

LEXINGTON

The Lexington Company AB (publ)
org nr 556532-2780



INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER

www.lexingtoncompany.com


SEDERMERA
FONDKOMMISSION

OM MEMORANDUMET

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Lexington" avses The Lexington Company AB (publ) med organisationsnummer 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 "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten i Sverige att förvärva aktier i Lexington i enlighet med villkoren i detta memorandum.

FINANSIELL RÅDGIVARE

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till Lexington. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Lexington vid upprättandet av detta dokument. Styrelsen i Lexington är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

Telefon: 040-615 14 10
Hemsida: www.sedermera.se
E-post: info@edermera.se

EMISSIONSINSTITUT

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en tolv månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

MEMORANDUMETS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

MEMORANDUMET TILLGÄNGLIGT

Memorandumet finns att tillgå på Lexingtons kontor och via Lexingtons hemsida (www.lexingtoncompany.com). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

UTTALANDEN OM OMVÄRLD OCH FRAMTID

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

REVISORNS GRANSKNING

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade via hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

REFERENSER OCH KÄLLHÄNVISNINGAR

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

NASDAQ STOCKHOLM FIRST NORTH

Lexington är noterat på Nasdaq Stockholm First North ("First North"). First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre bolag och regleras därför inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns att tillgå via First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFÄKTORER.....	4
VD KRISTINA LINDHE INLEDER	8
INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER.....	10
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	11
MOTIV FÖR NYEMISSION.....	11
TECKNINGSFÖRBINDELSER.....	13
THE LEXINGTON COMPANY AB (PUBL)	14
STYRELSE OCH VD	23
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	27
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	29
AKTIEKAPITAL	32
ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	33
FINANSIELL ÖVERSIKT	34
KOMMENTARER – KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING	43
DETALJERADE VILLKOR OCH ANVISNINGAR	46
BOLAGSORDNING – THE LEXINGTON COMPANY AB (PUBL)	50
ADRESSREGISTER	52

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Lexington. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET

Konjunkturutveckling

Efterfrågan på Lexingtons produkter påverkas, i likhet med alla konsumentprodukter, av det allmänna konjunkturläget. Det finns risk att ett sämre konjunkturläge påverkar efterfrågan på Bolagets produkter negativt vilket kan få negativ inverkan på Lexingtons verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till hyresavtal

Lexingtons butiker finns i lokaler som hyrs. Hyresavtalen som har 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, till exempel höjda marknads- hyror, 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 risk att händelser inträffar hos den externa leverantören som kan resultera i avbrott i logistiksystemet. Avbrott i logistiksystemet kan medföra merkostnader och påverka Bolagets resultat negativt.

Störningar och brister i IT-system

Lexington är beroende av driftssäkra IT- och styrsystem som är anpassade för Bolagets verksamhet. Det finns risk att systemen drabbas av driftsstörningar, avbrott eller dataintrång. Sådana driftsstörningar eller längre avbrott i Lexingtons IT- och styrsystem kan leda till allvarliga verksamhetsstörningar, förlust av kritisk information eller försening av nödvändiga åtgärder, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Importkvoter och tullavgifter

En del av Lexingtons inköp sker från länder utanför EU. Det finns 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 kan medföra negativ påverkan på Bolagets 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 och via webbplats utgör risker eftersom modetrender och kundpreferenser kan förändras under dessa perioder. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på Bolagets produkter minskar eller upphör helt, vilket kan få 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 överrensstämmelse 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.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att förändringar i marknadsräntor påverkar Bolagets ränteräkningar och räntekostnader och kan således ha såväl positiv som negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Hur räntorna utvecklas över tid går inte att förutsäga. Om Bolaget i framtiden skulle öka sin skuldsättning genom upptagande av lån skulle detsamma medföra en ökad ränterisk som i längden kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Lexingtons marknad är konkurrensutsatt och Bolaget möter löpande konkurrens från såväl globala som lokala varumärken inom dess produktområden. Det finns risk att Lexington inte kan hävda sin marknadsposition, eller att konkurrensen kan leda till prispress vilket kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Kundreferenser och modetrender

Långa ledtider mellan framtagande av kollektioner och försäljning av dessa kollektioner utgör risk till följd av att modetrender, och därmed kundernas preferenser, kan förändras under denna period, vilket kan medföra försämrade efterfrågan och försäljning av Bolagets produkter.

Säsongs- 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. Bolaget är därmed exponerat för risker relaterade till dessa partners agerande och prestationer i förhållande till förväntningar och 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 till förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. En generell ökning av inköpspriser och/eller transportkostnader, eller en förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser kan få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Efterfrågan på Lexingtons produkter och Bolagets förtroende bland konsumenter och andra intressenter kan även påverkas negativt i det fall leverantörer överträder lagar och regler i respektive land eller ej uppfyller den uppförandekod ("Code of Conduct") som Lexington har upprättat för sina leverantörer.

Risker relaterade till Lexingtons varumärke

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

Valutakursförändringar

Risk finns att valutakursutvecklingen för utländska valutor i förhållande till svenska kronor påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Lexington gör främst inköp i valutorna Euro och USD. Försäljningen sker främst i svenska kronor, Euro, norska kronor samt brittiska pund. Lexington valutasäkrar större delen av inköpen i USD.

Kreditrisk

Lexingtons kunder är såväl privatpersoner som fristående återförsäljare och distributörer. Bolaget är verksamt på ett stort antal marknader, främst i Europa. Lexingtons kreditrisk avser risken att motparter inte fullgör sina betalningsåtaganden gentemot Bolaget. I det fall Lexingtons motparter inte förmår att erlägga betalning enligt avtal kan detsamma inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risk relaterad till kreditfacilitet

Bolaget har gjort åtaganden i avtal med kreditgivare avseende beviljad checkräkningskredit. Om åtagandena inte fullföljs kan krediten komma att återkallas vilket kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Finansieringsbehov och kapital

Lexingtons expansion och marknadssatsningar kan innebära ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att en försening av marknads-genombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Lexington i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas vilket kan få negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Nyckelpersoner och medarbetare

Lexingtons nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Politisk risk

Lexington är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan även påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns risk att ovanstående kan medföra

negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

Lexington planerar att fortsätta expandera under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt skulle även kunna innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan även medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

Aktieförsäljning från nuvarande huvudägare

Det finns inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i Bolaget. Således finns det risk att nuvarande huvudägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuell försäljning från huvudägare kan komma att medföra att aktiekursen påverkas negativt.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Lexingtons underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika marknadsplatser. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Aktiekursens utveckling under pågående nyemission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga pris-sättningen i detta Erbjudande finns det risk att

teckningsgraden kan komma att påverkas negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser"). Teckningsförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de parter som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att detsamma kan komma att påverka emissionsutfallet negativt.

Marknadsplats

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq OMX. Marknadsplatsen har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. De regler bolag på First North ska följa är mindre omfattande än de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Utdelning

Lexington har under de senaste två räkenskapsåren inte lämnat någon utdelning. Det finns risk att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om framtida utdelningar.

VD KRISTINA LINDHE INLEDER

Lexington är en internationell koncern med ett produktsortiment representerat via dotterbolag och partners i 21 länder och hos fler än 900 återförsäljare globalt. Dessutom har vi ett hundratal så kallade shop-in-shops på ledande varuhus och butiker runt om i Europa, samt 27 egna Lexington Concept Stores (butiker som har både Home och Clothing-produkter i sitt sortiment), i Norden och USA och ett växande antal franchisebutiker, främst i Kina.

Vi har flera viktiga aktiviteter på gång som vi ser kommer att öka våra intäktsströmmar och stärka verksamheten ytterligare. Just nu pågår arbetet med att bland annat genomföra investeringar i nya och befintliga butiker och nya produktområden, tillsammans med en ökad webbsatsning. Genom en stärkt kassa skapas dessutom en större finansiell flexibilitet vad gäller beslut om nya satsningar i verksamheten genom att minska utnyttjandet av checkkredit under årets svagare kvartal.



Under 2016 ökade våra totala rörelseintäkter med 2,9 procent i jämförelse med 2015 – från 278,4 MSEK till 286,5 MSEK. Försäljningsökningen var främst ett resultat av att våra egna säljkanaler i Sverige, Norge, Danmark och Tyskland gått starkt, i kombination med utvecklingen av Lexington Online Store. Vi har även identifierat en god tillväxt bland E-tailers (detaljhandels-säljare på Internet), samtidigt som distributionen av traditionella återförsäljare har byggts ut i främst Danmark, Tyskland, Frankrike och Belgien. Under andra halvan av 2016 ökade intäkterna med 7,9 procent jämfört med motsvarande period 2015. Den positiva trenden från andra halvan av 2016 har fortsatt under det första kvartalet 2017 då vi visat både ökad försäljning och ett förbättrat resultat, med starkt tillväxt på de viktiga marknaderna Norge, Tyskland, Danmark och Spanien, samtidigt som till exempel Sverige och Storbritannien ligger på samma nivå som föregående år.

För drygt ett år sedan inledde vi ett omfattande arbete i syfte att effektivisera verksamheten i vissa dotterbolag genom att bland annat minska kostnader och åtgärda de delar som inte fungerade tillfredsställande. Åtgärdsprogrammen har gett önskat resultat då vi sett en resultatförbättring i samtliga dotterbolag.

Jag är tillsammans med Lexingtons medarbetare oerhört stolt över det faktum att vi under 19 år presenterat en obruten tillväxt. För att fortsätta växa är det som jag tidigare nämnt samtidigt viktigt att vi ligger rätt i utvecklingen och att vi fortsätter arbeta långsiktigt. Vi är i färd med att stärka verksamheten ytterligare genom att bland annat öppna tre nya egna butiker i Malmö, Helsingfors och Stavanger och därigenom även öka tillväxttakten.

Vi har under senare tid gjort stora investeringar i Lexington Online Stores tekniska plattform i syfte att förbättra såväl funktionalitet som prestanda för att göra plattformen snabbare, ge en mer flexibel användarhantering, samt förbättrad mobilanpassning. Ovanstående är planerat att bli tillgängligt för användare under juni 2017 och kommer enligt vår bedömning att skapa en större upplevelse för kunden, vilket i sin tur ska leda till högre konverteringsgrad och ökad försäljning. Parallellt avser vi under 2017 göra en ökad satsning på linjen Urban Collective som har blivit väl mottagen på flera marknader. Vår ambition är att göra produktkategorin till ett eget affärsområde samt att inleda en större satsning med ökat fokus kring digital handel och kommunikation.

Samtidigt som verksamheten fortsätter att utvecklas i positiv riktning är det, som nämnts ovan, välkänt att textil- och modebranschen normalt kännetecknas av mindre försäljning under vissa säsonger varje år. Detta innebär ett behov av lånefinansiering för att stötta verksamheten under de svagare säsongerna. I syfte att minska Lexingtons behov av lånefinansiering under svagare kassaflödesperioder ser vi stora fördelar med att genom nyemission förstärka vår likviditet. Vi kommer därigenom att få en större finansiell flexibilitet, vilket i sin tur kommer att ge oss ökade möjligheter att genomföra strategiskt viktiga satsningar oavsett när tillfälle uppstår.

Vi befinner oss i ett viktigt skede i Bolagets utveckling, samtidigt som vi är mycket måna om att arbeta långsiktigt. Vår verksamhet befinner sig i ett positivt utvecklingskede som vi är angelägna om att ta tillvara på. Varmt välkommen att teckna aktier i Lexington.

*Kristina Lindhe, VD och styrelseledamot
The Lexington Company AB (publ)*

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER

EMISSIONSBESLUT

Den 31 maj 2017 beslutade styrelsen i The Lexington Company AB (publ) att, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 16 maj 2017, genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en riktad nyemission av högst 1 086 666 aktier.

EMISSIONSVOLYM OCH EMISSIONSKOSTNADER

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 19 559 988 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK. Nyemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i The Lexington Company AB (publ) till en kurs om 18 SEK per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 119 533,26 SEK, från 537 900 SEK till 657 433,26 SEK och antalet aktier kommer att öka med 1 086 666 aktier från 4 890 000 aktier till 5 976 666 aktier.

ANSVAR

Styrelsen för The Lexington Company AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Stockholm den 12 juni 2017

Styrelsen i The Lexington Company AB (publ)

Tommy Lindhe	Styrelseordförande
Kristina Lindhe	Styrelseledamot och VD
Nils Vinberg	Styrelseledamot
Staffan Persson	Styrelseledamot

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	15 – 29 juni 2017.
Teckningskurs:	18 SEK per aktie.
Avstämningsdag:	9 juni 2017. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 7 juni 2017 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 8 juni 2017.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 9 juni 2017 var registrerade som aktieägare i The Lexington Company AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i den förestående nyemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Notera att även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 1 086 666 aktier, motsvarande 19 559 988 SEK.
Antal aktier före nyemission:	4 890 000 stycken.
Värdering (pre-money):	Cirka 88 MSEK.
Handel med teckningsrätter:	Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North under perioden 15 – 27 juni 2017.
Handel med BTA:	Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North från och med den 15 juni 2017 och pågå fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av juli 2017.
Teckningsförbindelser:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av emissionsvolymen.
Marknadsplats:	Lexingtons aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North.
ISIN-kod:	SE0006510640

För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

MOTIV FÖR NYEMISSION

NYEMISSION

Textil- och modebranschen kännetecknas normalt sett av en mindre försäljning under vissa säsonger varje år. I syfte att minska behovet av lånefinansiering under svagare kassaflödesperioder avser Bolaget att genom nyemission förstärka sin likviditet. Det är styrelsens bedömning att Lexington därigenom kommer att få en större finansiell flexibilitet och därmed ökade möjligheter att genomföra strategiskt viktiga satsningar framgent.

Kapitalet från den planerade företrädesemissionen är som nämns ovan främst avsett att stärka kapitalbasen. Lexington kommer under innevarande kvartal även att stärka verksamheten ytterligare genom att bland annat öppna tre nya egna butiker, re-lansera sin webbshop Lexington Online Store med en uppgraderad teknisk plattform samt göra en ökad satsning på linjen Urban Collective som har blivit väl mottagen på flera marknader. Den totala emissionslikviden om cirka 18,4 MSEK (efter finansiering av emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK) är avsedd att finansiera följande aktiviteter, ordnat efter prioritet:

<i>Aktivitet</i>	<i>Andel av emissionsvolymen</i>
Öka graden av finansiering med eget kapital	Cirka 50-60 %
Finansiering av tre nya butiker	Cirka 20-30 %
Re-lansering av webbshop, varumärkessatsning och uppgraderad teknisk plattform	Cirka 10 %
Utökad satsning Urban Collective	Cirka 10 %

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

I det fall företrädesemissionen som beskrivs i detta dokument fulltecknas bedömer styrelsen i Lexington att det inte finns något ytterligare kapitalbehov under överskådlig framtid. I det fall exempelvis marknadsförutsättningarna förändras eller styrelsen i framtiden beslutar att utöka verksamheten ytterligare, alternativt beslutar att accelerera verksamhetstempot, kan dock ytterligare behov av kapital uppstå.

AKTIENS PRISSÄTTNING

Lexingtons styrelse har fastställt priset i Erbjudandet till 18 SEK per aktie mot bakgrund av rådande marknadsklimat och Bolagets förutsättningar.

NASDAQ STOCKHOLM FIRST NORTH

Lexington är noterat på Nasdaq Stockholm First North ("First North"). First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre bolag och regleras därför inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Styrelsen i Lexington avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns att tillgå via First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth).

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Lexington genomför härmed en nyemission av aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 19,6 MSEK före emissionskostnader. Lexington har erhållit teckningsförbindelser om cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av emissionsvolymen. Samtliga teckningsförbindelser har avtalats i maj 2017. Samtliga parter kan nås via Bolagets adress.

Nedan presenteras de parter som lämnat teckningsförbindelser i Lexington. Utöver dessa parter har Lexingtons tredje största aktieägare Nordea Investment Funds S.A., vilka har ett innehav om 8,88 procent av aktierna i Bolaget, meddelat att de ställer sig positiva till nyemissionen.

Ingen premieersättning utgår för teckningsåtagarnas åtaganden. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i nyemissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande.

<i>Namn</i>	<i>Datum för avtal</i>	<i>Belopp (SEK)</i>
Nortal Investments AB ¹	2017-05-31	5 205 564
Kristina Lindhe & Co Holding AB ²	2017-05-31	1 999 980
Bird Cherry Förvaltning AB	2017-05-31	1 999 980
Nils Vinberg ³	2017-05-31	95 976
Totalt		9 301 500

¹Nortal Investments AB är dotterbolag till Zimbrine Holding BV, som i sin tur ägs av Staffan Persson till mer än 10 procent.

² Ägs till vardera 50 procent av Kristina Lindhe (styrelseledamot och VD i Lexington) och närstående Tommy Lindhe (styrelseordförande i Lexington).

³ Styrelseledamot i Lexington.

THE LEXINGTON COMPANY AB (PUBL)

VERKSAMHET

Lexington grundades 1997 och är ett svenskt företag som designar, utvecklar och säljer produkter inom hemtextil, relaterade produkter för kök, sovrum, badrum samt breda klädkollektioner för dam och herr. Produkterna kännetecknas av hög kvalitet i material och utförande, med en klassisk design inspirerad av den amerikanska östkusten. Lexingtons produktsortiment finns idag representerat via dotterbolag och partners i 21 länder och via över 900 återförsäljare globalt. Bolaget har ett hundratal shop-in-shops på ledande varuhus och butiker runt om i Europa. Dessutom innefattar verksamheten 27 egna Lexington Concept Stores i Norden och USA, samt ett växande antal Franchisebutiker, främst i Kina.

AFFÄRSIDÉ

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

VISION

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

NULÄGE

Lexingtons verksamhet fortsätter att utvecklas i positiv riktning och Bolaget har under 19 år presenterat en obruten tillväxt. För att fortsätta växa i högre takt är det enligt styrelsen viktigt att ligga rätt i utvecklingen och Bolaget är i färd med att stärka verksamheten ytterligare genom till exempel öppnandet av tre nya egna butiker i Malmö, Helsingfors och Stavanger under juni 2017, re-lansering av sin webbshop Lexington Online Store med en uppgraderad teknisk plattform för utökad funktionalitet vilken även denna är planerad att lanseras i juni, samt en ökad satsning på linjen Urban Collective som har blivit väl mottagen på flera marknader. Det är välkänt att textil- och modebranschen normalt kännetecknas av mindre försäljning under vissa säsonger varje år. Detta innebär ett behov av lånefinansiering för att stötta verksamheten under de svagare säsongerna. I syfte att minska Lexingtons behov av lånefinansiering under svagare kassaflödesperioder ser styrelsen stora fördelar med att förstärka sin likviditet, vilket kommer att ge ökade möjligheter att genomföra strategiskt viktiga satsningar framgent.

OPERATIONELLA MÅL

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 nå en genomsnittlig årlig tillväxt om minst 10 procent.
- Att nå en vinst på EBITDA-nivå uppgående till minst 10 procent av omsättningen.
- Bibehålla en soliditet som inte understiger 40 procent, mätt som ett genomsnitt under räkenskapsåret.

PRODUKTKATEGORIER

Lexington Home

Produktområdet Lexington Home ("Home") skapades 1997 och är den största och viktigaste produktkategorin för Bolaget. Home står för drygt 50 procent av koncernens totala omsättning. Home erbjuder ett komplett sortiment av textilprodukter för hemmiljö, samt andra inredningsartiklar som tillsammans skapar en speciell Lexington-stil.

Idag består Home-sortimentet huvudsakligen av Bed, Bath, Sleepwear, Baby, Home Accessories, Fragrance, Living, Details och New Details. Under 2016 lanserades även Lexington Wallpaper, som består av ett 30-tal olika designar och är ett licenssamarbete inom tapeter med WallVision AB.

Bolaget erbjuder även klassiska Lexingtonprodukter, vilka samlas under begreppet Lexington Icons ("Icons"). Icons-sortimentet lever och förnyas ständigt, men finns alltid tillgängligt i lager för återförsäljare

och slutkunder. Utöver baskollektionen Icons lanseras årligen fyra säsongskollektioner inom Home – "Spring", "Summer", "Fall" och "Holiday". Säsongskollektionerna följer trender och färger från modesidan och ger butiker och återförsäljare ett stort antal produktnyheter varje år som gör att Lexington ständigt utvecklas och förnyas.

Lexington har även en exklusiv kollektion inom Bed och Bath benämnd Superior Collection. Produkterna är utvecklade i unika material och tekniker och produceras främst i Italien. Därav följer att sortimentet ligger i ett högre prissegment än Bolagets övriga produkter inom Home-segmentet. Syftet är att kunna erbjuda sina mest initierade kunder en än mer unik kollektion, samt att konkurrera med internationella lyxvarumärken inom motsvarande produktkategorier.

Till Home hör idag även varumärket Urban Collective. Kollektionen riktar sig till en yngre och mer urban, kvalitets- och designmedveten målgrupp. Inspiration och design hämtas från Williamsburg, Brooklyn i New York och har ett mer diskret uttryck än traditionella Lexington. Urban Collective lanserades under 2016 med gott resultat på flera marknader och Bolaget har under 2017 för avsikt att göra Urban Collective till ett eget affärsområde samt att inleda en större satsning inom produktkategorin med utökat fokus kring digital handel och kommunikation.

Redan från början var kvalitet, hållbarhet och långsiktighet nyckelord för Lexington vid val av produkter och produktionsställen inom Home. Lexington har alltid haft en detaljerad och långsiktig produktutvecklingsstrategi. Merparten av produkterna är utvecklade och tillverkade i Europa. Styrelse och ledning ser en trygghet i att Lexington bedriver en stor del av sin produktion i etablerade länder i Europa och att Bolaget är verksamt inom premium-segmentet. Arbetet följer internationella regelverk och återkommande besök i fabriker tillsammans med att via agenter säkra kvalitet och miljö är en viktig del av Lexingtons långsiktighet.

Lexington Clothing

Lexington Clothing ("Clothing") är det produktområde inom Lexington som växer snabbast. Kollektionen lanserades under våren 2008 i Sverige, Norge och Finland som ett resultat av att Bolagets modeller i marknadsföring för den andra produktgrenen Home lånade Lexingtons egna favoritkläder på bilderna, varpå en efterfrågan av de kläder som användes växte fram.

Idag består Clothing av breda kollektioner för både män (Lexington Man) och kvinnor (Lexington Woman), tillsammans med en del accessoarer. Produktområdet har visat stark tillväxt sedan lanseringen och svarade för nära 50 procent av den totala omsättningen i koncernen under 2016. Ökad försäljning på befintliga marknader i Norden i kombination med ökad geografisk expansion, främst Danmark och Tyskland, förklarar tillväxten. Kollektionen tar till stor del sin inspiration och design från USAs östkust, framförallt från Williamsburg i Brooklyn, New York.

Lexington Woman erbjuder ett komplett sortiment av till exempel kappor, jackor, kavajer, skjortor, blusar, kjolar, klänningar och toppar. Lexington Woman är den största produktkategorin inom Clothing. Målgruppen i fokus är yngre medvetna kvinnor som är genuint intresserade av vad de handlar, uppskattar unika kvalitéer och som vill kunna bära plaggen under flera säsonger.

Lexington Man innehåller ett brett sortiment av till exempel rockor, jackor, kavajer, byxor, jeans, skjortor, tröjor, hoodies och T-shirts. Lexington Man vänder sig till yngre, medvetna män som är måna om sin personliga stil och som är noggranna med kvalitet och hållbarhet.

Accessoarer som till exempel kepsar, mössor, scarves, beach bags, bälten och travel bags finns att köpa för både Home- och Clothing-återförsäljare.

Inom Clothing sker försäljningen kollektionsvis. Kollektionerna presenteras halvårsvis – Spring/Summer och Fall/Winter – men levereras till återförsäljarna och de egna butikerna vid ett antal olika tillfällen under året för att skapa nyhets känsla i butikerna.

Lexington har samma produktutvecklingsfilosofi inom Clothing som Home – kvalitetsprodukter tillverkade på ett miljömässigt och hållbart sätt. Även inom denna produktkategori är en betydande del av produktionen placerad i Europa, även om Bolaget fortsatt har en stor del av sin produktion i Asien. Lexington arbetar kontinuerligt med att flytta mer produktion till Europa för att korta ledtider samt för att göra Bolaget mindre beroende av den amerikanska valutans utveckling.

Lexington arbetar i premiumsegmentet även inom Clothing, innebärande att Bolaget väljer sina produktionspartners utifrån fokus på kvalitet, hållbarhet och miljö. Merparten av leverantörerna har Lexington arbetat med under lång tid, vilket gör att Bolaget kan följa dessa aktörers arbete noggrant genom till exempel återkommande besök i fabrikena.

AFFÄRSMODELL OCH MARKNADER

Lexington har försäljning via egna dotterbolag, eller partners, på 21 marknader i Europa, Asien och USA. Bolaget har en väl utarbetad multikanalstrategi för att nå slutkunden på mest effektiva sätt. Beroende på marknad, mognadsgrad och potential arbetar Lexington med olika distributionsmodeller:

- Försäljning via egna Lexington-butiker i Sverige, Norge och USA
- Försäljning via Lexington Franchise-butiker, främst i Kina och Sverige
- Försäljning via distributörer/agenter till lokala återförsäljare på vissa marknader
- Försäljning via lokala återförsäljare av produktområdena Lexington Home och Lexington Clothing på samtliga marknader
- Försäljning via Lexingtons egen Online Store och via E-tailers

Samtliga centrala funktioner, såsom produktutveckling, design, marknadsföring, logistik, global retail, etcetera är placerade i moderbolaget som har sitt säte i Stockholm. Från huvudkontoret sker även bearbetning av den svenska marknaden liksom hantering av de egna butikerna.

Lexington har egna aktiva dotterbolag i Norge, Storbritannien, Tyskland, Danmark och USA. Dotterbolagen är rena säljbolag som fokuserar på försäljning, distribution och kundbearbetning på respektive marknad. Leveranser till butikerna och de lokala återförsäljarna i respektive land sker från centrallagret i Sverige.

Lexingtons norska dotterbolag är Bolagets största enskilda dotterbolag och har försäljning via sju egna butiker, cirka 120 återförsäljare och via Online Store i Norge. Bolaget har under åren visat bra tillväxt med god lönsamhet.

Lexingtons tyska bolag bearbetar den inhemska marknaden, men även de lokala marknaderna i Österrike och Schweiz. Lexington Home säljs hos drygt 200 återförsäljare i området. Lexington Clothing lanserades under 2016 och Bolaget har börjat bredda distributionen. Introduktionen av Clothing i Tyskland börjar nu synas i Bolagets försäljningssiffror och bidrar till affärsområdets försäljningsökning. Online-försäljningen i Tyskland sköts från Bolagets kontor i Frankfurt.

Dotterbolaget i Storbritannien genomgick under 2016 ett omfattande förändringsarbete, med minskad försäljning, men kraftigt förbättrad lönsamhet som följd. Dotterbolaget i Storbritannien ansvarar även för kunderna på Irland.

I USA har försäljningen de senaste åren inte utvecklats som förväntat. I kombination med den stigande dollarkursen blev lanseringen i USA väsentligt dyrare än planerat och den amerikanska verksamhetsdelen har de senaste åren gått med förlust. Under 2016 genomförde Bolaget ett omstruktureringsprogram och stängde en butik i Southampton. Bolaget kommer inte heller att förnya kontraktet för butiken i Greenwich som går ut den 30 juni 2017. Tillsammans med andra besparingsåtgärder har Lexington avsevärt minskat förlusterna i detta dotterbolag. Fokus ligger framöver på att bygga upp en wholesale-verksamhet i USA, både traditionell och via E-tailers, i kombination med en ökad satsning på den egna Online-butiken. Expansionen av egna butiker i USA är som ett resultat av ovan framskjutet på obestämmd tid.

I sex av länderna sker samarbete med distributörer som är specialister på sina marknader, som till exempel i Spanien och Korea. Distributörerna bearbetar återförsäljare och slutkonsumenter på sina marknader och levererar varor från egna lager. Den spanska distributören ansvarar även för försäljningen i Portugal. Lexington har en stark ställning på marknaden i Spanien och har ett nära samarbete med varuhuskedjan El Corte Ingles. Det finns idag cirka 25 Lexington Corners på de största ECI-varuhusen i Spanien och Portugal. Expansionen fortsätter och Lexingtons linje Urban Collective lanserades på ett antal ECI-varuhus under 2016.

I sex länder har Bolaget agenter som sköter försäljningen, till exempel i Finland och Italien. Leveranser av varor sker från centrallagret i Sverige direkt till återförsäljarna i dessa länder. Lexington svarar sedan för marknadsföring och PR-arbete.

I Kina har Lexington en så kallade Master Franchisetagare ("MF") som hanterar den kinesiska marknaden i nära samarbete med moderbolaget i Stockholm. MF har eget lager i Kina och levererar därifrån direkt till butikerna. All annonsering, skyltning, PR-material etcetera handhas från huvudkontoret i Stockholm, men bekostas av MF. MF driver ett antal egna butiker, men har även regionala "sub franchises" och öppnade under föregående år en Online Store. Affärsmodellen "Master Franchise" innebär att man inte ser den faktiska "in-market-försäljningen" av Lexington i Kina, utan moderbolaget redovisar bara den erhållna royaltyn från MF. MF köper till största delen sina varor direkt från Lexingtons leverantörer. Franchise-verksamheten i Kina har haft en stabil utveckling. Bland annat öppnades i slutet av november en Lexington Online Store på JD.com, en av de ledande e-handelsplattformarna i Kina.

Lexington Home finns idag på samtliga 21 marknader som Lexington är representerat på. Lexington Clothing finns än så länge enbart på åtta marknader. Detta innebär att styrelsen ser en fortsatt stor potential inom Clothing genom att bygga upp och bredda distributionen på befintliga marknader och genom att bredda distributionen till flera andra av Lexingtons marknader (till exempel Schweiz och Spanien). Inom Home expanderar Lexington främst genom nya butiker, ökad bredd av sortimentet, digital handel och på nya marknader.

FÖRSÄLJNINGSKANALER

Försäljning via externa återförsäljare och distributörer/agenter

På huvuddelen av Bolagets marknader sker försäljningen direkt från Lexington eller Lexingtons partners/dotterbolag till externa återförsäljare. På ett 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 försäljningsställena i oberoende inredningsbutiker, klädbutiker och större varuhus. Avtalen med distributörer och agenter löper normalt i två till fem 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. De egna butikerna är så kallade "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 butiks nätet som ett sätt att accelerera tillväxten med begränsat kapitalbehov, bibehållen kontroll över varumärket, samt begränsad operationell risk. För närvarande finns totalt cirka 35 franchisebutiker, varav cirka 25 i Kina. I Kina finns en så kallad 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 upplåts till Master Franchise-tagaren, som erlägger en royalty på försäljningen till Lexington.

Webbförsäljning

Lexingtons webbförsäljning sker under namnet Lexington Online Store och omfattar idag försäljning av produkter till 18 marknader.

BUTIKER

Lexingtons butiker är en av de viktigaste kanalerna för att kommunicera Lexingtons koncept och grundvärden. Den "livsstil" Lexington förmedlar är unik och Bolaget ser hur kombinationen av Home och Clothing skapar ett eget universum för Lexington i konsumenternas ögon. Allt fler återförsäljare ser fördelar i att kunna kombinera Bolagets produkter och skapa så kallade Lexington Lifestyle Corners i sina butiker, något som ökar genomförsäljningen.

Under 2016 lade Lexington ned mycket tid och resurser på nya "merchandising guidelines" för butikerna för att ytterligare förbättra presentation och utseende. Bolaget har satsat mer på utbildning av personal, särskilt inom CSR-området (se rubrik "Corporate Social Responsibility") inom vilket Lexington enligt styrelsens bedömning har stora fördelar gentemot många konkurrenter, men där Bolaget inte har varit tillräckligt duktiga på att kommunicera tidigare.

Idag finns totalt 27 Lexington Concept Stores, varav 18 i Sverige, 7 i Norge och 2 i USA. Huvuddelen av dessa är Lexington Concept Stores, det vill säga butiker som har både Home- och Clothing-produkter i sitt sortiment. Samtliga butiker drivs i egen regi.

Lexington Online Store, som sköts från huvudkontoret i Stockholm, har utvecklats positivt under 2016 och inledningen av 2017 och levererar idag produkter till 18 länder. Bolagets fokus på Lexington Online Store har ökat under det senaste året och flera projekt har genomförts för att öka såväl tillgänglighet som att underlätta köp i butiken. Samtidigt försenades integrationen mellan Lexington Online Store och Bolagets egna fysiska butiker på grund av tekniska svårigheter under den första halvan av 2017, vilket åtgärdats och löper enligt plan sedan maj 2017. Integrationen mellan Lexington Online Store och de fysiska butikerna kommer att öka utbudet i butikerna genom att alla butiker, oavsett storlek, har möjlighet att visa sina kunder samtliga produkter som finns på Lexingtons centrallager. Kunden kommer därefter att kunna välja huruvida densamma vill hämta produkterna i butiken eller få dem skickade direkt till hemmet.

Bolaget har under senare tid gjort stora investeringar i Lexington Online Stores tekniska plattform i syfte att förbättra såväl funktionalitet som prestanda för att göra plattformen snabbare, ge en mer flexibel användarhantering, samt förbättrad mobilanpassning. Ovanstående är planerat att bli tillgängligt för användare under juni 2017 och kommer enligt styrelsen att skapa en större upplevelse för kunden, vilket i sin tur ska leda till högre konvertering och ökad försäljning.

Förutom de egna butikerna finns det idag ett 30-tal Lexington Franchise-butiker, främst i Kina och Sverige. Franchise-butikerna har enbart Lexingtons sortiment och är ritade och designade av Lexingtons egen personal i Stockholm. Skriftliga avtal klargör hur butiken ska se ut, vilket sortiment som ska finnas tillgängligt, hur marknadsföring ska ske, etcetera. En konsument ska därigenom inte kunna se skillnad på en "egen" Lexington-butik och en Franchise-butik. Konceptet ska vara tydligt och likadant uttryckt oavsett om butiken är belägen i Hamptons, USA eller i Beijing, Kina.

Lexington har ända sedan bildandet 1997 arbetat med att etablera shop-in-shops, så kallade Lexington Corners på viktiga varuhus och hos andra återförsäljare, där inredning och miljö flyttar konsumenten till den amerikanska östkusten och placerar produkterna i sitt rätta sammanhang. Lexington Corners är en viktig del av Bolagets internationella expansion och har bland annat etablerats i Beirut i Libanon och Sydney i Australien, i samarbete med olika varuhus på dessa platser.

VARUMÄRKET

Varumärket "Lexington" är Bolagets viktigaste tillgång. Det sker ett kontinuerligt arbete i alla led med att stärka och utveckla varumärket, positionen och imagen.

Under 2016 lanserades boken "Living with Lexington", skriven av Lexingtons VD Kristina Lindhe. Boken är dels en beskrivning och historik över varumärket Lexington, men också en konkret handledning i vad New England-stilen är, hur den är uppbyggd och hur läsaren själv kan skapa "Lexington-känsla". Boken är en viktig dokumentation av varumärket och vad det står för.

Bolaget gör även stora investeringar avseende medverkan vid olika mässor på olika platser i världen för att stärka imagen runt varumärket och för att nå nya kunder. Lexington är sedan flera år en prioriterad utställare med exklusiv monterplacering vid Maison & Objet i Paris, en av Europas viktigaste inredningsmässor. Lexington deltar även på andra internationella mässor ibland annat Hamburg, München och Köpenhamn. Under början av 2017 ställde Lexington ut på New York Now, en ledande inredningsmässa i USA. Mässorna gör att varumärket och produkterna når nya internationella kunder och partners.

Lexington är starkt influerat av amerikansk östkuststil men i kombination med en klassisk skandinavisk designtradition. En tidlös design, stark tradition och en gedigen känsla för kvalitet genomsyrar såväl produkter som all marknadskommunikation och butiksinredning. Varumärket kännetecknas av en livsstil snarare än enskilda produkter och Lexington bygger sin kommunikation och varumärkesstrategi genom att skapa en sammanhållen miljö kring produkterna för att förmedla den rätta känslan av den livsstil som varumärket representerar.

Lexington är positionerat i premiumsegment, det vill säga inom det högre kvalitets- och prissegmentet. Varje år återinvesteras en betydande del av omsättningen i kommunikation i traditionell media och i nya sociala media för att bygga och stärka varumärket på respektive marknad.

Varumärket Lexington ägs av The Lexington Company AB (publ) och är registrerat, eller är föremål för registrering, i ett stort antal länder och i olika klasser. Varumärkesregistreringar är även genomförda för flera marknader där Lexington ännu inte har lanserats, till exempel Ryssland, Indien, Australien och flera länder i Asien. Bolagets varumärkesstrategi styrs centralt från huvudkontoret i Stockholm.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har ett antal varumärken som innehåller namnet Lexington i olika kombinationer och som är inregistrerade i ett stort antal länder. Bolaget äger domännamnen www.lexingtoncompany.com, www.lexingtoncompany.se samt flera andra domännamn i vilka namnet Lexington ingår. Bolaget har även genomfört en omfattande (många länder) registrering av varumärket URBAN COLLECTIVE®. Bolaget innehar inga patent.

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 tillväxtpotentialer genom både geografisk expansion och produktutveckling inom det befintliga varumärkeskonceptet.

Marknadstrender och drivkrafter

Marknaden för kläder har enligt styrelsens bedömning endast vuxit marginellt i Sverige under senare år. Utvecklingen utanför Sverige varierar från marknad till marknad. Marknaden för inredning och hemtextilier är positiv och trenden att ta hand om sitt hem fortsätter att vara stark. Förbättrade kommunikationsmöjligheter via nätet och stor aktivitet i sociala medier bidrar till att skapa globala, snabbväxande trender och till att förstärka intresset för heminredning och kläder. Modevärlden har generellt ett stort inflytande på heminredningstrender och när livsstil ska avspeglas i såväl kläder som i hemmet gynnas enligt styrelsens bedömning varumärken som Lexington.

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. Lexington innehar enligt styrelsens bedömning en unik position i premiumsegmentet på den globala marknaden genom sitt utbud av produkter inom både Home och Clothing, vilka tillsammans ger en helhet och unik livsstil. Knappt halva omsättningen kommer i dagsläget från Clothing-produkter och den andra delen från Home-produkter. Merparten av Lexingtons konkurrenter är i stort sett helt fokuserade på antingen den ena eller den andra delen av de verksamhetsgrenar Bolagen är verksamma inom, varmed Lexington har en stor konkurrensfördel genom att täcka in båda produktområdena på ett balanserat sätt.

Produktutbudet bland de konkurrerande företag som verkar på Lexingtons marknader inom produktområdet Home varierar stort. Inom hemtextil är det framför allt 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 utmanande för ett globalt varumärke att anpassa sortimentet till varje enskild marknad. Lexington är enligt styrelsen ett av få globala företag som erbjuder produkter i storlekar anpassade för den lokala marknaden, vilket också bedöms vara en stor konkurrensfördel i förhållande 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 ensam 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 erbjuda nyheter fyra gånger per år bedöms vara en starkt bidragande faktor till Lexingtons framgång.

Marknaden för kläder är oerhört mycket större än marknaden för hemtextil och den kännetecknas också generellt av en högre grad av konkurrens. Det finns ett stort antal olika inriktningar på marknaden, vilka förändras mycket fort. Lexingtons närmaste konkurrenter inom produktområdet Clothing bedöms vara andra globala märken med amerikanskt inriktad design och uttryck. Samtidigt skapar Lexingtons balanserade kombination av Home och Clothing enligt styrelsens bedömning en unik

position på många geografiska marknader, vilket ger Lexington en chans att bygga ny distribution trots en hård konkurrens, särskilt inom Clothing. 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 till exempel H&M, KappAhl, MQ, RnB, med flera. Inom hemtextilområdet föreligger samma situation med till exempel Hemtex.

Klädbolag som är inriktade på försäljning både genom egna butiker och ett återförsäljarnät, till exempel 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 kanaler 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 och innebär en bra kontroll av verksamheten och en stabilitet för omsättningen.
- Flera av de jämförbara bolagen koncentrerar sin verksamhet till ett produktområde, medan Lexington har en marknadsnärvaro inom både hemtextil och kläder. Verksamheten startades 1997 med hemtextilprodukter (Home) och idag står produktområdet Home för drygt 50 procent av Bolagets omsättning. Clothing lanserades under 2008 och står idag för knappt 50 procent av Bolagets omsättning. Närvaron inom två stora produktområden ger en bra balans avseende både intäkter och risker, men kräver även en större organisation, en mer komplicerad logistik och periodvis högre kapitalbinding. 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.

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 kontinuerligt utöka produktsortimentet.

Webbförsäljning

Via Lexington Online Store sker försäljning av Lexingtons produkter inom både Home och Clothing till 18 marknader. Bolagets avsikt är att kontinuerligt växa till nya marknader för att öka försäljningen genom denna kanal och därmed göra webbförsäljning till en större del av Lexingtons omsättning. Bolaget har under senare tid gjort stora investeringar i Lexington Online Stores tekniska plattform i syfte att förbättra såväl funktionalitet som prestanda för att göra plattformen snabbare, ge en mer flexibel användarhantering, samt förbättrad mobilanpassning. Ovanstående är planerat att bli tillgängligt för användare under juni 2017 och kommer enligt styrelsen att skapa en större upplevelse för kunden, vilket i sin tur ska leda till högre konvertering och ökad försäljning.

Geografisk expansion

Lexington har en uttalad strategi att växa genom att successivt lansera och etablera varumärket på nya marknader. Affärsmodellen vid expansion innebär främst att försäljning sker via återförsäljare och på vissa marknader genom egna butiker och franchise-butiker.

För produktområdet Clothing bedömer styrelsen att det finns goda möjligheter för tillväxt. Sortimentet är främst etablerat på den nordiska marknaden och har även verksamhet i Tyskland, Danmark och USA. Lexington bedömer möjligheterna att etablera sig på ytterligare marknader vara goda. I första hand avses sådan expansion ske på marknader där Lexington redan är representerat genom sortimentet inom Home, till exempel ytterligare platser i Europa, samt Kina och USA. I förhållande till den totala

marknaden för kläder har Lexington en mycket liten marknadsandel, varför möjligheterna bedöms vara goda för att utöka marknadsandelen på samtliga marknader.

Inom Home är Lexington mer etablerat på ett antal marknader, samtidigt som Bolagets andel av den totala marknaden är förhållandevis liten. Det finns enligt styrelsens bedömning stor tillväxtpotential även inom Home såväl på de marknader Lexington är verksamt idag såväl som på nya marknader. Norden, med Sverige och Norge i spetsen, är Lexingtons viktigaste och största marknad. I Asien är Lexington idag representerat i Kina, Taiwan, Singapore och Sydkorea.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)

Hållbarhet har sedan Bolagets bildande 1997 varit en grundläggande del av Lexingtons affärsidé, med produkter som utmärks av både hög kvalitet och lång livslängd.

Hållbarhetsmål

Lexington arbetar genomgående med CSR vilket innebär att Bolagets hållbarhetsmål är integrerade i hela företaget, från vision, idé och design, via materialval, transporter, kvalitet och produktion till socialt ansvar, etik och jämställdhet, samt genom minimerat klimatavtryck.

Kvalitet och produkt

Lexington utvecklar produkter i noga genomtänkt design och av hög kvalitet för maximerad hållbarhet och livslängd. En stor del av Lexingtons tillverkning sker i Europa men samtliga produktionsenheter, oavsett land, åtar sig att följa Lexingtons Code of Conduct, en uppförandekod som omfattar tydliga regler kring arbetsförhållanden, produktion, miljö och kvalitet. Bolagets produktionspartners ska även följa Lexingtons lista över förbjudna kemikalier samt den europeiska REACH-förordningen. För att kontrollera regelefterlevnad arbetar Bolaget med lokala partners som utför regelbundna inspektioner hos tillverkarna, i kombination med att Bolaget gör egna besök.

Transport och miljö

Ett av Lexingtons mål är att transporter ska ske på ett så ekonomiskt och miljömässigt hållbart sätt som möjligt. Bolaget arbetar därför aktivt med att minimera flygtransporter och frakt idag sker därför enbart i undantagsfall med flyg. För att ytterligare korta transportsträckorna strävar Lexington efter att i möjligaste mån använda lokala produktionsmaterial, framställda i det land där tillverkning sker. Lexingtons hållbarhetsstrategi innebär också att alla anställda inom Bolaget samt hos Bolagets produktionspartners ska verka för hållbarhetsförbättringar specifikt inom sina ansvarsområden.

Socialt ansvar och etik

En annan viktig del i Lexingtons CSR-arbete innefattar socialt ansvar. I Bolagets Code of Conduct finns klara riktlinjer kring arbetares villkor. Bland annat ska samtliga Lexingtons och Bolagets produktionspartners anställda erbjudas en säker arbetsplats. Barnarbete och ofrivilligt arbete är strikt förbjudet liksom arbete som kan skada en persons hälsa. Lönen ska vara skälig och anställda har rätt till ledighet och sjukfrånvaro. Lika rättigheter och möjligheter ska vara en självklarhet oberoende av ålder, kön, nationalitet, politisk åsikt, sexuell läggning, graviditet, handikapp eller fackmedlemskap. Eftersom Lexington är ett internationellt bolag är det viktigt att arbetsplatsen präglas av mångfald. Ett stort antal av Lexingtons anställda och samarbetspartners är av annan nationalitet än svensk och många arbetar utanför Sverige, något som spelar en avgörande roll i Lexingtons globala framgång. Inom Bolaget strävar Lexington även efter en jämn köns- och åldersfördelning.

Affärsmässighet och värdeskapande

För Lexington är det angeläget att vara ett företag som är hållbart även på lång sikt. Därför arbetar Bolaget aktivt med att främja kreativitet och innovation och Lexingtons mål är att erbjuda en arbetsplats som lockar till sig de bästa talangerna och ger dessa utrymme att utvecklas tillsammans med Bolaget. Likaså är det viktigt för Lexington att bygga långsiktiga relationer med sina kunder. Genom att vara lyhörda avseende konsumenternas behov ser Bolaget till att vara relevanta och värdeskapande för att skapa så hög varumärkeslojalitet som möjligt. Sedan starten har Lexington genererat cirka 200 arbetstillfällen, att addera till de många anställda som Bolagets leverantörer runt om i världen sysselsätter. För att kunna fortsätta med detta, och för att Lexingtons personal, aktieägare och andra intressenter ska vara tillfredsställda, strävar Bolaget efter finansiell stabilitet och att skapa långsiktiga värden för samhället.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver avtal hänförliga till den löpande verksamheten har Lexington inga avtal som är av väsentlig betydelse för koncernen.

TENDENSER

Lexington upplever en generell tillväxt inom hemtextilmarknaden i Europa, främst driven av nya trender, ökat byggande och sociala media, men även 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 av styrelsen vara fortsatt 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 inköspriser. Under helåret 2016 var Lexingtons försäljningsutveckling positiv med ökad omsättning inom Clothing, främst från marknaderna i Sverige, Norge, Danmark och Tyskland. Bolagets totala rörelseintäkter ökade med 2,9 procent under 2016 i jämförelse med motsvarande period 2015 – från 278,4 MSEK till 286,5 MSEK. Under perioden januari till mars 2017 ökade Bolagets totala rörelseintäkter med 3,4 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år – från 65,3 MSEK till 67,5 MSEK.

Det finns såvitt styrelsen känner till härutöver inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

STYRELSE OCH VD

TOMMY LINDHE – STYRELSEORDFÖRANDE



Tommy Lindhe, född 1953, är styrelseordförande i Lexington sedan 1997. Lindhe, som är utbildad civilekonom, var under perioden 1991-2003 VD för Cederroth Sverige AB. Lindhe, som ingår i koncernledningen i Bolaget, är idag bland annat styrelseledamot i Frank Dandy AB och delägare (50 procent) i Kristina Lindhe & Co Holding AB.

Innehav i The Lexington Company AB (publ): Lindhe äger 50 procent¹ av Kristina Lindhe & Co Holding AB som innehar 39,2 procent av röster och kapital i Lexington.

¹Resterande 50 procent ägs av närstående Kristina Lindhe, styrelseledamot och VD i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

<u>Bolagsnamn</u>	<u>Position</u>	<u>Tidsperiod</u>
Arito & Co AB	Styrelseledamot & VD	Pågående
Frank Dandy AB	Styrelseledamot	Pågående
Kristina Lindhe & Co Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Lexington Clothing Company AB	Styrelseledamot	Pågående
The Lexington Company AB (publ)	Styrelseordförande	Pågående
Aproli AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Idrottskonsulenterna BT Handelsbolag	Bolagsman	Under perioden avslutat
Rätt och slätt – Inredning och textil handelsbolag	Bolagsman	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

<u>Bolagsnamn</u>	<u>Kapital (%)</u>	<u>Röster (%)</u>	<u>Tidsperiod</u>
Arito & Co AB	50	50	Pågående
Kristina Lindhe & Co Holding AB ¹	50	50	Pågående
The Lexington Company AB (publ) (via Kristina Lindhe & Co Holding AB)	39,2	39,2	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Tommy Lindhe har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

KRISTINA LINDHE – STYRELSELEDAMOT OCH VD



Kristina Lindhe, född 1958, är styrelseledamot och VD i Lexington sedan 1997. Lindhe, som är adjunkt i svenska, religion och geografi, ingår i koncernledningen. Övriga åtaganden innefattar bland annat uppdrag som styrelsesuppleant och delägare i Arito & Co AB samt Kristina Lindhe & Co Holding AB.

Innehav i The Lexington Company AB (publ): Lindhe äger 50 procent¹ av Kristina Lindhe & Co Holding AB som innehar 39,2 procent av röster och kapital i Lexington.

¹Resterande 50 procent ägs av närstående Tommy Lindhe, styrelseordförande i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolagsnamn	Position	Tidsperiod
Arito & Co AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Kristina Lindhe & Co Holding AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Lexington Clothing Company AB	Styrelsesuppleant	Pågående
The Lexington Company AB (publ)	Styrelseledamot & VD	Pågående
Aproli AB	Styrelseledamot & VD	Under perioden avslutat
Det lilla extra, Handelsbolag	Bolagsman	Under perioden avslutat
Rätt och slätt – Inredning och textil handelsbolag	Bolagsman	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolagsnamn	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Arito & Co AB	50	50	Pågående
Kristina Lindhe & Co Holding AB ¹	50	50	Pågående
The Lexington Company AB (publ) (via Kristina Lindhe & Co Holding AB)	39,2	39,2	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Kristina Lindhe har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

NILS VINBERG – STYRELSELEDAMOT



Nils Vinberg, född 1957, är styrelseledamot i Lexington sedan 2013. Vinberg, som är utbildad civilekonom, har under närmare tio år varit verksam i ledande befattningar på Björn Borg AB och var under 2004-2008 VD i bolaget. Vinberg är idag bland annat styrelseordförande i CarpetVista Group AB och styrelseledamot i och ägare av Vinberg Management AB. Vinberg är även styrelseledamot i Odd Molly International AB.

Innehav i The Lexington Company AB (publ): Vinberg innehar privat cirka 0,5 procent av röster och kapital i Lexington.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

<i>Bolagsnamn</i>	<i>Position</i>	<i>Tidsperiod</i>
Actionate AB	Styrelsesuppleant	Pågående
ArtGlass i Malmö AB	Styrelseordförande	Pågående
CarpetVista AB	Styrelseordförande	Pågående
CarpetVista Group AB	Styrelseordförande	Pågående
Odd Molly International AB	Styrelseledamot	Pågående
The Lexington Company AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Vinberg Management AB	Styrelseledamot	Pågående
Design of Europe AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Elevenate AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Eton AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Eton Group AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

<i>Bolagsnamn</i>	<i>Kapital (%)</i>	<i>Röster (%)</i>	<i>Tidsperiod</i>
Vinberg Management AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Nils Vinberg har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

STAFFAN PERSSON – STYRELSELEDAMOT



Staffan Persson, född 1956, är styrelseledamot i Lexington sedan 2008. Persson har en examen från Förvaltningslinjen och har därutöver studerat både juridik och företagsekonomi. Staffan Persson har mångårig erfarenhet från styrelseuppdrag i ett stort antal såväl noterade som onoterade bolag och är idag bland annat VD för Swedia Capital AB, styrelseordförande i SyntheticMR AB (publ) och styrelseledamot i Oscar Properties Holding AB. Tidigare uppdrag innefattar bland annat positionen Director för Unibet Group Ltd.

Innehav i The Lexington Company AB (publ): Persson innehar 26,6 procent av röster och kapital i Lexington (via bolag).

Bolagsengagemang de senaste fem åren

<u>Bolagsnamn</u>	<u>Position</u>	<u>Tidsperiod</u>
Cinnober Financial Technology Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Darkathlon AB	Styrelseordförande	Pågående
Fieldspring AB	Styrelseledamot	Pågående
Fieldspring Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Jiver River Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Pågående
Nortal Capital AB	Styrelseledamot	Pågående
Nortal Forest AB	Styrelseledamot	Pågående
Nortal Investments AB	Styrelseledamot	Pågående
Oscar Properties Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Quizz Golf AB	Styrelseledamot	Pågående
Sveab Holding AB	Styrelseordförande	Pågående
Swedia Capital AB	Styrelseledamot & VD	Pågående
Swedia Fastigheter AB	Styrelseordförande	Pågående
Swedia HighP AB	Styrelseledamot	Pågående
SyntheticMR AB (publ)	Styrelseordförande	Pågående
The Lexington Company AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Vilka Invest AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Vrå Gård Förvaltning AB	Styrelseledamot & VD	Pågående
AB Klar-Invest	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Accelerator Nordic AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
DIBS Payment Services AB (publ)	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
EcoDevelopment in Europe AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Eniro AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Quesada Kapitalförvaltning AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
SVEAB Anläggning AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

<u>Bolagsnamn</u>	<u>Tidsperiod</u>
Zimbrine Holding BV ¹	Pågående

¹ Staffan Persson äger mer än 10 procent av Zimbrine Holding BV som i sin tur har ett antal dotterbolag och intressebolag, till exempel Nortal Investments AB.

Tvångslikvidation och konkurs

Staffan Persson har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

KRISTINA LINDHE

Styrelseledamot och VD. För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Styrelse och VD".

TOMMY LINDHE

Styrelseordförande. För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Styrelse och VD".

YVETTE NILSSON

Financial Manager. Nilsson har en Civilekonomexamen med inriktning mot redovisning och revision. Nilsson har tidigare arbetat med revision på Deloitte med både ägarledda och börsnoterade bolag och kommer närmast från Scandic Hotels där hon arbetat med koncernredovisning.

Innehav i The Lexington Company AB (publ): inget innehav.

ÖRJAN TERÉN

Supply Chain Manager. Terén har en magisterexamen i ekonomi med inriktning mot logistik. Tidigare erfarenheter innefattar bland annat sju års arbete med supply chain management, inköp och lagerstyrning på Lensway. Terén har även liknande erfarenhet från arbete inom livsmedelsbranschen.

Innehav i The Lexington Company AB (publ): inget innehav.

LENA VON SEGEBADEN

Product Area Manager Clothing. Von Segebaden har en fil. kand. i media- och kommunikationsvetenskap. Tidigare erfarenheter innefattar bland annat arbete med inköp, produktion och produktutveckling på H&M, samt arbete i mindre svenska företag inom textilbranschen.

Innehav i The Lexington Company AB (publ): Von Segebaden innehar 0,1 procent av röster och kapital i Lexington.

MARIA SELEMARK MOTIVALA

Product Area Manager Home. Selemark Motivala är utbildad som Associates of Arts in Fashion Design and Merchandising från Fashion Institute of Design and Merchandising, Los Angeles och har tidigare arbetat inom modebranschen i USA. Selemark Motivalas tidigare uppdrag innefattar bland annat cirka tio års arbete med inköp, produktutveckling och produktion på J.Lindeberg.

Innehav i The Lexington Company AB (publ): Selemark Motivala innehar 0,25 procent av röster och kapital i Lexington.

MER OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

- Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit aktiv i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

Ersättning till styrelse och VD 2016

<i>(KSEK)</i>	<i>Koncernen</i>	<i>Moderbolag</i>
Löner – styrelse och VD	1 596	1 596
Pensioner – styrelse och VD	363	363

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

BOLAGSINFORMATION

Firmanamn	The Lexington Company AB (publ)
Handelsbeteckning	LEX
Säte och hemvist	Stockholms län, Stockholm kommun
Organisationsnummer	556532-2780
Datum för bolagsbildning	7 juni 1996
Datum när bolag startade sin verksamhet	The Lexington Company AB (publ) registrerades vid Bolagsverket den 7 juni 1996 och registrerades under nuvarande firma den 27 november 2014.
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Sankt Eriksgatan 46A, 112 34 Stockholm
Telefon	08-545 55 800
Hemsida	www.lexingtoncompany.com

KONCERNFÖRHÅLLANDE OCH AKTIEINNEHAV

The Lexington Company AB (publ) är moderbolag i en koncern som utöver moderbolaget består av sju stycken dotterbolag:

Bolag	Säte	Kapitalandel
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 %
Lexington Central Europe GmbH	Offenbach, Tyskland	89,2 %

Sedan den 1 januari 2015 bedrivs ingen aktiv verksamhet i det franska dotterbolaget Lexington France SARL. Moderbolaget äger 89,2 procent av det tyska bolaget Lexington Central Europe GmbH, som är Lexingtons distributör i Tyskland, Österrike och Schweiz. Dotterbolaget driver endast denna verksamhet och representerar inga andra varumärken.

GENOMFÖRDA BOLAGSFÖRVÄRV

Inga förvärv av bolag har gjorts under helåret 2016 och fram till dateringen av detta dokument.

REVISOR

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623
103 94, Stockholm

Huvudansvarig revisor är sedan 2014 Erik Uhlén. Uhlén är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2015 och 2016) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum.

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Sankt Eriksgatan 46A, 112 34, Stockholm.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har skett under den period som omfattas av detta memorandum.

VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Stämman i Bolaget har tidigare beslutat om utdelning (under 2014 beslutades om utdelning om 0,50 SEK per aktie och under 2013 beslutades om utdelning om 0,25 SEK per aktie). Det finns dock inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Målsättning

Lexingtons mål är att ge aktieägarna en tillfredsställande avkastning på sin investering i Bolaget genom värdestegring i aktien samt genom utdelning. Majoriteten av det redovisade resultatet ska återinföras i verksamheten för att möjliggöra en fortsatt god tillväxttakt och utveckling och därigenom att bibehålla en stabil finansiell ställning. Lexingtons ambition är emellertid att vara ett utdelande bolag.

Styrelsen

Beslutar styrelsen i Lexington att ge förslag till utdelning på årsstämman, ska denna 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 från att genomföra nödvändiga investeringar.

Årsstämman

Det är årsstämman (eller extra bolagsstämma) som i enlighet med styrelsens förslag beslutar om utdelning. På stämman beslutas om avstämningsdag, och utdelningen betalas sedan ut genom Euroclear Sweden AB.

INTRESSEN I BOLAGET

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger inga aktier i Bolaget, men har rätt att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare.

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Staffan Persson, styrelseledamot i Lexington, äger via bolag 39,23 procent av röster och kapital i ATS Finans AB.

Bolagets huvudägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare Kristina Lindhe, Tommy Lindhe, Staffan Persson och Nils Vinberg har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter i Bolaget aktier i Lexington. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och VD" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Lexington och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

REGELVERK

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga för bolag som är noterade på First North. Utöver Nasdaq First North Rulebook gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

ÖVRIGT

- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter med vilka styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets och dotterbolagens nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Arctic Securities är Lexingtons Certified Adviser.
- Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 4 640 000 och högst 18 560 000 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 537 900 SEK.
- Kvotvärde per aktie är 0,11 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med postadress Norra Vallgatan 64, 211 22, Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0006510640.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Förändring av aktiekapital, 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	Nyemission	27 500	537 900	250 000	4 890 000	0,11
2017	Erbjudandet*	119 533,26	657 433,26	1 086 666	5 976 666	0,11

* Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämma den 16 maj 2017 bemyndigades styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, inom bolagsordningens gränser besluta om emission av aktier till ett antal motsvarande en högsta emissionsvolym om 20 000 000 SEK. Styrelsen har rätt att besluta om emission endast med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt att emission ska kunna ske med kontantbetalning. Nyemissionen som beskrivs i detta memorandum, beslutad av Lexingtons styrelse den 31 maj 2017, genomförs med stöd av ovanstående bemyndigande.

ÖVRIGT

- Inga utestående optionsprogram finns vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad kommer 1 086 666 aktier att nyemitteras. Det medför en utspädning om cirka 18,2 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i nyemissionen.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ÄGARFÖRTECKNING PER DEN 31 MARS 2017

<i>Namn</i>	<i>Andel av röster och kapital (%)</i>
Kristina och Tommy Lindhe (via bolag)	39,20
Staffan Persson (via bolag)	26,61
Nordea Investment Funds S.A.	8,88
Övriga (cirka 1 400 st.)	25,31
<i>Totalt</i>	<i>100,00</i>

Huvudägarna Kristina Lindhe (styrelseledamot och VD), Tommy Lindhe (styrelseordförande) och Staffan Persson (styrelseledamot) öger tillsammans cirka 66 % av rösterna och kapitalet i Lexington. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Lexington grundades 1997 och är ett svenskt företag som designar, utvecklar och säljer produkter inom hemtextil, relaterade produkter för kök, sovrum, badrum samt breda klädkollektioner för dam och herr. Bolagets produktsortiment finns idag representerat via dotterbolag och partners i 21 länder och hos över 900 återförsäljare globalt. Lexington har ett hundratal shop-in-shops på ledande varuhus och butiker runt om i Europa. Dessutom har Bolaget 27 egna Lexington Concept Stores i Norden och USA, samt ett växande antal franchisebutiker, främst i Kina. Bolaget noterades på Nasdaq Stockholm First North den 18 februari 2015.

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser, har via hänvisning till årsredovisningar för 2015 och 2016 införlivats i detta memorandum. Via hänvisning införlivade årsredovisningar har granskats av Lexingtons revisor. Bolaget tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med årsredovisningslagen BFNAR 2012:1 (K3). Härutöver presenteras även delårsräkenskaper för perioden 2017-01-01 – 2017-03-31. Delårsräkenskaperna är inte granskade av Bolagets revisor.

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper.

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Sankt Eriksgatan 46A, 112 34 Stockholm) och hemsida (www.lexingtoncompany.com).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning – The Lexington Company AB (publ)	2016-01-01 – 2016-12-31
Årsredovisning – The Lexington Company AB (publ)	2015-01-01 – 2015-12-31

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Innevarande räkenskapsperiod:	2017-01-01 – 2017-12-31
Halvårsrapport 2017:	23 augusti 2017
Delårsrapport 3, 2017:	15 november 2017

KONCERNENS NYCKELTAL¹

	Q1 2017	Q1 2016	2016	2015
Totala rörelseintäkter	67 480	65 278	286 491	278 350
Bruttoresultat	42 358	39 373	180 167	170 225
EBITDA	-1 885	-4 305	6 358	4 040
Periodens resultat	-3 564	-8 191	-5 433	519
Balansomslutning	127 746	120 872	127 053	125 709
Eget kapital	68 446	68 953	71 554	75 547
Intäktsstillväxt	3,4 %	-3,7 %	2,9 %	2,0 %
Bruttomarginal	62,8 %	60,3 %	62,9 %	61,2 %
EBITDA-marginal	-2,8 %	-6,6 %	2,2 %	1,5 %
Vinstmarginal	-5,3 %	-12,5 %	-1,9 %	0,2 %
Avkastning på eget kapital	-0,1 %	-11,3 %	-0,1 %	0,7 %
Avkastning på sysselsatt kapital	-4,3 %	-7,7 %	-0,9 %	3,4 %
Soliditet	53,6 %	57,0 %	56,3 %	60,1 %
Skuldsättningsgrad, ggr	0,15	0,19	0,04	0,02
Räntebärande nettoskuld, KSEK ¹	1 024	5 828	-3 942	-6 452
Likvida medel, KSEK	8 967	7 155	6 992	8 247
Resultat per aktie, SEK	-0,73	-1,67	-1,10	0,11
Eget kapital per aktie, SEK	14,00	14,10	14,63	15,45
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	4 890 000	4 890 000	4 890 000	4 890 000
Utdelning per aktie, SEK	n/a	n/a	n/a	n/a
Genomsnittligt antal medarbetare	121	121	128	121

¹ Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

² Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, det vill säga att likvida medel överstiger räntebärande skulder.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i KSEK)	Q1 2017 ¹	Q1 2016 ¹	2016	2015
Nettoomsättning	66 279	63 750	279 630	272 399
Övriga rörelseintäkter	1 201	1 529	6 862	5 952
Summa rörelsens intäkter	67 480	65 278	286 491	278 350
Varukostnader	-25 122	-25 905	-106 325	-108 126
Övriga externa kostnader	-25 701	-24 964	-101 333	-99 629
Personalkostnader	-18 541	-18 319	-72 475	-66 556
Avskrivningar	-1 463	-1 814	-7 058	-6 681
Övriga rörelsekostnader		-396		
Summa rörelsens kostnader	-70 827	-71 398	-287 191	-280 992
Rörelseresultat	-3 348	-6 120	-700	-2 641
Finansiella intäkter	2		12	5 463
Finansiella kostnader	-208	-1 818	-1 647	-152
Resultat från finansiella poster	-206	-1 818	-1 636	5 311
Resultat efter finansiella poster	-3 554	-7 938	-2 335	2 669
Skatt på periodens resultat	-10	-253	-3 098	-2 150
Periodens resultat	-3 564	-8 191	-5 433	519
Hänförligt till				
Moderföretagets aktieägare	-3 484	-7 957	-5 027	584
Minoritetsintresse	-80	-233	409	-65

¹ Ej granskat av Bolagets revisor.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i KSEK)	2017-03-31 ¹	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	14 704	14 887	17 783
Materiella anläggningstillgångar	9 093	9 975	11 874
Andra långfristiga fordringar	555	359	370
Uppskjuten skattefordran	172	172	267
Summa finansiella anläggningstillgångar	727	531	637
Summa anläggningstillgångar	24 524	25 393	30 293
Varulager	57 937	57 331	56 900
Kundfordringar	22 710	25 531	19 283
Övriga kortfristiga fordringar	6 242	3 182	2 245
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 366	8 624	8 741
Kassa och bank	8 967	6 992	8 247
Summa omsättningstillgångar	103 222	101 660	95 416
SUMMA TILLGÅNGAR	127 746	127 053	125 709
Aktiekapital	538	538	538
Summa bundet eget kapital	538	538	538
Övrigt tillskjutet kapital	28 243	28 243	28 243
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	37 848	41 015	43 832
Summa fritt eget kapital	66 629	69 258	72 075
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	66 629	69 794	72 611
Minoritetsintresse	1 817	1 760	2 936
Summa eget kapital	68 446	71 554	75 547
Avsättningar för uppskjuten skatt	2 661	2 669	2 475
Checkräkningskredit	9 991	3 050	1 795
Leverantörsskulder	27 868	29 071	27 921
Övriga kortfristiga skulder	9 874	12 414	10 082
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 907	8 294	7 890
Summa kortfristiga skulder	56 639	52 829	47 688
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	127 746	127 053	125 709

¹ Ej granskat av Bolagets revisor.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

2017-01-01 – 2017-03-31¹

(Belopp i KSEK)	Aktiekapital	Reservfond	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 2017-01-01	538	40	10 219	60 757	71 554
Minoritetens andel				-80	-80
Periodens omräkningsdifferens				165	165
Förvärv				291	291
Periodens resultat				-3 484	-3 484
Utgående balans per 2017-03-31	538	40	10 219	57 649	68 446

¹ Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

2016-01-01 – 2016-12-31

(Belopp i KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Summa moderföretags aktieägare	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	538	28 243	43 832	72 611	2 936	75 547
Periodens omräkningsdifferens			1 974	1 974	8	1 982
Förvärv av andelar			233	233	-775	-542
Periodens resultat			-5 024	-5 024	-408	-5 432
Utgående balans per 2016-12-31	538	28 243	41 015	69 794	1 760	71 554

2015-01-01 – 2015-12-31

(Belopp i KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa moderföretags aktieägare	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 2015-01-01	510	19 364	47 483	67 357		67 357
Nyemission	28	9 973		10 000		10 000
Kostnader nyemission		-1 403		-1 403		-1 403
Skatteeffekt kostnader nyemission		309		309		309
Utdelning			-2 445	-2 445		-2 445
Årets omräkningsdifferens			-2 368	-2 368	1	-2 367
Förändring koncernstruktur					4 297	4 297
Förvärv av minoritetsintresse			577	577	-1 297	-720
Årets resultat			585	585	-66	519
Utgående balans per 2015-12-31	538	28 243	43 832	72 612	2 935	75 547

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Belopp i KSEK)	Q1 2017 ¹	Q1 2016 ¹	2016	2015
Rörelseresultat	-3 348	-7 873	-700	-2 641
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	1 463	1 814	7 058	6 681
Övriga poster	630	774	2 647	81
Summa	1 254	-5 285	9 006	4 121
Erhållen ränta	2		12	144
Erlagd ränta	-208	-64	-292	-152
Betald inkomstskatt	-4 709	-3 540	-1 404	-6 543
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 169	-8 889	7 322	-2 430
Ökning/minskning av varulager	-819	1 689	838	3 802
Ökning/minskning av fordringar	1 300	1 888	-8 477	1 529
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	9 536	8 608	851	1 603
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-1 377	-3 850	1 038	-4 783
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 472	-555	1 572	-278
Förvärv av andel i intressebolag				-2 598
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-23	-97	-1 081	-2 193
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-437	-530	-2 187	-6 465
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-460	-628	-3 268	-11 256
Nyemission				8 597
Utdelning				-2 445
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	6 152
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 012	-1 183	-1 696	-5 383
Likvida medel vid periodens början	6 992	8 247	8 247	10 641
Kassa från förvärvat bolag				3 341
Kursdifferens i likvida medel	-37	90	441	-351
Likvida medel vid periodens slut	8 967	7 155	6 992	8 247

¹ Ej granskat av Bolagets revisor.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i KSEK)	Q1 2017 ¹	Q1 2016 ¹	2016	2015
Nettoomsättning	54 164	53 504	219 283	220 015
Övriga rörelseintäkter	1 114	1 404	10 522	9 412
Summa rörelsens intäkter	55 279	54 909	229 806	229 427
Varukostnader	-25 212	-25 525	-98 467	-104 189
Övriga externa kostnader	-19 076	-17 783	-74 474	-72 786
Personalkostnader	-13 310	-13 302	-52 197	-47 864
Avskrivningar	-733	-811	-2 632	-3 000
Övriga rörelsekostnader		-70		
Summa rörelsens kostnader	-58 331	-57 492	-227 769	-227 839
Rörelseresultat	-3 053	-2 583	2 036	1 588
Finansiella intäkter	40	84	332	528
Finansiella kostnader	-202	-1 148	-16 447	-150
Resultat från finansiella poster	-163	-1 064	-16 115	377
Resultat efter finansiella poster	-3 216	-3 647	-14 078	1 965
Förändring av bokslutsdispositioner			-542	1 670
Skatt på periodens resultat		-6	-501	-329
Periodens resultat	-3 216	-3 652	-15 121	3 307

¹ Ej granskat av Bolagets revisor.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i KSEK)	2017-03-31 ¹	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	3 558	3 322	3 278
Materiella anläggningstillgångar	4 388	4 848	5 822
Andelar i koncernföretag	19 379	19 089	5 552
Fordringar hos koncernföretag	6 082	6 059	33 437
Andra långfristiga fordringar	172	172	370
Summa finansiella anläggningstillgångar	25 634	25 320	39 359
Summa anläggningstillgångar	33 581	33 490	48 459
Varulager	41 397	41 242	41 970
Kundfordringar	15 325	17 906	11 951
Fordringar hos koncernföretag	12 138	9 974	10 079
Övriga kortfristiga fordringar	5 815	2 899	1 828
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 815	8 449	7 955
Kassa och bank	1 101	1 387	1 228
Summa omsättningstillgångar	82 590	81 856	75 012
SUMMA TILLGÅNGAR	116 171	115 346	123 471
Aktiekapital	538	538	538
Reservfond	40	40	40
Summa bundet kapital	578	578	578
Balanserat resultat	55 121	70 242	66 935
Periodens resultat	-3 216	-15 121	3 307
Summa fritt eget kapital	51 905	55 121	70 242
Summa eget kapital	52 483	55 699	70 820
Obeskattade reserver	13 643	13 643	13 101
Checkräkningskredit	9 991	3 050	1 795
Leverantörsskulder	26 854	27 006	26 353
Skulder till koncernföretag	3 951	5 627	1 246
Övriga kortfristiga skulder	2 263	4 219	4 036
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 987	6 103	6 119
Summa kortfristiga skulder	50 046	46 005	39 550
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	116 171	115 346	123 471

¹ Ej granskat av Bolagets revisor.

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

2017-01-01 – 2017-03-31¹

<i>(Belopp i KSEK)</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Summa</i>
Ingående balans 2017-01-01	538	40	55 121	55 699
Periodens resultat			-3 216	-3 216
Utgående balans 2017-03-31	538	40	51 905	52 483

¹ Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

2016-01-01 – 2016-12-31

<i>(Belopp i KSEK)</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Summa</i>
Ingående balans 2016-01-01	538	40	70 242	70 820
Periodens resultat			-15 121	-15 121
Utgående balans 2016-12-31	538	40	55 121	55 699

2015-01-01 – 2015-12-31

<i>(Belopp i KSEK)</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Summa</i>
Ingående balans 2015-01-01	510	40	60 502	61 053
Nyemission	28		9 973	10 000
Kostnader nyemission			-1 403	-1 403
Skatteeffekt kostnader nyemission			309	309
Utdelning			-2 445	-2 445
Periodens resultat			3 307	3 307
Utgående balans 2015-12-31	538	40	70 242	70 820

KOMMENTARER – KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

INTÄKTER

Januari till mars 2017

Totala rörelseintäkter ökade till 67,5 MSEK, en ökning med 3,4 procent jämfört med motsvarande period 2016 då totala rörelseintäkter uppgick till 65,3 MSEK. I de totala rörelseintäkterna ingår ut över nettoomsättning även övriga rörelseintäkter som främst består av franchise-intäkter, licenser (avseende vissa produkter, till exempel glasögon och dofter), royalty (avseende försäljning i Kina genom Master Franchisetagare), frakter och vissa andra lagerhanteringsposter, fakturaavgifter samt realiserade nettovinsten avseende valutakursförändringar.

2016

Totala rörelseintäkter ökade till 286,5 MSEK, en ökning med 2,9 procent jämfört med motsvarande period 2015 då totala rörelseintäkter uppgick till 278,4 MSEK. Försäljningsökningen under 2016 är främst hänförligt till Bolagets egna kanaler i Sverige, Norge, Danmark, Tyskland samt Lexingtons egen Online Store. Bolaget såg under året även en stark tillväxt bland sina E-tailers, samtidigt som Lexington sett en utbyggnad i distribution av traditionella återförsäljare i främst Danmark, Tyskland, Frankrike och Belgien som bidrog positivt till försäljningen. I USA och Storbritannien gick försäljningen ned något som ett resultat av ändrad strategi på dessa två marknader.

2015

Totala rörelseintäkter ökade till 278,4 MSEK, en ökning med 2,0 procent jämfört med motsvarande period året innan. Under 2015 ökade Lexingtons nettoomsättning med drygt fem procent och i lokala valutor var ökningen större. Särskilt den norska kronans svaga utveckling påverkade tillväxttalen negativt. I USA gick tillväxten inte enligt plan och även i Storbritannien hade koncernen ett svagare år än förväntat.

RESULTAT

Januari till mars 2017

Under det första kvartalet 2017 uppgick bruttomarginalen till 62,8 procent, vilket var högre än under motsvarande period 2016 (60,3). EBITDA uppgick till -1,9 (-4,3) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om -2,8 (-6,6) procent. Periodens resultat uppgick till -3,6 (-8,2) MSEK motsvarande en förbättring från föregående år motsvarande period med 4,6 MSEK.

2016

Under 2016 uppgick bruttomarginalen till 62,9 procent, vilket var högre än under motsvarande period 2015 (61,2). EBITDA uppgick till 6,4 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 2,2 (1,5) procent. Årets resultat uppgick till -5,4 (0,5) MSEK motsvarande en minskning från föregående år samma period med 5,9 MSEK. Under 2015 redovisades även en koncernmässig vinst vilken uppstod i samband med majoritetsförvärv av det tyska dotterbolaget. En omvärdering till verkligt värde genomfördes av det tidigare redovisade innehavet när Lexington nådde bestämmande inflytande över dotterbolaget. Engångsintäkten uppgick till 5,3 MSEK. Bortsett från denna intäkt minskade årets resultat med 0,6 MSEK.

2015

Bruttomarginalen för helåret 2015 uppgick till 61,2 procent, vilket var en minskning från föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -2,6 MSEK. Periodens resultat uppgick till 0,5 MSEK motsvarande en minskning från föregående år samma period med 13,3 MSEK. Den starka US-dollar påverkade bruttomarginalen negativt, då en stor del av Bolagets produkter inom Clothing köptes in i dollar. Lexington satte under 2015 in ett åtgärdsprogram för att komma tillrätta med förlusten i USA, men i kombination med dollarförstärkningen mot svenska kronan hade förlusten stor påverkan på Lexingtons resultat för 2015. Tillsammans med höga kostnader för nytt affärssystem, börsintroduktion och integrationen av det tyska dotterbolaget blev lönsamheten för 2015 svag. En del av kostnadsökningarna under 2015 var av engångskaraktär och påverkade enbart det innevarande året. Under perioden redovisades även en koncernmässig vinst avseende omvärdering av innehavet i det tyska dotterbolaget. Engångsintäkten uppgick till 5,3 MSEK.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Januari till mars 2017

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 2 472 KSEK (-555). En ökning av varulagret och minskade leverantörsskulder hade en negativ effekt på kassaflödet medan minskade fordringar och ökade kortfristiga skulder hade en positiv effekt på kassaflödet. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -460 (-628) KSEK, varav 437 KSEK var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar, främst gällande ombyggnation av egna butiker. Det totala kassaflödet för perioden januari - mars 2017 uppgick till 2 012 KSEK, jämfört med -1 183 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 8 967 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 15 009 KSEK.

2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 1 572 (-278) KSEK. Ökade övriga kortfristiga skulder påverkade kassaflödet positivt samtidigt som de ökade fordringarna hade en negativ effekt på kassaflödet. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -3 268 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 KSEK jämfört med föregående år på 6 152 KSEK, detta hänförligt till nyemission netto efter kostnader i samband med Lexingtons börsintroduktion. Det totala kassaflödet för perioden januari - december 2016 uppgick till -1 696 KSEK, jämfört med -5 383 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 6 992 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 21 950 KSEK.

2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -278 KSEK (10 880). En minskning av varulager, fordringar samt ökade övriga kortfristiga skulder påverkade kassaflödet positivt. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -11 256 KSEK, varav -2 193 KSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar, vilket till största del var hänförligt till nytt affärssystem och -6 465 KSEK var hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar, mestadels nya butiker. I investeringsverksamheten ingick även -2 598 KSEK i form av förvärv av ytterligare andelar av koncernbolaget i Tyskland. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6 152 KSEK och utgjordes av utbetalad utdelning om -2 445 KSEK samt nyemission netto efter kostnader om 8 597 KSEK. Det totala kassaflödet för perioden januari - december 2015 uppgick till -5 383 KSEK, exklusive förvärvad kassa från det tyska dotterbolaget. Inklusive förvärvad kassa uppgick kassaflödet till -2 042 KSEK, jämfört med -1 480 KSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 8 247 KSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 18 205 KSEK.

FINANSIELLA RESURSER OCH FINANSIELL STRUKTUR

Per 2017-03-31 uppgick soliditeten till 53,6 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 56 639 KSEK. Bolaget hade inga långfristiga skulder. Enligt styrelsens bedömning är Lexingtons kortsiktiga (<12 mån) betalningsförmåga god. Bolaget behöver dock tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 mån) beaktat att Lexingtons framtidsplaner är kapitalkrävande.

RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att fullt ut kunna genomföra de planer Bolaget har under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Underskottet uppgår till cirka 40-50 procent av emissionsvolymen i den förestående nyemissionen som beskrivs i detta dokument. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i juli/augusti 2017. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Lexington nu en nyemission om cirka 19,6 MSEK. Lexington har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9,3 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs önskad kapitalstorlek efter att emissionskostnader har finansierats. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

BEGRÄNSNING I ANVÄNDANDET AV KAPITAL

Det finns såvitt styrelsen i Lexington känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Lexingtons anläggningstillgångar.

(KSEK)	Q1 2017 ¹	Q1 2016 ¹	2016	2015
Immateriella anläggningstillgångar	14 704	16 860	14 887	17 783
Materiella anläggningstillgångar	9 093	11 512	9 975	11 874
Finansiella anläggningstillgångar	727	643	531	637
Summa anläggningstillgångar	24 524	29 015	25 393	30 293

¹ Ej granskat av Bolagets revisor.

VÄSENTLIGA FINANSIELLA FÖRÄNDRINGAR

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017.

DETALJERADE VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Årsstämma i The Lexington Company AB (publ) beslutade den 16 maj 2017 att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om företrädesemission den 31 maj 2017. Genom företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 119 533,26 SEK genom nyemission av högst 1 086 666 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 SEK till en teckningskurs om 18,00 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 19 559 988,00 SEK.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 9 juni 2017 var aktieägare i The Lexington Company AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) gammal aktie medför erhållande en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

TECKNINGSRÄTTER ("TR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Nio (9) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 18,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 9 juni 2017. Sista dag för handel i The Lexington Company AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 7 juni 2017. Första dag för handel i The Lexington Company AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 8 juni 2017.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 15 juni 2017 till och med kl. 15:00 den 29 juni 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm First North under perioden 15 juni 2017 till och med den 27 juni 2017. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i The Lexington Company AB (publ) på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 29 juni 2017 eller avyttras senast den 27 juni 2017 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 9 juni 2017 var registrerade i den av Euroclear för The Lexington Company AB:s räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan företräde samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se samt The Lexington Company AB:s hemsida www.lexingtoncompany.com för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i The Lexington Company AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15:00 den 29 juni 2017. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 29 juni 2017. Anmälan är bindande.

Sedermera Fondkommission
Ärende: The Lexington Company AB
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Fax: 040-615 14 11
Telefon: 040-615 14 10
E-post: nyemission@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) och The Lexington Company AB:s hemsida (www.lexingtoncompany.com).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 29 juni 2017. Anmälan är bindande.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lotting.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lotting.

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Sedermera Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i The Lexington Company AB (publ) till aktieägare i dessa länder.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på Nasdaq Stockholm First North från och med den 15 juni 2017 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.30 2017.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.30 2017, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer The Lexington Company AB (publ) att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av The Lexington Company AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via The Lexington Company AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIGT

Styrelsen i The Lexington Company AB (publ) förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer The Lexington Company AB (publ) att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i The Lexington Company AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm First North. Aktierna handlas under kortnamnet LEX och har ISIN-kod SE0006510640. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

BOLAGSORDNING – THE LEXINGTON COMPANY AB (PUBL)

THE LEXINGTON COMPANY AB (PUBL),
ORGANISATIONSNUMMER 556532-2780

§ 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 badrums artiklar 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 nyårsafton 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).

Antagen på extra bolagsstämma den 11 november 2014.

ADRESSREGISTER

EMITTENT

The Lexington Company AB (publ)
Sankt Eriksgatan 46A,
112 34, Stockholm

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64,
211 22, Malmö

REVISOR

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623,
103 94, Stockholm

CERTIFIED ADVISER

Arctic Securities A/S
Biblioteksgatan 8,
111 46, Stockholm

THE LEXINGTON COMPANY AB (PUBL)

556532-2780

www.lexingtoncompany.com



SEDERMERA
FONDKOMMISSION