

LYKO

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS

Q1:2020

"VÅRT NYA AUTOMATIONSLAGER SKAPAR RÄTT FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR
SÄVÄL FORTSATT TILLVÄXT SOM FÖR EFFEKTIVARE LOGISTIK OCH ÖKAD SKALBARHET."

RICKARD LYKO, VD

LYKO GROUP

DELÅRSRAPPORT Q1 - 2020

1 JANUARI – 31 MARS 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 webbplatserna lyko.se, lyko.no, lykoshop.dk och lyko.fi. samt 39 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 JANUARI TILL MARS

Totala intäkter	Försäljningstillväxt	EBITDA-marginal
317,0 MSEK	+ 24,8%	4,6%

PERIODEN I SAMMANDRAG

Första kvartalet

- Rörelsens intäkter uppgick till 317,0 (254,1) MSEK.
- Försäljningstillväxten var 24,8% (25,6%).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 47,5% (48,3%).
- EBITDA uppgick till 14,6 (17,9) MSEK.
- EBITDA-marginalen uppgick till 4,6% (7,1%).
- Rörelseresultatet uppgick till -4,8 (2,2) MSEK.
- Rörelsemarginalen var -1,5% (0,9%).
- Periodens resultat -10,8 (1,1) MSEK.

Nyckeltal

MSEK om inget annat anges	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/2020	2019
Totala intäkter	317,0	254,1	1 238,0	1 175,1
Försäljningstillväxt, %	24,8%	25,6%	25,8%	26,0%
Bruttovinst	150,5	122,7	571,5	543,7
Bruttovinstmarginal, %	47,5%	48,3%	46,2%	46,3%
EBITDA	14,6	17,9	86,6	89,9
EBITDA-marginal, %	4,6%	7,1%	7,0%	7,7%
Rörelseresultat (EBIT)	-4,8	2,2	14,2	21,3
Rörelsemarginal, %	-1,5%	0,9%	1,2%	1,8%
Periodens resultat	-10,8	1,1	-2,3	9,7
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,71	0,07	-0,15	0,63
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,71	0,07	-0,15	0,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,9	12,4	110,8	134,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), exklusive IFRS 16	61,8	70,7	61,8	19,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), inklusive IFRS 16	288,1	149,2	288,1	195,5

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

KOMMENTARER FRÅN VD

Vi uppnådde en total tillväxt om 24,8 procent under första kvartalet, samtidigt som vi genomförde flytten till vårt nya lager. Kundtillströmningen Online utvecklades starkt med en försäljningstillväxt på 38,9 procent. 2020 startade med bra försäljning Online och våra verksamheter i Norge, Finland och Danmark fortsätter att växa snabbt.

Försäljningen i segmentet Retail lyckades väl i början av kvartalet men påverkades negativt mot slutet av Corona epidemin. Vår tro är fortsatt att kanalerna bygger varandra, inte minst varumärkestärkande. Målet är att Lyko alltid ska vara top-of-mind, oavsett när kunden vill göra sitt köp. Vi har under en längre period letat efter ett starkt butiksläge i Göteborgs innerstad och i slutet av mars öppnade vi en butik i Femmanhuset.

FULL DRIFT AV NYA LAGRET MÖJLIGGÖR YTTRELLIGARE TILLVÄXT OCH EFFEKTIVITET

I mitten av februari 2020 genomförde vi som planerat flytten till vårt nya högautomatiserade lager. Vi lyckades flytta nordens bredaste skönhets Sortiment med 55 000 olika artiklar, totalt över tre miljoner produkter, tre kilometer på fyra dagar. En fantastisk laginsats som förberetts i flera månader för att lyckas genomföra denna enorma manöver på så kort tid.

Driften av automationen är nu i full gång och vi ökar vår kapacitet väsentligt. Nu är vi rustade för att klara vår snabba tillväxt, både gällande antal order och för att ytterligare utöka sortimentet. Det nya lagret har en effektivitet som möjliggör både långsiktiga lönsamhetsförutsättningar och stärkt konkurrenskraft. Dessutom har vi möjlighet att på sikt dubbla automationen i befintlig byggnad.

För att underlätta flytten genomförde vi en stor lagertömning som föll väl ut. Under kvartalet har vi tagit investeringar inför flytten av lagret, stått med dubbla hyror samt att vi haft extra kostnader i samband flytten vilket har påverkat periodens resultat med ca fem miljoner.

I senaste kvartalsrapporten publicerade vi för första gången vår returgrad då det har varit stor fokus på returgraden i e-handeln. För första kvartalet landade den på totalt 0,86 procent vilket är något högre än kvartalet innan men fortsatt på en väldigt låg nivå.

VÅR STÖRSTA MARKNADSSATSNING NÅGONSIN

Vi hade sedan tidigare planerat för vår största marknadsföringskampanj någonsin i slutet av mars och valde trots situationen att rulla ut den. Vi fokuserar mycket på att inte tappa i tillväxt och ser man tillbaka på andra ekonomiska kriser så har skönhetsbranschen ofta gått bättre under liknande tider.

Det effekter vi kan se av epidemin är en positiv trend online och en negativ trend i våra fysiska butiker. Vi har en tydligt större efterfrågan online från Norge, Finland och Danmark där myndigheterna har infört hårdare restriktioner för medborgarna. Hur detta kommer påverka oss framåt är fortsatt svårt att uttala sig om, men vi har snabbt genomfört åtgärder för att anpassa försäljningskanalerna till de ändrade förutsättningarna. Vi tror också att det skapats möjligheter och vår bedömning är att vi just i detta nu är relativt väl positionerade inför nästa kvartal.

Rickard Lyko, VD

22 april 2020



**” VÅRT NYA
AUTOMATIONSLAGER
SKAPAR RÄTT
FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR
SÅVÄL FORTSATT
TILLVÄXT SOM FÖR
EFFEKTIVARE LOGISTIK
OCH ÖKAD
SKALBARHET”**

KONCERNENS UTVECKLING

RÖRELSENS INTÄKTER

Första kvartalet

Koncernens intäkter uppgick till 317,0 MSEK vilket motsvarade en tillväxt om 24,8% jämfört med första kvartalet 2019, då intäkterna uppgick till 254,1 MSEK.

Ökningen förklaras av en mycket stark tillväxt i segmentet Online. Omsättningen inom Online ökade med 38,9% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Retail visar en minskning jämfört motsvarande kvartal föregående år med -4,7%. Jämförbara butiker minskade med -6,2% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

RESULTAT OCH MARGINALER

Första kvartalet

Bruttovinstmarginalen minskade under det första kvartalet till 47,5% (48,3%) jämfört med samma period föregående år. Avvikelsen förklaras främst av segmentet Retail, vars marginal var -2,2% lägre under kvartalet.

Övriga externa kostnader ökade mot föregående år och uppgick till 73,6 (55,4) MSEK under det första kvartalet, vilket motsvarade 23,2% (21,8%) av totala intäkter. Ökningen förklaras huvudsakligen av volymdrivna kostnader såsom frakt och rörliga marknadsföringskostnader samt kostnader hänförligt till flytt av nytt lager och även dubbla kostnader för lager under kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till 60,6 (49,1) MSEK under det första kvartalet. Ökningen förklaras framförallt av ett ökat antal anställda på lagret för att hantera ökade volymer. Kostnaderna i kvartalet uppgick till 19,1% av totala intäkter jämfört med 19,3% i motsvarande period föregående år.

EBITDA för det första kvartalet uppgick till 14,6 (17,9) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 4,6% (7,1%).

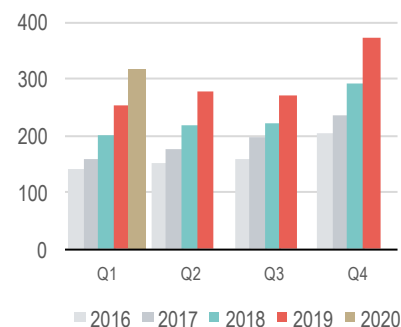
Koncernens av- och nedskrivningar ökade till 19,4 (15,7) MSEK under det första kvartalet.

De finansiella kostnaderna för koncernen uppgick till 6,4 (0,9) MSEK under det första kvartalet. Räntor från IFRS 16 har belastat kvartalet med 2,0 MSEK. Ökningen av finansiella kostnader beror på att bolagets aktiekurs har ökat, varför kostnaden för syntetiska optioner ökat med cirka 3,3 Mkr, vilket belastat finansiella kostnader.

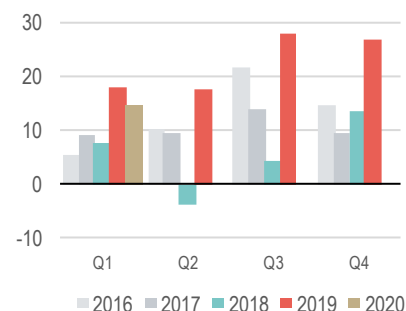
Det första kvartalets skattekostnad uppgick till 0,0 (-0,3) MSEK.

Resultat efter skatt för det första kvartalet uppgick till -10,8 (1,1).

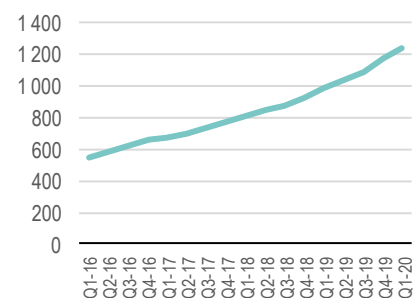
Totala intäkter per kvartal (MSEK)



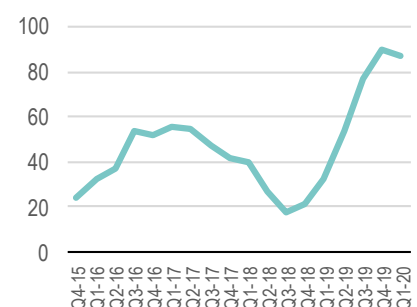
EBITDA per kvartal (MSEK)



Totala intäkter rullande 12 mån (MSEK)



EBITDA rullande 12, (MSEK)



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Varulagret uppgick per balansdagen till 202,1 (157,2) MSEK. Andelen lager i relation till intäkterna vid utgången av första kvartalet uppgick till 16,3% (16,0%).

Per utgång av det första kvartalet uppgick antalet aktier till 15 310 012. Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 318,9 (319,1) MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 36,1% (51,0%). Minskningen av soliditeten beror på att Nyttjanderättstillgångar ökat balansomslutningen med cirka 165 MSEK jämfört med föregående år.

Koncernens kortfristiga skulder, exklusive skulder till kreditinstitutet, ökade till 251,1 (133,3) MSEK vid utgången av det första kvartalet. Det är framförallt leverantörsskulder som ökat jämfört med föregående år.

Räntebärande skulder uppgick till 307,3 (171,4) MSEK inklusive leasingskulder. Ökningen om 135,9 MSEK förklaras huvudsakligen av ökade leasingskulder som på balansdagen uppgår till 226,3 (78,4) MSEK. Nettoskulden, exklusive IFRS 16 uppgick per balansdagen till 61,8 (70,7) MSEK och likvida medel har minskat med -3,0 MSEK till 19,3 (22,3) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -10,9 (12,4) MSEK.

Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -5,8 (-6,9) MSEK, vilket är hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, främst gällande utveckling av webbsidor och IT-system.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11,1 MSEK (-0,4) och bestod av amorteringar om -1,5 MSEK samt nypuptagna lån om 0,0 MSEK, förändring i checkräkningskredit om 12,4 MSEK samt amortering av leasingskuld om -22,1 MSEK.

Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till -27,8 (5,1) MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar under det första kvartalet uppgick till -5,8 (-6,9) MSEK. Investeringar avsåg huvudsakligen investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar främst gällande utveckling av webbsidor och IT-system.

MEDARBETARE

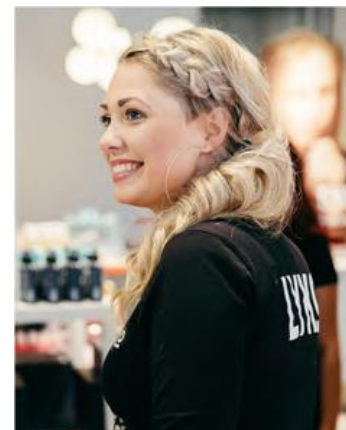
Lyko hade vid utgången av kvartalet totalt 337 heltidstjänster (279) (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet) och ökningen drevs främst av volymökningen i segmentet Online. Merparten av dessa är verksamma i Sverige.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

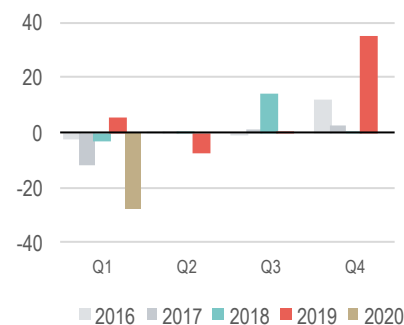
Lyko är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar konjunkturutveckling, konkurrens, beroende av leverantörer, risker relaterade till hyresavtal, störningar i logistik- och IT-system, risker relaterade till varumärket, finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov, 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

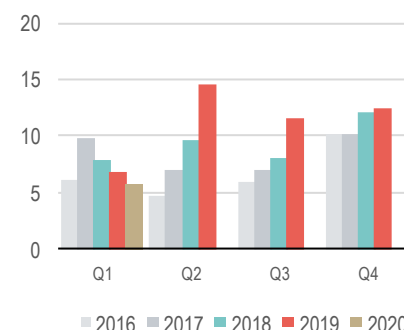
Koncernens försäljning varierar med årstiderna där det tredje och fjärde kvartalet i regel är de starkaste.



Kassaflöde per kvartal (MSEK)



Investeringar per kvartal (MSEK)



RISKER AVSEENDE COVID-19 OCH VIDTAGNA ÅTGÄRDER

Lyko har sett på kvartalet i sin helhet endast haft en mindre påverkan av Covid-19. Det är dock stor skillnad mellan segmenten Online och Retail. Retail's omsättning bedöms minska pga Covid-19 medan Onlines omsättning bedöms öka.

Inom Retail har personalminskningar implementerats samt permitteringar påbörjats samt diskussioner pågår med hyresvärdar kring hyresrabatter.

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.

ÅRSSTÄMMA 2020

Lykos årsstämma hålls den 24 april 2020 kl. 10.00 i bolagets lokaler på Birger Jarlsgatan 37, i Stockholm.

Förslag till styrelse

Valberedningen har föreslagit omval av styrelseledamöterna Kenneth Bengtsson, Rickard Lyko, Marie Nygren och Gabriel Fitzgerald och nyval föreslås av Erika Lyko och Lovisa Hamrin till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2021. Omval föreslås av Kenneth Bengtsson till ordförande för styrelsen. Anna Carlqvist har avböjt omval som styrelseledamot.

Förslag till val av revisorer

Omval föreslås av Ernst & Young AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2021. Ernst & Young AB har upplyst att Jonas Svensson fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor om omval sker.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- I februari genomförde Lyko en lyckad lagerflytt och driftsatte det nya Centrallagret som har en automationslösning och som kan hantera en väsentligt högre kapacitet jämfört med tidigare.
- I februari meddelade Konkurrensverket att Lyko är helt avskrivna från misstanke om samarbete om att stänga ute konkurrenter från marknaden. Utredningen startades i oktober 2019.
- I mars startade Lyko den största marknadskampanj någonsin.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Personalminskningar samt permitteringar påbörjats inom segmentet Retail och då främst bland butikspersonal.

Nyckeltal Koncernen

Koncernen	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/2020	2019
Totala intäkter, MSEK	317,0	254,1	1 238,0	1 175,1
Försäljningstillväxt, %	24,8%	25,6%	25,8%	26,0%
Bruttovinstmarginal, %	47,5%	48,3%	46,2%	46,3%
Marknadsföringskostnader, % av totala intäkter	9,1%	10,0%	9,2%	9,4%
EBITDA, MSEK	14,6	17,9	86,6	89,9
EBITDA-marginal, %	4,6%	7,1%	7,0%	7,7%
EBIT, MSEK	-4,8	2,2	14,2	21,3
EBIT-marginal, %	-1,5%	0,9%	1,2%	1,8%
Periodens resultat	-10,8	1,1	-2,3	9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-10,9	12,4	110,8	134,0
Soliditet, %	36,1%	51,0%	36,1%	38,9%
Avkastning eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	0,2%
Rörelsekapital	13,7	47,8	13,7	-9,3
Investeringar	-5,8	-6,9	-44,3	-45,4
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-), exkl. IFRS 16	61,8	70,7	61,8	19,6
Rörelsens intäkter per medelantal anställda, KSEK	941	911	3 562	3 506
Medelantal anställda, FTE (st)	337	279	348	335
Antal anställda per balansdagen, (st)	700	558	700	699
Antal aktier per balansdagen,	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012
Resultat per stamaktie före utspädning (kr)	-0,71	0,07	-0,15	0,63
Resultat per stamaktie efter utspädning (kr)	-0,71	0,07	-0,15	0,63

SEGMENTSRAPPORTERING

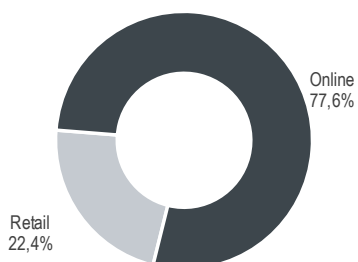
Lyko Group bedriver sin verksamhet i Sverige, Norge, Finland respektive Danmark och inom två segment, Online respektive Retail. Den svenska verksamheten står för cirka 90% av bolagets intäkter medan resterande del avser intäkter från verksamheten i Norge, Finland och Danmark. Bolaget väljer att ej särredovisa 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.

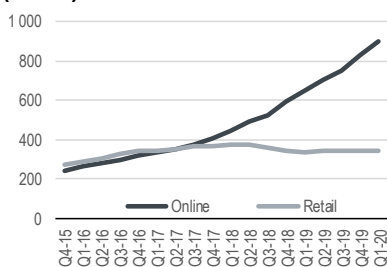
Segmentet Online bedriver försäljning via lyko.se, lyko.no, lykoshop.dk och lyko.fi.

Inom segmentet Retail driver Lyko 39 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.

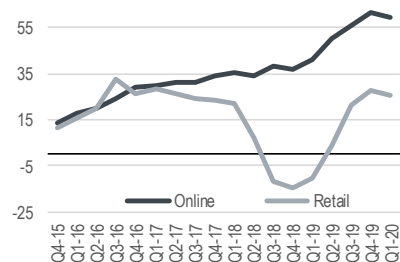
Fördelning av tot intäkter per segment
Perioden 1 januari – 31 mars



Totala intäkter rullande 12 månader
(MSEK)



EBITDA rullande 12 månader
(MSEK)



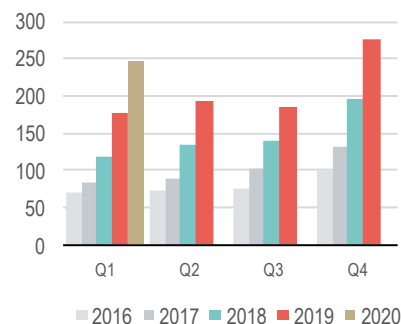
LYKO ONLINE

Första kvartalet

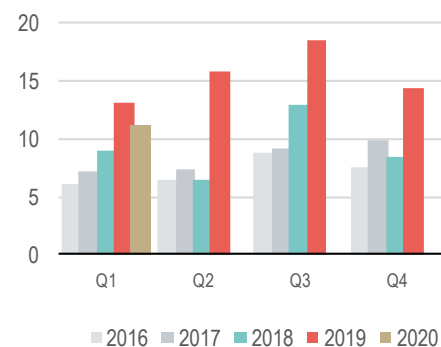
Inom segmentet Online ökade intäkterna under det första kvartalet med 38,9% till 246,1 (177,2) MSEK jämfört med samma period föregående år. Den starka tillväxen drevs främst av en ökning av antal besökare. en marknadsföringskampanj som lanserades i mitten på mars samt mot slutet av kvartalet en allmän förskjutning mot Online.

Bruttovinstmarginalen var i paritet med föregående år och uppgick till 45,9% (46,2%). EBITDA-resultatet uppgick till 11,2 (13,1) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 4,5% (7,4%).

Totala intäkter per kvartal (MSEK)



EBITDA per kvartal (MSEK)



Nyckeltal Lyko Online

MSEK om inget annat anges	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/2020	2019
Totala intäkter	246,1	177,2	900,8	831,9
Försäljningstillväxt, %	38,9%	47,8%	39,3%	41,1%
Bruttovinst *	113,0	81,9	401,2	370,2
Bruttovinstmarginal, % *	45,9%	46,2%	44,5%	44,5%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	11,2	13,1	59,8	61,7
EBITDA-marginal, %	4,5%	7,4%	6,6%	7,4%

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

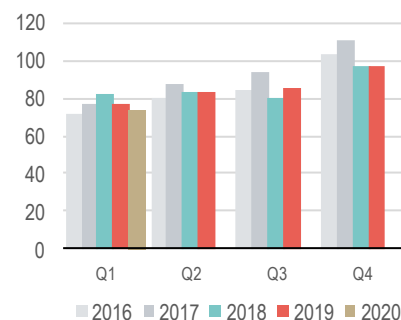
LYKO RETAIL

Första kvartalet

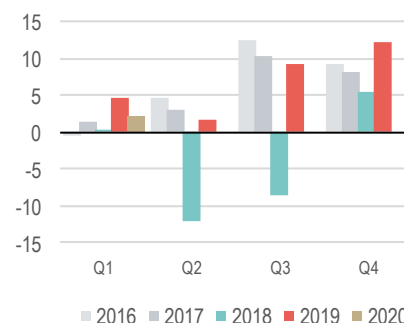
Intäkterna uppgick till 73,3 (76,9) MSEK vilket innebar en minskning med -3,6 MSEK, eller -4,7%, jämfört med det första kvartalet samma period föregående år. Tillväxten i jämförbara butiker uppgick till -6,2%.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 50,9% (53,1%). EBITDA-resultatet uppgick under kvartalet till 2,3 (4,8) MSEK, vilket motsvarar en minskning om -2,5 MSEK samt en EBITDA-marginal om 3,1% (6,2%).

Totala intäkter per kvartal (MSEK)



EBITDA per kvartal (MSEK)



Nyckeltal Lyko Retail

MSEK om inget annat anges	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/2020	2019
Totala intäkter	73,3	76,9	339,6	343,2
Försäljningstillväxt, %	-4,7%	-6,8%	0,6%	0,0%
Försäljningstillväxt i jämförbara butiker %	-6,2%	-6,4%	-0,1%	0,1%
Bruttovinst	37,3	40,8	171,3	174,8
Bruttovinstmarginal, %	50,9%	53,1%	50,4%	50,9%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2,3	4,8	25,5	28,0
EBITDA-marginal, %	3,1%	6,2%	7,5%	8,2%

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/2020	2019
Nettoomsättning	312,9	252,6	1 232,2	1 171,9
Övriga rörelseintäkter	4,1	1,5	5,8	3,2
Totala intäkter	317,0	254,1	1 238,0	1 175,1
Handelsvaror	-166,5	-131,4	-666,5	-631,4
Övriga externa kostnader	-73,6	-55,4	-264,5	-246,3
Personalkostnader	-60,6	-49,1	-217,8	-206,3
Av- och nedskrivningar	-19,4	-15,7	-72,4	-68,7
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-0,3	-2,7	-1,2
Summa kostnader	-321,8	-251,8	-1 223,8	-1 153,8
Rörelseresultat (EBIT)	-4,8	2,2	14,2	21,3
Finansiella intäkter	0,4	0,1	1,5	1,2
Finansiella kostnader	-6,4	-0,9	-14,9	-9,5
Resultat före skatt	-10,8	1,4	0,8	13,0
Skatt	0,0	-0,3	-3,1	-3,4
Periodens resultat	-10,8	1,1	-2,3	9,7
Periodens övriga totalresultat				
Omräkningsdifferenser	0,9	-1,6	2,2	-0,3
Periodens övriga totalresultat	0,9	-1,6	2,2	-0,3
Periodens totalresultat	-9,9	-0,5	-0,1	9,3
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-10,8	1,1	-2,3	9,7
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-9,9	-0,5	-0,1	9,3
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	15 310 012	15 310 012	15 310 012	15 310 012
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,71	0,07	-0,15	0,63
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,71	0,07	-0,15	0,63

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	258,9	258,9	258,9
Nyttjanderättsillgångar	247,6	75,6	180,3
Övriga immateriella tillgångar	30,2	39,1	36,6
Materiella anläggningstillgångar	60,4	47,3	62,5
Övriga långfristiga fordringar	5,4	0,0	0,5
Uppskjuten skattefordran	0,6	1,8	0,6
Summa anläggningstillgångar	603,0	422,7	539,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	202,1	157,2	212,2
Kundfordringar	12,4	1,7	7,4
Aktuell skattefordran	6,5	-	4,4
Övriga fordringar	23,5	10,1	12,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16,0	12,0	19,0
Likvida medel	19,3	22,3	50,5
Summa omsättningstillgångar	279,8	203,3	306,4
SUMMA TILLGÅNGAR	882,8	626,0	845,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	318,9	319,1	328,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	59,0	67,8	60,4
Långfristiga leasingskulder	184,0	47,4	133,5
Uppskjuten skatteskuld	0,2	1,6	0,2
Övriga långfristiga skulder	5,3	0,6	2,1
Summa långfristiga skulder	248,6	117,3	196,2
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9,6	2,4	9,7
Checkräkningskredit	12,4	22,8	-
Kortfristiga leasingskulder	42,3	31,0	42,4
Leverantörsskulder	177,4	81,5	186,9
Övriga kortfristiga skulder	12,2	12,1	28,9
Kortfristiga avsättningar	4,3	-	3,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57,2	39,7	49,3
Summa kortfristiga skulder	315,4	189,6	320,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	882,8	626,0	845,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, I SAMMANDRAG

(MSEK)	jan-mar		jan-dec
	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Ingående eget kapital	328,8	322,2	322,2
Ny redovisningsprincip (IFRS 16)	-	-2,5	-2,6
Nytt ingående eget kapital	328,8	319,7	319,6
Periodens resultat	-10,8	1,1	9,7
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	0,9	-1,6	-0,3
Summa totalresultatet	-9,9	-0,5	9,3
Utgående eget kapital	318,9	319,1	328,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)	jan-mar		jan-dec
	2020	2019	2019
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-10,8	1,4	13,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20,0	15,7	69,8
Betald skatt	-2,2	-3,9	-9,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7,1	13,2	73,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-6,2	23,5	-31,5
Ökning/minskning av rörelsefordringar	2,2	6,3	-9,6
Ökning/minskning av rörelseskulder	-13,9	-30,7	101,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,9	12,4	134,0
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,3	-3,0	-7,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,4	-3,8	-38,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,8	-6,9	-45,4
Upptagna lån	0,0	6,9	0,1
Amortering av låneskulder	-1,5	-7,3	-0,1
Förändring av checkräkningskredit	12,4	-	-15,9
Amortering av leasingskuld	-22,1	-	-39,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11,1	-0,4	-55,9
Periodens kassaflöde	-27,8	5,1	32,7
Likvida medel vid periodens början	50,5	17,1	17,1
Kursdifferenser i likvida medel	-3,5	-	0,8
Likvida medel vid periodens slut	19,3	22,3	50,5

MODERBOLAGET

Moderbolaget Lyko Group ABs verksamhet omfattar managementtjänster till övriga bolag i koncernen. Intäkterna för kvartalet uppgick till 3,2 (3,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 1,1 (0,0) MSEK. Finansnettot för perioden uppgick till -6,0 (-0,1) MSEK. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -5,0 (-0,1) MSEK. Periodens skattekostnad uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och periodens resultat till -5,0 (-0,1) MSEK.

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

(MSEK)	jan-mar		jan-dec
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	3,2	3,0	10,2
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1,8	-2,6	-8,2
Personalkostnader	-0,3	-0,4	-2,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1
Rörelseresultat	1,1	-0,0	-0,1
Finansnetto	-6,0	-0,1	-1,9
Bokslutsdispositioner	-	-	2,0
Resultat före skatt	-5,0	-0,1	-0,0
Skatt	-	0,0	-0,3
Periodens resultat	-5,0	-0,1	-0,3

Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

(MSEK)	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,4	0,3
Immateriella anläggningstillgångar	0,3	1,0	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	317,6	317,5	317,6
Kortfristiga fordringar	23,9	83,5	102,2
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa tillgångar	342,2	402,4	420,8
Eget kapital	323,5	326,0	325,9
Långfristiga skulder	5,3	0,8	2,1
Kortfristiga skulder	13,4	75,6	92,9
Summa skulder och eget kapital	342,2	402,4	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 funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för koncernen. 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. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

NOT 1 – RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/2020	2019
Online				
Totala intäkter externa kunder	246,1	177,2	900,8	831,9
EBITDA	11,2	13,1	59,8	61,7
Retail				
Totala intäkter externa kunder	73,3	76,9	339,6	343,2
EBITDA	2,3	4,8	25,5	28,0
Koncerngemensamt				
Totala intäkter externa kunder	-2,4	0,1	-2,5	-0,0
EBITDA	1,1	-0,0	1,3	0,1
Koncernen				
Totala intäkter	317,0	254,1	1 237,9	1 175,1
EBITDA	14,6	17,9	86,6	89,9
Avskrivningar	-19,4	-15,7	-72,4	-68,7
Finansiella poster netto	-6,0	-0,8	-13,5	-8,3
EBT (Resultat före skatt)	-10,8	1,4	0,8	13,0

NOT 2 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Q1		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/2020	2019
Online	246,1	177,2	900,8	831,9
Retail	73,3	76,9	339,6	343,2
Koncerngemensamt	-2,4	0,1		
Totala intäkter externa kunder	317,0	254,1	1 237,9	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. Mot bakgrund av vår omnikanalstrategi erhåller Retail från kvartal 1 2020 provision på order som läggs Online i butik, vilken redovisas som nettoomsättning inom segmentet. Provisionen elimineras sedan koncernmässigt enligt ovan. Beloppen överensstämmer med de som redovisas inom de respektive segmenten med samma namn.

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 5,3 MSEK och 3,3 MSEK har belastat finansiella kostnader i resultaträkningen. Motsvarande belopp, 3,3 MSEK har ökat 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
<u>Kvartalsvisa siffror</u>					
EBITDA före IFRS 16	9,1	7,1	18,6	14,6	3,2
Minskning Övriga externa kostnader (IFRS 16)	8,9	10,4	9,2	12,1	11,4
EBITDA efter IFRS 16	17,9	17,5	27,8	26,8	14,6
<u>Akkumulerade siffror</u>					
EBITDA före IFRS 16	9,1	16,2	34,8	49,4	3,2
Minskning Övriga externa kostnader (IFRS 16)	8,9	19,2	28,4	40,6	11,4
EBITDA efter IFRS 16	17,9	35,4	63,2	89,9	14,6

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 22 april 2020

Kenneth Bengtsson
Styrelsens ordförande

Anna Carlqvist
Styrelseledamot

Gabriel Fitzgerald
Styrelseledamot

Marie Nygren
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
Aktiva kunder	Det totala antalet kunder som lagt minst en order online under de senaste 365 dagarna räknat från periodens sista dag, oberoende av returer.	Detta nyckeltal mäter Bolagets förmåga att attrahera kunder.
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.
Antal besökare	Samtliga besökare på våra sidor under perioden, oavsett om besökaren är ny eller återkommande. Ej unika besökare.	Detta nyckeltal möjliggör för Bolaget att mäta sin räckvidd och kundaktivitet.
Avkastning på eget kapital	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare 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.
Bruttovinstmarginal	Totala intäkter minus handelsvaror 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.
Genomsnittligt värde per köp	Nettoomsättning delat med antal köp.	Detta nyckeltal är en indikator på intäktsgenerering.
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.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser i denna rapport kostnader hänförliga till marknadsnoteringen av Lyko Group AB:s aktier.	Detta nyckeltal används tillsammans med EBITDA för att få en rättvisande bild av utvecklingen av bolagets resultat över tid.

Konverteringsgrad	Totalt antal köp delat med antalet besök.	Detta nyckeltal visar på Bolagets förmåga att konvertera besök till köp.
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 leasingskulder (IFRS 16), minus likvida medel vid periodens utgång.	Nettoskuld/nettokassa är ett nyckeltal som visar Bolagets totala nettoskuldsättning.
Returgrad	Antalet returerna delat med totalt antal lagda ordrar under perioden.	Detta nyckeltal indikerar till vilken grad Bolagets produkter motsvarar kundernas förväntningar. Nyckeltalet kan vara viktigt för e-handelsbaserade företag och deras lönsamhet och kan användas i jämförelse med konkurrenter, marknaden och andra sektorer.
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.



FÖLJ OSS

För mer information besök vår webbplats lyko.se

SOCIALA KANALER:



KONTAKT

ADRESS

Birger Jarlsgatan 37, 4 tr
112 21 Stockholm

LYKO GROUP AB

Organisationsnummer: 556975-8229
Säte: Stockholm

FINANSIELL KALENDER:

24 april 2020 Årsstämma 2020
16 juli 2020 - Delårsrapport april-juni
23 oktober 2020 - Delårsrapport juli-september
11 februari 2021 - Bokslutskommuniké 2020

Rickard Lyko, VD

+46 (0)76-026 74 28

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 22 april 2020, kl. 07.00 CET.

LYKO