

LYKO



DELÅRSRAPPORT
JANUARI - DECEMBER

Q4:2020

“Avslutar året med kraftigt ökat resultat och starkt tillväxt”

Rickard Lyko, VD

LYKO GROUP

DELÅRSRAPPORT Q4 - 2020

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2020

Lyko är en hårvård- och skönhetspecialist med ambition att förändra branschen. Vi har vårt ursprung i den professionella hårvården. Vi har och fortsätter att bryta 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 samt helägda integrerade butiker och salonger i Sverige och Norge.

Vi drivs av att lyfta fram och lyfta upp det bästa i människor i vår omvärld. Med över 55 000 produkter från mer 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 OKTOBER TILL DECEMBER

Nettoomsättning	Försäljningstillväxt	EBITDA-marginal
536,9 MSEK	+ 44,0%	8,8%

PERIODEN I SAMMANDRAG

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 536,9 (372,9) MSEK.
- Försäljningstillväxten var 44,0% (27,5%).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 44,5% (43,9%).
- EBITDA uppgick till 47,8 (26,8) MSEK.
- EBITDA-marginalen uppgick till 8,8% (7,2%).
- Rörelseresultatet uppgick till 28,9 (7,0) MSEK.
- Rörelsemarginalen var 5,3% (1,9%).
- Periodens resultat 23,6 (1,3) MSEK.

Perioden 1 januari – 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 1 665,0 (1 171,9) MSEK.
- Försäljningstillväxten var 42,1% (25,7%).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 44,9% (46,1%).
- EBITDA uppgick till 126,4 (89,9) MSEK.
- EBITDA-marginalen uppgick till 7,5% (7,7%) procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 45,7 (21,3) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,7% (1,8%).
- Periodens resultat 11,3 (9,7) MSEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

Nyckeltal

MSEK om inget annat anges	Q4		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	536,9	372,9	1 665,0	1 171,9
Försäljningstillväxt, %	44,0%	27,5%	42,1%	25,7%
Bruttovinst	238,7	163,6	747,7	540,5
Bruttovinstmarginal, %	44,5%	43,9%	44,9%	46,1%
EBITDA	47,8	26,8	126,4	89,9
EBITDA-marginal, %	8,8%	7,2%	7,5%	7,7%
Rörelseresultat (EBIT)	28,9	7,0	45,7	21,3
Rörelsemarginal, %	5,3%	1,9%	2,7%	1,8%
Periodens resultat	23,6	1,3	11,3	9,7
Resultat per aktie (kr)	1,54	0,09	0,74	0,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,9	68,5	86,5	134,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), exklusive IFRS 16	22,5	19,6	22,5	19,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), inklusive IFRS 16	222,5	195,5	222,5	195,5

KOMMENTARER FRÅN VD

KRAFTIGT ÖKAT RESULTAT OCH STARKT TILLVÄXT

Vi lyckas öka resultatet kraftigt samtidigt som vi lyckas bibehålla en hög tillväxttakt Online på 67,8 procent och 44 procent totalt för bolaget under fjärde kvartalet. Omsättningen uppgick till 536,9 miljoner där 84,1 procent kommer från e-handeln. EBIT-resultatet för kvartalet uppgick till 24,4 MSEK.

2020 fokuserade vi på möjligheterna och jag är stolt över hur vi lyckades tillvara ta dem och stärkte vår position inom hår och skönhet. Vi överträffade alla tidigare rekord och välkomnade över 664 000 nya kunder, där åldersgruppen 65+ ökade med hela 337 procent. Totalt summerade vi över 72 miljoner besök på lyko.com. Vår största prestation under året är helt klart driftsättningen av vårt nya högautomatiserade lager och den spetskompetens som våra fantastiska medarbetare har utvecklat gällande kalibrering och optimering. Utan dem hade vi aldrig klarat att leverera de 3,1 miljoner kundorder som vi packade och skickade under året.

Under Singels day och Black Week gjorde vi återigen försäljningsrekord och tack vare gedigna förberedelser fungerade våra processer, tekniken och logistiken, extremt bra trots de höga volymerna.

Vi har under året haft en kraftig försäljningstillväxt online, där Norge, Finland och Danmark ökar mest i procent men där Sverige fortsatt är störst i absoluta tal. Arbetet med våra nyetableringar i Tyskland, Nederländerna, Polen och Österrike har gått bra men vi förväntar oss inga större försäljningsvolymmer i närtid från dessa marknader. Vi håller fast vid vår expansionsmodell att starta försiktigt för att sedan snabbt växla upp och ta marknadsandelar så snart vi ser vad som säljer bra lokalt.

Försäljning i Norge fortsätter att växa kraftigt och utgjorde under kvartalet 16,7 procent av bolagets totala omsättning. Under kvartalet fortsatte vi med stora markandsinvesteringar i bred media, TV och utomhus. Försäljningen i kvartalet uppgick till 107 MNOK. Totalt omsatte vi 279 MNOK i Norge under 2020.

De utökade restriktionerna till följd av pandemin har kraftigt påverkat vår Retail verksamhet under kvartalet. Totalt tappade vi 25,9 miljoner i omsättning jämfört föregående år. Vi är övertygade om att butikerna är en viktig del i vår fortsatta tillväxtresa, inte minst varumärkesstärkande. Vi ser löpande över våra butiker för att säkerställa att vi har attraktiva lägen.

Vår rörelsemarginal i kvartalet har ökat till följd av rätt bemanning på lagret, återhållsamhet med timmar i butikerna samt en gynnsam fraktmix. Detta till följd av att vi flyttat ett fossilfritt alternativ högst upp i kassan, vilket många kunder varit villiga att betala för. Samtidigt har vi förbättrat marginalen under kvartalet mot föregående år till följd av att vi förbättrat vår förhandlingsposition samt exkluderat varumärken från kampanjer.

TOP-OF-MIND INOM HÅR OCH SKÖNHET

Vårt mål är att bli konsumentens "Top-of-mind" inom Hår och skönhet genom att erbjuda det bredaste produktutbudet. Vi passerade nyligen en milstolpe då vi uppnådde över 100 000 recensioner av produkter på vår site vilket bygger unik data om produkterna. Transparensen är avgörande för att bygga förtroende hos våra kunder och underlättar för dem att skapa sig en bra uppfattning om olika produkter innan köpet. Under året har vi sett ett ökat intresse för att använda våra professionella rådgivningstjänster online. Hudtestet och Hårfärgstestet där kunden får en personlig feedback och rekommendation om produkter och rutiner från våra hudterapeuter och frisörer.

FORTSÄTTER ATT BYGGA FÖR FRAMTIDEN

Vi ser ett stadigt ökat intresse från leverantörer och vi kommer de närmaste veckorna välkomna flera nya varumärken vilket befäster vår position som en attraktiv återförsäljare.

2021 fortsätter vi med hög ambitionsnivån och prioritera att utveckla organisationen till nästa nivå för att möjliggöra ytterligare tillväxt och ökad effektivitet. Detta samtidigt som vi ger kunderna den bästa möjliga upplevelse!

Rickard Lyko, VD

11 februari 2021



” KRAFTIGT ÖKAT
RESULTAT OCH
STARKT TILLVÄXT ”

KONCERNENS UTVECKLING

RÖRELSENS INTÄKTER

Fjärde kvartalet

Koncernens totala intäkter uppgick till 539,9 MSEK (373,3) och nettoomsättningen uppgick till 536,9 MSEK, vilket motsvarade en tillväxt om 44,0% jämfört med fjärde kvartalet 2019, då nettoomsättningen uppgick till 372,9 MSEK.

Ökningen förklaras av en mycket stark tillväxt i segmentet Online. Omsättningen inom Online ökade med 67,8% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Retail visar en minskning jämfört motsvarande kvartal föregående år och nettoomsättningen minskade med -27,9%. Jämförbara butiker minskade med -33,2% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Perioden 1 januari – 31 december

Koncernens totala intäkter för januari - december 2020 uppgick till 1 680,1 MSEK (1 175,1) och nettoomsättningen uppgick till 1 665,0 MSEK, vilket motsvarade en tillväxt om 42,1% jämfört med 2019 då nettoomsättningen uppgick till 1 171,9 MSEK.

Även när det gäller intäkterna ackumulerat för året, drevs tillväxten av en stark utveckling i segmentet Online som svarade för en nettoomsättningstillväxt om 68,9%. Under perioden uppgick andelen av koncernens totala intäkter hänförliga till Online-verksamheten till 84,1%, vilket totalt motsvarade intäkter om 1 413,1 (831,9) MSEK, att jämföra med en andel om 70,8% motsvarande period föregående år.

RESULTAT OCH MARGINALER

Fjärde kvartalet

Bruttovinstmarginalen ökade under det fjärde kvartalet till 44,5% (43,9%) jämfört med samma period föregående år.

Övriga externa kostnader ökade mot föregående år och uppgick till 119,8 (78,8) MSEK under perioden, vilket motsvarade 22,2% (21,1%) av totala intäkter. Ökningen förklaras huvudsakligen av volymdrivna kostnader såsom frakt och rörliga marknadsföringskostnader. Under fjärde kvartalet i år genomfördes även större marknadsföringskampanjer i både Sverige och Norge, vilket inte gjordes i samma utsträckning föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 70,7 (57,3) MSEK under perioden. Ökningen förklaras framförallt av ett ökat antal anställda på lagret för att hantera ökade volymer. Kostnaderna i kvartalet uppgick till 13,1% av totala intäkter jämfört med 15,3% i motsvarande period föregående år.

EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till 47,8 (26,8) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 8,8% (7,2%).

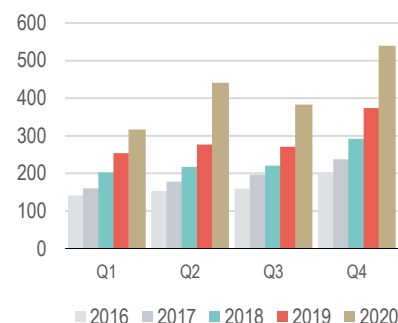
Koncernens av- och nedskrivningar minskade till 18,9 (19,8) MSEK under det fjärde kvartalet.

Finansnettot för koncernen uppgick till 1,1 (-4,2) MSEK under det fjärde kvartalet. Förbättringen av finansnettot beror främst på att bolagets aktiekurs har minskat under kvartalet, varför kostnaden för syntetiska optioner minskat med 2,7 Mkr.

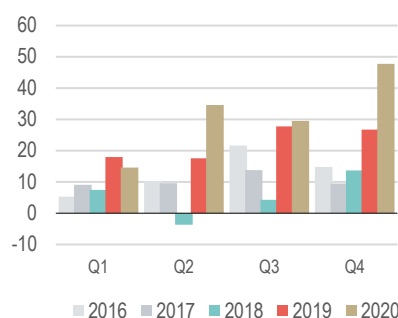
Periodens skattekostnad uppgick till -6,4 (-1,4) MSEK.

Resultat efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 23,6 (1,3).

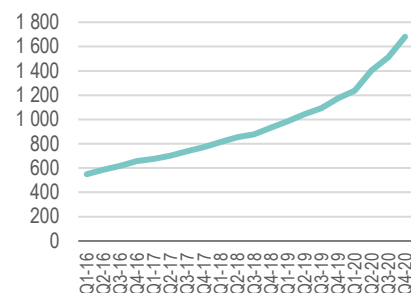
Totala intäkter per kvartal (MSEK)



EBITDA per kvartal (MSEK)



Totala intäkter rullande 12 mån (MSEK)



EBITDA rullande 12, (MSEK)



Perioden 1 januari – 31 december

Bruttovinsten för perioden januari - december uppgick till 747,7 (540,5) MSEK, med en bruttovinstmarginal om 44,9% (46,1%). Den påverkas delvis av breda kampanjer, ersättningar från leverantörer, förändring i produktmix och försäljningsfördelning mellan segmenten.

Övriga externa kostnader uppgick till 380,5 (246,3) MSEK, vilket motsvarar 22,6% (21,0%) av totala intäkter. Ökningen av kostnaderna är huvudsakligen är volymdrivna kostnader såsom frakt samt rörliga marknadsföringskostnader men även breda marknadsföringskampanjer.

Personalkostnaderna uppgick till 248,9 (206,3) MSEK under perioden januari - december. Ökningen av personalkostnader förklaras främst av ökat antal medarbetare drivet av en stark tillväxt i Online.

EBITDA för perioden uppgick till 126,4 (89,9) MSEK, med en EBITDA-marginal om 7,5% (7,7%).

Koncernens av- och nedskrivningar ökade till 80,7 (68,7) MSEK.

De finansiella kostnaderna för koncernen ökade till 28,2 (9,5) MSEK under helåret.

Periodens skattekostnad uppgick till -6,2 (-3,4) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till 11,3 (9,7) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Varulagret uppgick per balansdagen till 283,3 (212,2) MSEK. Andelen lager i relation till intäkterna vid utgången av fjärde kvartalet uppgick till 16,9% (18,1%).

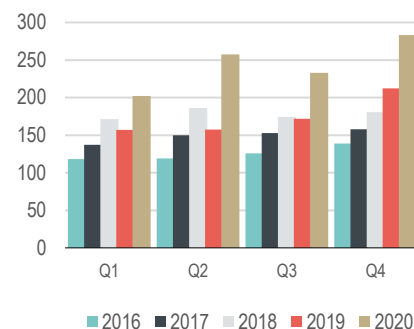
Per utgång av det fjärde kvartalet uppgick antalet aktier till 15 310 012. Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 340,9 (328,8) MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 36,0% (38,9%). Minskningen av soliditeten beror bl a av att nyttjanderättstillgångar ökat balansomslutningen med cirka 32 MSEK jämfört med föregående år.

Koncernens kortfristiga skulder, exklusive skulder till kreditinstitut samt leasingskulder, ökade till 344,5 (268,7) MSEK vid utgången av det fjärde kvartalet. Det är framförallt leverantörsskulderna som ökat jämfört med föregående år men även syntetiska optioner vilka klassificerats om från lång skuld till kort skuld.

Räntebärande skulder inklusive leasingskulder uppgick till 260,4 (246,0) MSEK. Ökningen om 14,4 MSEK förklaras huvudsakligen av ökade leasingskulder som på balansdagen uppgår till 200,0 (175,9) MSEK. Nettoskulden, exklusive leasingskulder uppgick per balansdagen till 22,5 (19,6) MSEK och likvida medel har minskat med -12,6 MSEK till 37,9 (50,5) MSEK. Konton som ställts som garantier för hyreskontrakt om 5,7 MSEK har dock flyttats från likvida medel till andra långfristiga fordringar under kvartalet.



Varulager (MSEK)



Nettoskuld, exkl. IFRS 16

22,5 MSEK

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 71,9 (68,5) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -27,5 MSEK (-21,0) och bestod av amorteringar om -2,5 MSEK (-0,1), förändring i checkräkningskredit om -13,1 MSEK (-8,5) samt amortering av leasingskuld om -11,9 MSEK (-12,4).

Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till 31,2 (35,1) MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar under det fjärde kvartalet uppgick till -7,5 (-12,4) MSEK. Investeringar avsåg huvudsakligen investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar främst gällande utveckling av webbsidor och IT-system.

MEDARBETARE

Lyko hade vid utgången av kvartalet totalt 361 heltidstjänster (393) (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). Detta tack vare effektiviseringar på lagret genom den nya automationslösningen. 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 verksamhetsåret 2019. För risker med anledning av effekterna av Covid-19, se nedan.

SÄSONGSVARIATIONER

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

RISKER AVSEENDE COVID-19 OCH VIDTAGNA ÅTGÄRDER

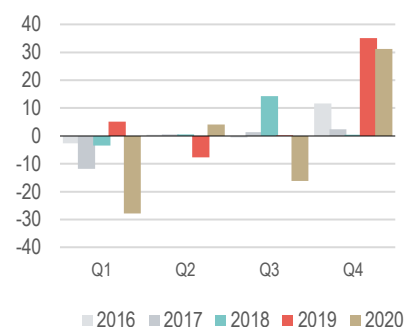
Lyko har sett på kvartalet och året i sin helhet haft påverkan av Covid-19. Det är dock stor skillnad mellan segmenten Online och Retail. Retail's omsättning minskade pga Covid-19 medan Onlines omsättning ökade.

Inom Retail har personal i butikerna behållits på en låg nivå. Då omsättningsminskningen för perioden november-december kvalificerar Retail att söka omställningsstöd är ett stöd om 2,8 MSEK redovisat under övriga rörelseintäkter. Permitteringsstöd om 0,6 MSEK är också resultatfört under kvartalet.

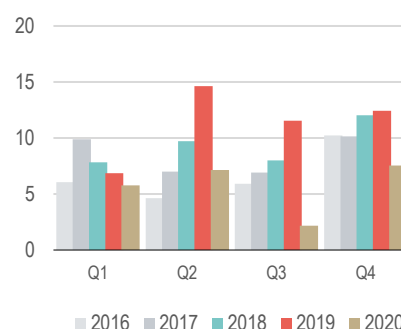
Inom Online har extra personal tagits in för att klara de högre volymerna.

Bolaget agerar i övrigt i enlighet med beslut och rekommendationer från regeringar och myndigheter på respektive marknad och med kunderna och medarbetarnas hälsa och välmående som högsta prioritet.

Kassaflöde per kvartal (MSEK)



Investeringar per kvartal (MSEK)

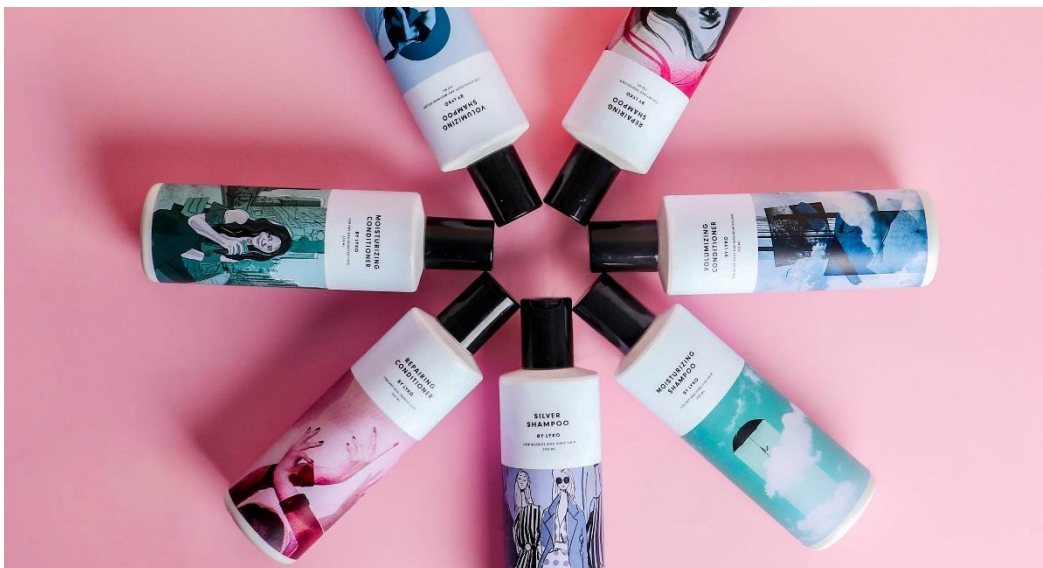


VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Lyko har startat försäljning i Tyskland, Österrike, Nederländerna och Polen under det fjärde kvartalet i år. De nya marknaderna kommer erbjudas hela produktsortimentet med viss lokal anpassning och all distribution till de nya marknaderna sker från lagret i Vansbro.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

- Under början av 2021 har stängning av fem butiker i Sverige beslutats. Stängningarna är relaterade till butiker med svag lönsamhet samt att en överenskommelse med hyresvärdarna kring hyresnivåer inte kunnat nås för att driva butikerna vidare under nuvarande affärsklimat.



Nyckeltal Koncernen

Koncernen	Q4		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Totala intäkter, MSEK	539,9	373,3	1 680,1	1 175,1
Nettoomsättning, MSEK	536,9	372,9	1 665,0	1 171,9
Försäljningstillväxt, %	44,0%	27,5%	42,1%	25,7%
Bruttovinstmarginal, %	44,5%	43,9%	44,9%	46,1%
Marknadsföringskostnader, % av totala intäkter	10,2%	10,1%	9,8%	9,4%
EBITDA, MSEK	47,8	26,8	126,4	89,9
EBITDA-marginal, %	8,8%	7,2%	7,5%	7,7%
EBIT, MSEK	28,9	7,0	45,7	21,3
EBIT-marginal, %	5,3%	1,9%	2,7%	1,8%
Periodens resultat	23,6	1,3	11,3	9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	71,9	68,5	86,5	134,0
Soliditet, %	36,0%	38,9%	36,0%	38,9%
Avkastning eget kapital, %	3,5%	3,0%	3,5%	3,0%
Rörelsekapital	16,6	-10,8	16,6	-10,8
Investeringar	-7,5	-12,4	-22,6	-45,4
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-), exkl. IFRS 16	22,5	19,6	22,5	19,6
Rörelsens intäkter per medelantal anställda, KSEK	1 495	949	4 654	3 506
Medelantal anställda, FTE (st)	361	393	361	335
Antal anställda per balansdagen, (st)	641	699	641	699
Antal aktier per balansdagen,	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012
Resultat per aktie (kr)	1,54	0,09	0,74	0,63

SEGMENTSRAPPORTERING

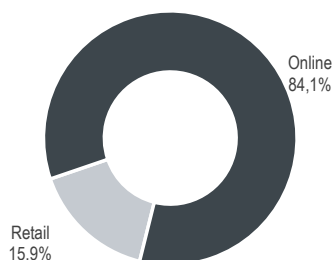
Lyko Group bedriver sin verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Österrike, Polen respektive Nederländerna och inom två segment, Online respektive Retail. Den svenska verksamheten står för cirka 80% av bolagets intäkter medan resterande del avser intäkter från verksamheten i Norge, Finland och och Danmark. 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.

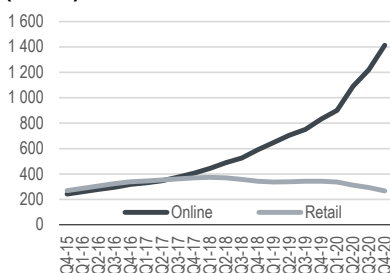
Segmentet Online bedriver försäljning via lyko.com.

Inom segmentet Retail driver Lyko 37 st butiker i Sverige och Norge, med tillhörande salonger. Bolaget anser att salongsverksamheten är en central del av kunderbudandet där kunderna erbjuds högkvalitativ service. Lykos mest exklusiva salonger drivs under konceptet Lyko Concept, där kunderna erbjuds de mest högkvalitativa tjänsterna och produkterna.

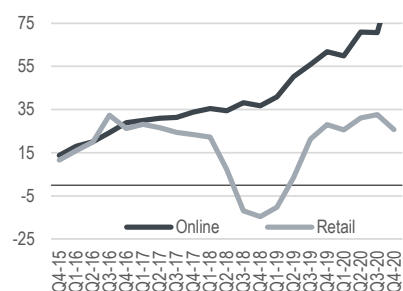
Fördelning av tot intäkter per segment
Perioden 1 januari – 31 december



Totala intäkter rullande 12 månader
(MSEK)



EBITDA rullande 12 månader
(MSEK)



LYKO ONLINE

Fjärde kvartalet

Inom segmentet Online uppgick ökade nettoomsättningen under det fjärde kvartalet med 67,8% till 470,0 (280,2) MSEK jämfört med samma period föregående år. Den starka tillväxten fortsatte under kvartalet till följd av marknadsföringssatsningar i både Sverige och Norge samt pga av allmän förskjutning mot Online.

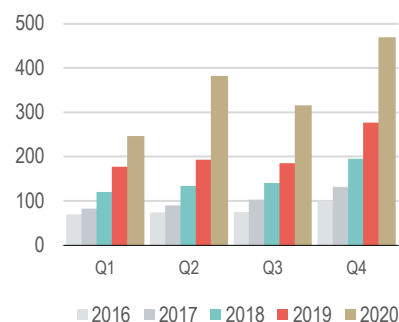
Bruttovinstmarginalen uppgick till 44,2% (43,9%). EBITDA-resultatet uppgick till 42,3 (14,3) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,0% (5,2%).

Förändring av allokering mellan segmenten har påverkat EBITDA inom Online i kvartalet med -4,5 MSEK jämfört med tidigare princip.

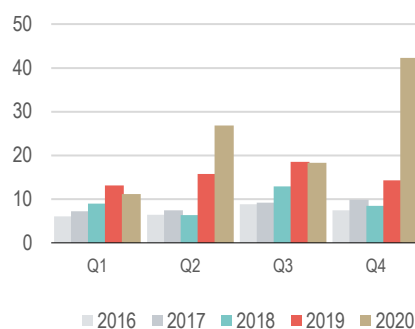
Perioden 1 januari – 31 december

För perioden januari - december uppgick nettoomsättningen för Online-segmentet till 1 407,0 (833,0) MSEK motsvarande en tillväxt om 68,9%. Den starka tillväxten genererade trots den svagare bruttovinstmarginalen på 44,0% (44,6%) ett EBITDA-resultat om 98,7 (61,7) MSEK. Det var en ökning om 37,0 MSEK och innebar en EBITDA-marginal på 7,0% (7,4%).

Totala intäkter per kvartal (MSEK)



EBITDA per kvartal (MSEK)



Nyckeltal Lyko Online

MSEK om inget annat anges	Q4		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Totala intäkter	469,3	276,5	1 413,1	831,9
Nettoomsättning	470,0	280,2	1 407,0	833,0
Försäljningstillväxt, %	67,8%	43,3%	68,9%	41,3%
Bruttovinst	207,9	123,1	618,6	371,2
Bruttovinstmarginal, %	44,2%	43,9%	44,0%	44,6%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	42,3	14,3	98,7	61,7
EBITDA-marginal, %	9,0%	5,2%	7,0%	7,4%
EBIT	34,7	7,2	67,1	43,5
EBIT-marginal, %	7,4%	2,6%	4,7%	5,2%

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

LYKO RETAIL

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 66,9 (92,8) MSEK vilket innebar en minskning med -25,9 MSEK, eller -27,9%, jämfört med det fjärde kvartalet samma period föregående år. Tillväxten i jämförbara butiker uppgick till -33,2%.

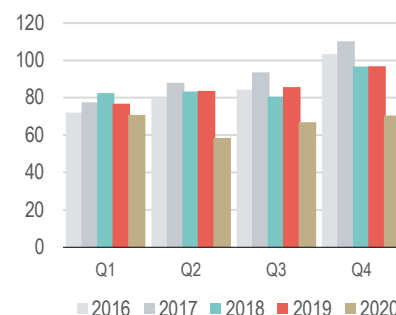
Bruttovinstmarginalen uppgick till 46,0% (45,0%). EBITDA-resultatet uppgick under kvartalet till 5,3 (12,3) MSEK, vilket motsvarar en minskning om -7,0 MSEK samt en EBITDA-marginal om 7,5% (12,7%).

Förändring av allokering mellan segmenten har påverkat EBITDA inom Retail i kvartalet med +4,5 MSEK jämfört med tidigare princip.

Perioden 1 januari – 31 december

Nettoomsättningen under perioden januari - december uppgick till 258,0 (338,9) MSEK, vilket innebar en minskning om -23,9% eller -80,9 MSEK. Jämförbar försäljning uppgick till -25,8%. Bruttovinstmarginalen under perioden uppgick till 50,0% (50,3%). EBITDA-resultatet uppgick under perioden till 25,7 (28,0) MSEK, vilket motsvarar en minskning om -2,3 MSEK samt en EBITDA-marginal om 9,6% (8,2%).

Totala intäkter per kvartal (MSEK)



EBITDA per kvartal (MSEK)



Nyckeltal Lyko Retail

MSEK om inget annat anges	Q4		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Totala intäkter	70,5	96,9	266,9	343,2
Nettoomsättning	66,9	92,8	258,0	338,9
Försäljningstillväxt, %	-27,9%	-4,1%	-23,9%	-1,2%
Försäljningstillväxt i jämförbara butiker %	-33,2%	3,1%	-25,8%	0,1%
Bruttovinst	30,7	41,8	129,1	170,5
Bruttovinstmarginal, %	46,0%	45,0%	50,0%	50,3%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	5,3	12,3	25,7	28,0
EBITDA-marginal, %	7,5%	12,7%	9,6%	8,2%
EBIT	-6,0	-0,4	-23,3	-22,4
EBIT-marginal, %	-8,5%	-0,4%	-8,7%	-6,5%

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Q4		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	536,9	372,9	1 665,0	1 171,9
Övriga rörelseintäkter	3,0	0,4	15,1	3,2
Totala intäkter	539,9	373,3	1 680,1	1 175,1
Handelsvaror	-298,2	-209,3	-917,3	-631,4
Övriga externa kostnader	-119,8	-78,8	-380,5	-246,3
Personalkostnader	-70,7	-57,3	-248,9	-206,3
Av- och nedskrivningar	-18,9	-19,8	-80,7	-68,7
Övriga rörelsekostnader	-3,5	-1,2	-7,0	-1,2
Summa kostnader	-511,0	-366,4	-1 634,4	-1 153,8
Rörelseresultat (EBIT)	28,9	7,0	45,7	21,3
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Finansiella intäkter	-0,0	0,9	-	1,2
Finansiella kostnader	1,1	-5,1	-28,2	-9,5
Resultat före skatt	30,0	2,7	17,5	13,0
Skatt	-6,4	-1,4	-6,2	-3,4
Periodens resultat	23,6	1,3	11,3	9,7
Periodens övriga totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-0,6	0,1	0,8	-0,3
Periodens övriga totalresultat	-0,6	0,1	0,8	-0,3
Periodens totalresultat	23,0	1,4	12,1	9,3
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	23,6	1,3	11,3	9,7
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	23,0	1,4	12,1	9,3
Genomsnittligt antal aktier	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012
Resultat per aktie (kr)	1,54	0,09	0,74	0,63

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	258,9	258,9
Övriga immateriella tillgångar	36,3	36,6
Nyttjanderättsillgångar	212,8	180,3
Materiella anläggningstillgångar	49,4	62,5
Uppskjutna skattefordringar	2,9	0,6
Andra långfristiga fordringar	6,1	0,5
Summa anläggningstillgångar	566,4	539,4
Omsättningstillgångar		
Varulager	283,3	212,2
Kundfordringar	11,9	7,4
Aktuell skattefordran	4,4	4,4
Övriga fordringar	25,2	12,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16,7	19,0
Likvida medel	37,9	50,5
Summa omsättningstillgångar	379,4	306,4
SUMMA TILLGÅNGAR	945,8	845,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	340,9	328,8
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatt	-	0,2
Långfristiga låneskulder till kreditinstitut	50,8	60,4
Långfristiga leasingkulder	154,3	133,5
Övriga långfristiga skulder	-	2,1
Summa långfristiga skulder	205,1	196,2
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	9,6	9,7
Kortfristiga leasingkulder	45,7	42,4
Kortfristiga avsättningar	4,6	3,6
Leverantörsskulder	205,2	186,9
Aktuella skatteskulder	8,4	-
Övriga kortfristiga skulder	67,2	28,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	59,1	49,3
Summa kortfristiga skulder	399,8	320,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	945,8	845,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4		jan-dec	
	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2020	31 dec 2019
Ingående eget kapital	317,9	327,3	328,8	322,2
Ny redovisningsprincip (IFRS 16)	-	0,2	-	-2,6
Nytt ingående eget kapital	317,9	327,4	328,8	319,6
Periodens resultat	23,6	1,3	11,3	9,7
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-0,6	0,1	0,8	-0,3
Summa totalresultatet	23,0	1,4	12,1	9,3
Utgående eget kapital	340,9	328,8	340,9	328,8

Eget kapital är i sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)	Q4		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	30,0	2,7	17,5	13,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23,0	20,9	84,2	69,8
Betald skatt	3,2	-1,0	-1,3	-9,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	56,2	22,6	100,4	73,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	-56,5	-40,0	-84,1	-31,5
Ökning/minskning av rörelsefordringar	10,1	-9,2	-4,5	-9,6
Ökning/minskning av rörelseskulder	62,2	95,1	74,7	101,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,9	68,5	86,5	134,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6,4	-0,4	-14,0	-7,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,2	-12,0	-8,6	-38,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-5,7	-	-5,7	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,2	-12,4	-28,3	-45,4
Upptagna lån	-	0,1	-	0,1
Amortering av låneskulder	-2,5	-0,1	-9,7	-0,1
Förändring av checkräkningskredit	-13,1	-8,5	-	-15,9
Amortering av leasingskuld	-11,9	-12,4	-57,1	-39,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27,5	-21,0	-66,8	-55,9
Periodens kassaflöde	31,2	35,1	-8,6	32,7
Likvida medel vid periodens början	10,8	14,7	50,5	17,1
Kursdifferenser i likvida medel	-4,2	0,7	-4,0	0,8
Likvida medel vid periodens slut	37,9	50,5	37,9	50,5

MODERBOLAGET

Moderbolaget Lyko Group ABs verksamhet omfattar managementtjänster till övriga bolag i koncernen. Intäkterna för kvartalet uppgick till 5,4 (2,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Finansnettot för perioden uppgick till 2,5 (-1,6) MSEK. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 41,9 (0,4) MSEK. Periodens skattekostnad uppgick till -8,8 (-0,4) MSEK och periodens resultat till 33,2 (0,1) MSEK. Skattekostnaden i relation till resultatet blir relativt hög beroende på att de syntetiska optionerna inte är skattemässigt avdragsgilla.

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

(MSEK)	Q4		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	5,4	2,2	15,0	10,2
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3,0	-1,5	-8,2	-8,2
Personalkostnader	-2,2	-0,7	-4,7	-2,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,0	-0,2	-
Rörelseresultat	0,0	-0,0	1,8	-0,1
Finansnetto	2,5	-1,6	-18,4	-1,9
Bokslutsdispositioner	39,4	2,0	39,4	2,0
Resultat före skatt	41,9	0,4	22,8	-0,0
Skatt	-8,8	-0,4	-8,7	-0,3
Periodens resultat	33,2	0,1	14,1	-0,3

Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

(MSEK)	31 dec 2020	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,6
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	328,7	317,6
Kortfristiga fordringar	72,9	102,2
Kassa och bank	7,1	0,0
Summa tillgångar	409,1	420,8
Eget kapital	340,0	325,9
Långfristiga skulder	-	2,1
Kortfristiga skulder	69,1	92,9
Summa skulder och eget kapital	409,1	420,8

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2019.

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 för 2019. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer. I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2020 inte haft någon större effekt på den finansiella rapporteringen.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Upplýsningar 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 upplýsningar om statliga stöd – på grund av den extraordinära situation som covid-19 medfört har Lyko mottagit permitteringsstöd samt kvalificerar för omställningsstöd. Lyko har valt att redovisa dessa bidrag som Övriga rörelseintäkter.

Mottagna hyresrabatter under främst Q2 har reducerat hyreskostnaden och därmed IFRS 16 justering under året.

NOT 1 – RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

(MSEK)	Q4		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Online				
Totala intäkter externa kunder	469,3	276,5	1 413,1	831,9
Nettoomsättning	470,0	280,2	1 407,0	833,0
EBITDA	42,3	14,3	98,7	61,7
Retail				
Totala intäkter externa kunder	70,5	96,9	266,9	343,2
Nettoomsättning	66,9	92,8	258,0	338,9
EBITDA	5,3	12,3	25,7	28,0
Koncerngemensamt				
Totala intäkter externa kunder	0,0	-0,1	0,1	-0,0
Nettoomsättning	-0,0	-0,0	-	-0,0
EBITDA	0,1	0,1	2,0	0,1
Koncernen				
Totala intäkter	539,9	373,3	1 680,1	1 175,1
Nettoomsättning	536,9	372,9	1 665,0	1 171,9
EBITDA	47,8	26,8	126,4	89,9
Avskrivningar	-18,9	-19,8	-80,7	-68,7
Finansiella poster netto	1,1	-4,2	-28,2	-8,3
EBT (Resultat före skatt)	30,0	2,7	17,5	13,0

NOT 2 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER (TOTALA INTÄKTER)

(MSEK)	Q4		jan-dec	
	2020	2019	2020	2019
Online	469,3	276,5	1 413,1	831,9
Retail	70,5	96,9	266,9	343,2
Koncerngemensamt	0,1	-0,1	0,1	-0,0
Totala intäkter externa kunder	539,9	373,3	1 680,1	1 175,1

Koncernen delar in intäkter från avtal med kunder i intäkter från Online- och Retailförsäljning. Online avser produkter sålda via internetförsäljning med Retail avser produkter och tjänster sålda i butik.

NOT 3 – 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 17,5 MSEK och 2,7 MSEK har minskat finansiella kostnader i resultaträkningen i kvartalet. Motsvarande belopp, 2,7 MSEK har också minskat övriga kortfristiga skulder i balansräkningen. 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 4 – PÅVERKAN AV IFRS 16 PÅ EBITDA

(MSEK)	Q1-2019	Q2-2019	Q3-2019	Q4-2019	Q1-2020	Q2-2020	Q3-2020	Q4-2020
<u>Kvartalsvisa siffror</u>								
EBITDA före IFRS 16	9,1	7,1	18,6	14,6	3,2	25,7	18,9	36,3
Minskning Övriga externa kostnader (IFRS 16)	8,9	10,4	9,2	12,1	11,4	8,9	10,6	11,5
EBITDA efter IFRS 16	17,9	17,5	27,8	26,8	14,6	34,5	29,5	47,8
<u>Akkumulerade siffror</u>								
EBITDA före IFRS 16	9,1	16,2	34,8	49,4	3,2	28,9	47,7	84,0
Minskning Övriga externa kostnader (IFRS 16)	8,9	19,2	28,4	40,6	11,4	20,3	30,9	42,4
EBITDA efter IFRS 16	17,9	35,4	63,2	89,9	14,6	49,1	78,6	126,4

NOT 5 – OMKLASSIFICERING

Intäkter

I det fjärde kvartalet 2019 har erhållna intäkter från bolagets betallösningssleverantör avseende fakturaavgifter, påminnelser, dröjsmålsavgifter etcetera klassificerats om från Övriga intäkter till Nettoomsättning. Jämförelsesiffrorna för 2019 har räknats om. Tabellen nedan visar hur omklassificeringen påverkat tidigare perioders redovisning.

(MSEK)	2019		
	Q1	Q2	Q3
<u>Kvartalsvisa siffror</u>			
Nettoomsättning innan omklassificering	251,1	269,4	267,4
Omklassificering	1,5	6,8	2,8
Nettoomsättning efter omklassificering	252,6	276,2	270,2
Övriga intäkter innan omklassificering	3,0	7,7	3,3
Omklassificering	-1,5	-6,8	-2,8
Övriga intäkter efter omklassificering	1,5	0,9	0,5
<u>Akkumulerade siffror</u>			
Nettoomsättning innan omklassificering	251,1	520,4	787,8
Omklassificering	1,5	8,3	11,1
Nettoomsättning efter omklassificering	252,6	528,7	798,9
Övriga intäkter innan omklassificering	3,0	10,7	13,9
Omklassificering	-1,5	-8,3	-11,1
Övriga intäkter efter omklassificering	1,5	2,4	2,8

NOT 6 – 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 not 34 i Lykos årsredovisning 2019 på sidan 83.

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

Stockholm den 11 februari 2021

Kenneth Bengtsson
Styrelsens ordförande

Gabriel Fitzgerald
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

IFRS-mått:	Definition/Beräkning	
Resultat per aktie före utspädning	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat delat med genomsnittligt antal utestående aktier.	
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat per aktie efter utspädning beräknas som periodens resultat delat med genomsnittligt antal utestående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om en konvertering av dem ger upphov till lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie.	
Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Motivering för användande
Antal anställda per balansdagen	Totalt antal anställda i Bolaget på balansdagen.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
Avkastning på eget kapital	Rullande tolv månaders resultat hänförligt i relation till genomsnittligt eget kapital.	Detta nyckeltal mäter hur lönsamt Bolaget är för dess aktieägare.
Balansomslutning	Totala tillgångar.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till andra nyckeltal för att bedöma Bolagets ställning och utveckling.
Bruttovinst	Nettoomsättning minus handelsvaror.	Bruttovinstmarginalen ger en bild av täckningsbidraget som genereras av den löpande verksamheten.
Bruttovinstmarginal*	Nettoomsättning minus handelsvaror och övriga intäkter delat med totala intäkter.	Bruttovinstmarginalen ger en bild av täckningsbidraget som genereras av den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA visar en övergripande bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av rörelsens intäkter för perioden	Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande.
EBIT-marginal	Rörelseresultat delat med periodens totala intäkter.	EBIT-marginalen ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
Försäljningstillväxt	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.
Investeringar	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Detta nyckeltal ger Bolaget en bild av investeringar i den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	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.
Medelantalet anställda	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.
Nettoskuld (+)/ Nettokassa (-)	Räntebärande skulder, exklusive leasingkulder (IFRS 16), minus likvida medel vid periodens utgång.	Nettoskuld/nettokassa är ett nyckeltal som visar Bolagets totala nettoskuldsättning.

Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus icke-räntebärande kortfristiga skulder vid periodens utgång.	Detta nyckeltal analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.
Rörelsens intäkter per medelantal anställd	Totala intäkter delat med medelantalet anställda under perioden	Detta nyckeltal används för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten.
Soliditet	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.
Totala intäkter	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.

* Lyko har under andra kvartalet 2020 ändrat definitionen för bruttovinst. Den tidigare definitionen "Totala intäkter minus handelsvaror delat med totala intäkter" har ändrats till "Nettoomsättning minus handelsvaror och övriga intäkter delat med totala intäkter". Dvs Övriga rörelseintäkter exkluderas från bruttovinst beräkningen.

FÖLJ OSS

För mer information besök vår webbplats lyko.com

KONTAKT

ADRESS

Birger Jarlsgatan 37, 4 tr
112 21 Stockholm

LYKO GROUP AB

Organisationsnummer: 556975-8229
Säte: Vansbro



FINANSIELL KALENDER:

- 11 februari 2021** - Bokslutskommuniké 2020
- 21 april 2021** - Delårsrapport jan – mar 2021
- 23 april 2021** - Årsstämma 2021
- 16 juli 2021** - Delårsrapport apr – jun 2021
- 27 oktober 2021** - Delårsrapport jul – sep 2021
- 10 februari 2021** - Bokslutskommuniké 2021

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 11 februari 2021, kl. 07.00 CET.

LYKO