

# LYKO

DELÅRSRAPPORT  
JANUARI - SEPTEMBER

Q3:2021

“FORTSATT KRAFTIG TILLVAXT OCH FÖRDUBBLAD VINST”  
Rickard Lyko, VD

# LYKO GROUP

## DELÅRSRAPPORT Q3 - 2021

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2021

Lyko är skönhetspecialist som har sitt ursprung i den professionella hårvården. Vi har och fortsätter ständigt att bryta ny mark via vår digitala plattform, där vi är marknadsledare och erbjuder marknadens bredaste sortiment, samt via en väletablerad fysisk närvaro genom våra integrerade butiker och salonger. Verksamheten består av webbplatsen lyko.com, helägda butiker i Sverige och Norge samt en business to business verksamhet med två fabriker i Sverige för tillverkning av skönhetsprodukter.

Vi drivs av att lyfta fram och lyfta upp det bästa i människor i vår omvärld. Med över 55 000 produkter från fler än 1 000 varumärken vill vi vara det självklara valet för hårvård och skönhet. Vi tror helt enkelt att människor som får verktyg att uttrycka sig och känna sig sedda, gör världen till en lite bättre plats.

### KVARTALET JULI TILL SEPTEMBER

Nettoomsättning	Försäljningstillväxt	EBIT-marginal
<b>486,0 MSEK</b>	<b>+ 28,2%</b>	<b>4,0%</b>

### PERIODEN I SAMMANDRAG

#### Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 486,0 (379,2) MSEK.
- Försäljningstillväxten var 28,2% (40,3%).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 44,9% (44,8%).
- EBIT uppgick till 19,6 (9,8) MSEK.
- EBIT-marginalen uppgick till 4,0% (2,6%).
- Periodens resultat 11,6 (-3,3) MSEK.

#### Perioden 1 januari - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 452,8 (1 128,1) MSEK.
- Försäljningstillväxten var 28,8% (41,2%).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 44,6% (45,1%).
- EBIT uppgick till 62,7 (16,8) MSEK.
- EBIT-marginalen uppgick till 4,3% (1,5%).
- Periodens resultat 44,3 (-12,3) MSEK.

### Nyckeltal

MSEK om inget annat anges	Q3		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning	486,0	379,2	1 452,8	1 128,1	1 989,7	1 665,0
Försäljningstillväxt, %	28,2%	40,3%	28,8%	41,2%	32,5%	42,1%
Bruttovinst	218,0	169,9	648,0	509,0	886,7	747,7
Bruttovinstmarginal, %	44,9%	44,8%	44,6%	45,1%	44,6%	44,9%
EBITDA	39,7	29,5	122,4	78,6	170,2	126,4
EBITDA-marginal, %	8,1%	7,7%	8,4%	6,9%	8,6%	7,5%
Rörelseresultat (EBIT)	19,6	9,8	62,7	16,8	91,6	45,7
Rörelsemarginal, %	4,0%	2,6%	4,3%	1,5%	4,6%	2,7%
Periodens resultat	11,6	-3,3	44,3	-12,3	67,9	11,3
Resultat per aktie (kr)	0,74	-0,22	2,88	-0,80	4,42	0,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,5	-0,8	64,8	14,6	136,7	86,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), exklusive IFRS 16	35,5	65,1	35,5	65,1	35,5	22,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), inklusive IFRS 16	268,7	276,1	268,7	276,1	268,7	222,5

## FORTSATT KRAFTIG TILLVÄXT OCH FÖRDUBBLAD VINST

### KOMMENTARER FRÅN VD

Det är roligt att få rapportera att EBIT-resultatet landade på 19,6 miljoner för det tredje kvartalet, vilket är en fördubbling mot förra årets 9,8 miljoner. Vi har nått och etablerat oss på en ny lönsamhetsnivå och återigen bevisat att vår modell för lönsam tillväxt fungerar. Vår samlade EBIT för i år, 62,7 MSEK, har redan passerat hela förra året 2020, 45,7 MSEK.

Samtidigt har vi haft en stark försäljningstillväxt. Totalt summerar vi 28,2 procents tillväxt och 32,2 procent Online för tredje kvartalet. Vi uppnådde en nettoomsättning på 486 miljoner, varav 87,3 procent kom från e-handeln, vilket innebär hissande 1 989,9 miljoner på rullande tolv månader. Kundflödena i våra butiker har återhämtat sig, vilket genererat en tillväxt på 9,1% i Retail och hela 27% i jämförbara butiker.

Försäljningen i Norge fortsätter att växa kraftigt och totalt summerar vi 99,8 miljoner svenska kronor och en tillväxt på 77% jämfört med föregående år. Det senaste året har vi lyckats öka vår varumärkeskännetid kraftigt och för att ta ytterligare marknadsposition i Norge så öppnade vi för några veckor sedan en flagship store på paradgatan Karl Johan i Oslo. Vi fick ett fantastiskt mottagande och köerna ringlade sig långa under hela dagen. Det var många av våra e-handelskunder som var nyfikna och vi hade stor draghjälp av vårt starka nätverk av lokala influencers i sociala medier.

Butiker är och kommer att vara en viktig arena för oss och våra leverantörer, inte minst för att kunna introducera nyheter och bygga varumärken, men framför allt för att möta kunderna fysiskt och bygga en närmare relation. Med det sagt så kommer Online vara det segment där vi lägger störst kraft och där vi förväntar oss ha störst tillväxt även framöver.

### STORSATSAR I FINLAND

Efter framgångarna i Norge såg vi goda möjligheter att lägga i nästa växel i Finland för att öka vår varumärkeskännetid. Vi tog klivet in i den finska marknaden för tre år sedan och har haft en stadig tillväxt. Under åren har vi lokalanpassat vårt koncept, säkerställt en bra kundupplevelse och säkerställt attraktiva leveransalternativ. Med det i ryggen inledde vi hösten med att gå in som sponsor av TV-programmet "Dancing with the stars", Finlands motsvarighet till Let's dance. Några veckor senare accelererade vi kampanjen med att för första gången köpa bred marknadsföring med utomhusreklam, TV och sociala medier. Varumärkesbyggande i breda format tar längre tid och effekten är svårare att mäta i jämförelse med performance marketing, men Finland följer samma mönster som vi tidigare sett i både Sverige och Norge. Med ökad varumärkeskännetid, följer ökad medvetenhet hos konsumenterna, vilket i förlängningen genererar ökad försäljning.

För ganska precis ett år sedan startade vi försäljning på fyra marknader i Europa. Etableringen går enligt plan och försäljningstillväxten är stark, men den påverkar ännu inte totalen i någon större utsträckning.

### STÄRKER KOMPETENSEN I HELA VÄRDEKEDJAN VIA FÖRVÄRV

Sedan förra rapporten har vi genomfört två vertikala förvärv som kompletterar varandra väl. Grazette och INZO, vilka båda är specialiserade på utveckling och tillverkning av skönhetsprodukter inom hårvård, hudvård och styling. De har både egna varumärken och arbetar med projekt för svenska och internationella skönhetsmärken som finns representerade i detaljhandeln, på apotek, hos frisörer och på spa-anläggningar.

Det är fantastiskt roligt att vi nu har kompetens i hela värdekedjan från konceptutveckling, design och tillverkning till marknadsföring och försäljning. De förvärvade bolagen som båda har egen produktion i Sverige, ger oss full kontroll i hela värdekedjan, ökar vår flexibilitet och breddar våra möjligheter för vår växande portfölj av egna varumärken, till vilken vi nu också adderar premiumvarumärket Waterclouds. Vår egen varumärkesportfölj fungerar som en värdefull marginalförstärkare och är en viktig del i vår sortimentsstrategi för expansion i Europa.

På lagret är vi inne i slutfasen av mjukvarutester inför driftstarten av utbyggnaden av vår automation, vilken kommer dubbla vår kapacitet till Black Week. Vi har fyllt på lagret rejält med varor och teamet är superladdat efter den lyckade lanseringen av våra adventskalendrar där den mest exklusiva sålde slut på några minuter.

Rickard Lyko, VD 27 oktober 2021



*” Vi fick ett fantastiskt mottagande av vår butik på Karl Johan i Oslo ”*



# KONCERNENS UTVECKLING

## RÖRELSENS INTÄKTER

### Tredje kvartalet

Koncernens totala intäkter uppgick till 487,6 MSEK (382,7) och nettoomsättningen uppgick till 486,0 MSEK (379,2), vilket motsvarar en tillväxt om 28,2%.

Ökningen förklaras av en mycket stark tillväxt i segmentet Online. Omsättningen inom Online ökade med 32,2% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Retail visar en ökning jämfört motsvarande kvartal föregående år på 9,1%. Jämförbara butiker ökade med 27,0% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

### Perioden 1 januari – 30 september

Koncernens totala intäkter för januari - september uppgick till 1 465,2 MSEK (1 140,2) och nettoomsättningen uppgick till 1 452,8 (1 128,1) MSEK, vilket motsvarade en tillväxt om 28,8%.

Även när det gäller intäkterna ackumulerat för året, drevs tillväxten av en stark utveckling i segmentet Online som svarade för en nettoomsättningstillväxt om 36,1%. Under perioden uppgick andelen av koncernens totala intäkter hänförliga till Online-verksamheten till 87,3%, vilket totalt motsvarade intäkter om 1 279,0 (943,8) MSEK, att jämföra med en andel om 82,8% motsvarande period föregående år.

Intäkterna inom segmentet retail visar en minskning jämfört med föregående år på -6,9%.

## RESULTAT OCH MARGINALER

### Tredje kvartalet

Bruttovinstmarginalen ökade under det tredje kvartalet till 44,9% (44,8%).

Övriga externa kostnader ökade mot föregående år och uppgick till 113,9 (89,0) MSEK under perioden, vilket motsvarade 23,4% (23,3%) av totala intäkter. Ökningen förklaras huvudsakligen av volymdrivna kostnader såsom frakt och rörliga marknadsföringskostnader.

Personalkostnaderna uppgick till 65,0 (54,4) MSEK under perioden, vilket motsvarade 13,3% (14,2%) av totala intäkter. Ökningen förklaras av ett ökat antal anställda på lagret för att hantera ökade volymer samt nyanställningar inom andra delar av organisationen.

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 39,7 (29,5) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 8,1% (7,7%).

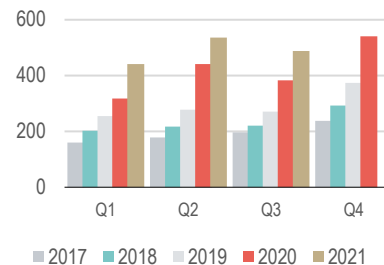
Koncernens av- och nedskrivningar uppgick till 20,1 (19,7) MSEK under perioden.

Finansnettot för koncernen uppgick till -3,1 (-13,0) MSEK under det tredje kvartalet. Finansnettot föregående år belastades av kostnader för optionsprogram.

Periodens skattekostnad uppgick till -4,9 (-0,2) MSEK.

Resultat efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till 11,6 (-3,3).

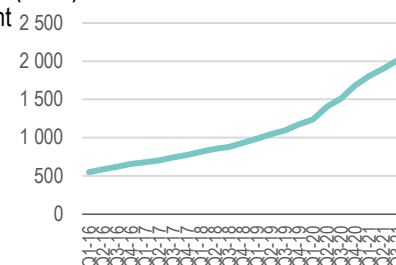
Totala intäkter per kvartal (MSEK)



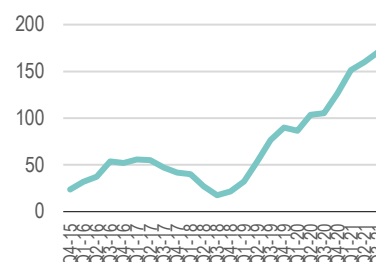
EBITDA per kvartal (MSEK)



Totala intäkter rullande 12 mån (MSEK)



EBITDA rullande 12, (MSEK)



### Perioden 1 januari – 30 september

Bruttovinsten för perioden januari - september uppgick till 648,0 (509,0) MSEK, med en bruttovinstmarginal om 44,6% (45,1%). Den påverkas främst av breda kampanjer, ersättningar från leverantörer, förändring i produktmix och försäljningsfördelning mellan segmenten.

Övriga externa kostnader uppgick till 326,6 (260,7) MSEK, vilket motsvarar 22,3% (22,9%) av totala intäkter. Ökningen av kostnaderna är huvudsakligen är volymdrivna kostnader såsom frakt samt rörliga marknadsföringskostnader men även breda marknadsföringskampanjer.

Personalkostnaderna uppgick till 205,1 (178,2) MSEK under perioden, vilket motsvarade 14,0% (15,6%) av totala intäkter. Ökningen av personalkostnader förklaras främst av ökat antal medarbetare drivet av en stark tillväxt i Online och den europeiska expansionen. Samtidigt ser vi att effektiviteten ökar och att kostnaderna relativt sett minskar.

EBITDA för perioden uppgick till 122,4 (78,6) MSEK, med en EBITDA-marginal om 8,4% (6,9%).

Koncernens av- och nedskrivningar var 59,7 (61,8) MSEK.

De finansiella kostnaderna för koncernen minskade till 7,8 (29,3) MSEK under helåret.

Periodens skatteskostnad uppgick till -13,9 (0,2) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till 44,3 (-12,3) MSEK.

### FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Varulagret uppgick per balansdagen till 327,2 (232,8) MSEK. Andelen lager i relation till intäkterna vid utgången av tredje kvartalet uppgick till 16,3% (15,4%).

Per utgång av det tredje kvartalet uppgick antalet aktier till 15 310 012. Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 390,3 (317,9) MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 36,5% (35,9%).

Koncernens kortfristiga skulder, exklusive skulder till kreditinstitut samt leasingskulder, ökade till 350,8 (281,0) MSEK vid utgången av det tredje kvartalet, vilket till stor del hänförs till de ökade volymerna.

Räntebärande skulder inklusive leasingskulder uppgick till 294,7 (286,9) MSEK. Ökningen om 7,8 MSEK förklaras huvudsakligen av ökade leasingskulder som på balansdagen uppgår till 233,2 (211,0) MSEK. Nettoskulden, exklusive leasingskulder uppgick per balansdagen till 35,5 (65,1) MSEK och likvida medel har ökat med 15,2 MSEK till 26,0 (10,8) MSEK.



Varulager (MSEK)



Nettoskuld, exkl. IFRS 16

**35,5 MSEK**

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 18,5 (-0,8) MSEK.

Investeringar under det tredje kvartalet uppgick till -17,8 (-2,2) MSEK. Investeringar i verksamheten avsåg huvudsakligen investeringar i materiella anläggningstillgångar såsom automation och immateriella tillgångar, främst gällande utveckling av webbsidor och IT-system. Merparten av investeringarna under kvartalet är hänförliga till förvärvet av Gazette.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11,4 MSEK (-13,2) och bestod av amorteringar om -2,9 MSEK (-2,4), förändring i checkräkningskredit om 2,5 MSEK (2,0) samt amortering av leasingskuld om -11,3 MSEK (-12,8).

Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till -10,7 (-16,2) MSEK.

## MEDARBETARE

Lyko hade under kvartalet ett medelantal anställda om 426 (356). Merparten av dessa är verksamma i Sverige.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Lyko är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar konjunkturutveckling, konkurrens, beroende av leverantörer, risker relaterade till hyresavtal, störningar i logistik- och IT-system, risker relaterade till varumärket, finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov, kreditrisk samt ränterisk. För en mer utförlig beskrivning av koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, se koncernens årsredovisning. För risker med anledning av effekterna av Covid-19, se nedan.

## SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens försäljning varierar med årstiderna där det andra och fjärde kvartalet i regel är de starkaste.

## RISKER AVSEENDE COVID-19 OCH VIDTAGNA ÅTGÄRDER

Lyko har under det senaste året haft påverkan av Covid-19. Det är dock stor skillnad mellan segmenten Online och Retail. Retail's omsättning har minskat pga Covid-19 medan Onlines omsättning ökat.

Lyko Retail väntar fortfarande besked från Tillväxtverket kring en ansökan om permitteringsstöd. Principen har under pandemin varit att vi redovisar stöd när de är utbetalade och vi har fått klarhet i vilka belopp det rör sig om.

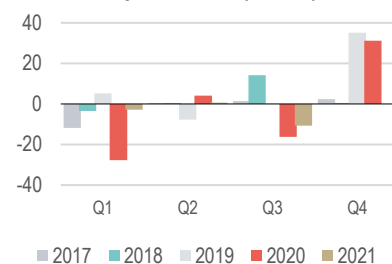
## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Lyko förvärvade varumärket Pusher, 1 juli 2021
- Lyko förvärvade Gazette AB, 2 augusti 2021

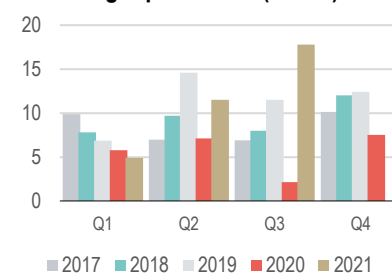
## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

- Lyko öppnade ny butik på Karl-Johan i Oslo, 16 oktober 2021
- Lyko förvärvade INZO Lars Bratt AB, 18 oktober 2021

Kassaflöde per kvartal (MSEK)



Investeringar per kvartal (MSEK)



## Nyckeltal Koncernen

MSEK om inget annat anges	Q3		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Totala intäkter	487,6	382,7	1 465,2	1 140,2	2 005,1	1 680,1
Nettoomsättning	486,0	379,2	1 452,8	1 128,1	1 989,7	1 665,0
Försäljningstillväxt, %	28,2%	40,3%	28,8%	41,2%	32,5%	42,1%
Bruttovinstmarginal, %	44,9%	44,8%	44,6%	45,1%	44,6%	44,9%
Marknadsföringskostnader, % av totala intäkter	12,7%	9,5%	11,3%	9,6%	11,0%	9,8%
EBITDA	39,7	29,5	122,4	78,6	170,2	126,4
EBITDA-marginal, %	8,1%	7,7%	8,4%	6,9%	8,6%	7,5%
EBIT	19,6	9,8	62,7	16,8	91,6	45,7
EBIT-marginal, %	4,0%	2,6%	4,3%	1,5%	4,6%	2,7%
Periodens resultat	11,6	-3,3	44,3	-12,3	67,9	11,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,5	-0,8	64,8	14,6	136,7	86,5
Soliditet, %	36,5%	35,9%	36,5%	35,9%	36,5%	36,0%
Avkastning eget kapital, %	18,6%	Neg.	18,6%	Neg.	18,6%	3,5%
Rörelsekapital	49,8	38,9	49,8	38,9	49,8	16,6
Investeringar	-17,8	-2,2	-34,2	-15,1	-41,7	-22,6
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-), exkl. IFRS 16	35,5	65,1	35,5	65,1	35,5	22,5
Rörelsens intäkter per medelantal anställda, KSEK	1 145	1 075	3 330	3 277	4 636	4 622
Medelantal anställda, FTE (st)	426	356	440	348	432	364
Antal aktier per balansdagen,	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012
Resultat per aktie (kr)	0,74	-0,22	2,88	-0,80	4,42	0,74

## SEGMENTSRAPPORTERING

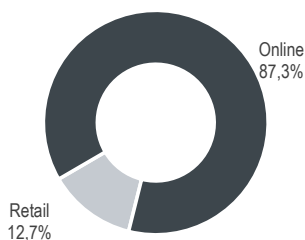
Lyko Group bedriver sin verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Österrike och Polen respektive Nederländerna och inom två segment, Online respektive Retail. Den svenska verksamheten står för cirka 70% av bolagets intäkter medan resterande del avser intäkter från verksamheten i de övriga länderna. Bolaget väljer att ej särredovisa utfallet av den utländska verksamheten med anledning av den nuvarande storleken.

Lykos affärsmodell är inriktad på att sälja professionella hårvårds- och skönhetsprodukter och försäljningen genomförs såväl online som i fysiska butiker. Lykos produktförsäljning består av hårvårds- och skönhetsprodukter och delas in primärt i fyra produktkategorier och tre varumärkessegment. De fyra produktkategorierna utgörs av hårvård, hudvård, smink och parfym och de tre kategorierna utgörs av professionella varumärken, selektiva varumärken och semi-selektiva varumärken.

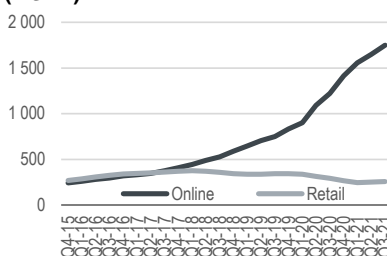
Segmentet Online bedriver försäljning via lyko.com. Förvärvet av Grazette redovisas som övertagandet i augusti inom Online segmentet.

Inom segmentet Retail driver Lyko 31 st Lyko butiker i Sverige och Norge, med tillhörande salonger samt 3 st Make Up Store butiker (30 september 2021). Bolaget anser att salongsverksamheten är en central del av kunderbjudandet där kunderna erbjuds högkvalitativ service. Lykos mest exklusiva salonger drivs under konceptet Lyko Concept, där kunderna erbjuds de mest högkvalitativa tjänsterna och produkterna.

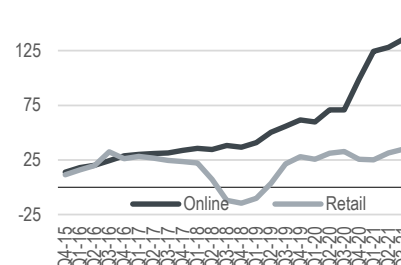
**Fördelning av tot intäkter per segment**  
Perioden 1 januari – 30 september



**Totala intäkter rullande 12 månader**  
(MSEK)



**EBITDA rullande 12 månader**  
(MSEK)





# LYKO ONLINE

## Tredje kvartalet

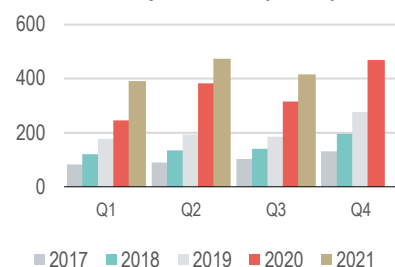
Inom segmentet Online uppgick ökade nettoomsättningen under det tredje kvartalet med 32,2% till 414,4 (313,6) MSEK jämfört med samma period föregående år. Den starka tillväxen fortsatte under kvartalet bla till följd av marknadsföringssatsningar i både Sverige, Norge och Finland.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 44,5% (43,6%). EBITDA-resultatet uppgick till 25,6 (18,3) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 6,2% (5,8%).

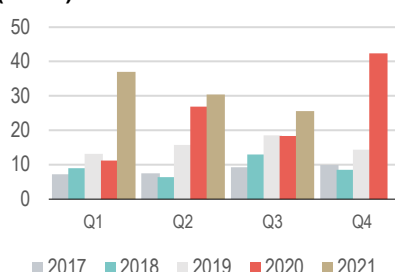
## Perioden 1 januari – 30 september

För perioden januari - september uppgick nettoomsättningen för Online-segmentet till 1 274,9 (937,0) MSEK motsvarande en tillväxt om 36,1%. Bruttovinstmarginalen för perioden uppgick till 44,0% (43,8%) och EBITDA-resultatet uppgick till 93,0 (56,4) MSEK. Det var en ökning om 36,6 MSEK och innebar en EBITDA-marginal på 7,3% (6,0%).

Totala intäkter per kvartal (MSEK)



EBITDA per kvartal (MSEK)



## Nyckeltal Lyko Online

MSEK om inget annat anges	Q3		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Totala intäkter	415,5	315,7	1 279,0	943,8	1 748,3	1 413,1
Nettoomsättning	414,4	313,6	1 274,9	937,0	1 744,9	1 407,0
Försäljningstillväxt, %	32,2%	67,8%	36,1%	69,5%	43,4%	68,9%
Bruttovinst	184,4	136,8	561,3	410,7	769,2	618,6
Bruttovinstmarginal, %	44,5%	43,6%	44,0%	43,8%	44,1%	44,0%
EBITDA	25,6	18,3	93,0	56,4	135,3	98,7
EBITDA-marginal, %	6,2%	5,8%	7,3%	6,0%	7,7%	7,0%
EBIT	16,2	10,2	65,3	32,4	100,0	67,1
EBIT-marginal, %	3,9%	3,2%	5,1%	3,4%	5,7%	4,7%

Tabellen ovan innehåller alternativa nyckeltal. Se definition i slutet av rapporten

# LYKO RETAIL

## Tredje kvartalet

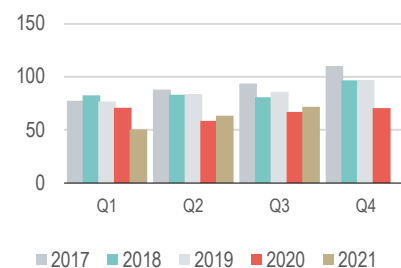
Nettoomsättningen uppgick till 71,6 (65,6) MSEK vilket innebar en ökning med 6,0 MSEK, eller 9,1%, jämfört med det tredje kvartalet samma period föregående år. Tillväxten i jämförbara butiker uppgick till 27,0%.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 46,9% (49,5%). EBITDA-resultatet uppgick under kvartalet till 14,1 (10,8) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 3,3 MSEK samt en EBITDA-marginal om 19,7% (16,1%).

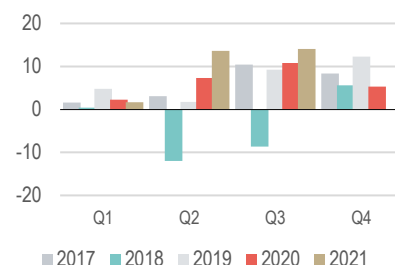
## Perioden 1 januari – 30 september

Nettoomsättningen under perioden januari - september uppgick till 177,9 (191,1) MSEK, vilket innebar en minskning om -6,9% eller -13,2 MSEK. Bruttovinstmarginalen under perioden uppgick till 48,7% (51,4%). EBITDA-resultatet uppgick under perioden till 29,4 (20,4) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 9,0 MSEK samt en EBITDA-marginal om 15,9% (10,4%).

Totala intäkter per kvartal (MSEK)



EBITDA per kvartal (MSEK)



## Nyckeltal Lyko Retail

MSEK om inget annat anges	Q3		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Totala intäkter	71,7	67,0	185,4	196,4	255,9	266,9
Nettoomsättning	71,6	65,6	177,9	191,1	244,8	258,0
Försäljningstillväxt, %	9,1%	-21,3%	-6,9%	-22,4%	-13,8%	-23,9%
Försäljningstillväxt i jämförbara butiker %	27,0%	-22,5%	27,0%	-19,6%	-2,6%	-33,2%
Bruttovinst	33,6	32,5	86,7	98,3	117,5	129,1
Bruttovinstmarginal, %	46,9%	49,5%	48,7%	51,4%	48,0%	50,0%
EBITDA	14,1	10,8	29,4	20,4	34,7	25,7
EBITDA-marginal, %	19,7%	16,1%	15,9%	10,4%	13,6%	9,6%
EBIT	3,4	-0,7	-2,6	-17,3	-8,6	-23,3
EBIT-marginal, %	4,7%	-1,0%	-1,4%	-8,8%	-3,4%	-8,7%

Tabellen ovan innehåller alternativa nyckeltal. Se definition i slutet av rapporten

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q3		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning	486,0	379,2	1 452,8	1 128,1	1 989,7	1 665,0
Övriga rörelseintäkter	1,6	3,4	12,4	12,1	15,4	15,1
<b>Totala intäkter</b>	<b>487,6</b>	<b>382,7</b>	<b>1 465,2</b>	<b>1 140,2</b>	<b>2 005,1</b>	<b>1 680,1</b>
Handelsvaror	-268,0	-209,3	-804,8	-619,1	-1 103,0	-917,3
Övriga externa kostnader	-113,9	-89,0	-326,6	-260,7	-446,4	-380,5
Personalkostnader	-65,0	-54,4	-205,1	-178,2	-275,8	-248,9
Av- och nedskrivningar	-20,1	-19,7	-59,7	-61,8	-78,6	-80,7
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,5	-6,3	-3,5	-9,8	-7,0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-468,0</b>	<b>-372,9</b>	<b>-1 402,5</b>	<b>-1 123,4</b>	<b>-1 913,5</b>	<b>-1 634,4</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>19,6</b>	<b>9,8</b>	<b>62,7</b>	<b>16,8</b>	<b>91,6</b>	<b>45,7</b>
Finansiella intäkter	0,3	0,0	3,3	0,0	3,3	-
Finansiella kostnader	-3,4	-13,0	-7,8	-29,3	-6,7	-28,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16,5</b>	<b>-3,2</b>	<b>58,2</b>	<b>-12,5</b>	<b>88,2</b>	<b>17,5</b>
Skatt	-4,9	-0,2	-13,9	0,2	-20,3	-6,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>11,6</b>	<b>-3,3</b>	<b>44,3</b>	<b>-12,3</b>	<b>67,9</b>	<b>11,3</b>
Periodens övriga totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,1	0,9	-	1,4	-0,6	0,8
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>0,1</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,8</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>11,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>44,3</b>	<b>-10,9</b>	<b>67,3</b>	<b>12,1</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare	11,4	-3,3	44,1	-12,3	67,7	11,3
Minoritetsintressen	0,2	-	0,2	-	0,2	-
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare	11,5	-2,5	44,1	-10,9	67,1	12,1
Minoritetsintressen	0,2	-	0,2	-	0,2	-
Genomsnittligt antal aktier	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012
Resultat per aktie (kr)	0,74	-0,22	2,88	-0,80	4,42	0,74

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	297,1	258,9	258,9
Övriga immateriella tillgångar	34,1	36,1	36,3
Nyttjanderättsillgångar	247,2	223,2	212,8
Materiella anläggningstillgångar	52,7	52,4	49,4
Uppskjutna skattefordringar	4,4	0,6	2,9
Andra långfristiga fordringar	5,8	6,5	6,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>641,3</b>	<b>577,6</b>	<b>566,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	327,2	232,8	283,3
Kundfordringar	14,6	9,5	11,9
Aktuell skattefordran	-	9,0	4,4
Övriga fordringar	29,3	29,9	25,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29,5	16,6	16,7
Likvida medel	26,0	10,8	37,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>426,6</b>	<b>308,5</b>	<b>379,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 067,9</b>	<b>886,1</b>	<b>945,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital Moderbolagets aktieägare	385,0	317,9	340,9
Minoritetsintresse	5,3	-	-
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>390,3</b>	<b>317,9</b>	<b>340,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatt	0,6	0,1	-
Långfristiga låneskulder till kreditinstitut	45,8	53,2	50,8
Långfristiga leasingkulder	188,9	171,0	154,3
Övriga långfristiga skulder	31,5	0,2	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>266,8</b>	<b>224,4</b>	<b>205,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	9,6	9,6	9,6
Checkräkningskredit	6,1	13,1	-
Kortfristiga leasingkulder	44,3	40,1	45,7
Kortfristiga avsättningar	9,8	2,8	4,6
Leverantörsskulder	207,6	180,1	205,2
Aktuella skatteskulder	13,9	-	8,4
Övriga kortfristiga skulder	46,7	41,8	67,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	72,8	56,3	59,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>410,8</b>	<b>343,7</b>	<b>399,8</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 067,9</b>	<b>886,1</b>	<b>945,8</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3		jan-sep		jan-dec
	30 sep 2021	30 sep 2020	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>373,6</b>	<b>320,4</b>	<b>340,9</b>	<b>328,8</b>	<b>328,8</b>
Periodens resultat	11,6	-3,3	44,3	-12,3	11,3
Omräkningsdifferenser	0,1	0,9	-	1,4	0,8
<b>Summa totalresultatet</b>	<b>11,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>44,3</b>	<b>-10,9</b>	<b>12,1</b>
Ändring av minoritetsintresse	5,1	-	5,1	-	-
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>390,3</b>	<b>317,9</b>	<b>390,3</b>	<b>317,9</b>	<b>340,9</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)	Q3		jan-sep		jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	16,5	-3,2	58,2	-12,5	17,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20,0	19,1	60,4	61,2	84,2
Betald skatt	0,1	-2,0	-6,5	-4,5	-1,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>36,6</b>	<b>13,9</b>	<b>112,1</b>	<b>44,2</b>	<b>100,4</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av varulager	6,9	24,6	-24,5	-27,6	-84,1
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-6,4	-3,1	-12,7	-14,6	-4,5
Ökning/minskning av rörelseskulder	-18,6	-36,2	-10,1	12,5	74,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>64,8</b>	<b>14,6</b>	<b>86,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,1	-0,5	-8,7	-7,6	-14,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4,5	-1,7	-15,3	-7,4	-8,6
Förvärv av finansiella tillgångar	-10,2	-	-10,2	-	-5,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17,8</b>	<b>-2,2</b>	<b>-34,2</b>	<b>-15,1</b>	<b>-28,3</b>
Upptagna lån	0,3	-	0,3	-	-
Amortering av låneskulder	-2,9	-2,4	-7,7	-7,2	-9,7
Förändring av checkräkningskredit	2,5	2,0	2,5	13,1	-
Amortering av leasingskuld	-11,3	-12,8	-38,7	-45,2	-57,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-11,4</b>	<b>-13,2</b>	<b>-43,6</b>	<b>-39,3</b>	<b>-66,8</b>
Periodens kassaflöde	-10,7	-16,2	-13,0	-39,8	-8,6
Likvida medel vid periodens början	36,5	23,6	37,9	50,5	50,5
Kursdifferenser i likvida medel	0,2	3,5	1,1	0,1	-4,0
Likvida medel vid periodens slut	26,0	10,8	26,0	10,8	37,9



## MODERBOLAGET

Moderbolaget Lyko Group ABs verksamhet omfattar managementtjänster till övriga bolag i koncernen. Intäkterna för kvartalet uppgick till 1,4 (3,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1,4 (0,4) MSEK. Finansnettot för perioden uppgick till 0,3 (-9,7) MSEK. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -1,1 (-9,3) MSEK. Periodens skattekostnad uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och periodens resultat till -1,1 (-9,3) MSEK.

### Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

(MSEK)	Q3		jan-sep		jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	1,4	3,4	5,6	9,6	15,0
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-1,6	-2,2	-5,3	-5,2	-8,2
Personalkostnader	-1,1	-0,7	-2,9	-2,5	-4,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-	-0,2	-	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,9</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>
Finansnetto	0,3	-9,7	3,2	-20,9	-18,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	39,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,1</b>	<b>-9,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-19,1</b>	<b>22,8</b>
Skatt	-	-	-	0,1	-8,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,1</b>	<b>-9,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-19,1</b>	<b>14,1</b>

### Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

(MSEK)	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	-	1,0	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	385,5	319,6	328,7
Kortfristiga fordringar	58,2	24,9	72,9
Kassa och bank	-	-	7,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>443,8</b>	<b>345,8</b>	<b>409,1</b>
Eget kapital	340,3	306,8	340,0
Långfristiga skulder	31,5	-	-
Kortfristiga skulder	71,8	39,0	69,1
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>443,6</b>	<b>345,8</b>	<b>409,1</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning.

Koncernens rapporterings valuta är svenska kronor. Om inte annat anges är samtliga belopp avrundade till närmaste miljontal (MSEK) med en decimal. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

## STÖD KOPPLAT TILL COVID-19-SITUATIONEN

IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd – på grund av den extraordinära situation som covid-19 medfört har Lyko mottagit permitteringsstöd samt omställningsstöd. Stöden redovisas under övriga intäkter. Givet osäkerheterna kring stöd redovisas de då de beslutats och utbetalts.

## NOT 1 – RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

(MSEK)	Q3		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
<b>Online</b>						
Totala intäkter externa kunder	415,5	315,7	1 279,0	943,8	1 748,3	1 413,1
Nettoomsättning	414,4	313,6	1 274,9	937,0	1 744,9	1 407,0
EBITDA	25,6	18,3	93,0	56,4	135,3	98,7
<b>Retail</b>						
Totala intäkter externa kunder	71,7	67,0	185,4	196,4	255,9	266,9
Nettoomsättning	71,6	65,6	177,9	191,1	244,8	258,0
EBITDA	14,1	10,8	29,4	20,4	34,7	25,7
<b>Koncerngemensamt</b>						
Totala intäkter externa kunder	0,4	-0,0	0,8	-	0,9	0,1
Nettoomsättning	-	0,0	-	0,0	-	-
EBITDA	0,0	0,4	0,0	1,9	0,1	2,0
<b>Koncernen</b>						
Totala intäkter	487,6	382,6	1 465,2	1 140,2	2 005,2	1 680,1
Nettoomsättning	486,0	379,2	1 452,8	1 128,1	1 989,7	1 665,0
EBITDA	39,7	29,5	122,4	78,6	170,2	126,4
Avskrivningar	-20,1	-19,7	-59,7	-61,8	-78,6	-80,7
Finansiella poster netto	-3,1	-13,0	-4,5	-29,3	-3,4	-28,2
EBT (Resultat före skatt)	16,5	-3,2	58,2	-12,5	88,2	17,5

## NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT – VERKLIGT VÄRDE

För finansiella instrument bedöms redovisat värde reflektera verkligt värde. Lyko har ett finansiellt instrument (syntetiska optioner) som marknadsvärderas till verkligt värde. Verkligt värde är fastställt enligt nivå 2 IFRS 13. Per balansdagen uppgick verkligt värde på optionerna till 1,7 MSEK. Den utgående balansen för syntetiska optioner representerar det sammanlagda bedömda värdet av ett antal utestående optioner, vilka värderats utifrån på marknaden vedertagna principer och bygger på Lykos aktiekurs.

### NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under kvartalet.

Transaktioner med närstående har baserats på vedertagna kommersiella villkor i branschen och har ingåtts under normala kommersiella villkor. För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner för styrelse, vd och andra ledande befattningshavare se Lykos årsredovisning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 27 oktober 2021

Kenneth Bengtsson  
*Styrelsens ordförande*

Håkan Håkansson  
*Styrelseledamot*

Lovisa Hamrin  
*Styrelseledamot*

Marie Nygren  
*Styrelseledamot*

Erika Lyko  
*Styrelseledamot*

Rickard Lyko  
*VD och Styrelseledamot*

Denna rapport är ej översiktligt granskad av bolagets revisor.

## DEFINITIONER

<b>Alternativa nyckeltal:</b>	<b>Definition/Beräkning</b>	<b>Motivering för användande</b>
<b>Antal anställda per balansdagen</b>	Totalt antal anställda i Bolaget på balansdagen.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Rullande tolv månaders resultat hänförligt i relation till genomsnittligt eget kapital.	Detta nyckeltal mäter hur lönsamt Bolaget är för dess aktieägare.
<b>Balansomslutning</b>	Totala tillgångar.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till andra nyckeltal för att bedöma Bolagets ställning och utveckling.
<b>Bruttovinst</b>	Nettoomsättning minus handelsvaror.	Bruttovinstmarginalen ger en bild av täckningsbidraget som genereras av den löpande verksamheten.
<b>Bruttovinstmarginal</b>	Nettoomsättning minus handelsvaror och övriga intäkter delat med totala intäkter.	Bruttovinstmarginalen ger en bild av täckningsbidraget som genereras av den löpande verksamheten.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA visar en övergripande bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i procent av rörelsens intäkter för perioden	Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande.
<b>EBIT-marginal</b>	Rörelseresultat delat med periodens totala intäkter.	EBIT-marginalen ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
<b>Försäljningstillväxt</b>	Utvecklingen för totala intäkter i förhållande till samma period föregående år.	Detta nyckeltal möjliggör för Bolaget att jämföra sin tillväxttakt mellan olika perioder samt med marknaden som helhet.
<b>Investeringar</b>	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Detta nyckeltal ger Bolaget en bild av investeringar i den löpande verksamheten.
<b>Justerad EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med avdrag för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten före av- och nedskrivningar och justerat för jämförelsestörande poster.
<b>Medelantalet anställda</b>	Antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs. antal heltider som utfört arbete under året/perioden.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
<b>Nettoskuld (+)/ Nettokassa (-)</b>	Räntebärande skulder, exklusive leasingkulder (IFRS 16), minus likvida medel vid periodens utgång.	Nettoskuld/nettokassa är ett nyckeltal som visar Bolagets totala nettoskuldsättning.
<b>Rörelsekapital</b>	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus icke-räntebärande kortfristiga skulder vid periodens utgång. Reserver för syntetiska optioner är ej med räknat.	Detta nyckeltal analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.
<b>Rörelsens intäkter per medelantal anställd</b>	Totala intäkter delat med medelantalet anställda under perioden	Detta nyckeltal används för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital delat med balansomslutningen.	Detta nyckeltal är ett mått på Bolagets finansiella ställning och anger hur stor del av balansomslutningen som finansierats av eget kapital.

---

<b>Totala intäkter</b>	Rörelsens huvudintäkter i form av försäljning av varor och tjänster, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar, efter avdrag för mervärdesskatt.	Detta nyckeltal anger Bolagets totala försäljning och används bland annat för att bedöma Bolagets försäljningsutveckling.
------------------------	--	---

---



## FÖLJ OSS

För mer information besök vår webbplats [lyko.com](http://lyko.com)

## KONTAKT

### ADRESS

Birger Jarlsgatan 37, 4 tr  
112 21 Stockholm

### LYKO GROUP AB

Organisationsnummer: 556975-8229  
Säte: Vansbro



## FINANSIELL KALENDER:

- 10 februari 2022** - Bokslutskommuniké 2021
- 27 april 2022** - Delårsrapport jan- mar 2022
- 28 april 2020** - Årsstämma 2022
- 15 juli 2022** - Delårsrapport apr- juni 2022
- 18 oktober 2022** - Delårsrapport jul- sep 2022
- 10 februari 2023** - Bokslutskommuniké 2022

**Rickard Lyko, VD**

+46 (0)76-026 74 28

**Tom Thörnblom,**

Kommunikation- & hållbarhetschef

+46 (0)72-555 01 90

Denna information är sådan information som Lyko Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 oktober 2021, kl. 07.00 CET.

**LYKO**