

Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2017

FÖRSÄLJNINGEN ÖVERSTEG 1 MDR I FJÄRDE KVARTALET

HÖJDPUNKTER

Fjärde kvartalet

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 079,7 Mkr
- Koncernens justerade bruttoresultat* uppgick till 245,7 Mkr, med en justerad bruttomarginal på 22,8 %
- Koncernens justerade EBITA* uppgick till 52,7 Mkr med en justerad EBITA-marginal på 4,9 %
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 5,2 Mkr med en rörelsemarginal på 0,5 %
- Resultatet efter skatt uppgick till -8,2 Mkr
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 25,2 Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -47,23 kronor före utspädning och -47,23 kronor efter utspädning
- Tre förvärv har genomförts under fjärde kvartalet:
 - Förvärv inom Heminredning-segmentet
 - Wegot, en onlinebutik för heminredning i Sverige (nov)
 - Förvärv inom DIY-segmentet
 - Vitvaruexperten, en ledande onlinebutik för vitvaror (okt)
 - Frej Jonsson, en specialiserad aktör i Göteborgsområdet inom badrum, kakel/klinker och VVS (nov)

Helåret

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 955,5 Mkr
- Koncernens justerade bruttoresultat* uppgick till 855,2 Mkr, med en justerad bruttomarginal på 21,6 %
- Koncernens justerade EBITA* uppgick till 197,0 Mkr med en justerad EBITA-marginal på 5,0 %
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 91,5 Mkr med en rörelsemarginal på 2,3 %
- Resultatet efter skatt uppgick till 28,7 Mkr
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 141,1 Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -64,54 kronor före utspädning och -64,54 kronor efter utspädning
- Sju förvärv har genomförts under 2017:
 - Förvärv inom Heminredning-segmentet
 - Furniturebox (kv1), MyHome Möbler (kv2), Wegot (kv4)
 - Förvärv inom DIY-segmentet
 - Arredo och Polarpumpen (kv2), Vitvaruexperten och Frej Jonsson (kv4)

Viktig information avseende jämförelsetal i denna rapport

- Bygghemma Group First AB, moderbolag i bygghemmakoncernen, bildades vid FSN Capitals förvärv som slutfördes november 2016. Jämförelsetalen för räkenskapsåret 2016 avser perioden november till och med december 2016 och är därmed inte jämförbara, varken för helår eller kvartal. Därför anges inte jämförelsetal i kommentarerna till periodens resultat.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	Q4			jan-dec		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Nettoomsättning	1 079,7	400,3	169,7	3 955,5	400,3	888,0
Justerat bruttoresultat*	245,7	83,0	195,9	855,2	83,0	930,1
Justerad bruttomarginal (%)	22,8	20,7	9,7	21,6	20,7	4,3
Justerat EBITA**	52,7	9,0	486,6	197,0	9,0	2093,1
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	2,2	117,5	5,0	2,2	122,0
Rörelseresultat	5,2	-26,7	-119,5	91,5	-26,7	-442,6
Rörelsemarginal (%)	0,5	-6,7	-107,2	2,3	-6,7	-134,7
Periodens resultat	-8,2	-30,3	-73,1	28,7	-30,3	-195,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-47,23	-186,26		-64,54	-186,26	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-47,23	-186,26		-64,54	-186,26	
Kassaflöde från rörelsen	25,2	-37,2	-167,7	141,1	-37,2	-479,5
Nettoskuld	804,1	611,7	31,5	804,1	611,7	31,5

* Justerat för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar, bland annat, realisationsvinster och förluster vid avyttringar, kostnader relaterade till väsentliga nedskärningar, omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en väsentlig del av verksamheten, väsentliga nedskrivningar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter (se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning). Jämförelsestörande poster under 2017 avser förvärvskostnader om 10,0 Mkr, kostnader om 44,7 Mkr hänförliga till migrering av Furniturebox infrastruktur avseende webbplattform, ERP-system och lagerhanteringslösning till Trademax/Chillis plattform, samt kostnader om 18,8 Mkr hänförliga till processen för ägarspridning, inkluderande förberedelse för börsnotering. Justerat bruttoresultat är påverkat av jämförelsestörande poster om 35,2 Mkr kopplat till Furnitureboxintegrationen.

** Justerat EBITA, avser rörelseresultat före avskrivningar relaterade till förvärv samt totala jämförelsestörande poster (beskrivna ovan).

VD:s kommentarer till resultatet

Vi har under det fjärde kvartalet fortsatt att konsolidera vår position som den ledande europeiska onlinebaserade aktören på hemförbättringsmarknaden och vi rapporterar vårt tredje kvartal i rad med över en miljard kronor i försäljning, samtidigt som vi redovisar den högsta justerade bruttomarginalen hittills.

Försäljningsökningen för kvartalet och helåret är ett resultat av en kombination av organisk försäljningsutveckling – driven av en fortsatt ökning av onlinepenetrationen inom de nordiska marknaderna, i kombination med en stabil utveckling på totalmarknaden – parad med en aktiv förvärvsstrategi. Sju förvärv har genomförts under 2017, varav tre under fjärde kvartalet: Vitvaruexperten.com Nordic AB ("Vitvaruexperten"), Frej Jonsson & Co. AB ("Frej Jonsson") och Wegot AB ("Wegot").

Den något avmattade bostadsmarknaden i Sverige har inte avspeglats i någon skönjbar lägre efterfrågan för koncernens svenska verksamheter under perioden. Däremot har den förstärkta konjunkturen i Finland, som är koncernens näst största marknad, av allt att döma höjt tillväxttakten för koncernens finska verksamheter.

Förvärvet av Furniturebox under första kvartalet har inneburit att vi tillsammans med våra tidigare verksamheter inom Heminredning-segmentet (Trademax, Chilli och finska Kodin1) har tagit en ledande position inom den nordiska heminredningsmarknaden online. Vi har ytterligare förstärkt denna position genom förvärven av MyHome Møbler, en ledande möbelkedja i Danmark med onlineförsäljning och 31 showrooms, under andra kvartalet samt genom förvärvet av Wegot, en ledande onlineaktör framför allt inom soffor och sängar, i Sverige, under fjärde kvartalet.

Under fjärde kvartalet har också det integrationsprojekt som inleddes under det första och andra kvartalet 2017, som syftar till att realisera försäljnings- och kostnadssynergierna i förvärvet av Furniturebox, intensifierats. Projektet kommer att resultera i att Furniturebox helt integreras i Trademax och Chillis webbplattform, affärssystem och lagerhanteringslösning, samt att de båda organisationerna slås samman till en, under ledning av Christian Eriksson, affärsområdeschef för Heminredning-segmentet.

Integrationsarbetet, som beräknas generera integrationskostnader om totalt cirka 60 Mkr över 18 månader, har hittills fortskridit helt enligt plan och medfört kostnader om 44,7 Mkr under 2017 (vilka utgör jämförelsestörande poster). Projektet beräknas vara slutfört vid första kvartalets utgång 2018.

Vårt företag sysselsätter många ambitiösa, hårt arbetande och drivna personer. Jag känner mig privilegierad att vara en del av teamet. Tillsammans ser vi fram emot att leverera fortsatt lönsam tillväxt under 2018.

Stockholm den 31 januari 2018

Mikael Olander

VD och Koncernchef, Bygghemma Group



Mikael Olander, VD och Koncernchef

Koncernens finansiella information i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	Q4			jan-dec		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Nettoomsättning	1 079,7	400,3	169,7	3 955,5	400,3	888,0
Bruttoresultat	234,2	81,7	186,7	820,0	81,7	903,5
Bruttomarginal (%)	21,7	20,4	6,3	20,7	20,4	1,6
Justerat bruttoresultat*	245,7	83,0	195,9	855,2	83,0	930,1
Justerad bruttomarginal (%)	22,8	20,7	9,7	21,6	20,7	4,3
Justerat EBITDA*	61,4	10,9	462,5	219,7	10,9	1913,9
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,7	2,7	108,6	5,6	2,7	103,8
Justerat EBITA**	52,7	9,0	486,6	197,0	9,0	2093,1
Justerad EBITA-marginal (%)	4,9	2,2	117,5	5,0	2,2	122,0
Rörelseresultat	5,2	-26,7	-119,5	91,5	-26,7	-442,6
Rörelsemarginal (%)	0,5	-6,7	-107,2	2,3	-6,7	-134,7
Periodens resultat	-8,2	-30,3	-73,1	28,7	-30,3	-195,0
Kassaflöde från rörelsen	25,2	-37,2	-167,7	141,1	-37,2	-479,5
Antal besök (tusental)	23 799	9 389	153,5	91 670	9 389	876,3
Antal order (tusental)	408	122	233,8	1 244	122	917,6
Konverteringsgrad (%)	1,7	1,3	-	1,4	1,3	-
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 563	2 833	-9,5	3 153	2 833	11,3

* Justerat för jämförelsestörande poster, se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning.

** Justerat EBITA, avser rörelseresultat före avskrivningar relaterade till förvärv samt jämförelsestörande poster (se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning).

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2017

Försäljningen i perioden har drivits av ökade marknadsandelar för koncernens båda affärssegment, fortsatt tilltagande onlinepenetration, samt i perioden genomförda och konsoliderade förvärv.

Det fjärde kvartalet, tillsammans med det första kvartalet, är normalt de säsongsmässigt svagaste under året för båda affärssegmenten, dock lyftes det fjärde kvartalets försäljning i år av underliggande marknadstillväxt, bland annat drivet av Black Friday, samt av genomförda och konsoliderade förvärv i perioden.

Koncernens webbbutiker hade 23,8 miljoner besök i kvartalet vilket genererade 408 tusen order. Trafiken från mobil och surfplatta stod för 62,8 % av antalet besök till koncernens webbbutiker, vilket är i linje med tredje kvartalet och helåret. För DIY-segmentet stod mobil och surfplatta för 58,9 %, medan Heminredning-segmentet noterade 69,2 % av antalet besök från mobila enheter.

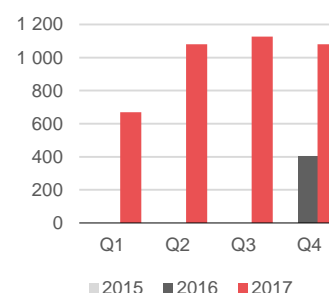
Koncernens genomsnittliga ordervärde uppgick i kvartalet till 2 563 kronor, som ett resultat av försäljningsmix påverkad av förvärv under året.

Koncernens bruttomarginal, som belastats av jämförelsestörande poster, uppgick till 21,7 %.

Koncernens justerade bruttomarginal uppgick till 22,8 %. Nivån på den justerade bruttomarginalen är ett resultat av en underliggande ökande trend inom båda segmenten samt av att de under året förvärvade bolagen har högre bruttomarginal än koncernens övriga verksamheter.

Försäljnings- och administrationskostnader belastade med periodens jämförelsestörande poster uppgick till 211,1 Mkr.

Nettoomsättning (Mkr)



Koncernens justerade försäljnings- och administrationskostnader (definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerat EBITDA) uppgick till 184,3 Mkr, vilket motsvarar 17,1 % av nettoomsättningen.

Rörelseresultatet, som belastats av jämförelsestörande poster, uppgick till 5,2 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 0,5 %. Det positiva resultatet var hänförligt till utvecklingen av nettoomsättningen, stabil bruttomarginal och skalfördelar i försäljnings- och administrationskostnaderna.

Koncernens justerade EBITA uppgick i kvartalet till 52,7 Mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 4,9 %.

Försäljnings- och administrationskostnader samt bruttomarginal har påverkats av att de nya förvärven under året sammantaget har en högre bruttomarginal- och kostnadsstruktur än koncernen i övrigt, vilket särskilt gäller förvärven av Arredo och MyHome Möbler. Effekterna tar emellertid i stort sett ut varandra varför EBITA-marginalen inte påverkas nämnvärt.

Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 9,3 Mkr i kvartalet och avser avskrivningar på identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabas i förvärvade bolag.

De jämförelsestörande posterna hänförliga till omstrukturerings- och integrationsprocessen för Furniturebox summerade till 18,4 Mkr, medan kostnader hänförliga till processen för ägarspridning, inkluderande förberedelser för börsnotering på Nasdaq Stockholm, belastar fjärde kvartalet med 18,4 Mkr. Förvärvsrelaterade kostnader belastar kvartalet med 1,4 Mkr.

Koncernens finansnetto uppgick till -17,4 Mkr i kvartalet, drivet av räntekostnader i samband med upptagande av nya kreditfaciliteter, vilket dels förklaras av FSN Capitals förvärv av koncernen i november 2016, dels av finansieringen av under året genomförda förvärv.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -12,1 Mkr i kvartalet.

Resultat efter skatt uppgick till -8,2 Mkr i kvartalet. Den effektiva skattesatsen uppgick till +31,2 %, motsvarande 3,9 Mkr, vilket främst förklaras av att underskottsavdrag har kunnat utnyttjas i perioden.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2017

Försäljningstillväxten för helåret har i likhet med det gångna kvartalet drivits av ökade marknadsandelar för koncernens båda affärssegment, fortsatt snabbt tilltagande onlinepenetration, samt av under året genomförda och konsoliderade förvärv.

Koncernens webbutiker hade 91,7 miljoner besök, vilket genererade 1 244 tusen order.

För helåret stod trafiken från mobil och surfplatta för 63,0 % av antalet besök till koncernens webbutiker. För DIY-segmentet stod mobil och surfplatta för 57,2 %, medan Heminredning-segmentet noterade 69,4 % av antalet besök från mobila enheter.

Koncernens genomsnittliga ordervärde uppgick till 3 153 kronor, vilket är påverkat av att flera av de bolag som har förvärvats under 2017 har lägre genomsnittligt ordervärde än koncernen i övrigt.

Koncernens bruttomarginal, som belastats av jämförelsestörande poster, uppgick till 20,7 %.

Koncernens justerade bruttomarginal uppgick för helåret till 21,6 %. Den justerade bruttomarginalen är i likhet med det gångna kvartalet påverkad av en underliggande ökning inom båda segmenten samt av att de under året förvärvade bolagen sammantaget har högre bruttomarginal än koncernens övriga verksamheter.

Försäljnings- och administrationskostnader belastade med periodens jämförelsestörande poster uppgick till 673,8 Mkr.

Koncernens justerade försäljnings- och administrationskostnader (definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerat EBITDA) uppgick till 635,5 Mkr, vilket motsvarar 16,1 % av nettoomsättningen.

Rörelseresultatet, som belastats av jämförelsestörande poster, uppgick till 91,5 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 2,3 %. Det positiva resultatet var hänförligt till utvecklingen av nettoomsättningen, stabil bruttomarginal och skalfördelar i försäljnings- och administrationskostnaderna.

Koncernens justerade EBITA uppgick för helåret till 197,0 Mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 5,0 %.

Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 32,1 Mkr och avser avskrivningar på identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabas i förvärvade bolag. De jämförelsestörande posterna hänförliga till omstrukturerings- och integrationsprocessen för Furniturebox summerar till 44,7 Mkr för 2017, medan kostnader hänförliga till processen för ägarspridning, inkluderande förberedelser för börsnotering på Nasdaq Stockholm, belastar helåret med 18,8 Mkr. Förvärvsrelaterade kostnader belastar helåret med 10,0 Mkr.

Koncernens finansnetto uppgick till -54,7 Mkr för helåret, drivet av räntekostnader i samband med upptagande av nya kreditfaciliteter, vilket i likhet med det gångna kvartalet förklaras dels av FSN Capitals förvärv av koncernen i november 2016, dels av finansieringen av under året genomförda förvärv.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 36,8 Mkr för helåret.

Resultat efter skatt uppgick till 28,6 Mkr, vilket innebär skatt på 8,1 Mkr, motsvarande 22 %.

Se även respektive affärssegment för ytterligare kommentarer.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2017

Den 12 oktober förvärvade Bygghemma Group 51 % av aktierna i Vitvaruexperten. Förvärvet är ett led i Bygghemma Groups målsättning att bli ledande inom varje kategori där bolaget är verksamt, i detta fall inom kategorierna vitvaror, kök och småvitt. Förvärvet konsolideras inom DIY-segmentet.

Den 9 november förvärvade Bygghemma Group 100 % av aktierna i Frej Jonsson, en ledande specialiserad aktör i Göteborgsområdet inom badrum, kakel/klinker och VVS. Bygghemma förstärker därmed sin kategoriexpertis i nämnda kategorier. Förvärvet konsolideras inom DIY-segmentet.

Den 20 november förvärvade Bygghemma Group 100 % av aktierna i Wegot, en ledande onlineaktör i Sverige inom framför allt sängar och soffor. Bygghemma förstärker därmed ytterligare sin ledande position inom onlinemarknaden för möbler och heminredning i Norden. Förvärvet konsolideras inom Heminredning-segmentet.

Den 17 oktober offentliggjorde Bygghemma Group planerna att, som ett led i integrationsprojektet, flytta Furniturebox verksamhet från Stockholm till Helsingborg. Förändringen görs för att realisera kostnadssynergier som identifierades under förvärvet av bolaget i januari 2017. Effektiviseringen medförde bland annat att 48 tjänster blev övertaliga.

Under det fjärde kvartalet utökade Bygghemma Group bolagets förvärvskreditfacilitet med 25 Mkr, varpå koncernens totala förvärvs- och checkräkningskrediter uppgår till 310 Mkr.

Under 2018 har koncernen fortsatt med förberedelser för att verksamheten ska ha möjlighet att börsnoteras på Nasdaq Stockholm. Börsintroduktion alternativt att det nuvarande ägandet består är fortfarande möjliga scenarier. Vid tidpunkt för godkännande av denna kvartalsrapport har ingen formell bedömning från Nasdaq avseende huruvida bolaget kan anses börsfärdigt erhållits.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för helåret 2017.

FINANSIELLA MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

Nettoomsättningstillväxt

Öka nettoomsättningen med i genomsnitt 20-25 procent per år på medellång sikt, varav omkring 15 procent ska utgöras av organisk tillväxt. Bolagets ambition är att nå en nettoomsättning på 10 miljarder SEK på medellång sikt, inklusive förvärv.

Lönsamhet och kassagenerering

Gradvis förbättra lönsamheten för att uppnå en justerad EBITA-marginal på omkring 7 procent på medellång sikt. Uppnå en kassagenerering i linje med justerad EBITDA som ett resultat av affärsmodellen.

Kapitalstruktur

Nettoskuld i förhållande till LTM EBITDA i spannet 1,5–2,5x, med flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

När det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstrukturmålet är uppfyllt, kommer överskottet delas ut till aktieägarna.

DIY-segmentet

- Justerad EBITA-marginal uppgick till 5,7 % under kvartalet
- Stärkt position inom kök och vitvaror genom förvärvet av Vitvaruexperten
- Stärkt position inom badrum och kakel/klinker genom förvärvet av Frej Jonsson

Mkr (om inte annat anges)	Q4			jan-dec		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Nettoomsättning	645,3	255,3	152,8	2 342,2	255,3	817,5
Bruttoresultat	139,3	50,0	178,7	468,4	50,0	837,3
Bruttomarginal (%)	21,6	19,6	10,2	20,0	19,6	2,2
Justerat bruttoresultat	139,3	51,3	171,6	468,4	51,3	813,4
Justerad bruttomarginal (%)	21,6	20,1	7,4	20,0	20,1	-0,4
Justerat EBITA	37,4	8,0	366,7	114,4	8,0	1326,9
Justerad EBITA-marginal (%)	5,8	3,1	84,6	4,9	3,1	55,5
Rörelseresultat	29,5	3,1	849,5	87,0	3,1	2702,3
Rörelsemarginal (%)	4,6	1,2	275,6	3,7	1,2	205,4
Periodens resultat	-29,4	16,6	-277,0	10,5	16,6	-37,0
Antal besök (tusental)	11 326	5 919	91,3	51 938	5 919	777,5
Antal order (tusental)	177	85	108,2	674	85	695,1
Konverteringsgrad (%)	1,6	1,4		1,3	1,4	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 177	2 783	14,1	3 394	2 783	21,9

KOMMENTAR DIY

DIY-segmentet innefattar webbutikerna www.bygg hemma.se, www.netrauta.fi, www.taloon.com, www.frisshop.dk, www.badshop.se, www.talotarvike.com, www.byggjhemme.no, www.golvshop.se, www.byghjemme.dk, www.byggshop.se, www.stonefactory.se, www.golvpoolen.se, www.lindstromsbad.se, www.polarpumpen.se, www.pumplagret.se, www.fuktkontroll.se, samt 16 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Det fjärde och det första kvartalet är normalt de försäljningsmässigt svagare för DIY-segmentet, medan det andra och tredje kvartalet är de säsongsmässigt starkare, liksom för branschen generellt, drivet av större andel hemförbättringsprojekt under årets ljusare och varmare årstider. Det fjärde kvartalet var emellertid det näst starkaste för DIY-segmentet under 2017 (efter det tredje kvartalet), drivet av växande onlinemarknad, organisk tillväxt, samt i kvartalet genomförda och konsoliderade förvärv.

Affärssegmentets nettoomsättning uppgick till 645,3 Mkr i kvartalet och till 2 342,2 Mkr för helåret.

DIY utgjorde 59,8 % av koncernens totala nettoomsättning i kvartalet och 59,2 % för helåret.

Avmattningen på den svenska bostadsmarknaden efter införandet av ett första amorteringskrav har så här långt inte haft någon märkbar, eller endast marginell, effekt på den svenska försäljningen inom affärssegmentet. Effekten av beslut om införande av ett andra amorteringskrav har så här långt inte kunnat värderas.

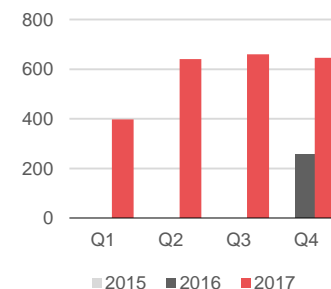
Nettoomsättning per segment jan-dec 2017

DIY 59%

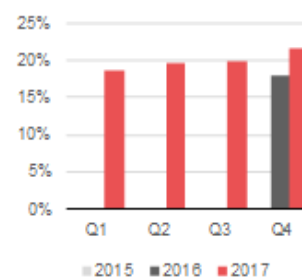


Heminredning 41%

Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Ledningen bedömer att affärssegmentets verksamheter fortsatte att ta marknadsandelar inom alla marknader under kvartalet. Starkast utveckling i kvartalet hade produktkategorin golv följt av bygg och dörr/fönster. För helåret utvecklades kategorierna golv, kök, bygg och trädgård starkast. Kategoriarbetet har utvecklats positivt genom bland annat den specialistkompetens och varumärkesbreddning som följt av ett antal strategiska förvärv, nu senast genom förvärven av Arredo och Vitvaruexperten.

Finland är den marknad som har utvecklats starkast i kvartalet, liksom under helåret, med ett växande momentum i perioden, primärt drivet av en starkare marknadsutveckling i Finland, samt fokuserat arbete med webbutik, sortiment och prissättning, vilket har resulterat i högre konverteringsgrad.

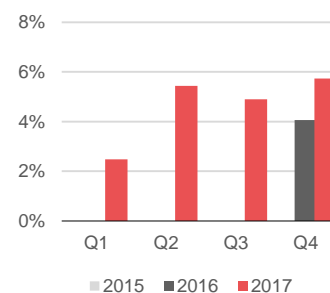
Marknaden var fortsatt stark i Sverige, som är segmentets största marknad. Den senaste tillgängliga marknadsrapporten visar på en onlinetillväxt hittills i år på ca 20 %, enligt E-barometern.

Segmentets rörelseresultat i kvartalet uppgick till 29,5 Mkr, med en rörelsemarginal på 4,6%. För helåret uppgick rörelseresultatet till 87,0 Mkr, med en rörelsemarginal på 3,7 %.

Justerat EBITA uppgick i kvartalet till 37,4 Mkr med en justerad EBITA-marginal på 5,8 %. För helåret uppgick justerat EBITA till 114,4 Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 4,9 %.

Jämförelsestörande poster hänförliga till processen för ägarspridning är inte allokerade på affärssegmentsnivå.

Justerad EBITA-marginal (%)





Heminredning-segmentet

- Justerad EBITA-marginal uppgick till 3,1 % under kvartalet
- Migrering av webb, affärssystem och lagerlösning för Furniturebox enligt plan
- Stärkt onlineledarskap i Norden genom förvärvet av Wegot

Mkr (om inte annat anges)	Q4			jan-dec		
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Nettoomsättning	437,6	146,4	198,9	1 628,9	146,4	1012,9
Bruttoresultat	96,0	31,7	202,4	354,0	31,7	1015,2
Bruttomarginal (%)	21,9	21,7	1,1	21,7	21,7	0,2
Justerat bruttoresultat	107,4	31,7	238,4	389,2	31,7	1126,1
Justerad bruttomarginal (%)	24,6	21,7	13,2	23,9	21,7	10,2
Justerat EBITA	13,6	1,9	603,5	84,9	1,9	4288,3
Justerad EBITA-marginal (%)	3,1	1,3	135,3	5,2	1,3	294,3
Rörelseresultat	-7,5	1,1	-779,0	25,6	1,1	2211,7
Rörelsemarginal (%)	-1,7	0,8	-327,1	1,6	0,8	107,7
Periodens resultat	-6,1	-23,4	-73,9	14,5	-23,4	-161,9
Antal besök (tusental)	12 473	3 470	259,4	39 732	3 470	1045,0
Antal order (tusental)	231	37	518,8	569	37	1422,6
Konverteringsgrad (%)	1,9	1,1		1,4	1,1	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 094	2 946	-28,9	2 868	2 946	-2,6

KOMMENTAR HEMINREDNING

Heminredning-segmentet innefattar webbutikerna www.trademax.se, www.trademax.no, www.trademax.fi, www.trademax.dk, www.chilli.se, www.chilli.no, www.kodin1.fi, www.furniturebox.se, www.furniturebox.no, www.furniturebox.dk, www.furniturebox.fi, www.myhomemobler.dk, www.wegot.se samt 56 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

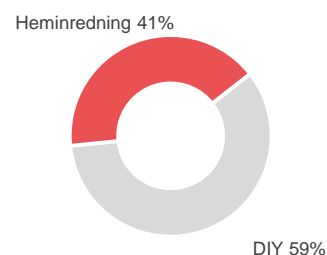
Det andra kvartalet tillsammans med det tredje kvartalet är normalt de försäljningsmässigt starkaste för Heminredning-segmentet. Det första och det fjärde kvartalet är de säsongsmässigt svagare, drivet framför allt av utemöbelförsäljningen inom segmentet under vår- och sommarmånaderna.

Affärssegmentets nettoomsättning uppgick till 437,6 Mkr i kvartalet och 1 628,9 Mkr för helåret. Ledningen bedömer att affärssegmentets verksamheter har ökat sina marknadsandelar inom samtliga produktkategorier i kvartalet såväl som för helåret. Heminredning utgjorde 40,5 % av koncernens nettoomsättning i kvartalet och 41,2 % för helåret.

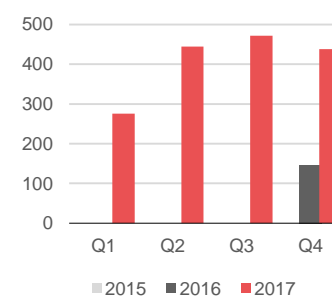
Marknaden var fortsatt stark i Sverige, som är segmentets största marknad. Den senaste tillgängliga marknadsrapporten visar på en onlinetillväxt hittills i år på ca 15 %, enligt E-barometern.

Genom förvärvet av Furniturebox har Heminredning-segmentet stärkt sin ledande position inom onlinehandel av möbler och heminredning i Norden. Denna position stärktes ytterligare i andra kvartalet genom förvärvet av MyHome Möbler och i fjärde kvartalet genom förvärvet

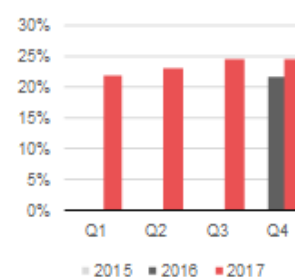
Nettoomsättning per segment jan-dec 2017



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



av Wegot. Därmed har Bygghemma Group tagit en ledande europeisk position inom Heminredning-segmentet online.

Det omfattande integrerings- och konsolideringsarbete som inleddes under första och andra kvartalet inom Heminredning-segmentet, där Furniturebox helt migreras över till Trademax och Chillis webbplattform, affärssystem och lagerhanteringslösning, samt de båda organisationerna slås ihop till en, har ytterligare intensifierats under det fjärde kvartalet.

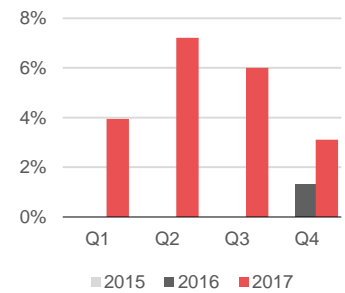
Integrationsarbetet, som beräknas generera integrationskostnader om totalt cirka 60 Mkr över 18 månader har hittills fortskridit helt enligt plan och medfört kostnader om 44,7 Mkr under 2017, varav 18,4 Mkr under fjärde kvartalet.

Segmentets rörelseresultat i kvartalet uppgick till -7,5 Mkr, med en rörelsemarginal på -1,7 %. För helåret uppgick rörelseresultatet till 25,6 Mkr, med en rörelsemarginal på 1,6 %.

Justerat EBITA uppgick i kvartalet till 13,6 Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 3,1 %. För helåret uppgick justerat EBITA till 84,9 Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 5,2 %.

Jämförelsestörande poster hänförliga till processen för ägarspridning är inte allokerade på affärssegmentsnivå.

Justerad EBITA Marginal (%)



Övrigt

KOMMENTAR KONCERNENS ÖVRIGA VERKSAMHETER

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 2,3 Mkr och för helåret till 19,1 Mkr. Rörelseresultatet uppgick i kvartalet till -16,7 Mkr och för helåret till -21,0 Mkr. Koncernens övriga verksamheter utgörs primärt av tillhandahållande av koncernövergripande funktioner. Följaktligen utgjordes omsättningen i allt väsentligt av ersättning för managementtjänster (så kallad management fee).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från rörelsen uppgick under kvartalet till 25,2 Mkr och för helåret uppgick kassaflödet från rörelsen till 141,1 Mkr. Kassaflödet från rörelsen drevs främst av justerad EBITDA i perioderna, av koncernens låga rörelsekapitalbindning, samt av begränsade behov av ny- eller underhållsinvesteringar i den löpande verksamheten. Koncernens låga rörelsekapitalbindning är ett resultat av hög andel direktleveranser från leverantör, relativt begränsad lagerhållning samt låga kundfordringsnivåer (på grund av factoring utan regress). Koncernen har emellertid under 2017 höjt lagernivån i förhållande till 2016 års utgång, från 137,4 Mkr till 400,4 Mkr.

Höjningen av lagernivån under 2017 är framför allt driven av de nya förvärven (främst Arredo och Furniturebox) som under året har haft en högre lagerbindning än koncernen i övrigt.

I övrigt följer kassaflöde och rörelsekapitalposition den säsongsmissiga profilen, med lageruppbyggnad under det första kvartalet, inför högsäsongen avseende försäljning av framför allt utemöbler under det andra och tredje kvartalet, och lagerminskning och hög kassagenerering under framför allt det andra och tredje kvartalet, när försäljning av förevarande produkter primärt sker.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -43,1 Mkr och för helåret till -990,9 Mkr och var framför allt hänförligt till de förvärv som gjordes under året och kvartalet samt till utbetalningar avseende uppskjutna köpeskillingar och tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv under perioden 2012-2016. Dessa summerade till 39,1 Mkr och var samtliga förlagda till andra kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 28,5 Mkr i kvartalet och 951,5 Mkr för helåret, vilket var hänförligt till upptagande av lån samt erhållna aktieägartillskott i syfte att finansiera under året genomförda förvärv, men även till amortering av lån.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 156,1 (53,3) Mkr, vilket förklaras av att koncernen har genererat operativt kassaflöde under helåret.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och transaktionsutgifter, uppgick till 804,1 Mkr vid kvartalets utgång, jämfört med 611,7 Mkr vid årets ingång (se även "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning). Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad, hänförlig till nuvärdeberäkning för desamma. Dessa förpliktelser uppgick till 249,6 Mkr vid kvartalets utgång, jämfört med 96,7 Mkr vid årets ingång.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 125,0 Mkr vid årets utgång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 4 418,9 (2 978,2) Mkr. Förändringen är främst hänförlig till goodwill och identifierade immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärven under året.

Koncernens egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 2 375,1 (1 700,6) Mkr. Ökningen var främst hänförlig till genomförda nyemissioner under perioden.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 774. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 630.

SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på konsumenternas totala efterfrågan framför allt på byggvaruprodukter och utemöbler. Till följd av vådrets påverkan på efterfrågan är koncernens omsättning och kassaflöde i regel högre under det andra och tredje kvartalet, då normalt en majoritet (knapp 60 %) av koncernens försäljning genereras, och brukar i regel vara lägre under det första och fjärde kvartalet. Även om säsongsvariationerna normalt inte påverkar koncernens relativa resultat och kassaflöde från år till år kan resultatet och kassaflödet påverkas under år med ovanligt hårda eller milda väderförhållanden, eller med mycket eller lite nederbörd. Säsongsvariationerna bedöms dock inte som väsentliga för koncernen.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 0,9 Mkr och för helåret till 0,9 Mkr. Bygghemma Groups koncernchef och finanschef är anställda i moderbolaget. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -17,5 Mkr i kvartalet och -18,1 Mkr för helåret. Rörelseresultatet förklaras främst av kostnader hänförliga till processen för ägarspridning under året. Periodens resultat uppgick till 0,6 Mkr i kvartalet och 0,2 Mkr för helåret. Moderbolagets likvida medel uppgick till 18,3 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 1,5 Mkr vid årets ingång.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana som de antagits av EU. Rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för Koncerner utgiven av Rådet för finansiell rapportering har likaledes tillämpats vid upprättandet av denna koncernredovisning.

Delårsinformationen på sidan 1-11 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

Redovisningsprinciper beskrivs mer utförligt under "Redovisnings- och värderingsprinciper" senare i denna delårsrapport. Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Från och med denna delårsrapport har koncernen tillämpat ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 30-32 i denna rapport.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det finns ett flertal strategiska, operativa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens finansiella resultat och ställning. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till IT- och styrsystem, leverantörer, säsong- och vädervariationer och valutor, men kan även uppkomma vid ny konkurrens, förändrade marknadsförhållanden eller förändrade konsumtionsbeteenden för onlinehandel. Vidare föreligger även ränterisker för koncernen. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer utförligt under "Risker och osäkerhetsfaktorer" senare i denna delårsrapport. Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Samtliga transaktioner med närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor. För mer information se not 4 i denna rapport.

ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information föreligger vid kvartalets utgång.

Stockholm den 31 januari 2018

Henrik Theilbjørn

Styrelseordförande

Florian Seubert

Styrelseledamot

Peter Möller

Styrelseledamot

Lars Nilsson

Styrelseledamot

Bert Larsson

Styrelseledamot

Ingrid Jonasson Blank

Styrelseledamot

Mikael Olander

VD och Koncernchef

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Bygghemma Group First AB

Hans Michelsensgatan 9

211 20 Malmö

Organisationsnummer: 559077-0763

KONTAKTUPPGIFTER

För ytterligare information, besök www.bygghemmagroup.se eller kontakta:

Mikael Olander, VD och Koncernchef
mikael.olander@bygghemmagroup.se
 +46 (0) 708-19 43 00

Martin Edblad, finanschef
martin.edblad@bygghemmagroup.se
 +46 (0) 734-24 68 51

John Womack, Head of IR
ir@bygghemmagroup.se
 +46 (0) 706-78 24 99



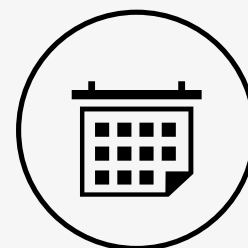
FINANSELL KALENDER

27 april 2018 Delårsrapport jan-mar

20 juli 2018 Delårsrapport jan-jun

29 oktober 2018 Delårsrapport jan-sep

31 Januari 2019 Bokslutskommuniké



Årsstämma för 2017 kommer att hållas den 6 mars 2018 i Stockholm.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på www.bygghemmagroup.se från och med vecka 6, 2018.

OM BYGGHEMMA GROUP

Bygghemma Group är en ledande europeisk onlinebaserad återförsäljare av hemförbättringsprodukter. Sedan starten 2006 har Bygghemma Group utökat och breddat sin produktportfölj och sin geografiska täckning till att idag vara en ledande onlineaktör inom DIY genom webbbutikerna www.bygghemma.se, www.netrauta.fi, www.taloon.com, www.frishop.dk, www.badshop.se, www.talotarvike.com, www.bygghjemme.no, www.golvshop.se, www.byghjemme.dk, www.byggshop.se, www.stonefactory.se, www.golvpoolen.se, www.lindstromsbad.se, www.polarpumpen.se, www.pumplagret.se, www.fuktkontroll.se, www.vitvaruexperten.com och www.tvexperten.com, samt 16 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark, och inom Heminredning genom webbbutikerna www.trademax.se, www.trademax.no, www.trademax.fi, www.trademax.dk, www.chilli.se, www.chilli.no, www.kodin.fi, www.furniturebox.se, www.furniturebox.no, www.furniturbox.dk, www.furniturebox.fi och www.myhomemobler.dk, www.wegot.se, samt 56 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	Q4		jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	1 079,7	400,3	3 955,5	400,3
Övriga rörelseintäkter	2,4	1,2	6,1	1,2
Summa intäkter	1 082,1	401,6	3 961,7	401,6
	-	-	-	-
Handelsvaror	-845,5	-318,6	-3 135,6	-318,6
Personalkostnader	-94,8	-33,9	-306,2	-33,9
Övriga externa kostnader	-118,6	-68,0	-373,5	-68,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,3	-0,1	-0,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17,9	-7,4	-54,7	-7,4
Rörelseresultat	5,2	-26,7	91,5	-26,7
	-	-	-	-
Finansnetto	-17,4	-4,4	-54,7	-4,4
Resultat före skatt	-12,1	-31,1	36,8	-31,1
	-	-	-	-
Skatt	4,0	0,9	-8,1	0,9
Periodens resultat	-8,2	-30,3	28,7	-30,3
	-	-	-	-
Hänförligt till:	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare	-8,2	-30,3	28,7	-30,3
Periodens resultat	-8,2	-30,3	28,7	-30,3
	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-47,23	-186,26	-64,54	-186,26
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-47,23	-186,26	-64,54	-186,26

* Resultat per aktie före och efter utspädning är påverkat av ränta på preferensaktier. Formeln för resultat per aktie: resultat per aktie = (periodens resultat - ränta på preferensaktier) / genomsnittligt antal utstående stamaktier.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	Q4		jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Periodens resultat	-8,2	-30,3	28,7	-30,3
Periodens omräkningsdifferenser	5,7	-1,0	2,1	-1,0
Övrigt totalresultat för perioden	5,7	-1,0	2,1	-1,0
Summa totalresultat för perioden	-2,4	-31,2	30,8	-31,2
Summa totalresultat hänförligt till:	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare	-2,4	-33,3	30,8	-33,3
Summa totalresultat för perioden	-2,4	-33,4	30,8	-33,4
Utestående aktier vid periodens slut				
Före utstämning	572 068	406 960	572 068	406 960
Efter utspädning	572 068	406 960	572 068	406 960
Genomsnittligt antal aktier				
Före utstämning	570 978	173 476	529 031	173 476
Efter utspädning	570 978	173 476	529 031	173 476

Rapport över finansiell ställning koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2017	2016
Anläggningstillgångar		
Goodwill	2 451,1	1 813,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 166,3	856,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 617,4	2 670,1
Byggnader och mark	10,8	10,8
Materiella anläggningstillgångar	21,4	12,9
Finansiella anläggningstillgångar	4,5	1,2
Uppskjuten skattefordran	15,5	5,1
Summa anläggningstillgångar	3 669,6	2 700,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	400,4	137,4
Kortfristiga fordringar	192,8	87,3
Likvida medel	156,1	53,3
Summa omsättningsstillgångar	749,3	278,0
Summa tillgångar	4 418,9	2 978,2
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 375,1	1 700,6
Summa eget kapital	2 375,1	1 700,6
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	259,0	187,0
Övriga avsättningar	1,4	1,8
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	893,3	641,9
Övriga långfristiga räntebärande skulder	212,7	59,1
Summa långfristiga skulder	1 366,4	889,8
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	44,2	3,5
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	36,9	37,6
Övriga kortfristiga skulder	596,4	346,7
Summa kortfristiga skulder	677,5	387,7
Summa eget kapital och skulder	4 418,9	2 978,2

Rapport över kassaflöden koncernen i sammandrag

Mkr	Q4		jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,4	-18,2	67,3	-18,2
Förändringar i rörelsekapitalet	28,6	-19,0	73,7	-19,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,2	-37,2	141,1	-37,2
Investeringar i verksamheter	-33,5	-2 197,2	-962,5	-2 197,2
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-9,7	-5,7	-28,6	-5,7
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,1	1,6	0,1	1,6
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-43,1	-2 256,5	-990,9	-2 256,5
Nyemission	13,6	1 681,9	643,6	1 681,9
Upptagande av räntebärande skulder	35,5	641,9	401,3	641,9
Amortering av räntebärande skulder	-20,6	-82,6	-106,2	-82,6
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	12,7	-
Utdelning	-0,0	0,1	0,1	0,1
Erhållna/lämnade koncernbidrag/aktieägartillskott	-	50,0	-	50,0
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	28,5	2 291,3	951,5	2 291,3
Periodens förändring av likvida medel	10,6	-2,4	101,7	-2,4
Likvida medel vid periodens början	143,8	-	53,3	-
Omräkningsdifferens likvida medel	1,6	0,4	1,0	0,4
Likvida medel vid periodens slut	156,1	53,3	156,1	53,3

Rapport över förändring i eget kapital koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2017	2016
Ingående balans	1 700,6	-
Periodens totalresultat	30,8	-31,2
Nyemission	643,6	1 681,9
Aktieägartillskott	-	50,0
Utgående balans	2 375,1	1 700,6

Noter

NOT 1 SEGMENT

Mkr	Q4		jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning				
DIY	645,3	255,3	2 342,2	255,3
Heminredning	437,6	146,4	1 628,9	146,4
Totalt operativa affärsområden	1 082,9	401,6	3 971,1	401,6
Övrigt	-	-	-	-
Elimineringar	2,3	4,1	19,1	4,1
Koncernen totalt	1 079,7	400,3	3 955,5	400,3
Intäkter från andra segment				
DIY	2,3	0,6	7,2	0,6
Heminredning	0,9	0,7	8,3	0,7
Övrigt	2,3	4,1	19,1	4,1
Totalt	5,5	5,3	34,7	5,3
Mkr	Q4		jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat och resultat före skatt				
DIY	29,5	3,1	87,0	3,1
Heminredning	-7,5	1,1	25,6	1,1
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	22,0	4,2	112,5	4,2
Övrigt	-16,7	-30,9	-21,0	-30,9
Koncernen totalt (rörelseresultat)	5,2	-26,7	91,5	-26,7
Finansiella poster	-17,4	-4,4	-54,7	-4,4
Koncernen totalt (resultat före skatt)	-12,1	-31,1	36,8	-31,1

NOT 2 RÖRELSEFÖRVÄRV

Samtliga förvärvskalkyler bedöms vara preliminära till dess att ledningen slutligen fastslagit de värderingsantaganden som gjorts, vilket görs senast 12 månader efter förvärvstidpunkten.

Intäkter och resultat i förvärvade rörelser

Förvärven har sedan förvärvsdatumet bidragit med 776,7 Mkr till koncernens intäkter och med -12,9 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolagen ha bidragit med 1 239,1 Mkr till koncernens intäkter och med -8,3 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Förvärv av aktierna i FB Internet AB

Bygghemma Group förvärvade den 31 januari 2017 100 % av aktierna i FB Internet AB (www.furniturebox.se). Köpeskillingen beräknas till 538,6 Mkr. FB Internet AB är en ledande svensk återförsäljare av möbler och heminredning på webben och stärker koncernens ställning på den snabbt växande svenska onlinemarknaden för möbler och heminredning. FB Internet AB redovisas inom heminredning-segmentet.

Mkr

Förvärv av FB Internet AB

Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Varumärken	109,5
Kundrelationer	34,7
Immateriella anläggningstillgångar	4,9
Materiella anläggningstillgångar	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,6
Varulager	99,5
Kundfordringar	10,4
Övriga fordringar	10,1
Likvida medel	2,0
Uppskjuten skatteskuld	-31,1
Avsättningar	-0,2
Leverantörsskulder	-80,0
Övriga skulder	-27,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	134,6

Goodwill	404,0
Köpeskilling	538,6

Kassaflöde netto	-538,6
-------------------------	---------------

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en ledande position uppnås inom renodlad webbförsäljning av möbler och heminredning i Sverige.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärvet av FB Internet AB uppgår till 4,4 Mkr och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

FB Internet AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 348,4 Mkr till koncernens intäkter och med -24,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om FB Internet hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 425,4 Mkr till koncernens intäkter och med -25,9 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Förvärv av aktierna i Polarpumpen AB

Bygghemma Group förvärvade den 24 april 2017 51 % av aktierna i Polarpumpen AB. Köpeskillingen beräknas till 85,2 Mkr varav 27,8 Mkr har erlagts per balansdagen. Polarpumpen redovisas inom DIY-segmentet.

Mkr

Förvärv av Polarpumpen AB**Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

Varumärken	20,6
Kundrelationer	11,1
Varulager	9,5
Kundfordringar	4,4
Övriga fordringar	2,4
Likvida medel	6,6
Uppskjuten skatteskuld	-7,9
Leverantörsskulder	-5,6
Övriga skulder	-3,4
Netto identifierbara tillgångar och skulder	37,7

Goodwill	47,5
----------	------

Köpeskilling	85,2
---------------------	-------------

Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	49,5
--	------

Avsättning villkorad köpeskilling	7,9
-----------------------------------	-----

Kassaflöde netto	-27,8
-------------------------	--------------

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en dominerande position uppnås inom renodlad webbförsäljning av värmepumpar i Sverige, samt dessutom ledande kategoriexpertis inom installation av förevarande, och andra, produkter.

Villkorad köpeskilling

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskilling ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på om vissa villkor uppfylls, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad köpeskilling uppgår till 7x skillnaden mellan 2017 och 2016 års EBITDA, givet att det är en positiv differens (den villkorade köpeskillingen kan inte vara negativ).

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärvet av Polarpumpen AB uppgår till 0,9 Mkr och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Polarpumpen AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 88,8 Mkr till koncernens intäkter och med 5,5 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Polarpumpen hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 115,9 Mkr till koncernens intäkter och med 3,5 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Förvärv av aktierna i Arredo Holding AB

Bygghemma Group förvärvade den 6 april 2017 100 % av aktierna i Arredo Holding AB. Köpeskillingen beräknas till 208,4 Mkr varav 208,4 Mkr har erlagts per balansdagen. Arredo Holding redovisas inom DIY-segmentet.

Mkr

Förvärv av Arredo Holding AB**Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

Varumärken	22,3
Kundrelationer	43,2
Immateriella anläggningstillgångar	0,9
Materiella anläggningstillgångar	3,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,8
Uppskjuten skattefordran	4,6
Varulager	134,0
Kundfordringar	19,1
Övriga fordringar	7,5
Likvida medel	3,4
Uppskjuten skatteskuld	-14,4
Leverantörsskulder	-21,6
Övriga skulder	-8,0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	195,7
Goodwill	12,7
Köpeskilling	208,4

Kassaflöde netto**-208,4****Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en dominerande position uppnås inom renodlad webbförsäljning av golv i Sverige, samt dessutom ledande kategoriexpertis även inom försäljning av kakel/klinker samt badrumsprodukter.

Villkorad köpeskilling

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskilling ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på om vissa villkor uppfylls, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad köpeskilling uppgår till 15,0 Mkr.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärvet av Arredo Holding AB uppgår till 1,5 Mkr och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Arredo Holding AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 159,3 Mkr till koncernens intäkter och med 0,4 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Arredo Holding hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 277,1 Mkr till koncernens intäkter och med 11,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Förvärv av aktierna i MyHome Möbler

Bygghemma Group förvärvade den 30 juni 2017 89,2 % av aktierna i MyHome Möbler-bolagen. Köpeskillingen beräknas till 120,4 Mdkk varav 106,4 Mdkk har erlagts per balansdagen. Resterande del erläggs första halvåret 2018, samt första halvåret 2021. MyHome-bolagen är en ledande dansk återförsäljare av möbler och heminredning på webben och i butik och stärker koncernens ställning på den snabbt växande danska onlinemarknaden för möbler och heminredning. MyHome redovisas inom heminredning-segmentet.

Mkr

My Home A/S**Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

Varumärken	35,4
Kundrelationer	5,8
Immateriella anläggningstillgångar	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	2,1
Varulager	62,4
Kundfordringar	1,7
Övriga fordringar	2,1
Likvida medel	14,3
Uppskjuten skatteskuld	-9,1
Leverantörsskulder	-16,2
Övriga skulder	-22,3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	77,3

Goodwill	110,2
----------	-------

Köpeskilling	187,5
---------------------	--------------

Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	28,1
--	------

Uppskjuten köpeskilling	18,2
-------------------------	------

Kassaflöde netto	-141,2
-------------------------	---------------

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en ledande position uppnås inom fysisk och ehandelsförsäljning av möbler och heminredning inom budgetsegmentet i Danmark, med ett effektivt distributionsnät av butiker som täcker hela landet.

Villkorad köpeskilling

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskilling ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på om vissa villkor uppfylls, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad köpeskilling uppgår till DKK 25m baserat 2018 års resultat.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärvet av MyHome uppgår till 1,7 Mkr och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

MyHome-bolagen har sedan förvärvsdatumet bidragit med 164,5 Mkr till koncernens intäkter och med 5,9 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om MyHome-bolagen hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 313,9 Mkr till koncernens intäkter och med 11,5 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Förvärv av aktierna i Vitvaruexperten.com Nordic AB

Bygghemma Group förvärvade den 12 oktober 2017 51 % av aktierna i Vitvaruexperten.com Nordic AB. Köpeskillingen beräknas till 53,6 Mkr varav 14,3 Mkr har erlagts per balansdagen. Resterande del erlaggs under åren 2018-2020. Vitvaruexperten är en ledande renodlad svensk återförsäljare av vitvaror, småvitt och tv-apparater på webben och stärker koncernens ställning på den snabbt växande svenska onlinemarknaden för framförallt vitvaror. Vitvaruexperten redovisas inom DIY-segmentet.

Mkr

Vitvaruexperten.com Nordic AB**Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

Varumärken	13,3
Kundrelationer	0,3
Immateriella anläggningstillgångar	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Varulager	1,3
Kundfordringar	1,9
Övriga fordringar	0,1
Likvida medel	3,6
Uppskjuten skatteskuld	-3,0
Leverantörsskulder	-3,5
Övriga skulder	-1,5

Netto identifierbara tillgångar och skulder	13,1
--	-------------

Goodwill	40,5
----------	------

Köpeskilling	53,6
---------------------	-------------

Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	37,0
--	------

Avsättning villkorad köpeskilling	2,3
-----------------------------------	-----

Kassaflöde netto	-14,3
-------------------------	--------------

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att gruppen väsentligt stärker sin kompetens och position inom online-marknaden i Sverige avseende vitvaror och därtill relaterade produkter riktade till privatpersoner.

Villkorad köpeskilling

Förvärvsavtalet anger att en villkorad tilläggsköpeskilling ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på uppfyllnad om vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad tilläggsköpeskilling uppgår till 35 % av bruttomarginalen efter direkta försäljningsomkostnader på försäljningen av vitvaror x 49 % under åren 2018-2020, givet att Vitvaruexperten.com Nordic AB uppnår en EBITDA om minst break even 2018, minst 5 Mkr 2019 och minst 15 Mkr 2020 (den villkorade tilläggsköpeskillingen kan inte vara negativ).

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärvet av Vitvaruexperten.com Nordic AB uppgår till 0,5 Mkr och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Vitvaruexperten.com Nordic AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 7,2 Mkr till koncernens intäkter och med -0,3 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Vitvaruexperten.com hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 37,2 Mkr till koncernens intäkter och med -1,7 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Förvärv av aktierna i Wegot AB

Bygghemma Group förvärvade den 20 november 2017 100 % av aktierna i Wegot AB (www.wegot.se). Köpeskillingen beräknas till 31,6 Mkr för 100 % av aktierna. Wegot är en ledande renodlad svensk återförsäljare av möbler och heminredning online och stärker koncernens ställning på den snabbt växande svenska online-marknaden för framför allt soffor och sängar. Wegot redovisas inom heminredning-segmentet.

Mkr

WeGot AB**Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

Varumärken	5,3
Kundrelationer	8,2
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,9
Varulager	7,4
Kundfordringar	2,3
Övriga fordringar	1,1
Likvida medel	1,0
Uppskjuten skatteskuld	-3,1
Leverantörsskulder	-4,7
Övriga skulder	-3,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	15,4

Goodwill	16,2
----------	------

Köpeskilling	31,6
---------------------	-------------

Avsättning villkorad köpeskilling	17,6
-----------------------------------	------

Kassaflöde netto	-14,0
-------------------------	--------------

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att gruppen väsentligt stärker sin kompetens och position inom online-marknaden i Sverige avseende soffor och sängar och därtill relaterade produkter riktade till privatpersoner.

Villkorad köpeskilling

Förvärvsavtalet anger att en villkorad tilläggsköpeskilling ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på uppfyllnad om vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad tilläggsköpeskilling uppgår till 30 Mkr baserat på 2018-2020 års resultat (dvs löper över 3 kalenderår).

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärvet av Wegot AB uppgår till 0,3 Mkr och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Wegot AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 4,2 Mkr till koncernens intäkter och med 1,0 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Wegot hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 65,3 Mkr till koncernens intäkter och med -5,6 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Förvärv av aktierna i Frej Jonsson & Co AB

Bygghemma Group förvärvade den 9 november 2017 100 % av aktierna i Nya Frej Jonsson AB (namnändrat till Frej Jonsson & Co AB). Köpeskillingen beräknas till 22,1 Mkr för 100 % av aktierna. Frej Jonsson är en ledande svensk destination för bad och kakel/klinker online och stärker koncernens ställning som destination inom bad, kakel/klinker och golv. Frej Jonsson redovisas inom DIY-segmentet.

Mkr

Frej Jonsson & Co AB**Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

Varumärken	5,0
Kundrelationer	15,3
Immateriella anläggningstillgångar	0,7
Varulager	1,2
Likvida medel	0,1
Uppskjuten skatteskuld	-4,5
Övriga skulder	-1,9
Netto identifierbara tillgångar och skulder	15,9

Goodwill	6,1
Köpeskillning	22,1

Avsättning villkorad köpeskillning	14,0
Kassaflöde netto	-8,1

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att gruppen väsentligt stärker sin kompetens och position som destination i Västsverige avseende bad, kakel/klinker och golv och därtill relaterade produkter riktade till privatpersoner och företag.

Villkorad köpeskillning

Förvärvsavtalet anger att en villkorad tilläggsköpeskillning ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på uppfyllnad om vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad tilläggsköpeskillning uppgår till 15 Mkr baserat på 2018-2020 års resultat (dvs löper över 3 kalenderår).

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärvet av Frej Jonsson & Co AB uppgår till 0,5 Mkr och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Frej Jonsson & Co AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 4,3 Mkr till koncernens intäkter och med -1,4 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Frej Jonsson & Co hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 4,3 Mkr till koncernens intäkter och med -1,4 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

NOT 3 VERKLIGT VÄRDE**Klassificering av finansiella tillgångar och skulder**

Villkorade tilläggsköpeskillingar och skulder till innehav utan bestämmande inflytande tillhör nivå 3 i värderingshierarkin. Förutom villkorade köpeskillingar och skulder till innehav utan bestämmande inflytande överensstämmer det redovisade värdet med verkligt värde för samtliga finansiella instrument i rapport över finansiell ställning.

Beräkning av verkligt värde

Det verkliga värdet på villkorade köpeskillingar samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida EBITDA, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall.

Mkr	31 dec	
	2017	2016
Verkligt värde vid periodens ingång	96,7	-
Redovisat i årets resultat	5,1	-0,6
Ianspråktaget belopp	-41,1	-5,0
Anskaffningsvärde förvärv	188,9	102,3
Verkligt värde vid periodens utgång	249,6	96,7

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Bygghemma Group First AB och dess dotterbolag, vilka är närstående till Bygghemma Group First AB, har eliminerats i koncernredovisningen.

Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor och förhandlingar har gjorts på "armlängds avstånd".

Transaktioner med ägarna

Bygghemma Group First AB ägs till 30,2 % av FSN Capital GP IV Ltd., 28,6 % av FSN Capital GP V Ltd., 19,1 % av FSN Capital Growth GP Limited. Resterande 22,1 % ägs av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Bolaget har under året genomfört ett antal nyemissioner vilka tillfört bolaget totalt 643,6 Mkr i eget kapital.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Q4		jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	0,9	-	0,9	-
Summa intäkter	0,9	-	0,9	-
Personalkostnader	-1,5	-	-1,5	-
Övriga externa kostnader	-16,9	-0,1	-17,5	-0,1
Rörelseresultat	-17,5	-0,1	-18,1	-0,1
Finansnetto	0,0	0,0	0,2	0,0
Bokslutsdispositioner	18,2	-	18,2	-
Resultat före skatt	0,7	-0,1	0,3	-0,1
Skatt	-0,2	0,0	-0,1	0,0
Periodens resultat/totalresultat	0,6	-0,1	0,2	-0,1

Rapport över övrigt totalresultat har inte upprättats då moderbolaget saknar transaktioner som ska redovisas i övrigt totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2017	2016
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	2 352,1	1 725,5
Långfristiga fordringar på koncernföretag	5,0	5,0
Uppskjuten skattefordran	-	0,0
Summa anläggningstillgångar	2 357,1	1 730,5
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	2,2	0,0
Fordringar på koncernföretag	18,2	-
Likvida medel	18,3	1,5
Summa omsättningstillgångar	38,7	1,5
Summa tillgångar	2 395,8	1 731,9
Eget kapital		
Bundet eget kapital	2,4	1,7
Fritt eget kapital	2 373,2	1 730,0
Summa eget kapital	2 375,6	1 731,8
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	20,2	0,2
Summa kortfristiga skulder	20,2	0,2
Summa eget kapital och skulder	2 395,8	1 731,9

Nyckeltalssammanställning

	2017					2016	
	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec	Q4	jan-dec
KONCERNEN							
Rörelses totala kostnader	-229,0	-198,6	-174,5	-126,4	-728,5	-108,4	-108,4
Justerad EBITA-marginal %	4,9	5,4	6,0	2,9	5,0	2,2	2,2
Justerat bruttoresultat	245,7	246,4	228,5	134,6	855,2	83,0	83,0
Justerad bruttomarginal %	22,8	21,9	21,2	20,1	21,6	20,7	20,7
Soliditet %	53,7	54,7	53,4	57,5	53,7	57,1	57,1
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	804,1	808,8	826,4	741,4	804,1	611,7	611,7
Kassaflöde från rörelsen	25,2	8,9	133,6	-26,6	141,1	-37,2	-37,2
Resultat per aktie (kr)	-47,23	-1,39	14,03	-30,99	-64,54	-186,26	-186,26
Antal besök (tusental)	23 799	24 911	24 641	18 320	91 670	9 389	9 389
Antal order (tusental)	408	319	318	199	1 244	122	122
Genomsnittlig kundkorg (kr)	2563	3467	3408	3455	3153	2833	2833
DIY							
Antal besök (tusental)	11 326	14 626	14 795	11 192	51 938	5 919	5 919
Antal order (tusental)	177	172	198	129	674	85	85
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3177	3835	3298	3251	3394	2783	2783
Heminredning							
Antal besök (tusental)	12 473	10 285	9 846	7 128	39 732	3 470	3 470
Antal order (tusental)	231	147	121	70	569	37	37
Genomsnittlig kundkorg (kr)	2094	3038	3588	3829	2868	2946	2946

Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling av skäl som anges nedan. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Observera att Bygghemma Groups definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

JUSTERAT EBITA, JUSTERAT EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT

Koncernledningen använder justerat EBITA samt justerat EBITDA för att följa koncernens underliggande intjäningsförmåga och lönsamhet. Justerat EBITA motsvarar rörelseresultat med justering för av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster. Justerat EBITDA motsvarar justerat EBITA med justering för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Koncernen

Mkr	Q4		jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat	5,2	-26,7	91,5	-26,7
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	9,3	4,3	32,1	4,3
EBITA	14,5	-22,4	123,6	-22,4
Förvärvsrelaterade kostnader	1,4	30,1	10,0	30,1
Kostnader för affärssystembyte	-	1,3	-	1,3
Integrationskostnader	18,4	-	44,7	-
Kostnader för börsnotering	18,4	-	18,8	-
Totalt jämförelsestörande poster	38,2	31,4	73,5	31,4
Justerat EBITA	52,7	9,0	197,0	9,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,7	1,9	22,6	1,9
Justerat EBITDA	61,4	10,9	219,7	10,9
Nettoomsättning	1 079,7	400,3	3 955,5	400,3
Handelsvaror	-845,5	-318,6	-3 135,6	-318,6
Bruttoresultat	234,2	81,7	820,0	81,7
Kostnader för affärssystembyte	-	1,3	-	1,3
Integrationskostnader	11,5	-	35,2	-
Justerat bruttoresultat	245,7	83,0	855,2	83,0

DIY-segmentet

Mkr	Q4		jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat	29,5	3,1	87,0	3,1
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	6,9	3,4	23,8	3,4
EBITA	36,4	6,5	110,8	6,5
Förvävsrelaterade kostnader	1,0	0,1	3,6	0,1
Kostnader för affärssystembyte	-	1,3	-	1,3
Totalt jämförelsestörande poster	1,0	1,4	3,6	1,4
Justerat EBITA	37,4	8,0	114,4	8,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	3,6	1,2	12,4	1,2
Justerat EBITDA	41,0	9,1	126,7	9,1
Nettoomsättning	645,3	255,3	2 342,2	255,3
Handelsvaror	-506,1	-205,3	-1 873,8	-205,3
Bruttoresultat	139,3	50,0	468,4	50,0
Kostnader för affärssystembyte	-	1,3	-	1,3
Justerat bruttoresultat	139,3	51,3	468,4	51,3

Heminredning-segmentet

Mkr	Q4		jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat	-7,5	1,1	25,6	1,1
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	2,3	0,8	8,2	0,8
EBITA	-5,2	1,9	33,8	1,9
Förvävsrelaterade kostnader	0,4	-	6,4	-
Integrationskostnader	18,4	-	44,7	-
Totalt jämförelsestörande poster	18,8	-	51,1	-
Justerat EBITA	13,6	1,9	84,9	1,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,1	0,8	10,3	0,8
Justerat EBITDA	18,7	2,7	95,2	2,7
Nettoomsättning	437,6	146,4	1 628,9	146,4
Handelsvaror	-341,6	-114,6	-1 275,0	-114,6
Bruttoresultat	96,0	31,7	354,0	31,7
Integrationskostnader	11,5	-	35,2	-
Justerat bruttoresultat	107,4	31,7	389,2	31,7

NETTOSKULD / NETTOKASSA

Koncernledningen bedömer att koncernens faktiska nettoskuld/nettokassa motsvarar koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och transaktionsutgifter, varför övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder exkluderas. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad.

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Långfristiga räntebärande lån	1 105,9	701,0
Kortfristiga räntebärande lån	81,1	41,0
Summa skulder	1 187,1	742,1
Likvida medel	-156,1	-53,3
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-249,6	-96,7
Justering transaktionsutgifter	22,7	19,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	804,1	611,7

Redovisnings- och värderingsprinciper

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

1. Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana som de antagits av EU. Rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för Koncerner utgiven av Rådet för finansiell rapportering har likaledes tillämpats vid upprättandet av denna koncernredovisning.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste miljontal.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

1.1 Upplysningar om sådana IFRS standarder eller tolkningsuttalanden som trätt ikraft under 2017

De IFRS standarder som trätt ikraft 2017 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

1.2 Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 som standard för finansiella instrument i IFRS. Jämfört med IAS 39 medför IFRS 9 förändringar avseende framför allt klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder, nedskrivning av finansiella tillgångar samt säkringsredovisning. IFRS 9 kommer inte att påverka hur Bygghemma Group klassificerar och värderar finansiella tillgångar eller finansiella skulder. Förändringarna rörande säkringsredovisning kommer heller inte att påverka Bygghemma Group då koncernen för närvarande inte tillämpar säkringsredovisning för några finansiella instrument. IFRS 9 kommer dock att få en viss påverkan på hur koncernen reserverar för kreditförluster på kundfordringar. IFRS 9 kräver att det redovisas en förlustreserv som speglar de förväntade framtida kreditförlusterna, medan det under IAS 39 krävs att det finns objektiva bevis för att en förlusthändelse har inträffat för att en nedskrivning ska redovisas. Koncernen har historiskt sett haft små kreditförluster då majoriteten av kundfordringarna säljs till externa factoringbolag med full övergång av kreditrisk. Enligt beräkningar som Bygghemma Group gjort påverkar införandet av IFRS 9 koncernens reserv för kreditförluster med endast cirka 8 Tkr. Till följd av det ringa beloppet kommer ingen justering av den redovisade reserven för kreditförluster att göras i samband med övergången till IFRS 9.

IFRS 15" Intäkter från avtal med kunder" träder ikraft från och med den 1 januari 2018 och ersätter tidigare standarder rörande intäktsredovisning i IFRS såsom IAS 18 "Intäkter" med tillhörande tolkningar. IFRS 15 innehåller utökad vägledning bland annat avseende redovisning av varuförsäljning med retur rätt. Enligt IFRS 15 ska försäljningsintäkten vid varuförsäljning reduceras med värdet av varor som förväntas returneras samtidigt som det även ska göras en justering av kostnaden för sålda varor med hänsyn till den förväntade returgraden. I balansräkningen redovisas då en skuld för återbetalning till kunden för de returnerade varorna samt en tillgång som motsvarar rätten att återfå varorna. Koncernen har redan tidigare justerat försäljningsintäkten och kostnaden för sålda varor för den förväntade returgraden på det sätt som krävs enligt IFRS 15. I rapporten över finansiell ställning har dock återbetalningsskulden och tillgången som motsvarar rätten att återfå varan nettoredovisats, medan IFRS 15 anger att tillgången och skulden ska redovisas brutto. Koncernen kommer därför att från och med den 1 januari 2018 börja med bruttoredovisning av tillgång och skuld för returer. Per den 31 december 2017 uppgick returreserven netto till 3,4 Mkr vilket fördelade sig på returskuld om 9,6 Mkr och returtillgång om 6,2 Mkr. Utöver redovisningen av returreserv brutto i rapporten över finansiell ställning kommer inte IFRS 15 att påverka hur Bygghemma Group redovisar intäkter. På grund av den begränsade påverkan av IFRS 15 har Bygghemma Group valt att använda den möjlighet som IFRS 15 ger att inte räkna om jämförelsesiffror.

IFRS 16 "Leasingavtal". IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" samt tillhörande tolkningar. IFRS 16 antogs av EU i oktober 2017. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i rapporten över finansiell ställning. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Bygghemma Group kommer inte att för tidigt lämna IFRS 16. Standarden kommer framför allt påverka koncernen genom att avtal om hyror av lokaler kommer att redovisas i rapporten över finansiell ställning i form av tillgångar som speglar rätten att nyttja lokalerna under hyresperioden samt skulder för skyldigheten att betala hyra. Även koncernens rörelseresultat kommer att påverkas då en viss del av hyresbetalningarna under IFRS 16 anses utgöra räntekostnad på leasingskulden och kommer att redovisas som en finansiell kostnad. Koncernen har ännu inte färdigställt en detaljerad utredning av konsekvenserna av IFRS 16 och någon kvantitativ information rörande effekterna av IFRS 16 presenteras därför inte här. Koncernen har inte heller fattat beslut om vilken övergångsmetod som ska tillämpas.

Övriga publicerade ändringar av redovisningsstandarder med framtida tillämpning bedöms inte komma att ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

1.3 Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna
Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

2. Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder förväntas i allt väsentligt återvinnas eller betalas efter tolv månader eller mer räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

3. Rörelsesegmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Koncernens verksamhet är indelad i två rörelsesegment:

DIY är återförsäljare av byggvaror och DIY-segmentet innefattar webbutikerna www.bygghemma.se, www.netrauta.fi, www.taloon.com, www.frishop.dk, www.badshop.se, www.talotarvike.com, www.bygghjemme.no, www.golvshop.se, www.byghjemme.dk, www.byggshop.se, www.stonefactory.se, www.golvpoolen.se, www.lindstromsbad.se, www.polarpumpen.se, www.pumplagret.se, www.fuktkontroll.se, samt 16 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Heminredning är återförsäljare av möbler och heminredning och heminredning-segmentet innefattar webbutikerna www.trademax.se, www.trademax.no, www.trademax.fi, www.trademax.dk, www.chilli.se, www.chilli.no, www.kodin1.fi, www.furniturebox.se, www.furniturebox.no, www.furniturebox.dk, www.furniturebox.fi, www.myhomemobler.dk, www.wegot.se samt 56 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

4. Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Bygghemma First Holding AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Förvärv

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, s.k. förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas i resultatet.

Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

I de fall förvärvet inte avser 100 % av dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras förvärv för förvärv.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwillen den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Avyttringar som leder till att bestämmande inflytande förloras men där det finns ett kvarstående innehav värderas detta innehav till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande

Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion inom eget kapital, d v s mellan moderbolagets ägare (inom balanserade vinstmedel) och innehav utan bestämmande inflytande. Därför uppkommer inte goodwill i dessa transaktioner. Förändringen av innehav utan bestämmande inflytande baseras på dess proportionella andel av nettotillgångar.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

5. Utländsk valuta

5.1 Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat.

5.2 Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. I det fall den utländska verksamheten inte är helägd fördelas omräkningsdifferensen till innehav utan bestämmande inflytande utifrån dess proportionella ägarandel. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat. I de fall avyttring sker, men bestämmande inflytande kvarstår, överförs proportionell andel av ackumulerade omräkningsdifferenser från övrigt totalresultat till innehav utan bestämmande inflytande.

6. Intäkter

6.1 Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

Intäkter för försäljning av varor redovisas i enlighet med försäljningsvillkoren, det vill säga när varorna har överlämnats till transportombud, efter avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returer. Då den huvudsakliga försäljningen görs till konsumenter som, beroende på land, oftast har lagstadgad ångerrätt vid distanshandel är avdraget för returer en relativt väsentlig post. Koncernens intäkter uppvisar säsongvariationer. Det andra kvartalet är tillsammans med det tredje kvartalet normalt det försäljningsmässigt starkaste.

Intäkter för försäljning av tjänster redovisas när tjänsten levereras.

6.2 Presentkort

Inkomster från försäljning av presentkort redovisas som skuld och intäkter redovisas när presentkortet utnyttjas mot en vara

7. Leasing

7.1 Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

8. Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteutgifter på investerade medel.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån. Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto, rörelserelaterade inom rörelseresultatet och finansiella bland finansiella poster.

Vinster och förluster som uppkommer vid förändring av verkligt värde på villkorade köpeskillningar samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande redovisas bland finansiella poster.

Effektivränta är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

9. Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktig resultat.

Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baseras sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

10 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar och kundfordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder samt låneskulder.

10.1 Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen. Likviddagen är den dag då en tillgång levereras till eller från företaget.

10.2 Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan. Likvida medel består av kassamedel.

10.3 Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

10.4 Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 26 Finansiella instrument och finansiell riskhantering. Redovisningen av finansiella intäkter och kostnader behandlas även under princip 2.8 ovan.

11. Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången.

Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

11.1 Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Inventarier	3-10 år
Byggnader	20 år

12. Immateriella tillgångar

12.1 Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod

12.1.1 Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip 2.14). Koncernens kassagenererande enheter motsvarar rörelsesegmenten (se redovisningsprincip 2.3).

12.1.2 Varumärken

Varumärken redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Varumärken fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip 2.14).

12.2 Immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod

12.2.1 Utvecklingsutgifter

Utgifter för utveckling för nya eller förbättrade produkter och processer redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning om processen är tekniskt och kommersiellt användbar och koncernen har tillräckliga resurser för färdigställande. Det redovisade värdet inkluderar direkta kostnader och, när det är tillämpligt, utgifter för löner och andel indirekta utgifter. Övriga utgifter redovisas i resultaträkningen som en kostnad när de uppkommer. I rapporten över finansiell ställning är aktiverade utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Aktiverade utgifter avser huvudsakligen mjukvara och mjukvaruplattformar.

12.2.2 Kundrelationer

Kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip 2.14).

12.2.3 Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip 2.14).

12.3 Avskrivningsprinciper för immateriella tillgångar

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill och varumärken med en obestämbart nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Utvecklingsutgifter	5 år
Kundrelationer	5-10 år
Övriga immateriella tillgångar	5 år

13. Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas genom först-in-först-ut-principen (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten minus beräknade kostnader för färdigställande och försäljning. Kostnaden för lager baseras på anskaffningsvärdet och inkluderar utgifter som uppstår i samband med förvärv av varor och för att bringa varorna till dess tillstånd och plats. Reservering för inkurans inkluderas i kostnad såld vara.

14. Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IAS 39.

14.1 Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill, varumärken och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats, som inte kan hänföras till en enskild tillgång utan endast till en kassagenererande enhet (grupp av enheter), fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

14.2 Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Kundfordringarnas nedskrivningsbehov fastställs utifrån historiska erfarenheter av kundförluster på liknande fordringar. Kundfordringar med nedskrivningsbehov redovisas till värdet av förväntade framtida kassaflöden, i normalfallet skrivs kundfordringar ner med 100 % 90 dagar efter förfallodatum.

14.3 Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om de tidigare skälen till nedskrivningar inte längre föreligger och att full betalning från kunden förväntas erhållas.

15. Utbetalning av kapital till ägarna

15.1 Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

15.2 Återköp av egna aktier

Förvärv av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av sådana egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

16. Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier. Under rapporterade perioder har moderbolaget haft ett slag av instrument som kan ge en potentiell utspädning i framtiden, teckningsoptioner. Resultat per aktie har under 2015 beräknats med hänsyn tagen till teckningsoptionerna. Under 2014 och 2013 har teckningsoptionerna inte haft någon utspädningseffekt.

17. Ersättningar till anställda

17.1 Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

17.2 Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

17.3 Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

18. Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

19. Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

20. Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

20.1 Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

20.1.1 Ändrade redovisningsprinciper

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2015 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen.

20.1.2 Klassificering och uppställningsformer

Moderbolaget använder benämningarna balansräkning respektive kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernen har titlarna rapport över finansiell ställning respektive rapport över kassaflöden. Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden.

De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella intäkter och kostnader, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

20.1.3 Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterbolag direkt i årets resultat när dessa uppkommer.

Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen läggs på/reducerar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillingar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet.

20.1.4 Koncernbidrag och aktieägarfillskott för juridiska personer

Moderbolaget redovisar erhållna och lämnade koncernbidrag i enlighet med RFR 2 som bokslutsdisposition. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån det inte föreligger något nedskrivningsbehov.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor.

Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Utvecklingen, val av och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar granskas av Bygghemma Groups Revisionsutskott.

1. Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod nedskrivningsprövas årligen eller när indikationer visar på behov av nedskrivning. Nedskrivningsprövningen fordrar att företagsledningen fastställer verkligt värde för kassagenererande enheter på basis av prognosticerade kassaflöden och interna affärsplaner och prognoser.

2. Inkuransbedömning lager

Lagret granskas varje månad för att bestämma eventuellt nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas i kostnad såld vara till det belopp som, efter noggrann utvärdering, lagret bedöms vara inkurant. Om verklig inkurans skiljer sig från beräkningarna eller om företagsledningen gör framtida justeringar av gjorda antaganden, kan förändringar i värderingen komma att påverka resultatet för perioden liksom den finansiella ställningen.

3. Bedömning av returgrad

Vid varje månad bedöms reserveringsbehovet kopplat till framtida returer. Bedömningen görs baserat på historiskt utfall och faktisk försäljning. Reserveringsbehovet redovisas som en minskning av nettoomsättningen med motsvarande justering av kostnad såld vara.

4. Avsättningar och eventalförpliktelser

Skulder redovisas när det finns en befintlig förpliktelse till följd av en inträffad händelse, när det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska fördelar kommer att inträffa och en tillförlitlig bedömning av beloppet kan göras. I dessa fall görs en beräkning av avsättningen och redovisas i rapport över finansiell ställning. En eventalförpliktelse redovisas i not när en möjlig förpliktelse har uppkommit, men vars förekomst endast kan bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser utanför koncernens kontroll, eller när det inte är möjligt att beräkna beloppet. Realisering av eventalförpliktelser som inte redovisas eller inte upptagits i årsredovisning kan ha en väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning.

Koncernen granskar regelbundet väsentliga utestående tvister för att avgöra behovet av avsättningar. Bland de faktorer som beaktas vid en sådan bedömning återfinns bland annat typ av rättstvist eller stämning, storleken på eventuella skadestånd, utvecklingen av tvisten, uppfattningar hos juridiska och andra rådgivare, erfarenhet från liknande fall och beslut fattade av koncernledningen angående koncernens agerande avseende dessa tvister.

Gjorda uppskattningar behöver dock inte nödvändigtvis reflektera utgången av avgjorda rättstvister och skillnader mellan utfall och uppskattning kan väsentligt påverka företagets finansiella ställning och ha en ofördelaktig inverkan på rörelseresultat och likviditet. För ytterligare information, se not 24 Avsättningar.

5. Uppskjutna skatter

Koncernens redovisar uppskjuten skattefordran baserad på underskottsavdrag. Ledningen har gjort antaganden och bedömningar om verksamhetens framtida intjäningsförmåga och utifrån detta bedöms möjligheterna till framtida utnyttjande av dessa underskottsavdrag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

1. Negativa konjunkturförändringar och andra makroekonomiska effekter kan påverka Bygghemma Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt

Bygghemma Group bedriver affärsverksamhet på flera nordiska marknader och köper in produkter från leverantörer från stora delar av världen. Allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på både nationell och global nivå, t.ex. recession, inflation, deflation, allmän försvagning av detaljhandelsmarknaden och förändringar av företags och konsumenters köpkraft, företagsinvesteringar och offentliga investeringar, kan därför påverka efterfrågan på de produkter som Bygghemma Group tillhandahåller.

Konjunkturförändringar och olika typer av stimulans- och åtstrammingsåtgärder har inverkan på marknaden för nybyggnation och renovering, och kan därmed även påverka de för Bygghemma Group viktiga DIY-marknaden och heminredningsmarknaden. En osäkerhet rörande ekonomiska framtidsutsikter, inklusive politisk oro, kan medföra en lägre aktivitet på dessa marknader, vilket kan medföra att efterfrågan på Bygghemma Groups produkter och tjänster minskar, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Bygghemma Groups försäljning kan även påverkas av förändringar i omsättningen på bostadsmarknaden eftersom detta kan medföra minskat intresse för hemförbättring. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras kan detta få negativa effekter på efterfrågan av Bygghemma Groups produkter och därigenom inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2. Koncernen verkar i en konkurrensutsatt miljö och Bygghemma Groups konkurrenter kan komma att vidta åtgärder för att öka sin onlineförsäljning

Bygghemma Group bedriver detaljistverksamhet, främst online, på den svenska, norska, finska och danska marknaderna för hemförbättring. De svenska, norska, finska och danska hemförbättringsmarknaderna är mycket konkurrensutsatta. Koncernbolagens konkurrenter innefattar huvudsakligen butikskedjor, inköpsgrupper, oberoende återförsäljare och grossister. Bygghemma Group riskerar också att få ny konkurrens från inhemska och internationella företag utanför Koncernbolagens nuvarande marknader, vilket exempelvis kan bestå av allmänna e-handelsåterförsäljare som etablerar sig och ökar sin försäljning i en mängd varukategorier, där hemförbättringssegmenten kan vara en del, startup-företag eller befintliga konkurrenter på offline-marknaden som börjar fokusera på online-marknaden.

3. Bygghemma Groups verksamhet är beroende av utveckling, underhåll och drift av Bygghemma Groups webbutiker och andra IT-system

Koncernbolagens försäljning sker till största delen online. Kundens beställning och orderhanteringen, inklusive kommunikation med leverantörer, sker via de olika IT-systemen. Orderhanteringen leds vidare mot en betaltjänst som sköts av extern part med egna back up-system. Bolagets framgång är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Koncernbolagens olika IT-system, inbegripet bland annat webbutiker, affärssystem inom inköp och försäljning, kundhantering, lageradministration, ekonomi och redovisning samt marknadsföring. Kvaliteten på befintliga IT-system och Bygghemma Groups framgångar med att implementera nya system och uppgraderingar påverkar bland annat möjligheterna att genomföra försäljning och leveranser till kunder samt förvalta lager och kundfordringar.

4. Hot mot datasäkerheten kan avsevärt påverka Bolagets verksamhet

Koncernbolagen kan hållas ansvariga om utomstående aktörer eller Bygghemma Groups anställda har möjlighet att ta sig igenom Koncernbolagens nätverkssäkerhet eller på annat sätt förskingra kunders personuppgifter. Detta kan också innebära krav relaterade till andra otillbörliga utnyttjanden av personuppgifter, inklusive obehörig marknadsföring. Koncernbolagen kan också hållas ansvariga för felaktiga uppgifter eller för dess integritets- och datasäkerhetsrutiner. Ansvar för förskingring av sådan information kan inverka väsentligt negativt på Bolagets resultat.

5. Bolaget är beroende av fortsatt intresse för onlineförsäljning av hemförbättringsprodukter

Som primärt onlinebaserad återförsäljare är Bolaget huvudsakligen exponerat mot kundernas förtroende för och användande av onlinekanalen för köp av produkter för hemförbättring. Onlineförsäljningen bedöms under de senaste åren ha ökat. Bolaget är beroende av en fortsatt ökning av onlineförsäljning i allmänhet och ett motsvarande skifte

från offline- till onlinehandel på marknaden för hemförbättring för att öka sin nettoomsättning.

6. Bolaget är beroende av ett fortsatt behov av en länk mellan leverantörer och kunder och en efterfrågan på leverantörernas produkter

Bolagets affärsmodell är inriktad på att sälja produkter för hemförbättring på den nordiska marknaden och försäljningen genomförs främst online. Eftersom Koncernbolagen inte tillverkar några produkter, agerar Koncernbolagen som en länk mellan leverantörer och kunder. Inköpen sker från ett flertal leverantörer.

7. Skador på Bolagets renommé kan leda till förlorad försäljning eller förlorade tillväxtpotentialer för Bolaget

Bolaget är beroende av sitt renommé. Ett företags renommé är viktigt både i förhållande till nya och befintliga kunder vid köp av varor och tjänster. Kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem eller förluster av befintliga kunder eller leverantörer kan leda till att Bolagets renommé skadas och därigenom leda till svårigheter att behålla befintliga kunder eller attrahera nya kunder.

8. Konsumenternas efterfrågan på hemförbättringsprodukter och Bolagets verksamhet är säsongberoende

Koncernbolagen har en produktmix innehållande en blandning av produkter för inomhusbruk och utomhusbruk. Försäljningen av produkter för utomhusbruk, såsom exempelvis utemöbler och trädgårdsmaskiner, påverkas, i mindre omfattning, av vissa säsong- och vädervariationer. Avvikelser från normala väderförhållanden såsom ovanligt hårda väderförhållanden kan påverka Bolagets omsättning och resultat under de olika kvartalen negativt, exempelvis kan en ovanligt sträng eller lång vinter eller en sommar med mycket nederbörd få väsentligt negativa effekter i detta avseende. Om vädervariationerna skulle bli mer omfattande än förväntat kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

9. Kapitalhantering

Koncernens målsättning är att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivarens och marknads förtroende samt utgöra en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten; samtidigt som den långsiktiga avkastning som genereras till aktieägarna är tillfredsställande. Några uttalade kvantitativa mål, t.ex. gällande skuldsättningsgrad, finns dock inte.

10. Finanspolicy

Bygghemma Group är genom sin verksamhet exponerad för olika slags finansiella risker: marknadsrisk, finansierings- och likviditetsrisk och kreditrisk.

Bygghemma-koncernens finansiella riskhantering är centraliserad till moderbolaget för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera hanteringsrisker. Moderbolaget fungerar även som koncernens interna bank och ansvarar för finansiering och finanspolicy. Detta inkluderar poolning av likviditetsbehov. Den finanspolicy som har tagits fram av styrelsen omfattar den övergripande riskhanteringen och specifika områden såsom finansierings- och likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, kreditrisk, försäkringsrisk, användningen av finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

11. Finansierings- och likviditetsrisker

Koncernens externa finansiering består av ett flertal upptagna krediter hos Handelsbanken. Enligt kreditavtalen är koncernen föremål för vissa restriktioner huvudsakligen hänförliga till ställande av säkerhet till andra kreditgivare än Handelsbanken, upptagande av lån utöver en viss nivå samt avyttring av tillgångar med ett värde överstigande ett visst belopp. Kreditavtalen innehåller också sedvanliga förpliktelser, inklusive att förhållandet mellan EBITDA och nettoskuldsättning inte ska understiga en viss nivå.

Koncernens förmåga att betala sina skulder, på andra sätt fullgöra sina skyldigheter enligt, och följa villkoren i, Kreditavtalen samt dess förmåga att refinansiera sina lån och göra betalningar enligt andra åtaganden beror på koncernens framtida resultat. Vissa aspekter av koncernens framtida resultat beror på ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga faktorer och andra faktorer utanför koncernens kontroll. Om koncernen inte uppfyller sina förpliktelser enligt villkoren i Kreditavtalen, eller bryter mot finansiella villkor (s.k. financial covenants) däri, kan det få en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat och på koncernens förmåga att erhålla ytterligare finansiering, om så skulle behövas.

Risken hanteras centralt av moderbolaget som tillser att det alltid finns tillräckligt med likvida medel samt möjlighet att utöka den tillgängliga finansieringen. Tillgången till likvida medel för dotterbolagen säkerställs delvis genom användandet av cash pools.

Enligt koncernens finanspolicy skall tillgängliga likvida medel vid varje given tidpunkt minst uppgå till:

- 2 % av nettoomsättningen för de senaste 12 månaderna.

12. Marknadsrisk - Ränterisk

Ränterisk innebär att finansiella intäkter och kostnader, samt värdet på finansiella instrument, fluktuerar på grund av förändrade marknadsräntor. Ränterisken kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i koncernens vinst. Koncernen är exponerat för ränterisk, huvudsakligen genom sina långfristiga lån med rörlig ränta.

13. Kreditrisk

Kreditrisk innebär exponering för förluster om en motpart till ett finansiellt instrument inte kan infria sina åtaganden. Exponeringen baseras på bokfört värde för de finansiella tillgångarna, där merparten består av kundfordringar och likvida medel. Koncernen har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediter skall hanteras.

Kreditrisken med avseende på koncernens kundfordringar är spridd över ett stort antal kunder, huvudsakligen privatpersoner. Kundfordringarna säljs till ett factoringbolag och den absoluta merparten av kundfordringarna säljs med full övergång av kreditrisk till motparten. Summan av de kundfordringar för vilka kreditrisken inte övergår till factoringbolaget uppgår till ett ej väsentligt belopp.

14. Marknadsrisk – Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken för att valutakursförändringar har en väsentligt negativ inverkan på koncernens resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Koncernredovisningen upprättas i svenska kronor, men koncernen har verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark och en del av varuinköpen görs i annan valuta än svenska kronor. Vidare kan valutakursförändringar påverka koncernen och dess kunders konkurrenskraft och därmed indirekt påverka koncernens omsättning och resultat. Koncernen är primärt exponerat för fluktuationer i EUR, USD och NOK genom kundfordringar och leverantörsskulder. Detta innebär att koncernen är exponerat för valutakursrisk.

Risken kan delas in i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering är den risk som uppstår i de in- och utflöden i utländska valutor som behövs i rörelsen och dess finansiering. Omräkningsexponering är den risk som uppstår vid omräkning av eget kapital i utländska dotterbolag.

Koncernen brukar i regel inte säkra sin valutaexponering, om inte så godkänns separat av moderbolagets styrelse, varför negativa förändringar i valutakurser ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal besök	Antalet besök hos Bolagets webbutiker under den uppmätta tidsperioden.	Måttet antal besök används för att mäta kundaktivitet.
Antal order	Antal orders som placeras under den uppmätta tidsperioden.	Antal order är ett mått som används för att mäta kundaktivitet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultatet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Bruttoresultatet exkluderar jämförelsestörande poster.	Bruttoresultatet ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt.	EBITA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före avskrivningar.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med netto-omsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med netto-omsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.
Genomsnittligt ordervärde (AOV)	Totalt ordervärde (det vill säga internetförsäljning, portointäkter och relaterade tjänster) dividerat med antal beställningar.	Genomsnittligt ordervärde mäts som en indikator på intäktsgenerering.
Investeringar	Investeringar i materiella och immateriella justerat med inkråmsförvärvet av Chilli.	Investeringar ger en indikation på totala investeringar i materiella och immateriella tillgångar.
Justerad bruttomarginal	Justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Den justerade bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Justerat bruttoresultat exkluderar jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten som genereras av rörelsen.
Justerade försäljnings- och administrationskostnader	Skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA, vilket därmed exkluderar övriga specificerade poster.	Försäljnings- och administrationskostnader ger en indikation på rörelsekostnader, exklusive kostnader för handelsvaror, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.
Justerade försäljnings- och administrationskostnader / nettoomsättning	Justerade försäljnings- och administrationskostnader i procent av nettoomsättning.	Anger rörelsekostnader som andel av nettoomsättningen och ger därmed en indikation på skalbarhet.

Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar, bland annat, realisationsvinster och förluster vid avyttringar, kostnader relaterade till väsentliga nedskärningar, omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en väsentlig del av verksamheten, väsentliga nedskrivningar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster är en beteckning på poster vilka exkluderade visar Bolagets intjäning exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten.
Kassagenerering	Operativt kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassagenerering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättningstillväxt	Årlig nettoomsättningstillväxt, beräknad i jämförelse med föregående år uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Nettoskuld	Summan av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från verksamheten. Justerad EBITDA inklusive förändringar i rörelsekapital och inklusive investeringar.	Operativt kassaflöde används för att övervaka kassaflödet i verksamheten.
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning efter justering för i perioden förvärvad nettomsättning.	Måttet organiska tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av eventuella förvärv.
Rörelsekapital	Varulager minus övriga kortfristiga skulder.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med netto-omsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.