



Manna & Co

**Erbjudande till aktieägarna i
The Lexington Company AB (publ)**

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Manna & Co Oy (ett finskt privat aktiebolag med säte i Helsingfors, Finland, org.nr 26234649) ("Manna & Co") offentliggjorde den 18 februari 2022 att Manna & Co förvärvat totalt 4 069 044 aktier i The Lexington Company AB (publ) (org.nr 556532-2780) ("Lexington" eller "Bolaget"), för ett pris om 36,00 kronor per aktie, motsvarande 68,1 procent av totalt antal aktier och röster i Lexington, genom vilket Manna & Co passerade budpliktsgränsen om 30 procent av rösterna i Lexington. Som en följd av detta lämnade Manna & Co den 8 mars 2022 ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Lexington att överlåta samtliga sina aktier i Lexington till Manna & Co i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Manna & Co och aktieägare i Lexington med anledning av Erbjudandet, ska regleras och tolkas enligt svensk rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 januari 2021 ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet.

Vänligen notera att denna erbjudandehandling inte har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen eller annan regulatorisk myndighet. Erbjudandehandlingen har översatts till engelska. Vid eventuell avvikelse avseende innehåll mellan denna svenskspråkiga originalversion och den engelska översättningen, ska denna svenskspråkiga originalversion äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörande av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, friskriver sig Manna & Co från all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Beskrivningen av Lexington på sidorna 12-40 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen i Lexington. Manna & Co garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Lexington är korrekt eller fullständig.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats där lämpligt. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. Om ej annat uttryckligen anges är all information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Lexington baserad på 5 976 666 utestående aktier i Lexington.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden som är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Manna & Co och Lexingtons kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast per den dagen den lämnades och Manna & Co har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera och revidera den, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

Information till aktieägare i Lexington utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, mäklare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svenska lagar och regler.

Denna erbjudandehandling och övrig dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas inom eller in i något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där det skulle strida mot lagar eller regler i det landet – Manna & Co kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan åtgärd. Varje försök till accept av Erbjudandet som är ett resultat av att dessa restriktioner direkt eller indirekt har överträtts kan komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte och kommer inte att lämnas, vare sig direkt eller indirekt, inom eller in i, genom post eller något annat kommunikationsmedel eller hjälpmedel, vare sig av mellanstatlig karaktär eller för utländsk handel eller genom nationella börsers hjälpmedel, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Detta inbegriper men är inte begränsat till telefax, e-post, telex, telefon och internet eller andra former av elektronisk överföring. Erbjudandet kan inte accepteras och aktier kan inte överlåtas i Erbjudandet på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel eller hjälpmedel inom eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller av personer som befinner sig i eller är bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Följaktligen kommer inte och ska inte denna erbjudandehandling eller annan dokumentation avseende Erbjudandet postas, på annat sätt överföras, distribueras, vidarebefordras eller sändas in i eller inom Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller till en person som är från, befinner sig i eller är bosatt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA.

Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner inom eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA är ogiltigt och kommer inte att accepteras. Varje person som innehar aktier och som deltar i Erbjudandet kommer att intyga att de inte är från, befinner sig i eller deltar i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, samt att de inte på icke-diskretionär basis agerar på uppdrag för en huvudman som är från, befinner sig i eller ger en order om att delta i sådant erbjudande från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Manna & Co kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt Erbjudandet till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA.

Denna erbjudandehandling skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Banker, fondkommissionärer, mäklare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, får inte vidarebefordra denna erbjudandehandling, eller andra dokument som erhållits i samband med Erbjudandet, till sådana personer.

Ingen information i denna erbjudandehandling utgör ett erbjudande att förvärva eller en uppmaning att sälja aktier i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller någon annan jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande eller uppmaning skulle vara oförenlig med lagar eller andra regler.

Oaktat det föregående förbehåller sig Manna & Co rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Manna & Co, efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Med "USA" avses i detta avsnitt Amerikas förenta stater (dess territorier och besittningar, alla stater i USA och Columbiadistriktet).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Avsnitt	Sida
Erbjudande till aktieägarna i Lexington.....	2
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	4
Rekommendation från den oberoende ledamoten i Lexingtons styrelse.....	5
Fairness opinion från BDO.....	8
Villkor och anvisningar	10
Beskrivning av Lexington.....	12
<i>Lexington i korthet</i>	12
<i>Finansiell information om Lexington i sammandrag</i>	14
<i>Aktiekapital och ägarförhållanden</i>	17
<i>Lexingtons styrelse, ledning och revisor</i>	18
<i>Lexingtons bolagsordning</i>	19
<i>Lexingtons bokslutskommuniké för 2021</i>	21
Redogörelse från den oberoende ledamoten i Lexingtons styrelse	41
Information om Manna & Co	42
Skattefrågor i Sverige	43
Kontaktuppgifter	45

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag:	36,00 ¹ kronor för varje aktie i Lexington
Acceptfrist:	9 mars 2022 – 6 april 2022
Beräknad likviddag:	12 april 2022

¹ Om Lexington före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att minska i motsvarande mån.

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I LEXINGTON

Inledning

Manna & Co Oy (ett finskt privat aktiebolag med säte i Helsingfors, Finland, org.nr 26234649) ("**Manna & Co**") offentliggjorde den 18 februari 2022 att Manna & Co förvärvat totalt 4 069 044 aktier i The Lexington Company AB (publ) (org.nr 556532-2780) ("**Lexington**" eller "**Bolaget**"), för ett pris om 36,00 kronor per aktie, motsvarande 68,1 procent av totalt antal aktier och röster i Lexington, genom vilket Manna & Co passerade budpliktsgränsen om 30 procent av rösterna i Lexington i enlighet med Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 januari 2021 ("**Takeover-reglerna**"). Manna & Co har därefter förvärvat ytterligare aktier i Lexington och innehar nu totalt 5 332 077 aktier i Lexington, motsvarande 89,2 procent av totalt antal aktier och röster i Lexington. Som en följd av detta lämnade Manna & Co den 8 mars 2022 ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Lexington att överlåta samtliga sina aktier i Lexington till Manna & Co i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Lexington är noterade på Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**") under kortnamnet (tickern) LEX.

Vederlag

Manna & Co erbjuder 36,00² kronor kontant för varje aktie i Lexington vilket motsvarar det högsta pris som Manna & Co har betalat vid förvärv av aktier i Lexington.

Premie

Priset i Erbjudandet representerar³:

- En premie om 2,3 procent i förhållande till stängningskursen för Lexington-aktien på Nasdaq First North den 17 februari 2022 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Manna & Co:s förvärv den 18 februari 2022) om 35,20 kronor;
- en premie om 1,7 procent jämfört med stängningskursen för Lexington-aktien på Nasdaq First North den 7 mars 2022 (vilket var den sista handelsdagen före

Erbjudandets offentliggörande) om 35,40 kronor; och

- en premie om 8,4 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Lexington-aktien på Nasdaq First North under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 17 februari 2022 om 33,22 kronor.

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 644 589 aktier i Lexington som inte innehas av Manna & Co, uppgår till cirka 23,2 miljoner kronor. Erbjudandet värderar samtliga aktier i Lexington till cirka 215,2 miljoner kronor.⁴

Finansiering av Erbjudandet

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras genom Manna & Cos egna medel och kreditfaciliteter. Manna & Co har därmed tillräckliga medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas i Erbjudandet.

Manna & Cos aktieägarande i Lexington

Manna & Co äger 5 332 077 aktier i Lexington, motsvarande cirka 89,2 procent av utestående aktier och röster i Lexington och är därmed moderbolag till Lexington. Varken Manna & Co eller någon av dess närstående parter innehar några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot aktierna i Lexington.

Den 18 februari 2022 offentliggjordes att Manna & Co ingått avtal med Tommy och Kristina Lindhe (via Kristina Lindhe & Co Holding AB), Fosiellund Holding AB och Staffan Persson (via SEB Life International) avseende förvärv av totalt 4 069 044 aktier i Lexington för ett pris om 36,00 kronor per aktie. Nämnda förvärv innebar att gränsen för budplikt passerades enligt Takeover-reglerna.

Efter offentliggörandet den 18 februari 2022 har Manna & Co förvärvat ytterligare 1 263 033 aktier i Lexington för ett pris om högst 36,00 kronor per aktie.

² Om Lexington före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att minska i motsvarande mån.

³ Källa för Lexingtons aktiekurser: Nasdaq First North.

⁴ Baserat på 5 976 666 aktier i Lexington.

Manna & Co kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier eller andra värdepapper i Lexington på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv, eller åtgärder för att förvärva, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga regler.

Vissa närståendefrågor, rekommendation och fairness opinion

På grund av aktieöverlåtelseerna den 18 februari 2022 har ledamöterna Tommy Lindhe (ordf.), Kristina Lindhe och Helén Richenzhagen i Lexingtons styrelse en intressekonflikt och får inte delta i handläggning av eller beslut i frågor som rör Erbjudandet. Lexington har genom pressmeddelande den 18 februari 2022 meddelat att den oberoende styrelseledamoten Helena Nordman-Knutson istället kommer att hantera sådana frågor.

Helena Nordman-Knutson, så som enda oberoende styrelseledamot i Lexington, har rekommenderat aktieägarna i Lexington att acceptera Erbjudandet. Uttalandet från den oberoende styrelseledamoten presenteras i sin helhet på sidorna 5-7 i denna erbjudandehandling.

Den omständigheten att Manna & Co är moderbolag till Lexington medför att avsnitt IV i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet. Det innebär att acceptfristen för Erbjudandet ska vara minst fyra veckor och att Lexingtons styrelse enligt punkten IV.3 i Takeover-reglerna är skyldig att inhämta och senast två veckor före acceptfristens utgång offentliggöra ett värderingsutlåtande (en s.k. fairness opinion) huruvida Erbjudandet är skäligt för Lexingtons aktieägare ur ett finansiellt perspektiv. Den oberoende styrelseledamoten i Lexingtons styrelse har inhämtat en fairness opinion från BDO AB, enligt vilken Erbjudandet är skäligt för Lexingtons aktieägare ur ett finansiellt perspektiv, baserat på och under de förutsättningar som anges i fairness opinion. Fairness opinion presenteras i sin helhet på sidorna 8-9 i denna erbjudandehandling.

Due diligence

Manna & Co har, i samband med förberedelserna av Erbjudandet och före aktieförvärven den 18 februari 2022, genomfört en begränsad bekräftande due diligence-undersökning av Lexington. Lexington har informerat Manna & Co om att ingen information som inte redan har offentliggjorts av Lexington och som skulle kunna anses vara insiderinformation har lämnats till Manna & Co under due diligence-undersökningen.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Manna & Co och aktieägarna i Lexington till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras av svensk domstol exklusivt varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet.

Rådgivare

Manna & Co har anlitat Armatori Corporate Finance Oy som finansiell rådgivare och Cederquist som juridisk rådgivare i samband med Erbjudandet.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Manna & Co, grundat i Finland i februari 2021, är ett varumärkeshus. Manna & Co samlar några av de mest populära och respekterade finska mode- och hemtextilvarumärken under ett tak. Idag äger Manna & Co Finlayson, Vallila, Makia, Reino & Aino, samt en 20 procents andel i Sasta. Alla varumärken verkar självständigt. Under räkenskapsåret 2021 redovisade Manna & Co Group en konsoliderad (pro forma) omsättning på cirka 90 miljoner euro (cirka 953,4 miljoner kronor) och en EBITDA på cirka 12,6 miljoner euro (cirka 133,5 miljoner kronor). Alla Manna & Co-varumärken definieras utifrån sina positioner i lokala konsumenters vardag. De är alla en del av – eller på väg att bli en del av – det finska kulturarvet. Manna & Co:s mission och kärnverksamhet går ut på att förvandla ordinära varumärken till extraordinära varumärken. Manna & Co har som mål att bli Finlands mest attraktiva, lönsamma och hållbara varumärkeshus.

Lexington, som grundades 1997, är ett globalt företag med huvudkontor i Sverige. Lexington är ett livsstilsvarumärke i premium-segmentet som erbjuder heminredning och modekollektioner. Lexingtons produkter återfinns i över 20 marknader och företaget har cirka 700 försäljningsställen huvudsakligen i Europa, USA och Asien. Under perioden januari-december 2021 uppgick Lexingtons omsättning till 325,5 miljoner kronor (cirka 30,7 miljoner euro) med ett EBITDA på 28,2 miljoner kronor (cirka 2,7 miljoner euro).

Lexington har samma starka position hos konsumenterna i Sverige, Finland och internationellt som Manna & Co:s nuvarande varumärken har i Finland. Detta gör att Lexington passar utmärkt i Manna & Co:s portfölj och ligger helt i linje med Manna & Co:s mål. Erbjudandet stödjer Manna & Co:s strategi genom att etablera ett starkare fotfäste i heminrednings- och modesegmenten, samt genom att skapa förutsättningar för Manna & Co:s tillväxt via Lexingtons marknader. Att arbeta tillsammans som ett företag är en av Manna & Co:s kärnvärden. Denna kultur förväntas skapa en logisk och positiv utvecklingsbana samt ett långsiktigt hem för Lexington-varumärket och det fantastiska, systematiska arbete som företagets grundare gjort.

Manna & Co:s planer för Lexingtons framtida verksamhet och generella strategi innefattar för närvarande inga väsentliga förändringar på de platser där Lexington bedriver sin verksamhet eller för Bolagets ledning och anställda, eller deras anställningsvillkor. Under perioden efter att Erbjudandet har fullföljts, och som en del i utvärderingen av hur Bolaget bäst utvecklas vidare, kommer dessa frågor, bland andra, att noggrant analyseras. Manna & Co är övertygat om att Lexington är redo att öka konkurrenskraften och förbättra lönsamheten kommande år som ett onoterat bolag.

Risto Voutilainen, huvudägare och styrelseordförande i Manna & Co, kommenterar: "Förvärvet av Lexington ligger helt i linje med Manna & Co:s strategi och Lexington passar utmärkt i Mannas portfölj av uppskattade nordiska varumärken. Vi ser mycket fram emot att inleda vårt samarbete med Lexington och tror att vi tillsammans kan bygga något extraordinärt."

Mikko Koponen, Manna & Co:s verkställande direktör, kommenterar: "Lexington är ett varumärke med en stark och självklar ställning i vardagen hos konsumenterna i Sverige, Finland och internationellt. Vi känner oss mycket ärade och förväntansfulla att ha fått möjligheten att få fortsätta förvalta och utveckla det enastående företaget och varumärket som Kristina och Tommy Lindhe har skapat. Vi har fått ett varmt välkomnande av Lexington-familjen och tror att Manna kommer att vara ett bra och engagerat hem för Lexington."

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Manna & Co i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Lexington på sidorna 12-40 i erbjudandehandlingen har granskats av Lexingtons oberoende styrelseledamot. Styrelsen för Manna & Co försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Manna & Co överensstämmer med de faktiska förhållandena.

8 mars 2022
Manna & Co Oy
 Styrelsen

REKOMMENDATION FRÅN DEN OBEROENDE LEDAMOTEN I LEXINGTONS STYRELSE

Pressmeddelande den 8 mars 2022

Uttalande med anledning av uppköpserbjudandet från Manna & Co

Den oberoende ledamoten i Lexingtons styrelse rekommenderar aktieägarna att acceptera erbjudandet från Manna & Co.

Detta uttalande görs av den oberoende ledamoten i styrelsen för The Lexington Company AB (publ) ("**Lexington**") i enlighet med punkten II.19 i Kollegiets för svensk bolagsstyrning takeover-regler för vissa handelsplattformar ("**takeover-reglerna**").

Erbjudandet

Idag den 8 mars 2022 offentliggjorde Manna & Co Oy ("**Budgivaren**"), som aviserat redan den 18 februari 2022, ett budplikterbjudande till aktieägarna i Lexington om 36 kronor kontant för varje aktie i Lexington ("**Erbjudandet**").

Priset i Erbjudandet innebär:

- En premie om 2,3 procent i förhållande till stängningskursen för Lexington-aktien på Nasdaq First North den 17 februari 2022 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Manna & Co:s förvärv den 18 februari 2022);
- En premie om 1,7 procent jämfört med stängningskursen för Lexington-aktien på Nasdaq First North den 7 mars 2022 (vilket var den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande); och
- En premie om 8,4 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Lexington-aktien på Nasdaq First North under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 17 februari 2022.

Erbjudandets fullföljande är inte föremål för några villkor. En erbjudandehandling avseende Erbjudandet kommer att publiceras idag den 8 mars 2022. Acceptfristen för Erbjudandet startar den 9 mars 2022 och avslutas den 6 april 2022.

För mer information om Erbjudandet, se www.mannagroup.fi/sv/.

Den oberoende styrelseledamotens åtgärder för att utvärdera Erbjudandet

Den 27 maj 2021 meddelade styrelsen att den beslutat att genomföra en översyn av olika strategiska alternativ för Lexington i syfte att skapa bästa möjliga värde för aktieägarna. Inom ramen för översynen har styrelsen mottagit icke-bindande budpropåer från intressenter.

I utvärderingen av Erbjudandet har den oberoende styrelseledamoten tagit hänsyn till ett antal faktorer som hon anser vara relevanta. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Lexingtons nuvarande strategiska och finansiella position, rådande

marknadsförhållanden och operationella möjligheter och utmaningar, bolagets förväntade framtida utveckling och möjligheter och risker relaterat till detta. Vidare har hänsyn tagits till värderingsmetoder som normalt används för att utvärdera offentliga erbjudanden avseende börsnoterade bolag, inklusive hur Erbjudandet värderar Lexington i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden samt förväntade framtida kassaflöden. Inte minst har den oberoende styrelseledamoten beaktat att Erbjudandet är resultatet av en konkurrensutsatt process, att Budgivaren den 18 februari 2022 köpt sammanlagt cirka 68,1 procent av aktierna i Lexington från Lexingtons tre största icke-institutionella aktieägare Kristina Lindhe & Co Holding AB, Fosielund Holding AB och Staffan Persson, för 36 kronor per aktie, samt att Budgivaren därefter köpt ytterligare cirka 21,1 procent av aktierna i Lexington för högst 36 kr per aktie.

Efter skriftlig begäran från Budgivaren har Budgivaren tillåtits att granska begränsad information för bekräftande ändamål i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Ingen insiderinformation har lämnats i samband med granskningen.

Styrelseledamöterna Tommy Lindhe, Kristina Lindhe och Helén Richenzhagen har, efter aktieöverlåtelse den 18 februari 2022 varigenom intressekonflikt uppkommit, inte deltagit och kommer inte att delta i styrelsens handläggning av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet. I stället hanterar den återstående styrelseledamoten Helena Nordman-Knutson sådana frågor.

Erbjudandet ska ses i ljuset av Lexingtons pressmeddelande den 27 maj 2021 om att styrelsen beslutat att genomföra en strategisk översyn samt av Lexingtons pressmeddelande om ägarförändring den 18 februari 2022. Rudbeck Advisory har anlitats som finansiell rådgivare och Vinge som legal rådgivare. Den oberoende styrelseledamoten har också uppdragit åt BDO AB ("BDO") att avge en s.k. fairness opinion avseende Erbjudandet. Utlåtandet från BDO biläggs.

Den oberoende styrelseledamotens rekommendation

När den oberoende styrelseledamoten värderar den sammanvägda potentialen för bolaget och ställer den mot vederlaget i Erbjudandet drar hon slutsatsen att aktieägarna genom Erbjudandet blir väl kompenserade för bolagets potential, beaktande även den tid det tar att genomföra, och de olika risker som finns att inte fullt ut kunna genomföra, bolagets affärsplan.

BDO anser i sin fairness opinion att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Lexington.

Den oberoende styrelseledamoten rekommenderar därför aktieägarna i Lexington att acceptera Erbjudandet.

Effekter för Lexington och dess anställda

Enligt takeover-reglerna ska styrelsen redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Lexington, särskilt sysselsättning, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där Lexington bedriver sin verksamhet. Budgivaren anger följande i sitt pressmeddelande avseende Erbjudandet:

"Manna & Co:s planer för Lexingtons framtida verksamhet och generella strategi innefattar för närvarande inga väsentliga förändringar på de platser där Lexington bedriver sin verksamhet eller för Bolagets ledning och anställda, eller deras anställningsvillkor. Under

perioden efter att Erbjudandet har fullföljts, och som en del i utvärderingen av hur Bolaget bäst utvecklas vidare, kommer dessa frågor, bland andra, att noggrant analyseras. Manna & Co är övertygat om att Lexington är redo att öka konkurrenskraften och förbättra lönsamheten kommande år som ett onoterat bolag."

Den oberoende styrelseledamoten utgår från att Budgivarens beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha någon annan uppfattning.

Detta uttalande av den oberoende styrelseledamoten i Lexingtons styrelse regleras av och ska tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Stockholm den 8 mars 2022

Helena Nordman-Knutson

För mer information, vänligen kontakta den oberoende styrelseledamoten Helena Nordman-Knutson via Lexingtons CFO Charlotte Hübel.

Telefon: +46 (0)8 54 55 58 00
Email: charlotte.hubel@lexingtoncompany.com

Detta pressmeddelande lämnades för offentliggörande klockan 07.45 CET den 8 mars 2022. Lexingtons aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet LEX. Arctic Securities är bolagets Certified Adviser, e-mail: certifiedadviser@arctic.com, tel: +46 (0)8 44 68 61 00.

Kort om The Lexington Company AB (publ)

Livsstilsvarumärket Lexington® finns representerat med produkter inom kategorierna Home och Fashion i över 20 länder runt om i världen. Främst i Europa, men även i Asien, Nordamerika och Australien. The Lexington Company AB driver 26 egna Lexington Concept Stores i Skandinavien. Vidare finns ett drygt 25-tal Lexington Franchise Stores i bl.a. Kina, Tyskland & Schweiz. Varumärket är också representerat med drygt 100 Lexington Corners (shop-in-shops) i exklusivare varuhus som t.ex. Alsterhaus i Tyskland, El Corte Ingles i Spanien, Peter's of Kensington i Sydney, Stockmann i Finland och Illums Bolighus i Danmark m.fl. Totalt återfinns Lexingtons produkter hos över 700 återförsäljare globalt. Lexingtons egen Online Store levererar produkter till 18 marknader och varumärket finns också representerat hos många ledande E-tailers. Huvudkontoret finns i Stockholm där all design, produktutveckling, marknadsföring och koncept utvecklas. Lexington har dotterbolag i sex länder och exklusiva partners på övriga marknader, som svarar för den lokala försäljningen och marknadsföringen där.

Koncernen omsatte 325,5 MSEK år 2021 och har cirka 125 anställda.

FAIRNESS OPINION FRÅN BDO

Fairness opinion

avseende det offentliga uppköpserbjudandet från Manna & Co Oy till aktieägarna i The Lexington Company AB (publ)

Till den oberoende ledamoten i styrelsen för The Lexington Company AB (publ)

Den oberoende ledamoten i styrelsen för The Lexington Company (publ) ("Lexington" eller "Bolaget") har uppdragit åt BDO Corporate Finance ("BDO") att avge ett utlåtande (en så kallad "Fairness Opinion") avseende den finansiella skäligheten för aktieägarna i det offentliga uppköpserbjudandet avseende samtliga aktier i Lexington vilket lämnats av Manna & Co Oy ("Manna") att förvärva samtliga utestående aktier i Lexington. Manna erbjuder aktieägarna i Lexington 36 kronor för varje (1) aktie i Lexington ("Erbjudandet").

BDO har i denna utredning beaktat och analyserat följande material och information:

- Erbjudandet
- Diskussioner med ledande befattningshavare i Lexington rörande historisk, nuvarande verksamhet och finansiell ställning
- Historisk och annan information som har ansetts relevant
- Information rörande utvalda bolag inom samma bransch, vilka BDO anser vara jämförbara med Lexington
- Annan information och analyser som BDO har ansett relevanta som underlag för denna Fairness Opinion

Databaser

- Refinitiv Eikon
- MergerMarket

Offentliga källor

- Offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar, delårsrapporter och pressmeddelanden för Lexington
- Budpremier vid tidigare offentliga erbjudanden från Nasdaq OMX Corporate Actions Stockholm - Public takeover offers, samt annan aktierelaterad data www.nasdaqomxnordic.com

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts av tillhandahållen information från Lexington eller Lexingtons övriga rådgivare, information från databaskällor eller från offentligt tillgänglig information. BDO tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vår Fairness Opinion baseras på för oss tillgängliga uppgifter till och med den 7 mars 2022 och har avgivits med anledning av vårt uppdrag enligt ovan och kan inte åberopas eller begagnas för något annat ändamål. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för denna Fairness Opinion kan göra utlåtandet inaktuellt. BDO påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

BDO:s Fairness Opinion baseras på antagandet om en så kallad "going concern", vilket innebär att Bolagets verksamhet fortsätter i dess nuvarande form och att inga oförutsedda händelser sker i förhållande till Bolaget eller i dess omvärld. I framtagandet av denna Fairness Opinion har BDO tillämpat accepterade värderingsansatser och metoder för dessa typer av analyser. Dessa analyser har förberetts enbart som

underlag för BDO i samband med att kunna lämna till den oberoende ledamoten i Lexingtons styrelse en Fairness Opinion om Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Lexington.

Vårt uppdrag och denna Fairness Opinion är endast avsett att utgöra underlag för den oberoende ledamoten i Lexingtons styrelse för dess utvärdering av Erbjudandet. Vår Fairness Opinion berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för Lexington eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för Lexingtons aktieägare. Denna Fairness Opinion utgör ej någon rekommendation till aktieägarna i Lexington huruvida Erbjudandet skall accepteras eller ej.

Baserat på ovanstående information, analyser, antaganden och förbehåll anses, per dags dato, att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Lexington.

BDO har inför detta uppdrag särskilt beaktat börsens regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och att BDO har en oberoende och självständig ställning i samband med leveransen av våra tjänster. BDO:s ersättning utgörs av en fast ersättning och är inte betingad av Erbjudandets storlek eller utfallet av Erbjudandet. Detta utlåtande får endast publiceras i sin helhet och är uteslutande riktat till den oberoende ledamoten i styrelsen för Lexington för att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande. Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk lag. Tvister rörande detta utlåtande skall exklusivt avgöras av svensk domstol.

Detta utlåtande har publicerats på både engelska och svenska. Vid eventuella tvetydigheter mellan utlåtandena på engelska respektive svenska, så ska det svenska utlåtandet gälla.

Stockholm den 7 mars 2022

BDO CORPORATE FINANCE

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Aktieägarna i Lexington erbjuds 36,00 kronor kontant per aktie i Lexington, vilket motsvarar det högsta pris som Manna & Co har betalat vid förvärv av aktier i Lexington.

Om Lexington före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att minska i motsvarande mån.

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av Manna & Co förvärvade aktierna i Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är inte föremål för några villkor.

Accept

Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear

Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 9 mars 2022 till och med den 6 april 2022 klockan 15.00 underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel till Avanza Bank AB (publ) ("**Avanza Bank**") till den på anmälningssedeln angivna adressen (i original per post eller inskannad kopia per e-mail).

Anmälningssedeln måste lämnas in eller sändas i god tid före sista dagen under acceptfristen för att kunna vara Avanza Bank tillhanda i original, eller inskannad kopia per e-mail, senast klockan 15.00 den 6 april 2022. Anmälningssedeln i original kan även lämnas in till bankkontor eller levereras till andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Avanza Bank, förutsatt att anmälningssedeln lämnas in eller levereras i sådan tid före den sista anmälningssdagen att den är Avanza Bank tillhanda i original senast klockan 15.00 den 6 april 2022.

Från och med den 3 januari 2018 krävs det att alla juridiska personer som deltar i en transaktion på finansmarknaden har en Legal Entity Identifier-kod ("**LEI**"). Ett LEI-nummer måste utfärdas av en auktoriserad LEI-utgivare vilket kan ta lite tid. Vänligen erhåll ett LEI-nummer i god tid för att

kunna användas i anmälningssedeln. För mer information hänvisas till www.fi.se.

En förtryckt anmälningssedel och ett förfrankerat svarskuvert kommer att sändas till direktregistrerade aktieägare. VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Lexington kommer att vara förtryckt på anmälningssedeln. Varje aktieägare som erhåller en anmälningssedel bör kontrollera att de förtryckta uppgifterna är korrekta.

Vänligen observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i texten på den förtryckta anmälningssedeln. Aktieägare som accepterar Erbjudandet bemyndigar och instruerar Avanza Bank att leverera deras aktier i Lexington till Manna & Co i enlighet med villkoren för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Lexington vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller inte någon förtryckt anmälningssedel. Accept från sådana aktieägare ska ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Pantsatta aktier

Är aktier i Lexington som ska överlåtas registrerade som pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Lexington när dessa ska överlåtas till Manna & Co. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel, utan kommer i stället att meddelas separat.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

En förtryckt anmälningssedel och ett förfrankerat svarskuvert kommer att sändas till direktregistrerade aktieägare. Erbjudandehandling och anmälningssedel hålls tillgängliga på Manna & Cos webbplats <https://mannagroup.fi/sv/lexington/>.

Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 9 mars 2022 till och med den 6 april 2022.

Manna & Co förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet. Meddelande om en eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Manna & Co genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

En eventuell förlängning av acceptfristen kommer inte att fördröja redovisning av likvid till de aktieägare som redan har accepterat Erbjudandet.

Rätt att återkalla accept

Aktieägare i Lexington har inte rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet.

Bekräftelse och överföring av aktier i Lexington till spärrade VP-konton

Efter det att Avanza Bank har mottagit och registrerat korrekt ifylld och undertecknad anmälningsedel kommer aktierna i Lexington att överföras till ett för varje aktieägare i Lexington nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto. I samband med detta skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Lexington som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Lexington som bokats in på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart Manna & Co offentliggjort utfallet i Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast omkring den 8 april 2022, beräknas redovisning av likvid kunna påbörjas omkring den 12 april 2022. Redovisning av likvid sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning

av likvid genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om avkastningskontot är felaktigt, om aktieägaren inte har något avkastningskonto eller om avkastningskontot är ett PlusGiro-konto kommer redovisning av likvid att ske i enlighet med anvisningar på utsänd avräkningsnota. I samband med redovisning av likvid bokas aktierna i Lexington ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Lexington är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

Tvångsinlösen och avnotering

Så snart som möjligt efter att Manna & Co har förvärvat aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Lexington, avser Manna & Co att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Lexington. I samband därmed avser Manna & Co att verka för att aktierna i Lexington avnoteras från Nasdaq First North.

Övrig information

Ingen kundrelation uppstår mellan aktieägare som accepterar Erbjudandet och Avanza Bank på grund av Avanza Banks roll som mottagande institut avseende Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

För mer information om Erbjudandet, se Manna & Cos webbplats <https://mannagroup.fi/sv/lexington/>. För administrativa frågor om Erbjudandet, vänligen kontakta i första hand din bank om du har dina aktier i depå (förvaltarregistrerat innehav), i övriga fall är du välkommen att kontakta Avanza Bank på telefonnummer 08-409 421 85.

BESKRIVNING AV LEXINGTON

Informationen avseende Lexington på sidorna 12-40 i denna erbjudandehandling är hämtad från Lexingtons årsredovisning för 2020, bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2021 – 31 December 2021 och Lexingtons webbplats www.lexingtoncompany.com, om inte annat anges.

Lexington i korthet

Lexington grundades 1997 och är ett svenskt bolag 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, och en klassisk design inspirerad av den amerikanska östkusten i kombination med skandinavisk designtradition.

Lexingtons produktsortiment finns idag etablerat på totalt cirka 700 försäljningsställen i Norden, övriga Europa, Asien och Australien. Bolaget verkar på den globala marknaden för hemtextil och relaterade produkter samt kläder och återfinns idag på 20 marknader. Ungefär 30 procent av försäljningen sker via digitala kanaler.

Verksamhetsåret 2021 omsatte Lexington-koncernen 325,5 miljoner kronor och medelantalet anställda uppgick till 123 personer.

Aktierna i Lexington är noterade på Nasdaq First North under kortnamnet (tickern) LEX.

Affärsidé

Lexington står för kvalitet – i varje tyg, i varje detalj och i varje känsla. Lexingtons affärsidé är att utveckla högkvalitativa produkter med lång livslängd. Lexington kommer även framöver att fokusera på kvalitet.

Marknader

Moderbolaget har sitt säte i Stockholm, där alla globala funktioner också finns placerade. Produktutveckling, design, marknadsföring, logistik, webbshop m.m. hanteras från Stockholm. Ett 3PL-lager i Sverige hanterar det mesta av lager och logistik för hela gruppen. Distributörerna utanför Sverige har egna lokala lager, men i övrigt hanteras lager och logistik från centrallagret, där även all global webbförsäljning hanteras.

Lexington har olika affärsmodeller för olika marknader beroende på marknadens storlek, mognadsgrad och marknadspotential. Bolaget säljer via egna dotterbolag och olika partners på 20 marknader i Europa, Asien, Nordamerika och Australien. Den egna webbutiken säljer till 18 länder. Den svenska marknaden är Lexingtons enskilt största marknad.

Multikanalstrategi

Under de senaste åren har Lexington kontinuerligt förfinat och utvecklat sin multikanalstrategi. Målsättningen har varit att nå slutkunden via olika kanaler beroende på vad som passar kunden bäst just där och då. Under 2021 kunde Lexingtons konsumenter handla Lexingtonprodukter genom i) Lexingtons egen webbutik, ii) Lexingtons egna fysiska butiker, iii) franchisebutiker, iv) oberoende återförsäljare online (E-tailers), v) marketplaces, eller digitala plattformar som drivs av olika varumärken/aktörer, och vi) lokala, oberoende återförsäljare i olika länder som hanteras av Lexingtons lokala dotterbolag, distributörer och agenter.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att integrera de olika kanalerna med varandra för att därigenom förstärka, förbättra och förenkla utbudet för konsumenten. Webbutiken finns tillgänglig på flera lokala språk och logistiska förbättringar har genomförts för att göra det enklare för kunden att handla. Flera nya leveransalternativ, inklusive hemleverans, erbjuds. Den enskilt största digitala kanalen är den egna webbutiken.

Hållbarhet

Hållbarhet har sedan Bolaget startade 1997 varit en grundläggande del av Lexingtons affärsidé, med produkter som utmärks av tidlös design, hög kvalitet och lång livslängd. Bolaget har inga egna produktionsanläggningar.

2015 antog FN:s generalförsamling "Agenda 30"; 17 globala mål för miljömässigt, socialt och ekonomiskt hållbar utveckling. Lexington stödjer alla målen som helhet, och har som mål att uppfylla de som är relevanta för Lexingtons verksamhet, en del på kort sikt, andra på längre sikt. Under 2021 valde Bolaget ut 5 av de 17 målen. Dessa relaterar till Hållbar konsumtion och produktion (12), Bekämpa klimatförändringarna (13), Hav och marina resurser (14), Fredliga och inkluderande samhällen (16) och Minskad ojämlikhet (10).

Koncernstruktur

Lexington-koncernen består av moderbolaget The Lexington Company AB (publ) och dess

dotterbolag verksamma på de olika marknaderna. All försäljning i Sverige, både till återförsäljare och i egna butiker, sker genom moderbolaget liksom försäljning till övriga marknader där koncernen inte har dotterbolag etablerade.

Lexington har följande helägda dotterbolag: Lexington Clothing AB (Stockholm, Sverige), Lexington France SARL (Noisy Le Roi, Frankrike), Lexington Denmark ApS (Köpenhamn, Danmark), Lexington Norway AS (Oslo, Norge), Lexington Finland Oy (Helsingfors, Finland), Lexington Sales Company UK Ltd (Amersham, UK), The Lexington Clothing Company, Inc (Delaware, USA) samt Lexington Central Europe GmbH (Offenbach, Tyskland).

Finansiell information om Lexington i sammandrag

Nedanstående konsoliderade finansiella information avseende Lexington-koncernen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för verksamhetsåren 2020, 2019 och 2018, samt från bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2021 – 31 december 2021, som har översiktligt granskats enligt ISRE 2410 men inte reviderats av Lexingtons revisor.

Lexingtons koncernredovisningar och moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 (K3).

Reviderade årsredovisningar och bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2021 – 31 december 2021 för Lexington finns tillgängliga på Lexingtons webbplats, www.lexingtoncompany.com. För fullständiga uppgifter om Lexingtons finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för verksamhetsåren 2020, 2019 och 2018 samt bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2021 – 31 december 2021.

Koncernens resultaträkning (TSEK)

	Jan-dec 2021 (översiktligt granskat enligt ISRE 2410)	Jan-dec 2020 (reviderat)	Jan-dec 2019 (reviderat)	Jan-dec 2018 (reviderat)
Nettoomsättning	322 791	267 334	260 467	266 981
Övriga rörelseintäkter	2 713	5 022	2 904	4 235
Summa rörelsens intäkter	325 505	272 356	263 371	271 216
Varukostnader	-98 662	-87 824	-91 381	-92 211
Övriga externa kostnader	-116 108	-101 583	-100 979	-99 242
Personalkostnader	-81 461	-72 762	-77 743	-75 944
Övriga rörelsekostnader	-1 030	-301	-311	0
Avskrivningar	-4 236	-4 679	-5 877	-6 509
Summa rörelsens kostnader	-301 497	-267 149	-276 291	-273 906
Rörelseresultat	24 008	5 208	-12 920	-2 690
Finansiella intäkter	25	19	24	28
Finansiella kostnader	-605	-398	-357	-550
Resultat från finansiella poster	-581	-379	-334	-522
Resultat efter finansiella poster	23 427	4 829	-13 254	-3 212
Skatt på periodens resultat	-3 863	23	476	77
Periodens resultat	19 565	4 851	-12 778	-3 135
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	19 565	4 868	-12 692	-2 869
Minoritetsintresse	0	-17	-87	-266

Koncernens balansräkning (TSEK)

	2021-12-31 (översiktligt granskat enligt ISRE 2410)	2020-12-31 (reviderat)	2019-12-31 (reviderat)	2018-12-31 (reviderat)
Immateriella anläggningstillgångar	5 573	6 752	8 359	10 781
Materiella anläggningstillgångar	3 242	3 602	5 320	6 706
Andra långfristiga fordringar	-	172	172	172
Uppskjuten skattefordran	-	474	330	350
Summa Finansiella anläggningstillgångar	642	647	503	523
Summa anläggningstillgångar	9 457	11 001	14 181	18 011
Varulager	67 435	51 644	54 357	59 119
Kundfordringar	18 892	18 647	21 809	24 268
Förskott till leverantör	3 764	631	3 582	3 993
Övriga kortfristiga fordringar	1 482	5 021	6 031	7 282
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 828	7 779	8 827	8 266
Kassa och bank	53 016	41 363	12 926	14 057
Summa omsättningstillgångar	152 418	125 085	107 532	116 984
TILLGÅNGAR	161 875	136 086	121 713	134 995
Aktiekapital	658	658	658	658
Summa bundet eget kapital	658	658	658	658
Övrigt tillskjutet kapital	28 243	28 243	28 243	28 243
Annan eget kapital inklusive periodens resultat	66 594	44 195	43 660	54 007
Summa fritt eget kapital	94 837	72 437	71 903	82 250
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	95 494	73 095	72 559	82 906
Minoritetsintresse	-	1 289	1 313	1 400
Summa eget kapital	95 494	74 384	73 872	84 306
Avsättningar för uppskjuten skatt	0	0	1 069	1 740
Checkräkningskredit	0	0	0	0
Leverantörsskulder	34 405	34 640	30 425	28 774
Övriga kortfristiga skulder	18 193	17 996	9 208	12 467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 782	9 065	7 140	7 707
Summa kortfristiga skulder	66 381	61 701	46 772	48 948
EGET KAPITAL OCH SKULDER	161 875	136 086	121 713	134 995

Koncernens nyckeltal och data per aktie (TSEK)

	Jan-dec 2021 (översiktligt granskat enligt ISRE 2410)	Jan-dec 2020 (reviderat)	Jan-dec 2019 (reviderat)	Jan-dec 2018 (reviderat)
Totala rörelseintäkter	325 505	272 356	263 371	271 216
Bruttoresultat	226 843	184 532	171 990	179 004
EBITDA	28 244	9 887	-7 043	3 819
Rörelseresultat (EBIT)	24 008	5 208	-12 920	-2 690
Periodens resultat	19 565	4 851	-12 778	-3 135
Balansomslutning	161 875	136 086	121 713	134 995
Eget kapital	95 494	74 384	73 872	84 306
Intäktstillväxt	19,5%	3,4%	-2,9%	-0,7%
Bruttomarginal	69,7%	67,8%	65,3%	66,0%
EBITDA-marginal	8,7%	3,6%	-2,7%	1,4%
EBIT-marginal	7,4%	1,9%	-4,9%	-1,0%
Vinstmarginal	6,0%	1,8%	-4,9%	-1,2%
Avkastning på eget kapital	23,0%	6,5%	-17,3%	-3,4%
Avkastning på sysselsatt kapital	28,3%	7,1%	-17,5%	-3,2%
Soliditet	59,0%	54,7%	60,7%	62,5%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,00	0,00	0,00	0,00
Räntebärande nettoskuld	-53 016	-41 363	-12 926	-14 057
Likvida medel	53 016	41 363	12 926	14 057
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,27	0,81	-2,12	-0,48
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	14,21	12,45	12,36	14,11
Antal utestående aktier efter utspädning	5 976 666	5 976 666	5 976 666	5 976 666
Utdelning per aktie, SEK	n/a	n/a	n/a	n/a
Genomsnittligt antal medarbetare	123	118	135	132

Definitioner

Nyckeltal	Definition
Intäktstillväxt	Förändring i totala rörelseintäkter i förhållande till motsvarande period föregående år
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av totala rörelseintäkter
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av totala rörelseintäkter
EBIT-marginal	Rörelseresultat i procent av totala rörelseintäkter
Vinstmarginal	Resultat efter skatt i procent av totala rörelseintäkter
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, där sysselsatt kapital beräknas som balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien

Aktierna i Lexington är noterade på Nasdaq First North. Aktien handlas under kortnamnet (tickern) LEX och ISIN-koden är SE0006510640.

Aktiekapital

Lexingtons aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 657 433,26 kronor, fördelat på 5 976 666 aktier. Aktierna har ett kvotvärde om 0,11 kronor. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och samtliga aktier äger lika rätt till Lexingtons tillgångar och vinstutdelning.

Det finns ingen bestämmelse i Lexingtons bolagsordning eller gällande lagstiftning som begränsar rätten att överlåta Bolagets aktier.

Lexingtons största aktieägare

Den 28 februari 2022 hade Lexington 1 101 aktieägare. Tabellen nedan utvisar de tio största ägarna per den 28 februari 2022.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)
Manna & Co Oy*	5 332 077	89,2%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	86 432	1,4%
Per Gunnar Sidén	60 000	1,0%
Björn Peters	43 333	0,7%
Zirkona Aktiebolag	34 683	0,6%
Tobias Hultén	26 000	0,4%
Daniel Rosfors	24 533	0,4%
Ålandsbanken ABP (Finland), Svensk filial	22 033	0,4%
Carl-Johan Rönn Holding AB	18 251	0,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	17 175	0,3%

Källa: Euroclear Sweden AB

* Förvaltarregistrerat innehav hos Nordea Bank ABP, Nordea Bank AB (publ)

Utdelningspolicy och finansiella mål

Lexingtons mål är ge aktieägarna en tillfredställande avkastning på sin investering i

Bolaget genom värdestegring i aktien samt genom utdelning. Majoriteten av det redovisade resultatet ska återinvesteras i verksamheten för att möjliggöra en fortsatt god tillväxttakt och utveckling och därigenom behållandet av en stabil finansiell ställning. Lexingtons ambition är emellertid att vara ett utdelande bolag.

Bolagets finansiella mål är att i) under en konjunkturcykel nå en genomsnittlig årlig tillväxt om minst 10 procent, ii) nå en vinst på EBITDA-nivå uppgående till minst 10 procent av rörelsens intäkter och iii) bibehålla en soliditet som inte understiger 40 procent, mätt som ett genomsnitt under räkenskapsåret.

Innehav av egna aktier

Lexington äger per dagen för denna erbjudandehandling inga egna aktier.

Aktieägaravtal

Lexingtons styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan större aktieägare i Lexington eller mellan större aktieägare och Manna & Co eller Lexington, förutom de aktieöverlåtelseavtal som ingicks den 18 februari 2022 och som ger säljarna rätt till kompensation om Manna & Co inom sex månader skulle förvärva aktier i Lexington till ett högre pris än 36,00 kronor.

Transaktioner med närstående

Av Lexingtons bokslutskommuniké för perioden januari - december 2021 framgår att inga väsentliga transaktioner med närstående har genomförts under perioden.

Bemyndiganden

Lexingtons styrelse har inte bemyndigats att emittera, förvärva eller överlåta aktier, konvertibler eller teckningsoptioner i Bolaget.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Lexington har inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Lexingtons styrelse, ledning och revisor⁵

Styrelse

Tommy Lindhe, styrelseordförande och COO

Född 1953. Styrelseordförande i Lexington sedan 1997 och COO sedan 2003.

Tommy Lindhe är anställd i Lexington och ingår i koncernledningen. Tommy Lindhe är styrelseledamot i Frank Dandy AB och delägare (50 procent) i Kristina Lindhe & Co Holding AB.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Kristina Lindhe, styrelseledamot och VD

Född 1958. Styrelseledamot och VD i Lexington sedan 1997.

Kristina Lindhe är anställd i Lexington och ingår i koncernledningen. Kristina Lindhe är styrelseledamot i Bemz AB och delägare (50 procent) i Kristina Lindhe & Co Holding AB.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Helena Nordman-Knutson, styrelseledamot

Född 1964. Styrelseledamot i Lexington sedan 2018.

Helena Nordman-Knutson är Senior Rådgivare på Safir Communication. Helena Nordman-Knutson är styrelseledamot i Excel Composites (FI), Nidoco AB samt Alimak Group där hon är ordförande i revisionsutskottet. Hon sitter även i Kungliga Vetenskapsakademiens placeringskommitté.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Helén Richenzhagen, styrelseledamot

Född 1975. Styrelseledamot i Lexington sedan 2020.

Helén Richenzhagen är Global Sales Director och ledningsgruppsmedlem på Tepe

Munhygienprodukter AB. Hon är även styrelseledamot i Hövding Sverige AB, Tepe DACH GmbH, TePe Nordic AB samt Invent Medic Sweden AB.

Aktieinnehav: 0 aktier.

VD och koncernledning

Kristina Lindhe, VD och styrelseledamot

Se vidare under "Styrelse".

Tommy Lindhe, COO och styrelseordförande

Se vidare under "Styrelse".

Charlotte Hübel, CFO

Född 1987. CFO sedan augusti 2021.

Tidigare erfarenhet från olika befattningar inom finans och controlling från bolag så som Babyshop Group, ICA Gruppen och EY.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Revisorer

Grant Thornton Sweden AB är revisorer i Lexington och Serhat Eliacik är huvudansvarig revisor. Serhat Eliacik är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

Övrig information

Det finns ingen bestämmelse i Lexingtons bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller ändring av bolagsordningen.

⁵ Samtliga uppgifter om aktieinnehav i detta avsnitt avser förhållanden per den 28 februari 2022 och inkluderar närståendes innehav.

Lexingtons bolagsordning

§ 1 Firmanamn

Bolagets firma är The Lexington Company AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet skall vara att bedriva handel med textilier, kläder, sov- och badrumsartiklar samt därmed förenlig 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 aktie- bolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§ 10 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.*

Lexingtons bokslutskommuniké för 2021

För perioden 1 januari – 31 december 2021



*BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI - DECEMBER 2021*

**THE LEXINGTON
COMPANY AB**

(PUBL)
556532-2780

REKORDÅR FÖR LEXINGTON EFTER STARKT SISTA KVARTAL

KVARTALET I KORHET

- ★ Nettoförsäljningen ökade med 12% jämfört med samma kvartal föregående år
- ★ Både Home och Fashion, liksom alla försäljningskanaler, visade tillväxt
- ★ EBITDA ökade till 11,2 (9,1) MSEK

OKTOBER - DECEMBER 2021

- ★ Totala rörelseintäkter uppgick till 92,2 (82,3) MSEK
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 71,8 (70,9) %
- ★ EBITDA uppgick till 11,2 (9,1) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till 12,2 (11,0) %
- ★ Kvartalets resultat uppgick till 8,5 (9,6) MSEK
- ★ Resultat per aktie före och efter utspädning, uppgick till 1,42 (1,62) SEK

JANUARI - DECEMBER 2021

- ★ Totala rörelseintäkter uppgick till 325,5 (272,4) MSEK
- ★ Bruttomarginalen uppgick till 69,7 (67,8) %
- ★ EBITDA uppgick till 28,2 (9,9) MSEK
- ★ EBITDA-marginalen uppgick till 8,7 (3,6) %
- ★ Periodens resultat uppgick till 19,6 (4,9) MSEK
- ★ Resultat per aktie före och efter utspädning, uppgick till 3,27 (0,81) SEK
- ★ Styrelsen har beslutat att föreslå att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021

Nyckeltal	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Totala rörelseintäkter	92 180	82 288	325 505	272 356
Bruttomarginal	71,8%	70,9%	69,7%	67,8%
EBITDA	11 233	9 061	28 244	9 887
EBITDA-marginal	12,2%	11,0%	8,7%	3,6%
Rörelseresultat (EBIT)	10 157	8 038	24 008	5 208
EBIT-marginal	11,0%	9,8%	7,4%	1,9%
Resultat före skatt	9 223	7 819	23 427	4 829
Periodens resultat	8 475	9 591	19 565	4 851
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	1,42	1,62	3,27	0,81



VD HAR ORDET

Jag är verkligen stolt över att kunna presentera fjärde kvartalet och helåret 2021. Det blev ett rekordår för Lexington både vad gäller försäljning och resultat.

Försäljningen ökade med 12% i kvartalet jämfört med föregående år. Affärsområdet Home ökade med 15%, samtidigt som Fashion växte med 8%. Ackumulerat för året blev totala intäkterna drygt 325 (272) MSEK, en ökning med hela 20% jämfört med 2020. Såväl egna butiker, online-handel som traditionell handel ökade försäljningen både i kvartalet och ackumulerat. Samtidigt ökade EBITDA till 11,2 (9,1) MSEK i kvartalet och till 28,2 (9,9) MSEK ackumulerat, en ny rekordnivå.

Under sista kvartalet 2020 var fysiska butiker och återförsäljare påverkade av restriktioner, nedstängningar och rekommendationer som gjorde att julhandeln blev begränsad och istället flyttades till online-kanalerna, som hade ett väldigt starkt kvartal. I år såg vi att julhandeln var tillbaka i de fysiska butikerna igen, samtidigt som vi lyckades öka försäljningen i våra online-kanaler. Det visar återigen styrkan i varumärket och vår omnikanalstrategi.

Våra egna butiker utvecklades starkt i kvartalet och ökade försäljningen med 12%, trots färre butiker jämfört med förra året. Ackumulerat är egna butikernas försäljning upp 11% och i jämförbara butiker med 14%. Givet alla begränsningar som följt av pandemin under året är det en mycket stark utveckling. Vi märker hur viktig omnikanalstrategin är för att driva trafik mellan online och fysisk handel och vice versa, och därmed ge kunden tillfälle att handla Lexington där det passar bäst.

Det märktes även i försäljningen till traditionella återförsäljare att vi fick en annan julhandel i år. Försäljningen ökade i kvartalet med 28%, och ackumulerat ökade försäljningen med 20%. Allt fler länder i Europa öppnade upp efter pandemin och vi noterade en ökande försäljning på många marknader.

Vår strategiska inriktning med fokus på att bygga ut våra olika onlinekanaler fortsätter. Den egna webbutiken klarade samma höga nivå som under det starka sista kvartalet förra året och växte med 39% ackumulerat. Home ökade i kvartalet, men vi tappade en del på Fashion. Ackumulerat ökade Home med 41% och Fashion med 34%. Marknadsplatserna var upp 23% i kvartalet och 83% på helåret. Försäljningen till E-tailers i olika länder ökade med 5% i kvartalet och 26% ackumulerat. Under 2021 uppgick försäljningen genom våra olika onlinekanaler till 31 (27) % av totala omsättningen. 40% av totala försäljningen under året kom från egna butiker, drygt 30% från online-handeln och knappt 30% från traditionell handel. Vi har ökat vår marknadssatsning med nästan 30% och haft extra fokus på varumärket online och i olika sociala medier, samt varit mycket aktiv i olika digitala kanaler. Aktivitetsnivån on- och offline har varit hög under hela året och den utökade satsningen på influencer-samarbeten har gett positiva resultat.

Våra kollektioner inom både Home och Fashion har varit efterfrågade av kunderna under året. Vi hade också ett mer välfyllt lager i år och fick inte brist på varor som året innan. Tack vare en väl fungerande logistikkedja, stor del av produktionen i Europa och lojala leverantörer har vi kunnat få hem det mesta av våra varuleveranser i tid.

Den kraftiga försäljningsökningen genom egna kanaler i kombination med ny kollektionsstrategi, gynnsammare valutor och en del leverantörshöjningar förstärkte den redan tidigare höga bruttomarginalen både i kvartalet 71,8 (70,9) % och ackumulerat 69,7 (67,8) %.

Jämfört med motsvarande kvartal föregående år har vi ökat kostnader för frakter, lager och personal främst beroende på den ökade försäljningen online, men också beroende på full bemanning i butikerna i år och inga Coronastöd för personal eller hyror.

Tack vare den högre försäljningen, den förbättrade bruttomarginalen och bra styrning av kostnaderna fick vi ett kraftigt förbättrat resultat. Vi nådde en EBITDA nivå i kvartalet på 12,2 (11,0) %, och ackumulerat på 8,7 (3,6) %. Rörelseresultatet före skatt uppgick för året till 23,4 (4,8) MSEK, en resultatmarginal på 7,2 (1,8) %.

Pandemin ser nu ut att gå mot sitt slut. Trots att 2021 påverkats negativt av restriktioner och nedstängningar i många länder, har vi presterat ett väldigt starkt utfall både vad gäller försäljning och resultat. Vi ser nu fram emot ett nytt år med nya möjligheter.

Welcome to our world. Welcome to our dream.

Kristina Lindhe, Verkställande direktör



VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- ★ Nya pandemirestriktioner infördes i flera länder under slutet av kvartalet strax före jul som ett resultat av den nya omikron-varianten. Restriktionerna bidrog till minskad trafik i flera köpcentrum under sista veckorna av kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER KVARTALET

- ★ Pandemirestriktionerna som införts i olika länder under 2021 hävs nu i land efter land, vilket väntas medföra positiva effekter vad gäller besöksantalet i köpcentrum och butiker framöver.
- ★ Säsongskollektionerna för våren har levererats ut under januari enligt tidtabell. Tack vare en stark och välstrukturerad logistikkedja och en stor del av produktionen i Europa, har vi mindre förseningar än befarat.



KONCERNENS UTVECKLING

INTÄKTER

OKTOBER - DECEMBER 2021

Försäljningen ökade med 12% i kvartalet. Affärsområdet Home ökade med 15%, samtidigt som Fashion växte med 8%. I kvartalet stod Home för 75% av totala försäljningen och Fashion för 25%.

Under sista kvartalet 2020 var fysiska butiker och återförsäljare påverkade av restriktioner och nedstängningar som gjorde att julhandeln blev begränsad och istället flyttades till onlinekanalerna. I år var julhandeln tillbaka i de fysiska butikerna igen, samtidigt som försäljningen i egna onlinekanaler ökade.

Egna butiker utvecklades starkt i kvartalet och ökade försäljningen med 12%, trots färre butiker jämfört med förra året. I Sverige ökade försäljningen med 17% och i Norge med 8%.

Det märktes även i försäljningen till traditionella återförsäljare att vi fick en annan julhandel i år. Försäljningen ökade i kvartalet med 28%, och ackumulerat ökade försäljningen med 20%. Allt fler länder i Europa öppnade upp efter pandemin och vi noterade en ökande försäljning på många marknader.

Den egna webbutiken hamnade strax under försäljningsnivån från det starka sista kvartalet förra året. Marknadsplatserna var upp 23% i kvartalet och försäljningen till E-tailers i olika länder ökade med 5%.

JANUARI - DECEMBER 2021

Ackumulerat för året blev totala intäkterna drygt 325 (272) MSEK, en ökning med 20% jämfört med 2020.

Den egna webbutiken fortsatte utvecklas positivt och växte med 38%. Affärsområdet Home ökade med 41% och Fashion med 34%. Största länderna var Sverige, Norge och Tyskland. Lanseringen av Lexington på olika Marketplaces i Europa har varit framgångsrik under året. Kanalen växte snabbt, framförallt i Tyskland där vi satsar på flera nya Marketplaces under 2022 och framåt. Marketplaces var upp 83% under året och försäljningen till E-tailers i olika länder ökade med 26% under året. Onlinekanalernas andel av totala försäljningen uppgick till 31 (27) %.

Egna butikernas försäljning var upp 11%, och i jämförbara butiker upp 14%. I Sverige ökade försäljningen med 17% och i Norge med 6%. I Norge var Oslobutikerna (4 stycken) stängda under perioden februari till maj 2021, vilket påverkade helårstillväxten negativt i Norge.

Försäljningen till traditionella återförsäljare ökade med 20% under året.

Under 2021 kom 65% av bolagets totala försäljning från Home, och 35% från Fashion.

Knappt 40% av totala försäljningen under 2021 kom från egna butiker, drygt 30% från onlinehandeln och knappt 30% från traditionell handel.



RESULTAT

OKTOBER – DECEMBER 2021

Under kvartalet ökade bruttomarginalen till 71,8 (70,9) %. En ökad försäljning av Home-produkter, ny sortimentsstrategi inom Fashion och byte av en del leverantörer bidrar till marginalförbättringen.

EBITDA uppgick till 11,2 (9,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,2 (11,0) procent. Föregående år erhöles 0,3 MSEK i hyressubventioner samt 0,5 MSEK i statliga stöd och subventioner relaterade till Covid-19. Inga hyressubventioner eller statliga stöd och subventioner har erhöles under innevarande kvartal. Rensat för stöd och subventioner förbättrades EBITDA med 3,0 MSEK från föregående år.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 8,5 (9,6) MSEK.

JANUARI – DECEMBER 2021

Under perioden uppgick bruttomarginalen till 69,7 (67,8) procent, en förbättring med 1,9 procentenheter jämför med samma period föregående år. Mer fördelaktiga valutor, ökad försäljning av Home-produkter, ny sortimentsstrategi inom Fashion samt byte av en del leverantörer bidrar till den förstärkta bruttomarginalen.

EBITDA uppgick till 28,2 (9,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 8,7 (3,6) %, vilket är en förbättring med 18,4 MSEK jämfört med föregående år. Under perioden 2020 erhöles totalt 2,8 MSEK i olika statliga stöd och subventioner, därtill 2,3 MSEK i hyressubventioner samt 0,6 MSEK i reducerade arbetsgivaravgifter. Under innevarande period erhöles 0,7 MSEK i hyressubventioner och 0,4 MSEK i permitteringsstöd. Rensat för stöd och subventioner förbättrades EBITDA med 23,0 MSEK.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 19,6 (4,9) MSEK.

Förutom tidigare nämnda faktorer finns ytterligare några förklaringar till den starka resultatutvecklingen jämfört med tidigare perioder;

- ★ Inga underskott från dotterbolagen som tynger resultatet
- ★ Stängt ett antal olönsamma butiker och omförhandlat villkoren på andra

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

OKTOBER - DECEMBER 2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,8 (22,1) MSEK. Rörelseresultatet, som är högre än föregående år, påverkar kassaflödet positivt. Ökningen av varulagret för att säkra god varutillgång inför årsslutet och våren är orsaken till det minskade kassaflödet från den löpande verksamheten. Under kvartalet har 0,7 MSEK av det anstånd för moms och skatt som erhöles 2020 återbetalats. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -0,3 (-0,5) MSEK. Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till 19,4 MSEK, jämfört med 21,6 MSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 53,0 (41,4) MSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 15,0 MSEK.

JANUARI – DECEMBER 2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 14,3 (31,5) MSEK. Det är framför allt ökade investeringar i varulagret för att säkra god varutillgång som har påverkat kassaflödet negativt. Under året har även 2,3 MSEK av det anstånd för moms och skatt som erhöles 2020 återbetalats. Kvarvarande skuld vid periodens utgång uppgick till 3,3 MSEK, vilken ska vara återbetald senast april 2022. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -3,5 (-1,6) MSEK. Ökningen förklaras dels av förvärvet av den utestående minoritetsposten i det tyska dotterbolaget, dels av ökade investeringar i immateriella tillgångar, främst utveckling av den egna webbshopen. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till 10,8 MSEK, jämfört med 29,9 MSEK under samma period föregående år. Likvida medel vid årets slut uppgick till 53,0 (41,4) MSEK, exklusive outnyttjad checkräkningskredit om 15,0 MSEK.



VERKSAMHETEN



KONCERNSTRUKTUR

The Lexington Company AB (publ) är moderbolag i koncernen, som därutöver består av åtta dotterbolag, varav två vilande. De aktiva dotterbolagen i Norge, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Finland och USA ansvarar för försäljning och marknadsföring av Lexingtons produkter på respektive marknad.

MODERBOLAGET

Moderbolaget, The Lexington Company AB (publ), är det största operativa bolaget inom koncernen. All försäljning i Sverige, både till återförsäljare och i egna butiker, sker genom moderbolaget liksom försäljning till övriga marknader där koncernen inte har dotterbolag etablerade. Moderbolaget bedriver även koncernintern försäljning, då samtliga dotterbolag gör inköp av varor via moderbolaget. Under det tredje kvartalet 2021 var medelantalet anställda i moderbolaget 79 (85), beräknat som heltidsanställda. Under helåret 2021 uppgick medelantalet anställda till totalt 77 (80). Minskningen av antalet anställda beror i huvudsak på färre antal butiker i år jämfört med föregående år. Totala rörelseintäkter uppgick till 80,7 (70,2) MSEK under det tredje kvartalet. Totala rörelseintäkter för helåret 2021 uppgick till 258,4 (214,5) MSEK. EBITDA uppgick under kvartalet till 14,9 (11,7) MSEK. EBITDA under helåret 2021 uppgick till 10,2 (-0,4) MSEK. I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 23,4 (27,2) MSEK i likvida medel och 15,0 MSEK i outnyttjad checkräkningskredit.

MEDARBETARE

Lexington hade under fjärde kvartalet ett medelantal anställda på totalt 127 (123) medarbetare (beräknat som heltidsanställda), varav 107 (104) kvinnor och 20 (19) män. Under helåret 2021 uppgick medelantalet anställda till totalt 123 (118), varav 103 (101) kvinnor och 20 (17) män. Huvuddelen av personalen är verksam i Norden. Ökningen av antalet anställda både i kvartalet och under helåret beror i huvudsak på att butiker som under föregående år var helt eller delvis stängda på grund av Covid 19 har haft öppet i större utsträckning i år.

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 rörelsens intäkter.
- ★ Bibehålla en soliditet som inte understiger 40 procent, mätt som ett genomsnitt under räkenskapsåret.



FINANSIELL KALENDER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1994:554) och BFNAR 2012:1 (K3). Koncernen består av moderbolagen, The Lexington Company AB (publ), samt åtta dotterbolag, varav sju utländska. Denna delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen (ÅRL). Redovisningsprinciper och värderingsprinciper överensstämmer med de som tillämpas i den senaste årsredovisningen (redovisas i årsredovisningen på sidorna 54-56). Principerna är oförändrade jämfört med tidigare år.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har genomförts under perioden.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Lexington är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar konjunkturutveckling, konkurrens, kundpreferenser och modetrender, säsong- och vädervariationer, beroende av distributörer, leverantörer och nyckelpersoner, risker relaterade till hyresavtal, störningar i logistik- och IT-system, förändringar avseende importkvoter och tullavgifter, risker relaterade till varumärket, finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov, risker relaterade till internationell verksamhet och internprissättning, valutakursförändringar, kredit- samt ränterisk. En närmare redogörelse över Lexingtons risker och osäkerhetsfaktorer framgår på sidan 43 i årsredovisningen för 2020.



ÅRSSTÄMMA 2022

Datum för årsstämman är 6 maj 2022 och kommer att hållas i Stockholm. Årsredovisningen kommer att publiceras och finnas tillgänglig på huvudkontoret den 21 april 2022.

Styrelsen har beslutat att föreslå att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021, och att till årsstämmans förfogande stående medel överförs i ny räkning.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2021	21 april 2022
Delårsrapport jan – mar 2022	5 maj 2022
Årsstämma 2022	6 maj 2022
Delårsrapport jan – jun 2022	19 augusti 2022
Delårsrapport jan – sep 2022	11 november 2022

KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Nettoomsättning	91 374	81 244	322 791	267 334
Övriga rörelseintäkter	805	1 044	2 713	5 022
Summa rörelsens intäkter	92 180	82 288	325 505	272 356
Varukostnader	-26 032	-23 944	-98 662	-87 824
Övriga externa kostnader	-30 753	-27 870	-116 108	-101 583
Personalkostnader	-24 477	-21 144	-81 461	-72 762
Övriga rörelsekostnader	314	-269	-1 030	-301
Summa rörelsens kostnader	-80 947	-73 226	-297 261	-262 469
EBITDA	11 233	9 061	28 244	9 887
Avskrivningar	-1 076	-1 023	-4 236	-4 679
Rörelseresultat	10 157	8 038	24 008	5 208
Finansiella intäkter	-461	11	25	19
Finansiella kostnader	-473	-230	-605	-398
Resultat från finansiella poster	-934	-219	-581	-379
Resultat efter finansiella poster	9 223	7 819	23 427	4 829
Skatt på periodens resultat	-748	1 773	-3 863	23
Periodens resultat	8 475	9 591	19 565	4 851
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	8 475	9 664	19 565	4 868
Minoritetsintresse	0	-73	0	-17

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	5 573	6 752
Materiella anläggningstillgångar	3 242	3 602
Finansiella anläggningstillgångar	642	647
Summa anläggningstillgångar	9 457	11 001
Varulager	67 435	51 644
Kundfordringar	18 892	18 647
Förskott till leverantör	3 764	631
Övriga kortfristiga fordringar	1 482	5 021
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 828	7 779
Kassa och bank	53 016	41 363
Summa omsättningstillgångar	152 418	125 085
SUMMA TILLGÅNGAR	161 875	136 086
Eget kapital	95 494	74 384
Summa eget kapital	95 494	74 384
Avsättningar för uppskjuten skatt	0	0
Checkräkningskredit	0	0
Leverantörsskulder	34 405	34 640
Övriga kortfristiga skulder	18 193	17 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 782	9 065
Summa kortfristiga skulder	66 381	61 701
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	161 875	136 086

EGET KAPITAL, KONCERNEN

Per den 31 december 2021 uppgick koncernens egna kapital till 95,5 (74,4) MSEK. Totalt antal aktier uppgick vid utgången av kvartalet till 5 976 666.

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Övrigt tillskjutet kapital</i>	<i>Annat eget kapital inkl. årets resultat</i>	<i>Summa moderbolagets aktieägare</i>	<i>Minoritets- intresse</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Ingående balans 2020-01-01	658	28 243	43 660	72 559	1 313	73 872
Periodens omräkningsdifferens			-2 494	-2 494	-8	-2 502
Omföring inom eget kapital			-1 838	-1 838		-1 838
Periodens resultat			4 868	4 868	-17	4 851
Utgående balans 2020-12-31	658	28 243	44 195	73 095	1 289	74 384
Ingående balans 2020-10-01	658	28 243	36 348	65 248	1 370	66 618
Periodens omräkningsdifferens			21	21	-8	13
Omföring inom eget kapital			-1 838	-1 838		-1 838
Periodens resultat			9 664	9 664	-73	9 591
Utgående balans 2020-12-31	658	28 243	44 195	73 095	1 289	74 384
Ingående balans 2021-01-01	658	28 243	44 195	73 095	1 289	74 384
Periodens omräkningsdifferens			2 273	2 273		2 273
Omföring inom eget kapital			1 289	1 289	-1 289	0
Förvärv av minoritetsandelar			-728	-728		-728
Periodens resultat			19 565	19 565		19 565
Utgående balans 2021-12-31	658	28 243	66 594	95 494	0	95 494
Ingående balans 2021-10-01	658	28 243	57 336	86 236	0	86 236
Periodens omräkningsdifferens			783	783		783
Periodens resultat			8 475	8 475		8 475
Utgående balans 2021-12-31	658	28 243	66 594	95 494	0	95 494

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 909	9 261	26 223	9 741
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	-11 605	-1 248	-14 082	930
Ökning/minskning av fordringar	1 683	5 805	520	6 532
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	6 517	4 355	1 570	9 996
Ökning/minskning av leverantörsskulder	13 253	3 895	31	4 296
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 759	22 068	14 261	31 495
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-75	-454	-1 195	-571
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-235	-14	-1 557	-1 040
Förvärv av minoritetsintresse	0	0	-728	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-11	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-310	-468	-3 491	-1 611
Förändring checkräkningskredit	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	19 448	21 600	10 770	29 884
Likvida medel vid periodens början	33 377	20 077	41 363	12 926
Kursdifferens i likvida medel	191	-314	883	-1 448
Likvida medel vid periodens slut	53 016	41 363	53 016	41 363

KONCERNENS NYCKELTAL

KSEK	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Totala rörelseintäkter	92 180	82 288	325 505	272 356
Bruttoresultat	66 148	58 343	226 843	184 532
EBITDA	11 233	9 061	28 244	9 887
Rörelseresultat (EBIT)	10 157	8 038	24 008	5 208
Periodens resultat	8 475	9 591	19 565	4 851
Balansomslutning	161 875	136 086	161 875	136 086
Eget kapital	95 494	74 384	95 494	74 384
Intäktstillväxt	12,0%	1,8%	19,5%	3,4%
Bruttomarginal	71,8%	70,9%	69,7%	67,8%
EBITDA-marginal	12,2%	11,0%	8,7%	3,6%
EBIT-marginal	11,0%	9,8%	7,4%	1,9%
Vinstmarginal	9,2%	11,7%	6,0%	1,8%
Avkastning på eget kapital	9,3%	13,0%	23,0%	6,5%
Avkastning på sysselsatt kapital	10,7%	11,4%	28,3%	7,1%
Soliditet	59,0%	54,7%	59,0%	54,7%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,00	0,00	0,00	0,00
Räntebärande nettoskuld, KSEK ¹	-53 016	-41 363	-53 016	-41 363
Likvida medel, KSEK	53 016	41 363	53 016	41 363
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning ²	1,42	1,62	3,27	0,81
Eget kapital per aktie, SEK, före och efter utspädning	15,20	12,45	14,21	12,45
Antal utestående aktier, före och efter utspädning	5 976 666	5 976 666	5 976 666	5 976 666
Genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	5 976 666	5 976 666	5 976 666	5 976 666
Utdelning per aktie, SEK	n/a	n/a	n/a	n/a
Genomsnittligt antal medarbetare	127	123	123	118

¹Negativ tal innebär att bolaget har en nettokassa, dvs att likvida medel överstiger övriga räntebärande skulder.

²Resultat per aktie är beräknat på koncernens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nyckeltalsdefinitioner

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

Bruttomarginal – bruttoresultat i procent av totala rörelseintäkter

EBITDA-marginal – rörelseresultat före avskrivningar i procent av totala rörelseintäkter

EBIT-marginal – rörelseresultat i procent av totala rörelseintäkter

Vinstmarginal – resultat efter skatt i procent av totala rörelseintäkter

Avkastning på eget kapital – resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital – resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, där sysselsatt kapital beräknas som balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder

Soliditet – eget kapital i procent av balansomslutningen

Skuldsättningsgrad – räntebärande skulder dividerat med eget kapital

Räntebärande nettoskuld – räntebärande skulder minus likvida medel

Resultat per aktie – resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie – eget kapital dividerat med antal utestående aktier

MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Nettoomsättning	79 953	59 851	256 085	200 966
Övriga rörelseintäkter	747	10 309	2 315	13 503
Summa rörelsens intäkter	80 700	70 160	258 399	214 469
Varukostnader	-26 191	-23 795	-98 452	-87 271
Övriga externa kostnader	-23 682	-21 158	-91 918	-77 635
Personalkostnader	-16 240	-13 909	-56 813	-49 637
Övriga rörelsekostnader	328	417	-995	-275
Summa rörelsens kostnader	-65 786	-58 445	-248 177	-214 820
EBITDA	14 915	11 715	10 222	-351
Avskrivningar	-532	-445	-2 071	-2 084
Rörelseresultat	14 383	11 270	8 152	-2 435
Finansiella intäkter	-412	53	204	198
Finansiella kostnader	-470	-114	-548	-259
Resultat från finansiella poster	-882	-61	-344	-61
Resultat efter finansiella poster	13 501	11 209	7 808	-2 495
Förändring av bokslutsdispositioner	-909	6 052	-909	6 052
Skatt på periodens resultat	-620	0	-620	0
Periodens resultat	11 971	17 261	6 278	3 557

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1 381	1 270
Materiella anläggningstillgångar	1 326	1 116
Finansiella anläggningstillgångar	15 138	14 038
Summa anläggningstillgångar	17 845	16 424
Varulager	49 384	35 798
Kundfordringar	12 333	12 536
Fordringar hos koncernföretag	5 727	6 940
Förskott till leverantör	3 764	631
Övriga kortfristiga fordringar	1 832	4 359
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 220	6 330
Kassa och bank	23 346	27 166
Summa omsättningstillgångar	102 606	93 759
TILLGÅNGAR	120 451	110 184
Eget kapital	57 301	51 023
Summa eget kapital	57 301	51 023
Obeskattade reserver	3 204	2 294
Summa obeskattade reserver	3 204	2 294
Skulder till kreditinstitut		
Summa långfristiga skulder		
Checkräkningskredit	0	0
Leverantörsskulder	32 384	32 688
Skulder till koncernföretag	10 964	9 590
Övriga kortfristiga skulder	8 046	9 512
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 553	5 076
Summa kortfristiga skulder	59 946	56 866
EGET KAPITAL OCH SKULDER	120 451	110 184

EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

KSEK	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Summa</i>
Ingående balans 2020-01-01	658	40	46 769	47 466
Periodens resultat			3 557	3 557
Utgående balans 2020-12-31	658	40	50 326	51 023
Ingående balans 2020-10-01	658	40	33 065	33 762
Periodens resultat			17 261	17 261
Utgående balans 2020-12-31	658	40	50 326	51 023
Ingående balans 2021-01-01	658	40	50 326	51 023
Periodens resultat			6 278	6 278
Utgående balans 2021-12-31	658	40	56 604	57 301
Ingående balans 2021-10-01	658	40	44 633	45 330
Periodens resultat			11 971	11 971
Utgående balans 2021-12-31	658	40	56 604	57 301

SIGNATURER

Styrelsen och VD försäkrar att föreliggande bokslutskommuniké ger en sann och rättvisande bild av koncernens verksamhet, försäljning, resultat och ställning. De lämnade uppgifterna överensstämmer med fakta och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som kan påverka framställningen av koncernen och moderbolaget i räkenskaper.

STOCKHOLM, DEN 18 FEBRUARI 2022

Tommy Lindhe
Styrelseordförande

Kristina Lindhe
Styrelseledamot / VD

Helena Nordman-Knutson
Styrelseledamot

Helén Richenzhagen
Styrelseledamot

Bokslutskommunikén har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information, v.g kontakta

Charlotte Hübel
CFO

+46 (0)8 54 55 58 00



Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen och verkställande direktören för The Lexington Company AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för The Lexington Company AB (publ) per 31 december 2021 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 februari 2022

Grant Thornton Sweden AB

Serhat Eliacik
Anktoiserad revisor



LEXINGTON 

www.lexingtoncompany.com

REDOGÖRELSE FRÅN DEN OBEROENDE LEDAMOTEN I LEXINGTONS STYRELSE

Beskrivningen av Lexington på sidorna 12-40 i denna erbjudandehandling har granskats av den oberoende ledamoten i Lexingtons styrelse. Den oberoende ledamoten anser att denna beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Lexington.

8 mars 2022

The Lexington Company AB (publ)

Helena Nordman-Knutson (oberoende styrelseledamot)

INFORMATION OM MANNA & CO

Manna & Co är ett finskt aktiebolag (Oy), med huvudkontor på Nilsiäkatu 15, 00510, Helsingfors, Finland. Manna & Co är ett varumärkesföretag som sammanför de mest omtyckta, respekterade och väletablerade finska mode- och inredningsvarumärkena. Varje bolag verkar oberoende och under sitt eget varumärke; Finlayson, Vallila, Makia, Sasta och Reino & Aino. Samtliga Manna & Co:s varumärken har starka rötter och en väletablerad plats i finländarnas vardag.

Styrelsens ordförande Risto Voutilainen innehar, genom bolag, 44,4 procent av aktierna och 51 procent av rösterna i Manna & Co. Manna & Co-koncernen hade för verksamhetsåret 2021 en konsoliderad (proforma) omsättning om cirka 90 miljoner euro och EBITDA uppgick till cirka 12,6 miljoner euro. För mer information, se <https://mannagroup.fi/sv>.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Rättspraxis samt aktuella beslut och ställningstaganden från skattemyndigheter som gäller på dagen för upprättandet av denna sammanfattning har beaktats. Det som behandlas i denna framställning är alltså föremål för förändringar i lagstiftning och praxis och effekterna av sådana förändringar kan få retroaktiv verkan på de skattekonsekvenser som beskrivs nedan. Sammanfattningen riktar sig till obegränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige, såvida inget annat sägs. Sammanfattningen behandlar inte uttömmande alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, utan syftar till att ge läsaren översiktlig information. Den skatterättsliga bedömningen av varje enskild aktieägare är vidare beroende av situationen i det enskilda fallet. Exempel på sådant som inte omfattas av denna sammanfattning är sådan särskild lagstiftning som gäller för handelsbolag och andra delägarbeskattade subjekt, kvalificerade andelar i fåmansbolag, aktier som innehas via en kapitalförsäkring och företag vars innehav utgör lagerandelar. Särskilda skatteregler kan gälla för andra kategorier aktieägare än de som beskrivs nedan, såsom investmentbolag, investeringsfonder och personer som inte är bosatta i Sverige. Dessa lämnas utanför framställningen. Varje enskild aktieägare rekommenderas att ta hjälp av en skatteexpert för att få klarhet i vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Exempelvis kan det röra sig om särskilda konsekvenser som följer av utländsk rätt, dubbelbeskattningsavtal eller annan tillämplig speciallagstiftning.

Beskattning vid försäljning av aktier – fysiska personer

För obegränsat skattskyldiga fysiska personer och dödsbon efter sådana personer, beskattas kapitalvinster vid försäljning av noterade aktier som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas som skillnaden mellan ersättningen för de sålda aktierna, minskat med utgifterna för försäljningen och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet bestäms genom den s.k. genomsnittsmetoden som innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort som den sålda ska användas. För noterade aktier kan alternativt den s.k. schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet bestäms till 20 procent av ersättningen vid försäljningen, minskat med utgifter för försäljningen. Generellt sett är kapitalförluster avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på noterade aktier kan dock dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster härrörande från noterade aktier, vissa andra noterade värdepapper och mot skattepliktiga kapitalvinster från onoterade aktier under förutsättning att kapitalvinsten har uppkommit

samma inkomstår. Om det netto uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges rätt till skattereduktion med 30 procent på den del av förlusten som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent på den del av underskottet som överstiger 100 000 kronor. Denna skattereduktion räknas av mot kommunal och statlig inkomstskatt, fastighetsskatt samt mot den kommunala fastighetsavgiften. Ett underskott i inkomstslaget kapital kan inte rullas framåt till senare beskattningsår.

Beskattning vid försäljning av aktier – aktiebolag och ekonomiska föreningar

Alla vinster i aktiebolag och ekonomiska föreningar beskattas som inkomst av näringsverksamhet, med en skattesats om 20,6 procent för räkenskapsår som börjar efter 31 december 2021.⁶ För aktiebolag och ekonomiska föreningar beror beskattningen av kapitalvinster och kapitalförluster på andelar i aktiebolag och utländska motsvarigheter till aktiebolag på om andelarna ifråga anses vara näringsbetingade eller inte. Noterade aktier i ett svenskt aktiebolag anses näringsbetingade om det sammanlagda rösttalet för ägarföretagets samtliga andelar i företaget motsvarar minst tio procent eller om ägandet är betingat av ägarföretagets rörelse.

⁶ För räkenskapsår som börjar före den 1 januari 2021 är skattesatsen 21,4 procent (gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019)

Kapitalvinster på aktier som inte är näringsbetingade beskattas i sin helhet med 20,6 procent. För kapitalförluster på sådana aktier medges dock bara avdrag mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper. Under vissa förutsättningar kan dylika kapitalförluster dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper som uppkommit i koncernbolag om företagen har möjlighet att skatteutjämna genom koncernbidrag. Kapitalförluster som inte har utnyttjats ett år får rullas vidare för att användas mot kapitalvinster kommande beskattningsår.

En kapitalvinst från en försäljning av noterade näringsbetingade andelar är skattefri om andelarna under en sammanhängande tid om ett år närmast före försäljning varit, näringsbetingade hos ägaren. Kapitalförluster på noterade, näringsbetingade aktier som har innehafts som näringsbetingade minst ett år är inte avdragsgilla. Om kravet på innehavstid inte är uppfyllt, blir kapitalvinsten i sin helhet skattepliktig och en kapitalförlust avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper, i enlighet med vad som ovan beskrivits.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som inte är bosatta i Sverige är normalt sett inte skattskyldiga för inkomst från

försäljningar av svenska aktier. Sådana aktieägare kan emellertid bli skattskyldiga i sin hemviststat. Begränsat skattskyldiga i Sverige kan även, under vissa förhållanden, beskattas för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige under det kalenderår då försäljningen ägde rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning begränsas dock i många fall av de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Utländska juridiska personer är i allmänhet skattskyldiga i Sverige för kapitalvinster på andelar som har anknytning till s.k. fasta driftställen i Sverige. Lagstiftningen rörande kapitalvinster och kapitalförluster på näringsbetingade andelar är tillämplig även för fasta driftställen, om än med vissa begränsningar.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett på särskilt sätt beräknat kapitalunderlag. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet.

KONTAKTUPPGIFTER**Manna & Co Oy**

Nilsjängkatu 15
00510 Helsingfors
Finland
www.mannagroup.fi/sv

The Lexington Company AB (publ)

Sankt Eriksgatan 46A
112 34 Stockholm
Sverige
www.lexingtoncompany.com

Emissionsinstitut

Avanza Bank AB (publ)
Att: Emissioner/Lexington
Box 1399
111 93 Stockholm
Sverige
www.avanza.se

*Finansiell rådgivare***Armatori Corporate Finance Oy**

Kluuvikatu 7
00100 Helsingfors
Finland
www.armatori.fi

*Juridisk rådgivare***Advokatfirman Cederquist KB**

Hovslagargatan 3
Box 1670
111 96 Stockholm
Sverige
www.cederquist.se