexington – en liten ort, strax utanför Boston, med ett symbolvärde i den amerikanska historien. Det var i Lexington som den amerikanska revolutionen startade och som sedan ledde till ett självständigt Amerika. För oss är symbolvärden viktiga. Vi har byggt ett varumärke influerat av den amerikanska östkusten, som vi vill ska kännetecknas av tidlös design och gedigen känsla av kvalitet. Hållbarhet har vi haft med sedan starten. Våra produkter har hög kvalitet eftersom vi har det materialkunnande som behövs för att kunna utveckla hållbara produkter. Våra kunniga medarbetare och den materialkompetens som vi har inom företaget, är några av våra viktigaste tillgångar.

Lexington Company har tillfört en ny dimension i en ganska konventionell bransch. Vi har satt stort fokus på att utveckla den positiva känsla vårt varumärke förmedlar. Varumärkets DNA genomsyrar vår företagskultur, våra materialval, och våra produkter. Inom inredningssegmentet, Home, har vi infört säsongskollektioner – något som inte är så vanligt inom segmentet. Över tid har vi också breddat produktsortimentet med produkter som frotté, pyjamas, badrockar, dukar, servetter och porslin. Eftersom

efterfrågan på de kläder som återfanns i våra produktkataloger var stor, breddade vi 2008 verksamheten med klädkollektioner och startade ”Lexington Clothing”.

Idag är vi närvarande på 20 marknader i Europa, Asien och i USA och vår online-verksamhet växer snabbt. Även om en betydande del av vår försäljning fortfarande är i Sverige, är det en fascinerande känsla att det finns en Lexingtonkund som tycker lika mycket om våra varor i Peking som i East Hampton! Jag tror personligen att det beror på att konceptet är tydligt, enkelt att både bära och applicera i hemmet – och att vi alltid prioriterar kvalitet.

Efter sexton år av obruten tillväxt är vi nu redo för att ytterligare öka takten. Vår tillväxt är ett resultat av såväl geografisk expansion som en kontinuerlig utveckling av vårt produktsortiment. Framtidens tillväxt kommer att ligga i nya marknader, nya butiker samt en ännu mer utvecklad webbshop. Min önskan, stora drivkraft och vision för Lexington är att fortsätta att bygga ett starkt internationellt företag och varumärke. Vi är långsiktiga och uthålliga och vi vill se ett globalt Lexington. Vi vill fortsätta att expandera.

Welcome to our world! Welcome to our dream!

Stockholm i januari 2015

Kristina Lindhe

Verkställande direktör och Creative Director

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och omfattar 250 000 befintliga aktier samt 250 000 nyemitterade aktier i Lexington. Befintliga aktier i Erbjudandet omfattar cirka 5,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på priset per aktie i Erbjudandet, uppgår till 20 MSEK.

AKTIEPRIS I ERBJUDANDET

Priset per aktie i Erbjudandet är 40 SEK. Courtage utgår ej.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 27 januari–10 februari 2015. Styrelsen för Lexington äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningssperioden meddelas genom pressmeddelande.

INSTRUKTIONER FÖR ANMÄLAN

Anmälan om förvärv av aktier ska ske på särskild anmälningssedel, som kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från www.penser.se/lexington. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Lexingtons hemsida, www.lexingtoncompany.com/corporate-information.

Observera att anmälan ska avse lägst 125 aktier, motsvarande lägst 5 000 SEK.

Anmälningssedeln skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen/Lexington
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se/lexington

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 10 februari 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per person eller firma insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet måste ha ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos ett svenskt värdepappersinstitut. Personer som saknar konto eller depå enligt ovan måste öppna ett sådant innan anmälan om förvärv av aktier kan ske. Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att förvärva aktier i Erbjudandet. Anmälan om förvärv av aktier ska i sådant fall ske genom förvaltaren.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om förvärv av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier till allmänheten fattas av styrelsen för Lexington efter samråd med Erik Penser Bankaktiebolag, varvid målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i syfte att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning i Erbjudandet kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning kan komma att ske helt eller delvis genom slumpmässigt urval.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom utskick av avräkningsnota. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om anmälan har skett direkt via förvaltare, delges information om tilldelning av förvaltaren i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

BETALNING OCH LEVERANS AV AKTIER

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan senast den dag som anges på avräkningsnotan. Leverans av aktier sker till anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning.

Om anmälan har skett direkt via förvaltare, ska betalning för tilldelade aktier ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöill tilldelningen komma att få svara för mellanskillnaden.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att förvärva aktier i Lexington i enlighet med villkoren i detta prospekt riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Detta prospekt, anmälningssedlar och andra till Erbjudandet hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annat land eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Lexington har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Lexington överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknandet av anmälningssedel i Erbjudandet bekräftas att förvärvaren har tagit del av prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten. Vidare upplyses att Erik Penser Bankaktiebolag är emissionsinstitut och att detta i sig inte innebär att banken betraktar den som anmäler sig i Erbjudandet som kund i banken för investeringen.

SÄLJANDE AKTIEÄGARE OCH AVTAL OM LOCK-UP

Erbjudandet inkluderar 250 000 befintliga aktier i Lexington. För information om säljande aktieägare, se sidan 53. I samband med Erbjudandet har aktieägare i Lexington som efter Erbjudandet, och under antagandet att Erbjudandet fulltecknas, beräknas inneha aktier motsvarande mer än fyra (4) procent av rösterna och aktiekapitalet i Bolaget åtagit sig att, med vissa undantag, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Lexington under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North har inletts. Lock-up-perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktier avseende 50 procent av berörda aktieägars befintliga aktier, respektive tolv (12) månader avseende resterande 50 procent av berörda aktieägars befintliga aktier. För ytterligare information om vilka aktieägare som omfattas av lock-up-perioder, se sidan 49.

HANDEL MED AKTIERNA I LEXINGTON

Styrelsen för Lexington har ansökt om upptagande till handel med aktierna i Lexington på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som omfattas av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Första dag för handel med Lexingtons aktier är planerad till den 18 februari 2015, under förutsättning att ansökan godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Aktien kommer att handlas under kortnamnet LEX och med ISIN-kod SE00 0651 0640.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna berättigar till vinstutdelning från och med räkenskapsåret 2014. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som per dagen för eventuell utdelning är registrerade i Bolagets aktiebok.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

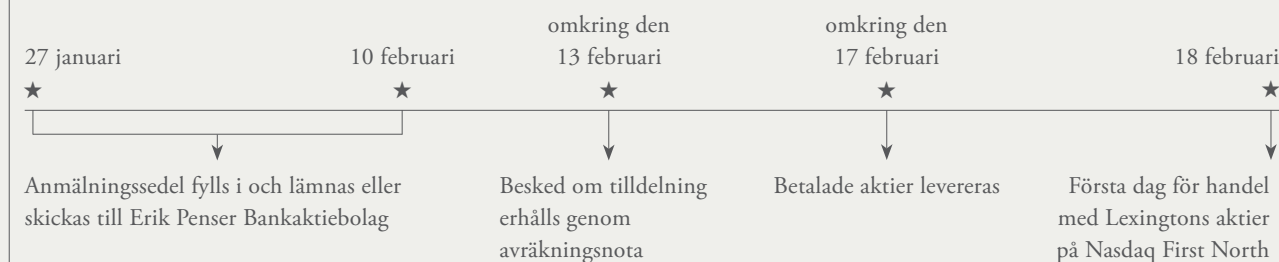
Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Erik Penser Bankaktiebolag, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Lexington, samt att Nasdaqs spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av

Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 11 februari 2015. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att anmälningsperioden har avslutats.

PRELIMINÄR TIDPLAN



MARKNADSÖVERSIKT

Lexington verkar på den globala marknaden för hemtextil och relaterade produkter samt kläder. Marknaden kännetecknas generellt av en betydande konkurrens och påverkas av drivkrafter i form av snabbväxande trender och ett ökande intresse för mode och heminredning till följd av bland annat förbättrade kommunikationsmöjligheter och en ökande aktivitet i sociala medier. Lexington ser goda tillväxtmöjligheter genom både geografisk expansion och produktutveckling inom det befintliga varumärkeskonceptet.

MARKNADSTRENDER OCH DRIVKRAFTER

Marknaden för kläder har enligt Bolagets bedömning endast vuxit marginellt i Sverige under senare år. Utvecklingen utanför Sverige varierar från marknad till marknad. Marknaden för inredning och hemtextilier har enligt Lexington sett mer positiv ut och trenden att ta hand om sitt hem fortsätter att vara stark. Den starka bostadsmarknaden i Sverige under flera år kan också antas ha haft en positiv effekt på försäljningen inom heminredningsartiklar.

Förbättrade kommunikationsmöjligheter via nätet och en ökande aktivitet i sociala medier som Facebook, Instagram, Pinterest och bloggar, bidrar till att skapa globala, snabbväxande trender och att förstärka intresset för heminredning och kläder. Modevärlden har generellt ett stort inflytande på rådande heminredningstrender och när livsstil ska avspelas i såväl kläder som i hemmet gynnas varumärken som Lexington, som erbjuder ett komplett koncept.

POSITIONERING

Konkurrenter

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

Produktutbudet bland de konkurrerande företag som verkar på Lexingtons marknader inom produktområdet Home varierar stort. Inom hemtextil är det framförallt starka lokala varumärken som utgör den största konkurrensen. Detta är till stor del en direkt följd av att de flesta länder har specifika storlekar på lakan, örngott och annat sänglinne, vilket gör det oerhört utmanande för ett globalt varumärke att anpassa sortimentet till varje enskild marknad. Lexington är ett av få globala företag som erbjuder produkter i storlekar anpassade för den lokala marknaden, vilket också bedöms vara en stor konkurrensfördel i för-

hållande till andra aktörer. Andra konkurrenter inom Home är ett antal internationella varumärken som franska Yves Delorme, australiensiska Sheridan, italienska Frette, tyska Schlossberg och engelska Designers Guild.

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

Marknaden för kläder kännetecknas generellt av en hög grad av konkurrens. Lexingtons närmaste konkurrenter inom produktområdet Clothing bedöms vara Ralph Lauren, GANT och Tommy Hilfiger.

Jämförbara bolag

Ur ett investeringsperspektiv är det svårt att hitta direkt jämförbara marknadsnoterade bolag. Många av de svenska börsnoterade bolagen inom klädbranschen är ofta i huvudsak inriktade på egen retail-verksamhet, som t ex H&M, KappAhl, MQ, RnB m fl. Inom hemtextilområdet föreligger samma situation med t ex Hemtex.

Klädbolag som är inriktade på försäljning både genom egna butiker och ett återförsäljarnät, t ex Björn Borg, Odd Molly och WESC, har mer gemensamt med Lexington, samtidigt som det finns skillnader:

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

- ★ Flera av de svenska jämförbara bolagen koncentrerar sin verksamhet till ett produktområde, medan Lexington har en marknadsnärvaro inom både hemtextil och kläder. Verksamheten startade 1997 med hemtextilprodukter, och idag står produktområdet Home för drygt 60 procent av omsättningen. Clothing lanserades under 2008 och står idag för knappt 40 procent av omsättningen. Närvaron inom två stora produktområden innebär en bra balans för både intäkter och risker, men kräver också en större organisation, mer komplicerad logistik och periodvis högre kapitalbindning. I takt med att volymerna inom Clothing ökar ytterligare förväntas på sikt lönsamhetsförbättringar i verksamheten.
- ★ Lexington har en klart uttalad exportstrategi och försäljningen utanför Sverige uppgår till över 50 procent. Sett till Brand Turnover (se vidare sidan 31) är omsättningen utanför Sverige cirka 60 procent.

TILLVÄXTMÖJLIGHETER

Utökat produktsortiment

Lexingtons varumärke representerar en livsstil snarare än specifika produkter. Detta innebär att det finns utrymme för produktutveckling och nya produktkategorier inom såväl Home som Clothing. Lexington avser att skapa ytterligare tillväxt genom att utöka produktsortimentet. Ett exempel på detta är den nya doftkategori som lanserades under 2013 i samarbete med en licenstagare. "Lexington Casual Luxury" har hittills haft en god utveckling och har under 2014 kompletterats med hygienprodukter.

Webbförsäljning

Via "Lexington Flagship Store Online" sker försäljning av Lexingtons produkter inom både Home och Clothing till 18 marknader. Genom lansering på ytterligare marknader under de kommande tre åren förväntas försäljningen via webbshoppen öka och stå för en viktig del av Lexingtons omsättning.

Geografisk expansion

Lexington har en uttalad strategi att växa genom att successivt lansera och etablera varumärket på nya marknader. Affärsmodellen vid expansion kommer att vara densamma som hittills, innebärande att försäljning sker via återförsäljare och på vissa marknader genom egna butiker och franchisebutiker.

För produktområdet Clothing bedömer Bolaget att det finns goda möjligheter till tillväxt. Sortimentet är främst etablerat på den nordiska marknaden, och har under senare år lanserats i mindre skala i Frankrike, Storbritannien och USA. Lexington bedömer att det finns goda förutsättningar att lansera Clothing på ett antal nya marknader. I första hand avses sådan expansion ske på marknader där Lexington redan är representerat genom sortimentet inom Home, t ex länder i Europa samt Kina och USA. I förhållande till den totala marknaden för kläder har Lexington fortfarande en mycket liten marknadsandel, varför det bedöms finnas goda möjligheter att utöka marknadsandelen på samtliga marknader.

Inom Home är Lexington mer etablerat på ett antal marknader, men Lexingtons andel av den totala marknaden för heminredningsprodukter är fortfarande förhållandevis liten på de flesta av de befintliga marknaderna, varför det bedöms finnas stor tillväxtpotential även inom Home på samtliga marknader där Home finns idag, men även på nya marknader.

Norden, med Sverige och Norge i spetsen, är Lexingtons viktigaste och största marknad. Här bedömer Bolaget att det finns potential för att under de kommande tre åren utöka butiksnätet med 10–12 butiker, såväl egenägda som franchisebutiker. I synnerhet inom Clothing bedöms det också finnas möjligheter till att väsentligt öka antalet återförsäljare på den nordiska marknaden.

I Asien är Lexington idag representerat i Kina, Taiwan och Sydkorea. Försäljningsutvecklingen har varit god på dessa marknader och Lexington bedömer att det under de kommande tre åren finns utrymme för ytterligare cirka femton nya butiker genom Bolagets Master Franchise-tagare i Kina.

USA är en potentiellt stor marknad för Lexington. Bedömningen är att Lexington, som ett livsstilsvarumärke influerat av den amerikanska östkusten, kan fungera mycket väl bland amerikanska konsumenter, under förutsättning att konceptet och marknadsföringen presenteras på rätt sätt. Lexingtons tre butiker i nordöstra USA har hittills haft framgång, och Lexington avser att under de kommande tre åren fortsätta expansionen med ytterligare 1–2 egna butiker samtidigt som ett nät av återförsäljare ska etableras.

HISTORIK

Lexington grundades 1996 genom ett förvärv av varumärket och med en tydlig vision att skapa internationellt gångbara produkter inom hemtextil. Sedan den första kollektionen sänglinne lanserades i Sverige 1997 har Lexington vuxit med obruten tillväxt och är idag ett välkänt och etablerat livsstilsvarumärke med global försäljning av textil- och andra produkter för hemmet, samt kläder för dam och herr.

LEXINGTONS UTVECKLING

Lexington har sedan starten 1997 haft sexton år av obruten tillväxt. Den genomsnittliga årliga tillväxttakten för hela perioden uppgår till 27 procent, och för de fem senaste åren till 12 procent. Lexington har dessutom varje år visat ett positivt resultat.

Tillväxten är ett resultat av såväl successiv geografisk expansion som en kontinuerlig utveckling av Lexingtons produktsortiment. Den största försäljningstillväxten är hänförlig till de nordiska länderna, med Sverige och Norge som de två största marknaderna. Lexington har emellertid även etablerat en stark position på flera europeiska marknader, och har under de senaste fem åren expanderat utanför Europa med etableringar i såväl Asien som USA.

Under åren har också sortimentet inom det ursprungliga produktområdet Home vuxit genom utveckling av flera nya produktkategorier. Lexington startade sin verksamhet 1997 med hemtextilprodukter inom "Bed", såsom sänglinne, överkast, pläddar och prydnadskuddar. Ett par år senare tillkom sortimentet inom "Bath" med handdukar och badrockar och under 2005 lanserades bordstextilier under samlingsbegreppet "Living". Sortimentet utvecklas och kompletteras kontinuerligt med nya produkter och produktkategorier som passar in i varumärkeskonceptet. Det senaste exemplet är "Details" – ett sortiment av porslin, bestick och glas som lanserades första gången under 2009.

Ett viktigt strategiskt steg i Lexingtons utveckling togs under 2008, när den första kollektionen kläder lanserades under varumärket "Lexington Clothing". Kläderna är en naturlig förlängning av Lexingtons varumärkeskoncept och förstärker Lexington som ett livsstilsvarumärke. Produktområdet Clothing lanserades initialt i Sverige, Norge och Finland, och senare under 2012 i de första egna butikerna i USA. Under 2013 har lansering påbörjats

i Storbritannien och Frankrike, och Lexington avser att fortsätta lanseringen av klädkollektionerna på fler marknader under kommande år. Från att vara ett helt nytt produktområde har Clothing utvecklats till att idag utgöra knappt 40 procent av Lexingtons omsättning.

2008 öppnades också Lexingtons första egna butik på Birger Jarlsgatan 25 i Stockholm. Ett viktigt syfte med butiken var att visa slutkunden hur Home och Clothing hängde ihop konceptuellt. Utbyggnaden av det egna butiksnätet har fortsatt, med nu sammanlagt 22 st "Lexington Concept Stores" i Sverige, Norge, Danmark och USA, samt 35 franchisebutiker, främst i Kina. Flera egna butiker och franchisebutiker planeras framöver.

Under perioden fram till 2008 rådde gynnsamma förhållanden på marknaden för hemtextilier i de flesta länder. Under och efter den finansiella krisen har många marknader emellertid mattats av och flera distributörer och många återförsäljare har haft det tufft. Särskilt tydlig har nedgången varit i södra Europa med Grekland och Portugal i spetsen. Försäljningen i södra Europa står dock för en mindre del av Lexingtons totala omsättning.

Lexington har försökt att balansera nedgången i södra Europa genom att vara mer aktiv i de nordiska länderna och i Väst- och Centraleuropa, där flera länder visar stark tillväxt. Samtidigt inleddes en expansion i Asien genom lansering av varumärket i Kina 2010, i Taiwan 2012 samt senast i Sydkorea under 2014. Lexington har också expanderat till USA med tre egna butiker på östkusten under 2012 respektive 2014.

"Lexington Flagship Store Online" lanserades i sin nuvarande version under 2011 och försäljningen på nätet växer år för år. Under 2014 fanns webbshopen tillgänglig på 18 marknader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- ★ 1996 Varumärket Lexington förvärvas och genomgår en total uppdatering av logotyp och koncept.
- ★ 1997 Första kollektionen av sänglinne presenteras på den svenska marknaden på hösten 1997.
- ★ 1998– Kontinuerlig produktutveckling inom ”Bed” samt lansering av helt nya produktkategorier, såsom ”Bath” med handdukar och badrockar, bordstextilier (”Living”), ”Lexington Baby” och porslin (”Details”).
- ★ 1999– Den första exportmarknaden för Lexington blir Norge under 1999, som följs av Spanien under 2001. Därefter lanseras produktsortimentet inom Home genom distributörer, eller i några fall agenter, kontinuerligt på utvalda marknader i Europa och övriga världen. Vissa av dessa marknader, t ex Sydafrika, Australien och Nya Zeeland, har Lexington senare lämnat.
- ★ 2007 Bolaget inleder en satsning på ett helt nytt produktområde – Clothing. Den första klädkollektionen lanseras i januari 2008 i Sverige, Norge och Finland.
- ★ 2008 Den första, egna Lexingtonbutiken öppnas på Birger Jarlsgatan 25 i Stockholm.
- ★ 2009 Nya egna butiker öppnas i Sverige och Norge. Distributionsrättigheterna för Storbritannien och Irland tas tillbaka, och verksamheten för dessa marknader läggs i ett nytt dotterbolag.
- ★ 2010 Lexington lanseras i Kina genom en s k Master Franchise-tagare. Den första Lexington-butiken öppnar i Beijing, China World Mall, i december 2010. Lexingtons första egna butik i Danmark öppnas.
- ★ 2011 Flera egna butiker öppnar i Sverige och Norge. Dotterbolaget i Storbritannien öppnar ett nytt kontor och showroom i nordvästra London. En ny version av webbshoppen lanseras baserad på ny responsiv teknik för att passa såväl mobila som stationära enheter.
- ★ 2012 Lexington lanseras på våren i USA med en egen butik i East Hampton på Long Island. Sent på hösten samma år öppnas den andra butiken i Greenwich, Connecticut. I Taiwan sker lansering av Home med hjälp av en distributör. I Norge återtogs distributionsrättigheterna för varumärket. En ny lyxserie inom Bed & Bath – ”Superior Collection” – lanseras i utvalda butiker.
- ★ 2013 Nya Lexington butiker öppnas i Norden. En ny produktkategori, doft- och hygienprodukter, lanseras under namnet ”Lexington Casual Luxury”. Lansering av Lexington Clothing påbörjas under året i Storbritannien och Frankrike.
- ★ 2014 Lexingtons tredje butik i USA öppnar i Southampton på Long Island. Home lanseras i Sydkorea i augusti genom en distributör. Fler Lexingtonbutiker öppnas i Norden. En ny kollektion inom Home för unga, trendiga, cityboende konsumenter – ”Urban Collective” – lanseras i slutet av året i utvalda butiker.



Lexington
CLOTHING CO.
NANTUCKET CLUB
SINCE 1993



VISION, AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

VISION

Att etablera Lexington som ett ledande livsstilsvarumärke på utvalda marknader i Europa och resten av världen.

AFFÄRSIDÉ

Att erbjuda design- och kvalitetsmedvetna konsumenter ett växande utbud av livsstilsprodukter av hög kvalitet i klassisk New England-inspirerad design.

OPERATIONELLA MÅL

Lexington ska på sikt vara ett av de fem bäst distribuerade livsstilsvarumärkena inom premiumsegmentet i världen. I Norden, liksom på andra utvalda marknader i Europa, ska Lexington ha en ledande marknadsposition inom premiumsegmentet för produkter inom såväl Home som Clothing. Lexington ska varje år introduceras på 1–2 nya marknader.

FINANSIELLA MÅL

- ★ Att under en konjunkturcykel uppnå en genomsnittlig årlig tillväxt om minst 10 procent
- ★ Att uppnå ett resultat på EBITDA-nivå uppgående till minst 10 procent av omsättningen
- ★ Att bibehålla en soliditet som inte understiger 40 procent, mätt som ett genomsnitt under räkenskapsåret

STRATEGI

- ★ Fortsatt fokus på att utveckla Lexingtons konsumenterbjudande inom både Home och Clothing genom nya produkter och attraktiv marknadsföring. Eftersom varumärket är ett livsstilsvarumärke och inte hårt knutet till en speciell produkt eller produktkategori finns stora möjligheter att utöka produktutbudet inom Lexingtons koncept.
- ★ Fortsatt utbyggnad av det egna butiksnätet såväl som franchisebutiker samt en satsning på fler återförsäljare i Norden. Bolaget bedömer att det finns utrymme för cirka 10–12 nya s.k. "Lexington Concept Stores" i Norden under de kommande tre åren, antingen i egen regi eller genom franchiseägare. Inom Clothing, där Lexington idag har cirka 200 återförsäljare på den nordiska marknaden, ska antalet återförsäljare öka med minst 50 procent fram till 2017.

- ★ Nyetablering av egna butiker såväl som franchise-butiker, i kombination med en fortsatt utbyggnad av återförsäljarnätet på utvalda marknader i Europa och Asien. Under de kommande tre åren ska Lexington öppna minst fem "Lexington Concept Stores" i Tyskland och minst tre "Lexington Concept Stores" i Storbritannien. Produktområdet Clothing ska etableras genom minst 250 återförsäljare i Tyskland och Storbritannien under de kommande tre åren. I Kina, där det idag finns 24 franchisebutiker, ska det innan utgången av 2017 finnas minst 40 "Lexington Concept Stores" genom franchiseavtal.
- ★ Fortsatt etablering på den amerikanska marknaden genom utbyggnad av eget butiksnät och webbshop, samt påbörja uppbyggnaden av ett återförsäljarnät inom prioriterade geografiska områden. I nordöstra USA, där Lexington idag driver tre egna butiker, ska Lexington under 2015–2016 öppna minst två ytterligare butiker i samma område – från New York till Boston. Lexington ska också etablera ett återförsäljarnät, främst inom Home, inom samma geografiska område, samt fortsätta satsningen på webbförsäljningen.
- ★ Nyetablering av Home och Clothing på 1–2 nya marknader per år. Historiskt har Lexington lanserats på 1–2 nya marknader per år med undantag för ett par under den globala finanskrisen. Potential för nya marknader bedöms finnas främst i Asien, Sydafrika och Mellanöstern. Lansering på nya marknader ska ske enligt Lexingtons affärsmodell – genom samarbete med starka lokala partners och i enstaka fall genom franchiseavtal på större enskilda marknader.
- ★ Fortsatt expansion av "Lexington Flagship Store Online" genom ett antal förbättringsprojekt, fler geografiska marknader och ökad närvaro inom sociala media. Lexington kommer under 2015 att arbeta med vidareutveckling av den tekniska plattformen och lokala anpassningar till de större marknaderna, göra webbshoppen tillgänglig på flera nya marknader samt intensifiera marknadsföringen i sociala media för att öka försäljningen via webbshoppen.

VERKSAMHET

Lexington är verksamt inom design, marknadsföring och försäljning av ett komplett utbud av hemtextilprodukter samt breda klädkollektioner för dam och herr. Produkterna kännetecknas av hög kvalitet och en klassisk design inspirerad av den amerikanska östkusten och New England i synnerhet. Lexingtons produkter återfinns idag på drygt 900 försäljningsställen i 20 länder.

AFFÄRSMODELL I KORTHET

Lexington är verksamt inom två produktområden – Home och Clothing. Produktområdet Home omfattar hemtextilprodukter och relaterade artiklar. Produktområde Clothing omfattar breda klädkollektioner för dam och herr. Varumärket Lexington är ett livsstilsvarumärke starkt influerat av amerikansk östkuststil och representerar en hög design- och kvalitetsmedvetenhet.

Lexington arbetar med flera olika försäljningskanaler beroende på marknad:

- ★ Försäljning via lokala återförsäljare
- ★ Försäljning via distributörer/agenter till lokala återförsäljare
- ★ Egna butiker
- ★ Franchisebutiker
- ★ Webb-försäljning

Utöver egna butiker, franchisebutiker och webbshop, som helt går under Lexingtons varumärke, utgörs försäljningsställena av välkända, etablerade inredningsbutiker och klädbutiker samt prestigefulla varuhus som t ex John Lewis, Nordiska Kompaniet (NK), Ka-De-We, Stockmann, SOGO, Lotte och El Corte Inglés. Lexingtons produktsortiment inom Home finns idag etablerat på drygt 750 försäljningsställen på 20 marknader i Norden, övriga Europa, USA och Asien. Clothing, som lanserades första gången under 2008, finns på drygt 200 försäljningsställen främst i Sverige, Norge och Finland. En lansering av Clothing har sedan 2012 påbörjats i Lexingtons butiker i USA samt sedan 2013–2014 i Storbritannien och Frankrike.

PRODUKTER

Home

Inom produktområdet Home erbjuder Lexington hemtextil och relaterade artiklar inom ett antal produktkategorier:

- ★ Bed – lakan, örngott, överkast, filtar, pläddar, prydnadskuddar m m
- ★ Bath – handdukar, beach towels, badrockar m m
- ★ Living – textilprodukter för det dukade bordet och köket såsom servetter, bordslöpare, kökshanddukar, förkläden, grytlappar och grillvantar
- ★ Details – porslin, glas, bestick m m
- ★ Home Accessories – dekorationsföremål, doftljus, ramar, vaser m m

Produkterna finns i ett bassortiment av färger, mönster och kvaliteter som återkommer varje säsong, s k "Lexington ICONS". Därutöver skapas årligen fyra säsongskollektioner – "Spring", "Summer", "Fall" och "Holiday".

Under 2012 lanserade Lexington en ny lyxkollektion inom Bed & Bath, "Superior Collection". Produkterna består av lakan och handdukar m m i unika kvaliteter och syftet är att kollektionen ska kunna konkurrera med internationella varumärken inom lyxsegmentet för motsvarande produkter. Under 2013 lanserades en ny doft- och hygienserie under namnet "Lexington Casual Luxury". Det är en licenskategori som hittills haft en god försäljningsutveckling på marknaderna i Norden. Under 2015 avses serien lanseras på ytterligare marknader. I slutet av 2014 presenterades en ny produktlinje inom Bed & Bath, "Lexington Urban Collective". Kollektionen riktar sig till en yngre och mer urban samt kvalitets- och designmedveten målgrupp. Designen hämtar inspiration från Brooklyn i New York och har ett lite mer diskret uttryck.

Under 2013 uppgick omsättningen för Home till drygt 60 procent av Lexingtons totala nettoomsättning.

Clothing

Inom produktområdet Clothing erbjuder Lexington breda dam- och herrkollektioner, från ytterkläder till T-shirts och pyjamas. Försäljningen inom Clothing har sedan lanseringen 2008 i huvudsak varit koncentrerad till den svenska, norska och finska marknaden samt butikerna i USA, men produktsortimentet finns nu lanserat även i Storbritannien och Frankrike och avses introduceras på ett antal nya marknader under kommande år. Clothing presenteras årligen i två kollektioner – ”Spring/Summer” och ”Fall/Winter”.

Produktområdet Clothing har vuxit kontinuerligt sedan den initiala lanseringen under 2008 och stod under 2013 för knappt 40 procent av Lexingtons totala nettoomsättning.

FÖRSÄLJNINGSKANALER

Direktförsäljning

På marknaderna i Sverige, Norge, Storbritannien och Irland sker försäljningen direkt från Lexington till externa återförsäljare samt via egna butiker (se nedan). Koncernen har dotterbolag som ansvarar för försäljning och marknadsföring på dessa marknader.

Distributörer/agenter

På ett stort antal marknader utanför Norden har Lexington tecknat avtal med fristående distributörer och agenter som har exklusiv rätt till försäljningen av Lexingtons produkter på respektive marknad. Dessa partners är utvalda specialister inom Lexingtons produktkategorier och ansvarar för att Lexingtons varumärke och produkter exponeras på optimala försäljningsställen i oberoende inredningsbutiker, klädbutiker och större varuhus. Avtalen med distributörer och agenter löper normalt på 2–5 år och innehåller bland annat villkor avseende budgeterade minimivolymer.

Egna butiker

Lexington driver egna butiker, främst i Sverige och Norge, men sedan 2012 även i USA. Bolaget har också en egenägd butik i Köpenhamn som avses avvecklas under första halvåret 2015. De egna butikerna är s k ”Lexington Concept Stores” och innehåller ett brett utbud av Lexingtons produkter. Butikerna fungerar även som en viktig marknadsföringskanal.

Franchisebutiker

Lexington introducerade under 2008 ett franchisekoncept för butiksnätet som ett sätt att accelerera tillväxten med begränsat kapitalbehov, bibehållen kontroll över varumärket samt begränsad operationell risk. För närvarande finns totalt 35 franchisebutiker, varav 24 i Kina. I Kina finns en s k Master Franchise-tagare, som dels driver butiker i egen regi, dels låter andra franchisetagare driva butiker under Master Franchise-tagarens ansvar. Affärsmodellen bygger på att rättigheterna till marknadsföring och försäljning uppläts till Master Franchise-tagaren, som erlägger en royalty på försäljningen till Lexington.

Webbförsäljning

Webbförsäljningen sker under namnet ”Lexington Flagship Store Online”, som i dagsläget säljer produkter till 18 marknader. Webbförsäljningen har utvecklats väl och är under 2014 Lexingtons största butik sett till försäljningsvolymen. Lexington planerar att lansera ”Lexington Flagship Store Online” på ytterligare ett antal nya marknader under kommande år.

LEXINGTONS MARKNADER

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

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

Sverige är Lexingtons största marknad. Här finns 13 egna butiker, fyra franchisebutiker och cirka 180 återförsäljare, ungefär lika fördelade mellan Home och Clothing.

Norge är Lexingtons näst största marknad, med fem egna butiker och cirka 120 återförsäljare, varav cirka 70 inom Home och 50 inom Clothing.

Kina är en av Lexingtons snabbast växande marknader och den tredje största marknaden under 2014 räknat i Brand Turnover. Här dominerar Home-produkterna, då endast en begränsad del av Clothing-sortimentet hittills har lanserats. Genom en Master Franchise-tagare finns för närvarande 24 franchisebutiker i Kina. Utbyggnaden av franchisebutiker i större städer fortsätter under kommande år. En breddning av Clothing-sortimentet i de kinesiska butikerna finns också i planerna.

I Tyskland arbetar Lexington sedan 2003 med en distributör som också ansvarar för distributionen i Schweiz och Österrike. Kontor och showroom finns i Frankfurt. Lexington äger 49,83 procent av distributören och har för avsikt att öka sitt inflytande i detta bolag. I Tyskland finns bara Home-sortimentet lanserat bland drygt 200 återförsäljare, men en introduktion av Clothing planeras till 2015. I planerna finns också 1–2 egna Lexington-butiker under 2015–2016.

Finland har varit en av de snabbast växande marknaderna för Lexington under senare år. "Lexington Corners" (shop-in-shops) finns på ett flertal Stockmann-varuhus runt om i Finland, och första steget att expandera med Stockmann utanför Finland har gjorts genom en etablering på varuhuset i St Petersburg, Ryssland och i Tallinn, Estland. Lexington avser också att öppna 1–2 Lexingtonbutiker i Helsingfors när rätt placering och lokal har identifierats och kontrakterats.

Storbritannien, Irland och USA är andra marknader som är högt prioriterade. Lexington växer i Storbritannien och nya etableringar med "Lexington Corners" (shop-in-shops) har skett på ett antal enheter inom varuhusgrupperna Fenwicks, House of Fraser och John Lewis.

I Asien sker en intressant expansion också utanför Kina. Lexington lanserades under 2012 i Taiwan, och under sommaren 2014 i Sydkorea. Flera andra marknader i Asien bedöms som intressanta framöver.

FÖRSÄLJNINGSSTÄLLEN

Lexingtons produktsortiment finns idag etablerat på totalt drygt 900 försäljningsställen i Norden, övriga Europa, USA och Asien genom egna butiker, franchisebutiker och lokala återförsäljare.

Lexington är ett premiumvarumärke, vilket innebär att produkterna säljs till ett relativt högt pris och via en selektiv distribution i de olika länderna. Utöver egna butiker och franchisebutiker utgörs basen i distributionen av utvalda inrednings- och klädbutiker tillsammans med mer exklusiva varuhus.

Drygt ett hundratal av återförsäljarna för Home-sortimentet har fasta avdelningar (shop-in-shops) för Lexingtons produkter, såsom "Lexington Corners", där produkterna presenteras tillsammans med Lexingtons inredning för att skapa rätt miljö kring produkterna och förstärka varumärkeskonceptet. Produkterna inom Clothing finns på cirka 200 försäljningsställen, varav cirka 20 har "Lexington Corners".

Utöver fysiska försäljningsställen är även webbshopen en viktig försäljningskanal för Lexington. "Lexington Flagship Store Online" säljer i dagsläget till 18 marknader och är den enskilt största butiken sett till försäljningsvolym.

VARUMÄRKE OCH MARKNADSFÖRING

Varumärket Lexington

Varumärket Lexington är starkt influerat av amerikansk östkuststil, och New England i synnerhet. En tidlös design med en gedigen känsla av kvalitet genomsyrar såväl produkter som all marknadskommunikation och butiksinredning. Varumärket Lexington ska kännetecknas av en livsstil snarare än enskilda produkter och Bolaget bygger kommunikationen och varumärkesstrategin på att skapa en sammanhållen miljö kring produkterna för att förmedla den rätta känslan av den livsstil som varumärket representerar.

Lexington är positionerat i ett premiumsegment, dvs inom det högre kvalitets- och prissegmentet. Ett konsekvent och långsiktigt varumärkesbyggande är därför en viktig framgångsfaktor. Varje år återinvesteras en betydande del av omsättningen för att bygga och stärka varumärket på respektive marknad.

En viktig del i varumärkesstrategin är att butiksdistributionen är exklusiv och selektiv. Konsumenterna ska endast hitta Lexingtons produkter hos de för målgruppen bästa och mest sofistikerade butikerna för målgruppen. Kvalitet prioriteras före kvantitet avseende försäljningsställen och Lexington följer en noggrann urvalsprocess för att se till att produkterna säljs på "rätt" försäljningsställe på respektive marknad.

Varumärket Lexington ägs av Bolaget. Varumärket är registrerat eller är föremål för registrering i mer än 40 länder och olika klasser. Varumärkesregistreringar är också genomförda för många



marknader där Lexington ännu inte har lanserats, t ex Ryssland, Indien, Australien och flera länder i Asien. Bolagets varumärkesstrategi styrs centralt från huvudkontoret i Stockholm.

Design och produktutveckling

Design och utveckling av Lexingtons samtliga produkter sker i Bolaget. Produktutvecklingsarbetet är av största vikt för att Lexington ska kunna behålla sin position som ett av de ledande varumärkena inom premiumsegmentet. Bolaget har fokuserat på att skapa en stomme med gemensamma värderingar i syfte att försäkra enhetlighet i Bolagets design och produkter och bedriver kontinuerlig omvärldsbevakning för att i god tid kunna identifiera kommande trender avseende material, mönster och färger, vilka sedan tolkas i Lexingtons kollektioner. Omvärldsbevakningen görs bland annat genom inspirationsresor, genom att besöka mässor och andra typer av utställningar samt genom att bevaka trender och inriktningar i mode- och inredningsmagasin.

Marknadsföring

Huvudkontoret i Stockholm ansvarar för utformning och produktion av samtliga aktiviteter och allt material för marknadsföring, såsom annonser, kataloger m m. Marknadsföringsmaterialet ser likadant ut i samtliga länder där Lexington finns representerat, vilket garanterar ett konsekvent varumärkestänkande och att konceptet bibehålls på samtliga marknader. Samtliga marknadsföringsaktiviteter syftar till att öka kännedomen om Lexington och skapa förutsättningar för ökad försäljning.

Marknadsföring sker främst genom annonsering i internationella mode- och inredningstidskrifter, men andelen kommunikation via sociala media och digitala kanaler har ökat påtagligt under senare år. Detta är en trend som bedöms fortsätta, även om olika medias betydelse kommer att variera och nya möjligheter introduceras hela tiden. Lexington har en egen webbavdelning som är aktiv på sociala medier såsom Facebook, Instagram och Pinterest, och som arbetar för att skapa en ökad aktiv dialog med Bolagets kunder samt för att generellt öka Lexingtons närvaro på nätet. Lexingtons hemsida presenterar kollektioner och aktuella annonskampanjer samt bidrar till att förmedla Lexingtons olika koncept och livsstil.

Lexingtons utländska partners beställer marknadsföringsmaterial från huvudkontoret för utskick till kunder samt inredningsartiklar och andra tillbehör för att skapa rätt miljö i butiken. Marknadsföringsaktiviteter som planeras på lokala marknader är alltid föremål för godkännande av huvudkontoret i Stockholm för att säkerställa kontinuitet och enhetlighet i exponeringen av varumärket.

Lexingtons hemsida och Flagship Store Online

Lexingtons hemsida/webbshop fyller två funktioner. Dels ska den sälja Lexingtons produkter på så många marknader som möjligt, dels är den ett av de viktigaste verktygen för att bygga varumärket Lexington och ge konsumenterna rätt känsla av varumärket. Avsnittet "The Journal" är t ex ett digitalt "nyhetsmagasin" som kontinuerligt producerar nyheter och intressanta artiklar om vad som händer runt Lexington i olika delar av världen. På hemsidan publiceras också Lexingtons annonser, kataloger och olika kollektionsfilmer. Hemsidan visar ett stadigt ökande antal besökare månad för månad.

Webbshoppen har utvecklats positivt och är under 2014 den Lexingtonbutik som har högst omsättning. I dagsläget är "Lexington Flagship Store Online" tillgänglig på 18 marknader. Ledning och administration av Lexingtons webbplats finns på huvudkontoret i Stockholm. Webbhandeln förväntas ha en fortsatt expansion och Lexington avser att satsa mer resurser på e-handel och sociala media under kommande år.

INKÖP OCH TILLVERKNING

Mode, material och design

Hög kvalitet avseende materialval är en viktig insatskomponent i Lexingtons ambition att leverera högkvalitativa produkter till slutkund. Genom hög materialkompetens kan Bolaget tillgodose slutkundens krav på hög kvalitet och hållbarhet.

När Lexington utvecklar produkter inom det väldefinierade stilkoncept som representeras av varumärket Lexington, utgår Bolaget i designfasen från plats, miljö och person och tar samtidigt hänsyn till trender och material. Beslut vad gäller material, form, funktion och färg är centrala delar i produktutvecklingens första faser, där materialvalet är kritiskt för balansera produktens kostnad med den kvalitet Lexington vill erbjuda. Förutom materialkompetens har Lexington hög teknik- och konstruktionskompetens, vilka är centrala för att kunna utveckla de speciella kvaliteter som efterfrågas. Detta bedöms vara en viktig konkurrensfördel både inom Home och Clothing.

Kollektionsplanering

För att kunna optimera resurserna i värdekedjan är kollektionsplaneringen central. Lexington presenterar fyra kollektioner per år inom Home och två inom Clothing och strävar efter operationell effektivitet och korta ledtider mellan framtagandet av nya kollektioner och försäljning av dessa. Såväl materialvalet som kollektionen utgår från ett hållbarhetsperspektiv avseende effektivt resursutnyttjande. Inför varje kollektionsplanering utvärderas



och analyseras tidigare kollektioner för att begränsa operationella risker, optimera kollektionen vad gäller volymer, försäljning och rörelsekapital, och för att kunna leverera kvalitet och hållbarhet i alla steg av värdekedjan.

För Lexington är tidlöshet i kollektionerna viktigt och både Home och Clothing utgår från ett väldefinierat stilkoncept. Kollektionerna har tydliga ramar inom vilket produktsortimentet breddas genom en kombination av tradition och nytänkande. De nya produkterna, både inom Home och Clothing, kan användas som komplement till produkter från tidigare säsonger och på så vis förlänga livscykeln för tidigare kollektioner, eftersom samtliga produkter ryms inom Lexingtons livsstilskoncept med inspiration från den amerikanska östkusten.

Tillverkning

Lexington har ingen egen produktion. Bolagets produkter designas i sin helhet av Lexingtons olika designteam och tillverkas av noggrant utvalda leverantörer. I grunden baserar sig Lexingtons produkter på naturmaterial. Många av produkterna är baserade på fiberråvara som spinns och sedan vävs alternativt stickas till tyg. Tyget sys sedan till textilprodukt eller ett klädesplagg. Knappt två tredjedelar av produktionen sker i Europa, i något större utsträckning för Home och i något mindre utsträckning för Clothing. I Europa finns leverantörerna främst i Portugal, Italien, Litauen och Turkiet. Den europeiska produktionen innebär effektiva ledtider i alla delar av värdekedjan. Lexington har även leverantörer i Indien, Indonesien och Kina. Produktionen är spridd över flera länder och enheter för att Lexington ska kunna leverera en jämn och hög kvalitet på produkterna. Lexington ställer höga krav på leverantörerna, som i flera fall har levererat till Lexington under många år och som Bolaget har ett långsiktigt och nära samarbete med. Lexington bedömer att det är av mycket stor vikt att behålla en kontinuitet i tillverkningen för att över tiden kunna vidmakthålla en hög produktkvalitet och samarbetar endast med de leverantörer som kan garantera de materialkvaliteter som Lexington eftersträvar i sina produkter. Lexington gör också regelbundna kontroller att leverantörerna efterlever de krav som finns i Bolagets sk "Code of Conduct" avseende bland annat miljö- och arbetsförhållanden.

Logistik, transport och lager

Det stora antalet produkter som distribueras till en mängd olika länder ställer höga krav på en effektiv logistik. All logistik för koncernen hanteras från huvudkontoret i Stockholm. Till Lexingtons egna butiker och till ett antal partners sker leverans från ett centrallager utanför Jönköping. Lagerhanteringen sker via

en tredjepartslösning. Lexingtons distributörer placerar normalt beställningar direkt hos Bolaget, som i sin tur beställer från leverantören. Produkterna levereras därefter direkt från leverantören till distributören, som håller eget lager för den lokala marknaden. På så sätt begränsas Lexingtons kostnader för lagerhållning och transporter avseende försäljningen via distributörer, samtidigt som produktions- och inköpsvolymerna för hela koncernen optimeras.

Lexington fokuserar på rörelsekapitalet genom att försöka minimera lagernivåerna och skapa korta ledtider mellan lager och försäljning. Relevanta försäljningsprognoser är viktiga verktyg för att styra lagerhanteringen och minska behovet av realisationer och utförsäljning. För att optimera kapitalbindningen krävs bra prognosunderlag och återkommande uppföljningar. För närvarande pågår implementering av ett nytt affärssystem, som avses kunna driftsättas under andra kvartalet 2015. Ambitionen är att ytterligare effektivisera Bolagets prognoser och produktflöden och därigenom minska kostnaderna för lagerhållning och transporter, samtidigt som Lexingtons kunder ska kunna erbjudas ännu bättre service.

HÅLLBARHET OCH SOCIALT ANSVAR

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

Produkter och produktion

Lexington utvecklar produkter av hög kvalitet och nästan uteslutande i naturmaterial, vilket leder till produkter med lång hållbarhet.

Lexington väljer produktionsenheter på grund av deras specialkompetens och att de kan tillgodose Bolagets produktbehov. Därmed är produktionskostnaden inte den främsta anledningen till val av produktionsland eller leverantör. En övervägande del av produktionen sker i Europa, där Lexington har god kontroll på arbetsförhållanden och miljöfrågor. Lexingtons produkter ligger i det högre prisintervallet och ambitionen är att erbjuda en bra arbetsmiljö för produktionspersonal och transportörer som Bolaget anlitar. Lexington anser att det finns ett samband mellan pris, kvalitet, arbetsförhållanden och miljöanpassning.

Lexington arbetar med lokala ombud både i Europa och i övriga produktionsländer. Dessa ombud är Lexingtons representan-

ter mot Bolagets producerade partners och de utför regelbundna besök och kvalitetskontroller. Lexington arbetar tillsammans med leverantörerna i enlighet med Bolagets sk ”Code of Conduct” och följer Chemical Restrictions samt Reach-förordningen.

Logistik och transporter

Lexingtons vision är att bedriva en logistikkedja på ett ekonomiskt och miljömässigt hållbart sätt, och arbetar därför aktivt med att minimera flygtransport från produktionsplatsen till centrallagret i Sverige, för att bidra till minskade koldioxidutsläpp.

Majoriteten av varorna produceras i Europa och transporteras med lastbil. Resterande del av produktionen sker i Asien och transporteras med båt. Endast i undantagsfall transporteras Lexingtons produkter från produktion till centrallagret med flyg. Lexington kommer att fortsätta lägga produktions- och logistikplanering runt en målbild som innefattar att transportera så nära 100 procent som möjligt med båt, lastbil eller järnväg. Materialplaneringen sker så att inköp i så stor utsträckning som möjligt kan ske lokalt, för att ytterligare minska transportsträckorna.

Personal och arbetstillfällen

Sedan starten 1997 har Lexington skapat nästan 200 nya arbetstillfällen på de marknader Bolaget är aktivt, samt ökad sysselsättning för Bolagets leverantörer runt om i världen.

Över 80 procent av Lexingtons anställda är kvinnor. Lexingtons ambition, vilket även är inkluderat i Bolagets jämställdhetsplan, är att öka antalet män i organisationen.

Lexington strävar efter mångfald. Lexington är ett internationellt bolag och drygt hälften av de anställda är av annan nationalitet än svensk och arbetar utanför Sverige. Det internationella utbytet är stort inom gruppen, och olika kulturer och nationaliteter bidrar till att utveckla Lexington till en global aktör inom Home och Clothing.

KONCERNSTRUKTUR

The Lexington Company AB (publ) är moderbolag i koncernen, som därutöver består av sex dotterbolag, varav två vilande. De aktiva dotterbolagen i Norge, Danmark, Storbritannien och USA ansvarar för försäljning och marknadsföring av Lexingtons produkter på respektive marknad. Moderbolaget äger även 49,83 procent i det tyska intressebolaget Fifth Season GmbH, som är Lexingtons distributör i Tyskland, Österrike och Schweiz.

ORGANISATION

Vid utgången av september 2014 hade Lexington motsvarande 97 heltidsanställda, varav 83 kvinnor och 14 män. Huvuddelen av de anställda, motsvarande 88 personer, är verksamma i Norden (Sverige, Norge och Danmark). Därutöver har Lexington tre anställda i Storbritannien och sex anställda i USA.

För varje produktområde (Home och Clothing) finns ett dedikerat design- och produktutvecklingsteam med central placering vid Lexingtons huvudkontor i Stockholm. I teamet ingår bland annat Product Area Managers, designers, inköpare, assistenter och controllers. Varje produktområde har också ett eget säljteam för Lexingtons olika marknader.

Produktområdena delar på gemensamma koncernövergripande funktioner såsom marknadsföring, logistik, ekonomi och export.

FINANSIELL INFORMATION I URVAL

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Lexington arseende räkenskapsåren 2013 och 2012 samt för delårsperioden januari–september 2014 och motsvarande period under 2013. Informationen arseende räkenskapsåren 2013 och 2012 har hämtats från Bolagets årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser sidorna 6–20 i respektive årsredovisning. Informationen arseende delårsperioden januari–september 2014 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken inte har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information, inklusive förvaltningsberättelse och noter, i respektive årsredovisning och delårsrapport, vilka har införlivats i detta prospekt genom hänvisning. För ytterligare information, se även avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”. Utöver vad som anges ovan arseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1994:554) och BFNAR 2012:1 (K3).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Belopp i KSEK)	9 mån 2014	9 mån 2013	2013	2012
Nettoomsättning	184 194	171 051	234 266	218 130
Övriga rörelseintäkter	10 631	2 459	5 279	3 806
Summa rörelsens intäkter	194 825	173 510	239 545	221 937
Varukostnader	-68 300	-62 343	-84 289	-79 366
Övriga externa kostnader	-68 817	-61 036	-86 925	-85 410
Personalkostnader	-40 918	-37 483	-52 089	-45 640
Avskrivningar	-3 886	-3 541	-4 785	-4 713
Övriga rörelsekostnader	–	-341	–	-1 041
Summa rörelsens kostnader	-181 921	-164 744	-228 088	-216 170
Rörelseresultat	12 904	8 766	11 457	5 767
Finansiella intäkter	305	572	1 033	470
Finansiella kostnader	-327	-702	-1 232	-1 505
Resultat från finansiella poster	-22	-130	-200	-1 036
Resultat efter finansiella poster	12 882	8 636	11 257	4 731
Skatt på periodens resultat	-4 961	-3 639	-4 769	-2 576
Minoritetens andel i periodens resultat	-10	-40	-15	-371
Periodens resultat	7 911	4 957	6 472	1 784

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31	2012-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	7 453	8 531	7 777	11 153
Materiella anläggningstillgångar	7 880	6 009	6 414	5 917
Finansiella anläggningstillgångar	1 095	886	795	993
Summa anläggningstillgångar	16 428	15 426	14 986	18 063
Varulager	48 645	38 845	47 621	41 446
Kundfordringar	24 822	25 051	24 197	20 228
Fordringar hos intresseföretag	8 121	7 189	6 770	2 557
Övriga kortfristiga fordringar	1 617	3 067	2 217	2 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 623	7 561	5 687	6 586
Kassa och bank	7 747	10 524	11 772	10 028
Summa omsättningstillgångar	99 576	92 238	98 264	82 854
TILLGÅNGAR	116 004	107 664	113 250	100 917
Aktiekapital	232	232	232	200
Reservfond	9 566	9 923	9 606	9 923
Balanserat resultat	47 082	42 766	42 467	22 687
Periodens resultat	7 911	4 957	6 472	1 784
Summa eget kapital	64 791	57 878	58 777	34 595
Avsättningar för uppskjuten skatt	2 493	2 561	2 475	2 611
Skulder till kreditinstitut	1 942	4 680	3 961	7 690
Summa långfristiga skulder	1 942	4 680	3 961	7 690
Checkräkningskredit	8 550	6 795	74	12 954
Leverantörsskulder	23 172	21 813	31 292	26 029
Övriga kortfristiga skulder	9 339	8 783	10 529	12 106
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 717	5 153	6 142	4 931
Summa kortfristiga skulder	46 778	42 544	48 037	56 021
EGET KAPITAL OCH SKULDER	116 004	107 664	113 250	100 917

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i KSEK)	9 mån 2014	9 mån 2013	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12 376	10 631	12 916	8 640
Ökning/minskning av varulager	-243	2 128	-6 522	-7 623
Ökning/minskning av fordringar	-2 439	-11 317	-8 360	-5 442
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	1 318	-11 891	-14 930	6 570
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-7 974	-3 997	5 487	914
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 038	-14 447	-11 408	3 059
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 539	–	–	-8 116
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 961	-1 514	-2 559	-2 745
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 500	-1 514	-2 559	-10 862
Nyemission	–	20 000	20 000	–
Utdelning	-1 160	–	–	–
Upptagna lån	–	–	–	9 567
Amortering av skuld	-2 018	-3 010	-3 729	-1 877
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 178	16 990	16 271	7 690
PERIODENS KASSAFLÖDE	-4 640	1 029	2 303	-113
Likvida medel vid periodens början	11 772	10 028	10 028	10 277
Kursdifferens i likvida medel	614	-534	-559	-136
Likvida medel vid periodens slut	7 747	10 524	11 772	10 028

KONCERNENS NYCKELTAL

	9 mån 2014	9 mån 2013	2013	2012
Intäktsstillväxt	12,3%	n/a	7,9%	18,9%
Bruttomarginal	64,9%	64,1%	64,8%	64,2%
Rörelsemarginal	6,6%	5,1%	4,8%	2,6%
Nettomarginal	6,6%	5,0%	4,7%	2,1%
Avkastning på eget kapital	12,9%	n/a	13,9%	5,3%
Avkastning på sysselsatt kapital	18,3%	n/a	21,2%	12,7%
Soliditet	55,9%	53,8%	51,9%	34,3%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,16	0,20	0,07	0,60
Räntebärande nettoskuld ¹ , KSEK	2 745	951	-7 738	10 616
Likvida medel, KSEK	7 747	10 524	11 772	10 028
Resultat per aktie ² , SEK	6,82	4,71	5,99	1,78
Eget kapital per aktie ² , SEK	55,85	49,90	50,67	34,59
Genomsnittligt antal aktier ²	1 160 000	1 053 333	1 080 000	1 000 000
Antal utestående aktier ²	1 160 000	1 160 000	1 160 000	1 000 000
Utdelning per aktie, SEK	n/a	n/a	1,00	–
Genomsnittligt antal anställda	97	85	87	75

¹ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, dvs att likvida medel överstiger räntebärande skulder.

² För 2012 har uppgiften korrigerats för uppdelning av aktier (s k split) som genomfördes under 2013, varvid 1 aktie blev 500 nya aktier utan förändring av aktiekapitalet. Vid utgången av 2012 uppgick antalet aktier före split till 2 000 aktier.

Nyckeltalsdefinitioner

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

Bruttomarginal – bruttoresultat i procent av totala rörelseintäkter

Rörelsemarginal – rörelseresultat i procent av totala rörelseintäkter

Nettomarginal – resultat efter finansiella poster 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

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Minoritetsintresse

Lexington har per den 31 december 2014 övertagit resterande 20 procent i det franska dotterbolaget Lexington France SARL. Andelen ägdes tidigare av Bolagets franska agent, som därmed har haft ett minoritetsintresse i detta bolag. Avveckling av det franska dotterbolaget inleddes den 1 januari 2013 och sedan den 1 januari 2015 bedrivs inte längre någon aktiv verksamhet i detta bolag. Resultat från kvarvarande verksamhet i det franska dotterbolaget som tillhör minoritetsägaren redovisas i koncernens resultaträkning. Moderbolaget äger även 49,83 procent i det tyska intressebolaget Fifth Season GmbH, som är Lexingtons distributör i Tyskland, Österrike och Schweiz. Intressebolaget konsolideras ej.

INTÄKTER

I likhet med övrig konsumenthandel är Lexingtons försäljning påverkad av säsongvariationer, till följd av såväl väder- och årstidsväxlingar som införsäljning av nya kollektioner vid olika tidpunkter under året. Det första och tredje kvartalet under ett kalenderår är normalt de försäljningsmässigt starkaste kvartalen, eftersom merparten av vår- respektive höstkollektionerna faktureras återförsäljare under dessa kvartal. Det andra kvartalet är normalt det svagaste kvartalet, eftersom det sker mycket små leveranser av säsongskollektioner under kvartalet. Fjärde kvartalet inkluderar försäljning av kollektionen för "Holiday" samt första delen av vårkollektionen för nästkommande år och påverkas positivt av julhandeln i både återförsäljarledet och i egna butiker. Inom Clothing presenteras två kollektioner årligen och påverkar främst försäljningen under första och tredje kvartalet.

Lexingtons sammanlagda rörelseintäkter utgörs av nettoomsättning och övriga rörelseintäkter. I övriga rörelseintäkter ingår franchiseintäkter, licenser (avseende vissa produkter, t ex glasögon och dofter), royalty (avseende försäljning i Kina genom Master Franchise-tagare), frakter och vissa andra lagerhanteringsposter, fakturaavgifter samt realiserade nettovinsten avseende valutakursförändringar. Realiserade nettoförluster avseende valutakursförändringar redovisas under övriga rörelsekostnader.

Under perioden januari–september 2014 ökade totala rörelseintäkter med 12,3 procent till 195 MSEK. Nettoomsättningen uppgick till 184 MSEK, vilket var en ökning med 7,7 procent

jämfört med motsvarande period under 2013. Försäljningen påverkades positivt av ett flertal nya försäljningsställen, bland annat i Storbritannien, Sydkorea samt genom den finska varuhusgruppen Stockmann. I USA öppnades en ny egen butik i Southampton, Long Island. Försäljningen påverkades även positivt av utvecklingen för samtliga valutor (EUR, NOK, GBP och USD) i förhållande till den svenska kronan. Utvecklingen var fortsatt svag på Lexingtons marknader i södra Europa. Under perioden hade Lexington två intäkter av engångskaraktär, vilka sammanlagt uppgick till 6,6 MSEK och som är relaterade till avveckling av lokaler. Dessa engångsintäkter redovisas under posten "övriga rörelseintäkter".

Under 2013 ökade totala rörelseintäkter med 7,9 procent till 240 MSEK. Nettoomsättningen uppgick till 234 MSEK, vilket var en ökning med 7,4 procent jämfört med föregående år. Försäljningen påverkades positivt av ett flertal nya butiker, såväl egna som genom franchiseavtal, i främst Sverige, samt ett antal nya försäljningsställen hos bland annat den finska varuhusgruppen Stockmann. Under året utvecklades även webbhandeln väl, och "Lexington Flagship Store Online" introducerades på flera nya marknader. Försäljningen påverkades negativt av att den norska kronan försvagades i förhållande till den svenska kronan, samt en fortsatt svag försäljningsutveckling på Lexingtons marknader i södra Europa.

Under 2012 ökade totala rörelseintäkter med 18,9 procent till 222 MSEK. Nettoomsättningen uppgick till 218 MSEK, vilket var en ökning med 18,6 procent jämfört med föregående år. Försäljningstillväxten var positiv på samtliga marknader, förutom i södra Europa där utvecklingen var fortsatt svag. Lexingtons försäljning påverkades positivt av ett antal nya egenägda butiker samt franchisebutiker i Sverige, liksom två nya butiker i egen regi på den amerikanska marknaden. Försäljningen påverkades även positivt av en ökad webbförsäljning.

RESULTAT

Under perioden januari–september 2014 uppgick bruttomarginalen (beräknat som bruttoresultatet i procent av totala rörelseintäkter) till 64,9 procent, vilket var något högre än under motsvarande period 2013 (64,1 procent). Rörelseresultatet uppgick till 12,9 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,6 procent och en ökning med 4,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Under perioden hade Lexington kostnader av engångskaraktär vilka uppgick till 2,5 MSEK och är relaterade till avveckling och flytt av lokaler. Tillsammans med engångsintäkter om 6,6 MSEK (se ovan under "Intäkter") har resultatet för perioden januari–september 2014 påverkats positivt med sam-

manlagt 4,1 MSEK av poster av engångskaraktär. Resultatet efter finansiella poster (inklusive poster av engångskaraktär) uppgick till 12,9 MSEK, vilket motsvarade en förbättring med 4,2 MSEK jämfört med motsvarande period under föregående år.

Under 2013 uppgick bruttomarginalen till 64,8 procent, vilket var något högre än föregående år (64,2 procent). Rörelseresultatet uppgick till 11,5 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 4,8 procent och en ökning med 5,7 MSEK jämfört med föregående år. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 11,3 MSEK under 2013, vilket motsvarade en förbättring med 6,5 MSEK eller 137,9 procent jämfört med föregående år.

Under 2012 uppgick bruttomarginalen till 64,2 procent. Rörelseresultatet var i nivå med föregående år och uppgick till 5,8 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 2,6 procent. Resultatutvecklingen var främst en följd av den fortsatta etableringen av nya egna butiker, inklusive två egna butiker i USA, vilka i uppstartsfasen har haft en negativ påverkan på lönsamheten. Lönsamheten har också påverkats negativt av valutakurseffekter. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,7 MSEK.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Under januari–september 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 3 038 KSEK. Kassaflödet påverkades negativt av en ökning i varulager och kundfordringar samt minskade leverantörsskulder, samt positivt av en ökning av övriga kortfristiga skulder relaterade till den löpande verksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 500 KSEK, varav -1 539 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av nytt affärssystem och -2 961 KSEK var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av nya butiker och i samband med flytt av Bolagets huvudkontor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3 178 KSEK och utgjordes av utbetalad utdelning om 1 160 SEK samt amortering av banklån om -2 018 KSEK. Det totala kassaflödet för perioden januari–september 2014 uppgick till -4 640 KSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 7 747 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 11 450 KSEK.

Under 2013 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -11 408 KSEK. Kassaflödet påverkades negativt av en ökning i varulager och kundfordringar till följd av ökad försäljning samt en minskning av kortfristiga skulder relaterade till den löpande verksamheten. Kassaflödet påverkades positivt av ökade leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under 2013 till -2 559 KSEK och utgjordes av investeringar i materiella anläggningstillgångar, främst nya butiker.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 16 271 KSEK. Under 2013 genomförde Bolaget en nyemission som tillförde Bolaget 20 000 KSEK. Därtill amorterades banklån under året med sammanlagt 3 729 KSEK. Det totala kassaflödet för räkenskapsåret 2013 uppgick till 2 303 KSEK. Likvida medel vid årets slut uppgick till 11 772 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 19 926 KSEK.

Under 2012 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 3 059 KSEK. Kassaflödet påverkades negativt av en ökning i varulager och kundfordringar till följd av ökad försäljning, och positivt av en ökning av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 10 862 KSEK och utgjordes av investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 8 116 KSEK, varav huvuddelen avsåg goodwill i samband med förvärv av distributionsrättigheterna i Norge, samt investeringar i materiella anläggningstillgångar (främst i form av investeringar i egna butiker) om 2 745 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7 690 KSEK. Under året upptogs nya banklån om 9 567 KSEK, samtidigt som lån amorterades med 1 877 KSEK under året. Det totala kassaflödet för räkenskapsåret 2012 uppgick till -113 KSEK. Likvida medel vid årets slut uppgick till 10 028 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 7 046 KSEK.

INVESTERINGAR

Lexingtons verksamhet, inklusive genomförda investeringar, har i huvudsak finansierats genom egna medel och endast i begränsad omfattning genom lån och nyemission. Utöver pågående investering i ett nytt affärssystem enligt nedan har Lexington per dagen för detta prospekt inga andra pågående eller framtida investeringar som Bolaget gjort klara åtaganden om.

Under perioden januari–september 2014 uppgick investeringar till cirka 4,5 MSEK och har finansierats med egna medel. Av detta avsåg cirka 1,5 MSEK investeringar i nya butiker och cirka 1,5 MSEK avsåg investeringar i samband med flytt av Lexingtons huvudkontor till nya lokaler. Därutöver investerades cirka 1,5 MSEK i implementering av ett nytt affärssystem. Implementeringen fortsätter under 2015 och kommer att innebära ytterligare investeringar om cirka 1,0 MSEK under nästa år, vilket kommer att finansieras med egna medel.

Under 2013 uppgick investeringar till 2,4 MSEK och avsåg investeringar i nya butiker. Investeringarna finansierades med egna medel. Under året genomfördes en nyemission om 20 MSEK i syfte att möjliggöra fortsatt expansion och framtida investeringar.

Under 2012 uppgick investeringar till cirka 10,8 MSEK, varav den största delen, motsvarande cirka 7,5 MSEK, avsåg goodwill

i samband med att Lexington den 1 januari 2012 förvärvade distributionsrättigheterna för Home-sortimentet i Norge från den tidigare distributörerna. Förvärvet finansierades genom lån om 6,5 NOK. Detta lån har återbetalats i sin helhet per den 31 december 2014. Investeringar i nya butiker uppgick till cirka 2,7 MSEK under 2012 och finansierades med egna medel.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Per den 30 november 2014 uppgick eget kapital i koncernen till 64 127 KSEK, motsvarande en soliditet om 54,9 procent.

Banklån och kreditfaciliteter

Per den 30 november 2014 uppgick långfristiga lån i koncernen till 1 911 KSEK och bestod av två banklån. Båda dessa lån har slutamorterats per den 31 december 2014, varefter Bolaget inte har några långfristiga räntebärande banklån.

Kortfristiga räntebärande lån uppgick per den 30 november 2014 till 8 575 KSEK och utgörs av checkräkningskredit. Den totala tillgängliga checkräkningskrediten uppgår till 20 000 KSEK.

Med anledning av kreditfaciliteten har Bolaget gjort särskilda åtaganden gentemot kreditgivaren, bland annat innefattande att om Bolagets aktie upphör att vara listad på Nasdaq First North (eller annan marknadsplats eller reglerad marknad som drivs av Nasdaq), eller om någon annan än de nuvarande huvudägarna Tommy och Kristina Lindhe (genom bolag) samt Staffan Persson (genom bolag) med familjer förvärvar 30 procent eller mer av aktierna i Bolaget på ett sätt som utlöser budplikt i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden för den eller dessa förvärvare, eller på annat sätt får makt att styra över Bolagets styrelse eller ledning, så har kreditgivaren rätt att återkalla kreditfaciliteten. Kreditfaciliteten är vidare villkorad av att Lexington upprätthåller vissa nivåer avseende nyckeltalen nettoskuld/EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar) samt nettoskuld/eget kapital. Lexington har hittills aldrig underskridit fastställda nivåer för dessa nyckeltal. För checkräkningskrediten har Bolaget ställt säkerheter i form av företagsinteckningar till ett belopp om 30 MSEK.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är, enligt styrelsens bedömning, tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

EGET KAPITAL OCH SKULDER *2014-11-30*

(Belopp i KSEK)

Kortfristiga skulder

Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹	8 575
Blancokrediter ²	39 671
Summa kortfristiga skulder	48 246

Långfristiga skulder

Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹	1 911
Blancokrediter	–
Summa långfristiga skulder	1 911

Arsättningar

Avsättningar för uppskjuten skatt	2 500
Summa avsättningar	2 500

Eget kapital

Aktiekapital	510
Reservfond	9 606
Balanserat resultat	45 006
Periodens resultat	9 004
Summa eget kapital	64 127

Summa eget kapital och skulder **116 783**

¹ Säkerhet utgörs av företagsinteckningar.

² Utgörs av leverantörsskulder, skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder.

HÄNDELSER EFTER SENASTE RAPPORTPERIODEN

Sedan den 30 september 2014 har följande väsentliga händelser inträffat:

- ★ En extra bolagsstämma i Lexington den 11 november 2014 beslutade bland annat om fondemission utan utgivande av aktier, varvid aktiekapitalet ökade med 278 400 SEK till 510 400 SEK. Stämman beslutade även om uppdelning av aktier (s k split), varvid en aktie blev fyra nya aktier. Antalet

NETTOSKULDSÄTTNING **2014-11-30**

(Belopp i KSEK)

Likviditet

A. Kassa och banktillgodohavanden	10 750
B. Likvida medel	–
C. Lätt realiserbara värdepapper	–
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	10 750

E. Kortfristiga räntebärande fordringar	–
--	----------

Kortfristiga räntebärande skulder

F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	8 575
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	–
H. Andra kortfristiga skulder	–
I. Kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H)	8 575

J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)–(E)–(D)¹	–2 175
--	---------------

Långfristiga räntebärande skulder

K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 911
L. Emitterade obligationer	–
M. Andra långfristiga skulder	–
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	1 911

O. Nettoskuldsättning (J)+(N)¹	–264
--	-------------

¹ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, dvs att likvida medel överstiger räntebärande skulder.

aktier efter genomförd split uppgår till 4 640 000 aktier. Åtgärderna har genomförts som ett led i förberedelserna för upptagande till handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North. För ytterligare information om aktiekapitalet och antalet aktier, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" på sidan 47.

- ★ Lexington har i december 2014 tecknat avtal om att öka ägarandelen i det tyska intressebolaget Fifth Season GmbH från cirka 24 procent till 49,83 procent genom förvärv av befintliga aktier samt nyemitterade aktier i detta bolag. Lexington har för dessa aktier erlagt sammanlagt cirka 135 KEUR, vilket påverkar kassaflödet under fjärde kvarta-

let 2014. I samband med detta har Bolaget erhållit optioner som innebär att Bolaget, i två omgångar, kan förvärva ytterligare nyemitterade aktier i Fifth Season GmbH. Om Bolaget väljer att utnyttja optionerna för båda stegen kan Bolagets ägarandel i Fifth Season GmbH komma att öka upp till 76,42 procent. Fifth Season GmbH är Lexingtons distributör i Tyskland, Österrike och Schweiz. Intressebolaget driver endast denna verksamhet och representerar inga andra varumärken.

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

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Lexington har under 2014 fortsatt genomföra att aktiviteter enligt plan. Nya egna butiker har öppnats i Sverige och USA under första halvåret. I augusti påbörjades ett samarbete med en ny distributör i Sydkorea. Vidare har ett antal nya s k "Lexington Corners" (shop-in-shops) öppnat i Storbritannien, Irland och Schweiz under året, liksom flera nya franchisebutiker i Kina. Organisationen på huvudkontoret har förstärkts med fler exportansvariga, produktutvecklare inom både Home och Clothing samt en utökad personalstyrka i Sverige inom försäljning till återförsäljare.

Den positiva försäljningsutvecklingen har fortsatt under 2014 och omsättningen har ökat inom både Home och Clothing. Omsättningsökningen kommer främst från Lexingtons marknader i Sverige, Norge, Storbritannien, Finland, USA och Kina som alla visar tvåsiffriga tillväxttal. Finland har fortsatt att utvecklas positivt inom både Home och Clothing trots att den finska detaljhandelsmarknaden generellt har påverkats negativt av de politiska oroligheterna i Ryssland. Marknaden i USA har under slutet av 2014 återhämtat sig genom en förstärkning av den amerikanska dollarn. I Frankrike, Belgien och Italien har omsättningen minskat under perioden.

Trots en dämpad efterfrågan generellt främst inom klädmarknaden under hösten 2014, bedömer Lexington att såväl omsättning som resultat före skatt för helåret 2014 kommer att öka jämfört med föregående år.

Lexington upplever en generell tillväxt inom hemtextilmarknaden i Europa främst driven av nya trender, ökat byggande och sociala media, men också av en viss återhämtning på de svagare marknaderna i södra Europa. Lexington bedömer att marknaderna i Spanien och Italien visar vissa tecken på att vända uppåt igen under 2015 och 2016. Avseende klädmarknaden har utvecklingen främst i Norden varit svag under senare år och tillväxten bedöms vara begränsad även under kommande år. Utvecklingen för Clothing har emellertid varit god och Lexington avser att fortsätta lanseringen av sortimentet inom Clothing i delar av Europa samt i Kina. Prisutvecklingen för Bolagets produkter har varit i stort sett oförändrad som en konsekvens av den svaga inflationen. Förändringar i valutakurser i förhållande till den svenska kronan kan komma att ha viss påverkan på Bolagets inköpspriser i den mån detta inte balanseras upp av valutakurssäkringar eller försäljning i motsvarande valuta.

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2014. Utöver vad som anges ovan samt i avsnittet "Riskfaktorer" på sidorna 11–15 och i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" på sidorna 52–54 finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret, eller andra offentliga, ekonomiska, skattepolitiska eller penningpolitiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL

Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Lexington till 510 400 SEK, fördelat på 4 640 000 aktier, med ett kvotvärde om 0,11 SEK per aktie. Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, och antalet aktier ska uppgå till lägst 4 640 000 aktier och högst 18 560 000 aktier.

Vid bolagsstämma medför varje aktie en (1) röst. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i Lexington är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktierna i Lexington har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm.

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev.

BEMYNDIGANDE

Vid extra bolagsstämma den 11 november 2014 erhöll styrelsen bemyndigande att, för tiden längst intill årsstämman 2015, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner. Emission kan ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och betalning ska kunna ske kontant, genom apport och/eller genom kvittning eller i övrigt förenas med villkor. Bemyndigandet omfattar emission av högst 350 000 aktier. I samband med Erbjudandet har bemyndigandet delvis utnyttjats för styrelsens beslut om nyemission av 250 000 aktier, med avvikelse från befintliga aktieägars företrädesrätt till teckning.

UTDELNINGSPOLICY

Lexingtons mål är ge aktieägarna en tillfredställande avkastning på sin investering i Bolaget. Majoriteten av det redovisade resultatet ska återinvesteras i verksamheten för att möjliggöra en fortsatt god tillväxttakt och utveckling och därigenom behållandet av en stabil finansiell ställning. Lexingtons ambition är emellertid att vara ett utdelande bolag.

Om styrelsen beslutar att ge förslag till utdelning på årsstämman, ska utdelningen anpassas till Lexingtons resultatnivå, finansiella ställning och långsiktiga strategiska mål och inte hindra ledningen från fortsatt god handlingsfrihet. Andra faktorer som styrelsen anser relevanta är att moderbolagets såväl som koncernens likviditet ska kunna upprätthållas på en betryggande nivå och att utdelningen inte ska påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina kort- och långfristiga förpliktelser eller genomföra nödvändiga investeringar.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Förändring av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde per aktie, SEK
1996	Nybildning	–	100 000	–	1 000	100,00
1998	Nyemission	100 000	200 000	1 000	2 000	100,00
2013	Split 500:1	–	200 000	998 000	1 000 000	0,20
2013	Nyemission	32 000	232 000	160 000	1 160 000	0,20
2014	Fondemission	278 400	510 400	–	1 160 000	0,44
2014	Split 4:1	–	510 400	3 480 000	4 640 000	0,11
2015	Erbjudandet ¹	27 500	537 900	250 000	4 890 000	0,11

¹ Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Före Erbjudandet har Lexington 27 aktieägare. Största ägare före Erbjudandet är Kristina och Tommy Lindhe (genom bolag)

med 43,5 procent av aktiekapitalet och rösterna respektive Staffan Persson (genom bolag) med 32,9 procent av aktiekapitalet och rösterna. Av tabellen nedan framgår de aktieägare som före Erbjudandet innehar mer än tio (10) procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Utöver vad som anges nedan finns, såvitt styrelsen känner till, inga eventuella överenskommelser eller motsvarande som senare kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Säljande aktieägare i Erbjudandet

Erbjudandet inkluderar 250 000 befintliga aktier i Lexington. Uppgift om säljande aktieägare, samt antal aktier som säljs av respektive aktieägare, framgår av tabellen nedan. Samtliga säljande aktieägare nås genom kontakt med Lexingtons huvudkontor.

<i>Aktieägare före Erbjudandet</i>	<i>Innehav av aktier</i>	<i>Andel av röster och kapital</i>
Kristina Lindhe & Co Holding AB	2 016 800	43,5%
Zimbrine Holding BV	1 525 280	32,9%
Övriga aktieägare (25 st)	1 097 920	23,7%
Summa	4 640 000	100,0%

<i>Säljande aktieägare i Erbjudandet</i>	<i>Antal aktier som säljs</i>	<i>Ägande efter Erbjudandet¹</i>
Kristina Lindhe & Co Holding AB ²	100 000	39,2%
Krister Appelfeldt Holding AB	100 000	3,3%
Carl-Johan Rönn Holding AB	50 000	2,4%
Summa	250 000	44,9%

¹ Vid fullteckning i Erbjudandet.

² Kristina Lindhe & Co Holding AB ägs till lika delar av Kristina Lindhe, som är styrelseledamot, VD och grundare av Lexington, samt Tommy Lindhe, som är styrelseordförande och grundare av Lexington samt ingår i koncernledningen.

HANDEL MED AKTIERNA I LEXINGTON

Styrelsen för Lexington har ansökt om upptagande till handel med aktierna i Lexington på Nasdaq First North. Första dag för handel med Lexingtons aktier är planerad till den 18 februari 2015, under förutsättning att ansökan godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Aktien kommer att handlas under kortnamnet LEX och med ISIN-kod SE00 0651 0640.

Avtal om lock-up

I samband med Erbjudandet har aktieägarna Kristina Lindhe & Co Holding AB och Zimbrine Holding BV åtagit sig att, med vissa undantag, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Lexington under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North har inletts. Aktieägare som ingått avtal om lock-up är de aktieägare som efter Erbjudandet, och under antagandet att Erbjudandet fulltecknas, beräknas inneha aktier motsvarande mer än fyra (4) procent av rösterna och aktiekapitalet i Bolaget. Lock-up-perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktier avseende 50 procent av berörda aktieägars befintliga aktier, respektive tolv (12) månader avseende resterande 50 procent av berörda aktieägars befintliga aktier.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

Tommy Lindhe

Styrelseordförande sedan 1997. Född 1953. Tommy Lindhe är anställd i Lexington och ingår i koncernledningen, se nedan under "Ledande befattningshavare". Bakgrund: Civilekonom. Tommy Lindhe har bland annat tidigare under 1991–2003 varit VD för Cederroth Sverige AB. Övriga pågående uppdrag: Tommy Lindhe är styrelseledamot i Frank Dandy AB samt styrelseledamot, VD och delägare (50 procent) i Arito & Co AB, styrelseledamot och delägare (50 procent) i Kristina Lindhe & Co Holding AB. Övriga avslutade uppdrag: Tommy Lindhe har tidigare varit styrelseledamot och delägare i Aproli AB. Detta bolag var tidigare moderbolag till Lexington och har nu likviderats. Innehav i Bolaget: 1 008 400 aktier (via bolag).

Kristina Lindhe

Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 1997. Född 1958. Kristina Lindhe är anställd i Lexington och ingår i koncernledningen, se nedan under "Ledande befattningshavare". Bakgrund: Adjunkt i svenska, religion och geografi. Övriga pågående uppdrag: Kristina Lindhe är styrelsesuppleant och delägare (50 procent) i Arito & Co AB respektive Kristina Lindhe & Co Holding AB. Övriga avslutade uppdrag: Kristina Lindhe har tidigare varit styrelseledamot och delägare i Aproli AB. Detta bolag var tidigare moderbolag till Lexington och har nu likviderats. Innehav i Bolaget: 1 008 400 aktier (via bolag).

Staffan Persson

Styrelseledamot sedan 2008. Född 1956. Bakgrund: Examen från Förvaltningslinjen samt studier på juristlinjen och i företagsekonomi. Övriga pågående uppdrag: Staffan Persson är styrelseordförande och VD för Swedia Capital AB, styrelseordförande i Accelerator Nordic AB, DIBS Payment Services AB (publ), Synthetic MR AB (publ), Sveab Holding AB, Nortall Investments AB, Swedia HighP AB, Swedia Fastigheter AB, Nortall Capital AB samt Darkathlon AB. Vidare är Staffan Persson styrelseledamot i Cinnober Financial Technology AB, Eniro AB (publ), AB Klar-Invest, Quizz Golf AB samt Director för bolaget Dooba Holdings Ltd. Därutöver är Staffan Persson styrelsesuppleant i Jiver River AB. Övriga avslutade uppdrag: Staffan Persson har tidigare varit Director för Unibet Group Ltd. Innehav i Bolaget: 1 525 280 aktier (via bolag).

Nils Vinberg

Styrelseledamot sedan 2013. Född 1957. Bakgrund: Civilekonom. Nils Vinberg har tidigare under närmare tio år varit verk-

sam i ledande operativa befattningar på Björn Borg AB, varav under 2004–2008 som VD. Övriga pågående uppdrag: Nils Vinberg är styrelseordförande i Eton Group AB, Eton AB, Elevenate AB och Vinberg Management AB, styrelseledamot i Odd Molly International AB samt styrelsesuppleant i Actionate AB. Övriga avslutade uppdrag: Nils Vinberg har tidigare varit styrelseordförande i Design of Europe AB och Charge Holding AB, VD och styrelseledamot i Björn Borg AB samt styrelseledamot i RNB Retail & Brands AB. Innehav i Bolaget: 24 000 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Kristina Lindhe

Verkställande direktör. Anställd sedan 1996. Född 1958. Se ovan under "Styrelse".

Tommy Lindhe

Operativ chef samt ansvarig för försäljning och export. Anställd sedan 2003. Född 1953. Se ovan under "Styrelse".

Maria Selemark Motivala

Ansvarig för produktområde Home. Anställd sedan 2009. Född 1971. Bakgrund: Associates of Arts in Fashion Design från Fashion Institute of Design and Merchandising, Los Angeles. Maria Selemark Motivala har tidigare arbetat med mode i USA och har bland annat arbetat med inköp, produktutveckling och produktion på J.Lindeberg under 2000–2009. Övriga pågående och avslutade uppdrag: Maria Selemark Motivala har inga övriga pågående uppdrag eller uppdrag som avslutats inom de senaste fem åren. Innehav i Bolaget: 12 000 aktier.

Lena von Segebaden

Ansvarig för produktområde Clothing. Anställd sedan 2013. Född 1974. Bakgrund: Fil kand i media- och kommunikationsvetenskap. Lena von Segebaden har sedan 2003 arbetat med inköp, produktion och produktutveckling på bland annat H&M, men även mindre svenska företag inom textilbranschen. Övriga pågående uppdrag: Lena von Segebaden innehar en enskild firma, Knut's Closet. Övriga avslutade uppdrag: Lena von Segebaden har inga övriga uppdrag som avslutats inom de senaste fem åren. Innehav i Bolaget: 5 000 aktier.

Mia Hemmingson

Administrerande direktör med ansvar för Supply Chain, IT, HR. Anställd sedan 2012. Född 1977. Bakgrund: Civilekonom. Mia Hemmingson har tidigare arbetat som konsult på McKinsey &

Company med fokus på projektledning inom strategi, supply chain management och verksamhetsutveckling. Övriga pågående och avslutade uppdrag: Mia Hemmingson har inga övriga pågående uppdrag eller uppdrag som avslutats inom de senaste fem åren. Innehav i Bolaget: 40 000 aktier.

Malin Jonsson

Ekonomichef. Anställd sedan 2013. Född 1983. Bakgrund: Civilekonom med inriktning mot redovisning och finansiering. Malin Jonsson har tidigare arbetat med revision på Deloitte med en bred inriktning mot både ägarledda och börsnoterade bolag, inklusive två större sk Retail-bolag. Övriga pågående uppdrag: Malin Jonsson har inga övriga pågående uppdrag. Övriga avslutade uppdrag: Malin Jonsson har tidigare varit styrelsesuppleant i Kakelslottet Arenavägen AB fram till december 2008 då ett konkursförfarande inleddes. Konkursen avslutades i januari 2011. Innehav i Bolaget: 2 000 aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamöterna valdes på årsstämman 2014 för tiden intill årsstämman 2015. Inga särskilda överenskommelser finns med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har valts eller tillsatts. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter att uppdraget upphört, utöver eventuellt avgångsvederlag enligt anställningsavtal.

Övriga avslutade uppdrag som anges för styrelseledamöter och ledande befattningshavare avser uppdrag som innehafts och avslutats inom de senaste fem åren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges ovan, under de senaste fem åren varit ställföreträdande i bolag som försatts i konkurs eller (ofrivillig) likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Styrelsens ordförande Tommy Lindhe är gift med Kristina Lindhe, tillika styrelseledamot och VD i Bolaget. Utöver detta föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger några intresse-

konflikter, varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Lexingtons huvudkontor.

ERSÄTTNINGAR

För 2013 har inget arvode utgått till styrelsen. Vid årsstämma den 28 april 2014 beslutades att arvode till styrelseledamoten Nils Vinberg ska utgå med 150 KSEK per år. Till övriga styrelseledamöter utgår inget arvode. Styrelsens ordförande Tommy Lindhe och styrelseledamoten Kristina Lindhe är dock anställda i Bolaget och uppbär lön.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av grundlön samt förmåner i form av tjänstebil och hushållsnära tjänster. Under 2013 uppgick ersättningen till 1 036 KSEK (varav 888 KSEK i grundlön) för verkställande direktören samt till sammanlagt 3 190 KSEK (varav 3 146 KSEK i grundlön) för övriga ledande befattningshavare (sju personer). Det finns inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Lexington har inga aktierelaterade incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra anställda.

BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North. Koden är således inte obligatorisk för Lexington och Bolagets styrelse har för närvarande inga planer på att tillämpa Koden annat än i delar som styrelsen anser vara relevanta för Bolaget och dess aktieägare.

Styrelsen har inte utsett några särskilda kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor. Styrelsen har gjort bedömningen att frågor avseende revision, risker i redovisningen och intern kontroll respektive riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare med hänsyn till Bolagets storlek lämpligast behandlas inom ramen för det normala styrelsearbetet. Dessa frågor behandlas således av styrelsen i sin helhet.

REVISORER

Bolagets revisorer är Grant Thornton Sweden AB. Huvudansvarig revisor sedan 2014 är Erik Uhlén, född 1984, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Tidigare huvudansvarig revisor under räkenskapsåren 2012 och 2013 har varit Jörgen Sandell.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

The Lexington Company AB (publ), org nr 556532-2780, registrerades vid Bolagsverket den 7 juni 1996 och registrerades under nuvarande firma den 27 november 2014. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen. Bolagets verksamhetsföremål (enligt §3 i bolagsordningen) är att bedriva handel med textilier, kläder, sovrums- och badrumsartiklar samt därmed förenlig verksamhet. Adressen till Bolaget är The Lexington Company AB (publ), Sankt Eriksgatan 46 A, 112 34 Stockholm. Telefonnumret är 08-545 55 800. Adressen till Bolagets hemsida är www.lexingtoncompany.com.

The Lexington Company AB (publ) är moderbolag i koncernen, som därutöver består av sex dotterbolag enligt tabellen nedan.

Moderbolaget har per den 31 december 2014 övertagit resterande 20 procent i det franska dotterbolaget Lexington France SARL från Bolagets tidigare agent i Frankrike. Avveckling av det franska dotterbolaget inleddes den 1 januari 2013 och sedan den 1 januari 2015 bedrivs inte längre någon aktiv verksamhet i detta bolag.

Moderbolaget äger även 49,83 procent i det tyska intressebolaget Fifth Season GmbH, som är Lexingtons distributör i Tyskland, Österrike och Schweiz. Intressebolaget driver endast denna verksamhet och representerar inga andra varumärken. Intressebolaget konsolideras ej. Vidare innehar Lexington optioner som innebär att Bolaget, i två omgångar, kan förvärva ytterligare nyemitterade aktier i Fifth Season GmbH. Om Bolaget väljer att utnyttja optionerna för båda stegen kan Bolagets ägarandel i Fifth Season GmbH komma att öka upp till 76,42 procent.

<i>Bolag</i>	<i>Säte</i>	<i>Kapitalandel</i>
Lexington Clothing Company AB (vilande)	Stockholm, Sverige	100%
Lexington France SARL (vilande)	Noisy Le Roi, Frankrike	100%
Lexington Denmark ApS	Köpenhamn, Danmark	100%
Lexington Norway AS	Oslo, Norge	100%
Lexington Sales Company UK Ltd	Amersham, Storbritannien	100%
The Lexington Company Inc	Delaware, USA	100%

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal om logistiktjänster

Bolaget har den 12 april 2012 ingått ett logistikavtal med Aditro avseende lagerleveranser (inhantering), lagerhållning, utleverans, distribution och returhantering av Bolagets produkter. Avtalet täcker det territorium där Bolaget är verksamt, men lagret är beläget i Jönköping, Sverige. Utöver logistikavtalet har parterna ingått ett tilläggsavtal avseende frakttjänster där Aditro med extern speditör koordinerar varutransporter till andra länder där Lexington är verksamt. Logistikavtalet innehåller även bestämmelser om hur stora volymer som Aditro ska hantera per år, vilket ligger till grund för avtalet och prissättningen. Aditro har, som säkerhet för samtliga anspråk, panträtt i allt gods som tillhör Bolaget men som är under Aditros kontroll. Logistikavtalet löper fram till och med den 14 november 2016 och förlängs årligen om det inte sägs upp med iakttagande av sex månaders uppsägningstid. Fraktavtalet har samma löptider som logistikavtalet.

Hysesavtal

Baserat på ett avtal ingånget den 19 december 2013 hyr Bolaget lokaler belägna på Sankt Eriksgatan 46 i Stockholm av Atrium Ljungberg. Avtalet löper fram till och med den 30 april 2019 och förlängs automatiskt med tre år i taget vid utebliven uppsägning. Uppsägningstiden är nio månader.

Bolaget har utöver avtalet ovan med Atrium Ljungberg för sina övriga förhyrda kontors- och butikslokaler, belägna såväl i Sverige som utomlands, ingått skriftliga hyresavtal med respektive hyresvärd. Avtalen löper med normala kontraktstider och är reglerade av lokal lagstiftning.

Avtal med distributörer och agenter

För sin försäljning utomlands anlitar Bolaget i huvudsak distributörer, men även agenter anlitas i vissa länder. Avtalen är till största delen baserade på en avtalsmall som oftast ger uppdragstagarna en exklusiv rätt att distribuera Lexingtons produkter inom ett eller ett par länder till utvalda återförsäljare. Avtalen regleras av svensk rätt. Avtalet löper i huvudsak med en provoperiod följt av en avtalsperiod som oftast löper under fyra till fem år.

Avtal med franchisetagare i Kina

Bolaget har den 24 maj 2010 ingått ett franchiseavtal med Beijing Uniqsa Trading Co. Ltd ("Uniqsa"). Avtalet utser franchisetagaren till Bolagets exklusiva distributör på Kinas fastland. Uniqsa har dock option fram till i maj 2015 att lägga till Hongkong som ett distributionsområde. Ersättning till Lexington under avtalet sker genom en royalty. Uniqsa har åtagit sig att marknadsföra Lexington i sitt territorium med marknadsföringsmaterial som Bolaget tillhandahåller. Bolaget står ansvar för eventuellt produktansvar som riktas mot Uniqsa förutsatt att Uniqsa inte agerat vårdslöst.

Kreditavtal

Bolaget har i juli 2012 erhållit en kontokredit om 20 MSEK från SEB. Avtalet löper på kalenderårsbasis och förlängs med bankens medgivande med 12 månader i taget. Kontraktsräntan är marknadsmässig och räntan på utnyttjad kredit debiteras kvartalsvis. Per den 30 november 2014 hade Bolaget en utnyttjad kredit om cirka 8,6 MSEK.

Med anledning av kreditfaciliteten har Bolaget gjort särskilda åtaganden gentemot kreditgivaren, bland annat innefattande att om Bolagets aktie upphör att vara listad på Nasdaq First North (eller annan marknadsplats eller reglerad marknad som drivs av Nasdaq), eller om någon annan än de nuvarande huvudägarna Tommy och Kristina Lindhe (genom bolag) samt Staffan Persson (genom bolag) med familjer förvärvar 30 procent eller mer av aktierna i Bolaget på ett sätt som utlöser budplikt i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden för den eller dessa förvärvare, eller på annat sätt får makt att styra över Bolagets styrelse eller ledning, så har kreditgivaren rätt att återkalla kreditfaciliteten. Kreditfaciliteten är vidare villkorad av att Lexington upprätthåller vissa nivåer avseende finansiella nyckeltal.

VÄSENTLIGA STÄLLDA SÄKERHETER*Moderbolagsgarantier*

Bolaget har ställt en moderbolagsgaranti för sitt brittiska dotterbolag Lexington Sales Company UK Ltd. Garantin gäller minst fram till den 2 juni 2015 och omfattar genomförande av affärsplanen samt att säkerställa att bolaget uppfyller lagar och krav samt skyldigheter gentemot tredje man när dessa förfaller till betalning. Vidare har en moderbolagsgaranti ställts för det danska dotterbolaget Lexington ApS. Garantin gäller fram till den 31 mars 2015 och omfattar den löpande verksamheten samt tillförsel av likviditet.

Företagsinteckningar

Bolaget har tagit ut företagsinteckningar om 30 MSEK som har ställts som säkerhet till SEB för kreditfaciliteten om 20 MSEK som Bolaget har erhållit.

Övriga ställda garantier

Bolaget har utöver ovanstående ställt säkerheter om totalt cirka 4,6 MSEK för diverse åtaganden i Sverige, Norge och USA. Merparten av säkerheterna är ställda med anledning av ingångna hyresavtal för lokaler.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan framgår transaktioner med närstående som har ägt rum sedan den 1 januari 2012. Det är Bolagets uppfattning att samtliga transaktioner eller åtaganden mellan Lexington och närstående parter har skett på marknadsmässiga villkor.

- ★ Aktieägaren Carl-Johan Rönn har genomfört vissa uppdrag som fotograf och har genom bolag fakturerat Lexington sammanlagt cirka 398 KSEK under 2012 och 2013. Uppdraget avslutades under 2013.
- ★ Aktieägaren Krister Appelfeldt har genomfört vissa uppdrag inom marknadsföring och har under 2012–2014 genom bolag fakturerat Lexington cirka 4,2 MSEK, varav huvuddelen under 2012. Uppdraget avslutades under 2013.
- ★ Tommy Lindhe och Kristina Lindhe, tillika Bolagets största aktieägare (genom bolag), är anställda i Lexington och erhåller marknadsmässig ersättning. Tommy Lindhe har under 2012–2014 erhållit lön om cirka 2,7 MSEK samt förmåner om cirka 70 KSEK. Kristina Lindhe har under 2012–2014 erhållit lön om cirka 3,1 MSEK samt förmåner om cirka 494 KSEK.
- ★ Den tidigare huvudägaren till Lexington, Aproli AB, hade tidigare en fordran på Lexington om 3 344 KSEK, inklusive kapitaliserad marknadsmässig ränta. Lånet löstes i sin helhet den 27 juni 2013. Aproli AB ägdes till lika delar av Tommy och Kristina Lindhe och har sedermera likviderats.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget känner till kan uppkomma) och som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget innehar ett antal varumärken som innehåller namnet Lexington i olika kombinationer och som är inregistrerade i ett flertal länder. Vidare innehar Bolaget varumärket Arctic Wool Design som är registrerat i Sverige. Bolagets beroende av sina varumärken är förenat med risker, vilka beskrivs närmare i avsnittet ”Riskfaktorer” på sidan 13.

Bolaget äger domännamnen www.lexingtoncompany.com, www.lexingtoncompany.se samt ett flertal andra domännamn där namnet Lexington ingår. Bolaget äger inga patent.

TILLSTÅND OCH MYNDIGHETSGODKÄNNANDEN

Bolaget är inte beroende av några särskilda tillstånd eller myndighetsgodkännanden för bedrivandet av koncernens nuvarande verksamhet.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har en, för hela koncernen gemensam, företagsförsäkring som upphandlats via försäkringsmäklare. Bolagets bedömning är att koncernen har ett heltäckande skydd för sina butiker och sin verksamhet. Bolaget har även en transportförsäkring för import och export för samtliga transporter inom och utom Sverige, samt en ansvarsförsäkring för VD och styrelsen.

RÅDGIVARE I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet är Erik Penser Bankaktiebolag, som också agerar emissionsinstitut. Legal rådgivare i samband med Erbjudandet är Baker & McKenzie Advokatbyrå.

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Legal rådgivare till Bolaget är Baker & McKenzie Advokatbyrå. Erik Penser Bankaktiebolag respektive Baker & McKenzie Advokatbyrå erhåller på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i

samband med Erbjudandet. Därutöver har dessa rådgivare inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet. Erik Penser Bankaktiebolag respektive Baker & McKenzie Advokatbyrå kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella, juridiska eller andra tjänster till Lexington, för vilka dessa rådgivare kan komma att erhålla ersättning.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna, som enligt vad som anges ovan, har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet.

CERTIFIED ADVISER

Lexington har utsett Erik Penser Bankaktiebolag till Certified Adviser på Nasdaq First North. Erik Penser Bankaktiebolag innehar inga aktier i Bolaget.

TILLHANDAHÅLLANDE AV HANDLINGAR

Följande handlingar kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga för inspektion i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.lexingtoncompany.com:

- ★ Bolagsordning för The Lexington Company AB (publ)
- ★ Årsredovisningar för 2013 och 2012 inklusive revisionsberättelser
- ★ Delårsrapport för januari–september 2014
- ★ Föreliggande prospekt

MARKNADSINFORMATION I PROSPEKTET

Detta prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING för The Lexington Company AB (publ), org nr 556532-2780. Bolagsordningen har antagits på extra bolagsstämma den 11 november 2014.

§1 Firmanamn

Bolagets firma är The Lexington Company AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§3 Verksamhet

Bolagets verksamhet skall vara att bedriva handel med textilier, kläder, sov- och badrumsartiklar samt därmed förenligt verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 4 640 000 och högst 18 560 000 aktier.

§6 Styrelsens sammansättning

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

§7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer, med högst två revisorssuppleanter, eller ett registrerat revisionsbolag utses.

§8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelsen skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet eller i Dagens Industri.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§9 Rätt att delta på bolagsstämman

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nysafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§10 Ärenden på årsstämma

På årsstämma behandlas följande ärenden:

1. Öppnande av stämman samt val av ordförande på stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringspersoner
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
9. Val av styrelse samt revisor och eventuella revisorssuppleanter eller revisionsbolag.
10. Annat ärende som skall behandlas på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101–1231.

§12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kapitlet lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kapitlet 18 § första stycket, punkterna 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kapitlet 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget och att aktierna i samband med detta tas upp till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsartal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

INVESTERINGSSPARKONTON

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s k investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablon-skatten uppgår 2014 till cirka 0,63 procent av kapitalunderlaget.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstlaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

ADRESSER

MODERBOLAG/HUVUDKONTOR

The Lexington Company AB (publ)

Sankt Eriksgatan 46 A

112 34 Stockholm

Telefon: 08-545 55 800

www.lexingtoncompany.com

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Erik Penser Bankaktiebolag

Box 7405

103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: 08-463 80 00

www.penser.se

LEGAL RÅDGIVARE

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Box 180

101 23 Stockholm

Besöksadress: Vasagatan 7

Telefon: 08-5661 7700

www.bakermckenzie.com

REVISORER

Grant Thornton Sweden AB

Box 7623

103 94 Stockholm

Besöksadress: Sveavägen 20

Telefon: 08-563 070 00

www.grantthornton.se



LEXINGTON 