

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2018

REKORDFÖRSÄLJNING I FÖRSTA KVARTALET – ORGANISK TILLVÄXT PÅ 15 %

HÖJDPUNKTER

Första kvartalet

- Koncernens nettoomsättning ökade med 53,1 % till 1 025,1 (669,7) Mkr, varav organisk tillväxt uppgick till 14,5 % för koncernen, drivet av DIY-segmentets organiska tillväxt på 17,8 %
- Koncernens justerade bruttoresultat* ökade med 63,9 % till 220,6 (134,6) Mkr, med en justerad bruttomarginal på 21,5 (20,1) %
- Koncernens justerade EBITA** ökade med 57,2 % till 30,6 (19,5) Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 3,0 (2,9) %
- Koncernens rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, primärt hänförliga till kostnader för bolagets börsintroduktion, uppgick till 21,4 (12,8) Mkr. Justerad rörelsemarginal förbättrades till 2,1 (1,9) %. Inklusive jämförelsestörande poster om 50,6 (7,2) Mkr uppgick Koncernens rörelseresultat till -29,2 (5,6) Mkr
- Periodens resultat uppgick till -55,0 (-3,5) Mkr. Det negativa resultatet var helt och hållet hänförligt till jämförelsestörande poster i perioden
- Operativt kassaflöde*** uppgick till 38,5 (-10,3) Mkr, motsvarande en kassagenerering på 105 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -18,1 (-26,6) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,73 (-1,24) kronor före utspädning och -1,73 (-1,24) kronor efter utspädning

Viktiga händelser under och efter periodens slut

- Bygghemma Group noterades på Nasdaq Stockholm Mid Cap den 27 mars
- Ett nytt övergripande kreditavtal tecknades med SEB i samband med noteringen
- Vid extra bolagsstämma antogs ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för cirka 60 nyckelpersoner i bolaget

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	Q1			jan-dec
	2018	2017	Δ%	2017
Nettoomsättning	1 025,1	669,7	53,1	3 955,5
Justerat bruttoresultat*	220,6	134,6	63,9	855,2
Justerad bruttomarginal (%)	21,5	20,1	7,1	21,6
Justerat EBITA**	30,6	19,5	57,2	197,0
Justerad EBITA-marginal (%)	3,0	2,9	2,7	5,0
Rörelseresultat	-29,2	5,6		91,5
Rörelsemarginal (%)	-2,9	0,8		2,3
Periodens resultat	-55,0	-3,5		28,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,73	-1,24		-3,99
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,73	-1,24		-3,99
Kassaflöde från rörelsen	-18,1	-26,6	-32,1	141,1
Nettoskuld	496,3	741,4	-33,1	804,1

* Justerat för jämförelsestörande poster (se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning). Jämförelsestörande poster som belastade justerat bruttoresultat uppgick till 7,5 (2,6) Mkr kopplat till integrationen av Furniturebox. Jämförelsestörande poster som belastade justerat EBITA uppgick totalt till 50,6 (7,2) Mkr och bestod av (i) förvärvskostnader om 0,6 (4,6) Mkr, (ii) integrationskostnader om 7,9 (2,6) Mkr hänförliga till integrationen av Furniturebox, (iii) kostnader för ett nytt långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) för cirka 60 nyckelpersoner i koncernen om 11,4 (-) Mkr samt (iv) kostnader för börsnotering om 30,7 (-) Mkr.

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

*** Operativt kassaflöde: Justerat EBITDA inklusive förändring av rörelsekapital i perioden med avdrag för investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Kassagenerering i procent: Operativt kassaflöde / justerat EBITDA. Se även "Definitioner" på sid 27 i denna rapport.

VD:s kommentarer till resultatet

Vi har under det första kvartalet fortsatt att konsolidera vår position som den ledande nordiska (och europeiska) onlinebaserade aktören inom hemförbättring, som innefattar DIY och heminredning. Vi rapporterar vårt starkaste första kvartal hittills, med över en miljard kronor i försäljning, samtidigt som vi redovisar den högsta justerade bruttomarginal och EBITA-nivån för perioden hittills.

Försäljningstillväxten för kvartalet var hänförlig till både organisk tillväxt – driven av en fortsatt snabb ökning av onlinepenetrationen – och aktiv förvävsstrategi, och därmed ökade marknadsandelar för koncernens båda segment.

Koncernens svenska DIY-verksamheter har vuxit stadigt i perioden, framförallt drivet av den fortsatta onlinetillväxten inom segmentet. Utvecklingen på bostadsmarknaden i Sverige har inte avspeglats i koncernens svenska verksamheter i perioden. Däremot har den förstärkta konjunkturen i Finland, som är koncernens näst största marknad, höjt tillväxttakten för koncernens finska verksamheter.

Kvartalet har för oss, i likhet med branschen som helhet, påverkats av den osedvanligt sena våren, och särskilt av rekordkylan på alla våra marknader under mars månad – vår försäljning av utemöbler var t.ex. avsevärt lägre än under samma period förra året, något som väsentligt påverkat heminredningssegmentet, som trots detta växte organiskt med 9 % i perioden.

Vi är mot bakgrund av detta särskilt stolta över att kunna rapportera vårt bästa första kvartal hittills avseende både omsättning och underliggande lönsamhet. Och för mig personligen är det glädjande att kunna notera att det justerade EBITA-resultatet är väsentligt högre än analytikernas förväntningar, som sammanställdes i samband med noteringen. Med det sagt ser vi givetvis fram emot vårsäsongen under andra kvartalet.

Förvärvet av Furniturebox under första kvartalet 2017 har inneburit att vi tillsammans med våra tidigare verksamheter inom heminredningssegmentet, Trademax, Chilli och Kodin1, har tagit en ledande position inom den nordiska heminredningsmarknaden online. Vi förstärkte denna position ytterligare genom förvärvet av danska MyHome Möbler under andra kvartalet, samt förvärvet av svenska Wegot under fjärde kvartalet 2017. Sett till försäljning online är vi nu ungefär dubbelt så stora som den närmaste konkurrenten, IKEA, i Sverige.

Det integrationsprojekt som inleddes under det andra kvartalet 2017 och som syftar till att realisera försäljnings- och kostnadssynergierna i förvärvet av Furniturebox börjar nu närma sig sitt slut. Projektet har inneburit att Furniturebox helt har integrerats i Trademax och Chillis webbplattform, affärssystem och lagerhanteringslösning, samt att de båda organisationerna har slagits samman till en. Integrationsarbetet har hittills fortskridit enligt plan och medfört integrationskostnader om 7,9 Mkr under första kvartalet 2018.

Vid sidan av operationella projekt har vi under första kvartalet även genomfört börsintroduktionen av bolaget på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet lockade investerare såväl i Norden som i Storbritannien, Kontinentaleuropa och USA och övertecknades flera gånger. Vi vill välkomna våra nya investerare till koncernen och tacka för deras förtroende och tilltro till Bygghemma Group.

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, i enlighet med våra målsättningar.

Stockholm den 27 april 2018

Mikael Olander

Koncernchef och VD, Bygghemma Group



Mikael Olander, Koncernchef och VD

Koncernens finansiella information i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	Q1			jan-dec
	2018	2017	Δ%	2017
Nettoomsättning	1 025,1	669,7	53,1	3 955,5
Bruttoresultat	213,1	132,0	61,4	820,0
Bruttomarginal (%)	20,8	19,7	5,5	20,7
Justerat bruttoresultat*	220,6	134,6	63,9	855,2
Justerad bruttomarginal (%)	21,5	20,1	7,1	21,6
Justerat EBITDA*	36,5	23,2	57,7	219,7
Justerad EBITDA-marginal (%)	3,6	3,5	3,0	5,6
Justerat EBITA**	30,6	19,5	57,2	197,0
Justerad EBITA-marginal (%)	3,0	2,9	2,7	5,0
Rörelseresultat	-29,2	5,6	-621,0	91,5
Rörelsemarginal (%)	-2,9	0,8	-440,3	2,3
Periodens resultat	-55,0	-3,5	1464,3	28,7
Kassaflöde från rörelsen	-18,1	-26,6	-32,1	141,1
Antal besök (tusental)	25 355	18 320	38,4	91,7
Antal order (tusental)	352	199	77,0	1,2
Konverteringsgrad (%)	1,4	1,1	27,9	1,4
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 918	3 455	-15,5	3 153

* Justerat för jämförelsestörande poster om 7,5 (2,6) Mkr, 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 JANUARI - 31 MARS 2018

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

Det första kvartalet, tillsammans med det fjärde kvartalet, är normalt de säsongsmissigt svagaste under året för båda affärssegmenten, dock har det fjärde kvartalet de senaste åren förstärkts, vilket bekräftades ytterligare under 2017, drivet av Black Friday och Cyber Monday. Säsongsvariationen i första kvartalet har i år ytterligare förstärkts av den ovanligt sena våren och det kalla vädret, särskilt under mars månad.

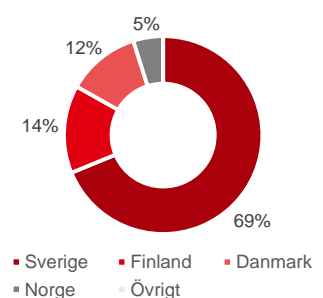
Koncernens webbutiker hade 25,4 (18,3) miljoner besök i kvartalet vilket genererade 352 (199) tusen order. Trafiken från mobil och surfplatta stod för 64,6 (60,8) % av antalet besök till koncernens webbutiker, vilket är en ökning med 6,3 % jämfört med motsvarande period förra året. För DIY-segmentet stod mobil och surfplatta för 58,3 (53,6) %, medan heminredningssegmentet noterade 72,6 (69,1) % av antalet besök från mobila enheter.

Koncernens genomsnittliga ordervärde uppgick i kvartalet till 2 918 (3 455) kronor, som ett resultat av försäljningsmix påverkad av förvärv under fjolåret.

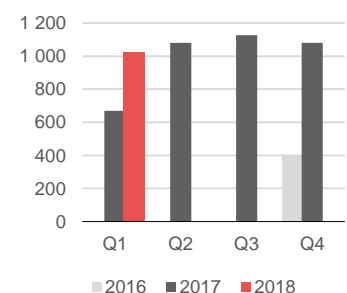
Koncernens justerade bruttomarginal ökade till 21,5 (20,1) % i perioden. Nivån på den justerade bruttomarginalen är ett resultat av en underliggande svagt ökande trend inom båda segmenten samt av att de förvärvade bolagen under 2017 har haft högre bruttomarginal än koncernens övriga verksamheter.

Koncernens bruttomarginal belastad av jämförelsestörande poster uppgick till 20,8 (19,7) %.

Fördelning per land (%)



Nettoomsättning (Mkr)



Koncernens justerade försäljnings- och administrationskostnader (definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerat EBITDA) uppgick till 184,1 (111,4) Mkr, vilket motsvarar 18,0 (16,6) % av nettoomsättningen, primärt drivet av förvärv under 2017.

Försäljnings- och administrationskostnader belastade med periodens jämförelsestörande poster uppgick till 227,1 (116,0) Mkr.

Försäljnings- och administrationskostnader samt bruttomarginal har påverkats av att de under fjolåret genomförda förvärven 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 förvärven inte nämnvärt har påverkat koncernen på justerad EBITA-nivå.

Koncernens justerade EBITA uppgick i kvartalet till 30,6 (19,5) Mkr, vilket är den högsta nivån hittills för perioden, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 3,0 (2,9) %.

Koncernens rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, primärt hänförliga till kostnader för bolagets börsintroduktion, uppgick till 21,4 (12,8) Mkr. Justerad rörelsemarginal förbättrades till 2,1 (1,9) %. Rörelseresultatet, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -29,2 (5,6) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på -2,9 (0,8) %. Det negativa resultatet var helt och hållet hänförligt till jämförelsestörande poster om sammanlagt -50,6 (-7,2) Mkr i perioden.

De jämförelsestörande poster som belastade första kvartalet bestod av förvärvskostnader om 0,6 (4,6) Mkr, integrationskostnader om 7,9 (2,6) Mkr hänförliga till integrationen av Furniturebox, kostnader för ett nytt långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) för cirka 60 nyckelpersoner i koncernen om 11,4 (-) Mkr samt kostnader för börsnotering om 30,7 (-) Mkr.

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 9,3 (6,7) Mkr i kvartalet och avser avskrivningar på identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabas i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar på goodwill eller övriga förvärvsrelaterade tillgångar identifierades i perioden, liksom inte heller motsvarande period föregående år.

Koncernens finansnetto uppgick till -39,7 (-8,5) Mkr i kvartalet. Koncernens finansnetto belastades i perioden av 22,9 Mkr av förutbetalda låneutgifter kopplade till koncernens tidigare finansiering, som kostnadsfördes i samband med bankbytet i perioden. Räntor i perioden uppgick till 12,2 Mkr. Efter nyemissionen och det nya kreditavtalet i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm kommer räntekostnaderna framöver att reduceras väsentligt.

Koncernens resultat före skatt uppgick i perioden till -69,0 (-2,9) Mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -55,0 (-3,5) Mkr i kvartalet. Den effektiva skattesatsen uppgick till -20,3 (17,1) %, motsvarande +14,0 (-0,6) Mkr, vilket främst förklaras av ej avdragsgilla kostnader under perioden.

Se även respektive affärssegment för ytterligare kommentarer.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER DET FÖRSTA KVARTALET 2018

Den 27 mars noterades Bygghemma Group First AB på Nasdaq Stockholm, under kortnamnet BHG. Priset per aktie i Erbjudandet fastställdes till 47,50 SEK, motsvarande ett totalt värde på antalet utestående aktier i Bygghemma Group om 5 100 Mkr.

Erbjudandet omfattade 29 647 660 aktier, varav 7 368 421 nya aktier emitterades av Bolaget. Återstående 22 279 239 aktier erbjöds av befintliga aktieägare i Bolaget i enlighet med vad som framgår av prospektet. Erbjudandet av nya aktier har tillfört Bygghemma Group en bruttolikvid om 350 Mkr och en nettolikvid om 339 Mkr (efter banksyndikatets avgifter).

Per den 31 mars 2018 var Bygghemma Groups största aktieägare följande: FSN Capital Shareholders (cirka 50% av aktierna), Ledningsgruppen (cirka 10% av aktierna), Arbejds-markedets Tillægspension (ATP) (cirka 3% av aktierna) och Creades (cirka 2% av aktierna).

Per den 31 mars 2018 fanns det sammanlagt 107 368 421 aktier* och rösträtter i Bygghemma Group.

* Se även "Förändring av antalet aktier i perioden" på sid 14 i denna rapport.

I samband med noteringen ingick bolaget ett nytt kreditavtal med SEB för ett totalt belopp om cirka 1 100 Mkr (nominellt belopp), varav cirka 500 Mkr avser en långfristig, icke-amorteringspliktig lånefacilitet för återbetalning av koncernens tidigare lån och till de transaktionskostnader som uppstått i samband med noteringen, samt därutöver för allmänna bolagsändamål. 300 Mkr avser en förvärvs- och investeringsfacilitet, som huvudsakligen ska användas för att finansiera framtida förvärv och därtill hänförliga förvärvskostnader, 240 Mkr avser en revolverande kreditfacilitet avseende rörelsekapitalfinansiering samt allmänna bolagsändamål, och 60 Mkr avser en remburskreditfacilitet.

Det nya kreditavtalet trädde i kraft i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm 27 mars. Lösen av gamla lån, och upptagande av nya, skedde emellertid den 3 april, varför samtliga skulder hänförliga till ovan klassificeras som kortfristiga.

I samband med den extra bolagsstämman som hölls den 26 mars beslutades att ingen utdelning lämnas för 2017.

Vidare antogs vid bolagsstämman styrelsens förslag om långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen.

Totalt erbjöds cirka 60 medarbetare att delta i programmet, vilket omfattar cirka 2 700 000 teckningsoptioner som var och en berättigar innehavaren till att teckna sig för en stamaktie i bolaget. Det högsta antalet teckningsoptioner som kan tilldelas deltagarna i programmet ska motsvara högst 2,5 % av aktiekapitalet och rösterna i bolaget efter utspädningen vid tidpunkten omedelbart efter erbjudandets genomförande. Teckningskursen för att teckna en aktie genom teckningsoption ska uppgå till 130 % av bolagets introduktionskurs, dvs 61,75 SEK. Priset för teckningsoptionerna (optionspremien) beräknas i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell. Bolaget avser finansiera 50 % av optionspremien, motsvarande 11,4 Mkr, som belastar det första kvartalet 2018.

Mer information om incitamentsprogrammet finns på <http://www.bygghemmagroup.se/investor-relations/bolagstyrning/ersaettningar/>.

FINANSIELLA MÅL

Bolagets finansiella mål är oförändrade:

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 rullande 12-månader (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.

* Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA (se även "Definitioner" på sid 27 i denna rapport).

DIY-segmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 52,8 % i perioden, varav organisk tillväxt uppgick till 17,8 %
- Justerad EBITA-marginal ökade till 3,3 (2,5) %
- Segmentets lönsamhetsnivå i perioden påverkades positivt av högre försäljningsvolym och förbättrad bruttomarginal jämfört med föregående år

Mkr (om inte annat anges)	Q1			jan-dec
	2018	2017	Δ%	2017
Nettoomsättning	607,2	397,3	52,8	2 342,2
Bruttoresultat	123,6	73,8	67,6	468,4
Bruttomarginal (%)	20,4	18,6	9,6	20,0
Justerat bruttoresultat	123,6	73,8	67,6	468,4
Justerad bruttomarginal (%)	20,4	18,6	9,6	20,0
Justerat EBITA	20,3	9,8	106,4	114,4
Justerad EBITA-marginal (%)	3,3	2,5	35,0	4,9
Rörelseresultat	13,2	4,5	195,8	87,0
Rörelsemarginal (%)	2,2	1,1	93,5	3,7
Periodens resultat	5,9	2,2	164,3	10,5
Antal besök (tusental)	14 020	11 192	25,3	51 938
Antal order (tusental)	199	129	54,7	674
Konverteringsgrad (%)	1,4	1,2	23,5	1,3
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 051	3 251	-6,2	3 394

KOMMENTARER DIY

Det första och det fjärde 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 har emellertid stärkts under de senare åren, vilket ytterligare underströks under 2017, drivet av bland annat Black Friday och Cyber Monday. Denna bild, med lägre försäljning i första kvartalet jämfört med övriga kvartal, har i år ytterligare förstärkts av den ovanligt sena våren och det kalla vädret, särskilt under mars månad.

Affärssegmentets nettoomsättning ökade med 52,8 % till 607,2 (397,3) Mkr i kvartalet, varav den organiska tillväxten uppgick till 17,8 %.

DIY utgjorde därmed 59 % av koncernens totala nettoomsättning i kvartalet.

Utvecklingen på den svenska bostadsmarknaden efter införandet av ett andra amorteringskrav har inte haft någon märkbar effekt på den svenska försäljningen inom affärssegmentet i perioden. Tillväxten är främst ett resultat av den stadigt ökande onlinepenetrationen i segmentet.

Ledningen bedömer att affärssegmentets verksamheter fortsatte att ta marknadsandelar inom alla nordiska marknader under kvartalet. Starkast utveckling i kvartalet hade produktkategorin vitvaror/kök följt av bad och golv. Kategoriarbetet har utvecklats positivt genom bland annat den specialistkompetens och varumärkesbreddning som följt av ett antal

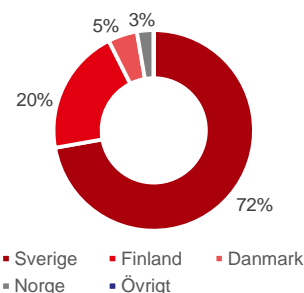
Nettoomsättning per segment
jan-mar 2018

DIY 59%

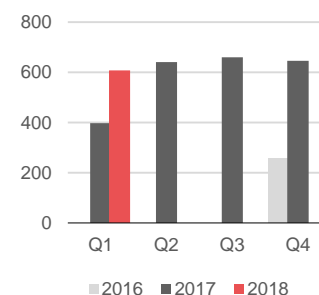


Heminredning 41%

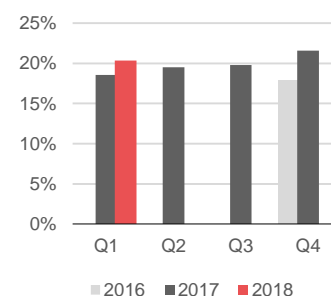
Fördelning per land (%)



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



strategiska förvärv, nu senast genom förvärven av Arredo och Vitvaruexperten under andra halvåret 2017.

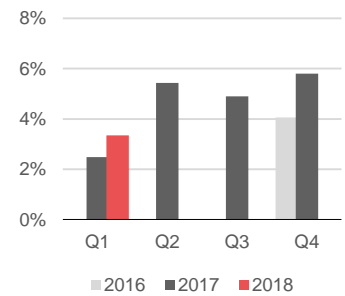
Finland är den marknad som har utvecklats starkast i kvartalet, med en växande försäljningstrend i perioden, primärt drivet av en starkare utveckling på totalmarknaden i Finland, samt fokuserat arbete med webbutik, sortiment och prissättning, vilket har resulterat i högre konverteringsgrad.

Justerat EBITA ökade med 106,4 % till 20,3 (9,8) Mkr i kvartalet, med en justerad EBITA-marginal på 3,3 (2,5) %.

Segmentets rörelseresultat, belastat av jämförelsestörande poster, ökade med 195,8 % till 13,2 (4,5) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 2,2 (1,1) %.

Jämförelsestörande poster hänförliga till kostnader för LTIP och börsnoteringen är inte allokerade på affärssegmentsnivå.

Justerad EBITA-marginal (%)



Heminredningssegmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 53,2 % i kvartalet, varav organisk tillväxt uppgick till 8,8 % trots väsentligt lägre utemöbelförsäljning jämfört med föregående år på grund av det kalla vädret i perioden
- Justerad bruttomarginal ökade till 23,2 (22,1) % under kvartalet, drivet primärt av högre bruttomarginal på försäljningen utanför Sverige
- Integrationen av Furniturebox har löpt enligt plan och beräknas avslutas under det tredje kvartalet 2018

Mkr (om inte annat anges)	Q1		Δ%	jan-dec
	2018	2017		2017
Nettoomsättning	421,6	275,1	53,2	1 628,9
Bruttoresultat	90,3	58,3	55,0	354,0
Bruttomarginal (%)	21,4	21,2	1,2	21,7
Justerat bruttoresultat	97,8	60,9	60,7	389,2
Justerad bruttomarginal (%)	23,2	22,1	4,9	23,9
Justerat EBITA	11,2	10,9	3,2	84,9
Justerad EBITA-marginal (%)	2,7	3,9	-32,6	5,2
Rörelseresultat	0,5	2,4	-77,7	25,6
Rörelsemarginal (%)	0,1	0,9	-85,4	1,6
Periodens resultat	-3,8	0,2	-2021,4	14,5
Antal besök (tusental)	11 335	7 128	59,0	39,7
Antal order (tusental)	153	70	118,1	569
Konverteringsgrad (%)	1,3	1,0	37,1	1,4
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 744	3 829	-28,3	2 868

KOMMENTARER HEMINREDNING

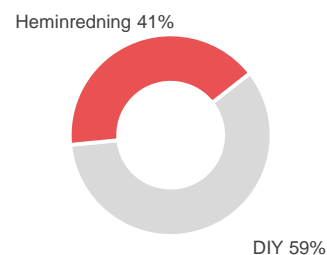
Det andra kvartalet tillsammans med det tredje kvartalet är normalt de försäljningsmässigt starkaste för heminredningssegmentet. Det första och det fjärde kvartalet är således de säsongsmässigt svagare, drivet framför allt av att utemöbelförsäljningen inom segmentet sker under vår- och sommarmånaderna. Under 2018 har starten för utemöbelförsäljningen, som vanligen inleds i mars, förskjutits något på grund av det ovanligt kalla vädret, med väsentligt lägre försäljning i perioden som följd.

Affärssegmentets nettoomsättning ökade med 53,2 % till 421,6 (275,1) Mkr i kvartalet, varav den organiska tillväxten utgjorde 8,8 %.

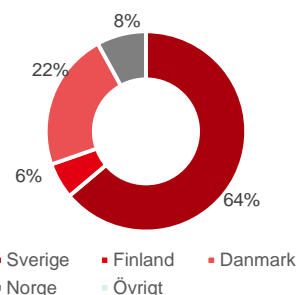
Ledningen bedömer att affärssegmentets verksamheter har ökat sina marknadsandelar inom samtliga produktkategorier och marknader i kvartalet. Heminredningssegmentet utgjorde 41 % av koncernens nettoomsättning i perioden.

Genom förvärvet av Furniturebox stärkte heminredningssegmentet sin ledande position online i Norden under 2017. Denna position förstärktes ytterligare genom förvärvet av MyHome Möbler i andra kvartalet och genom förvärvet av Wegot i fjärde kvartalet 2017.

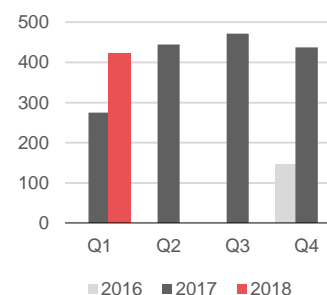
Nettoomsättning per segment
jan-mar 2018



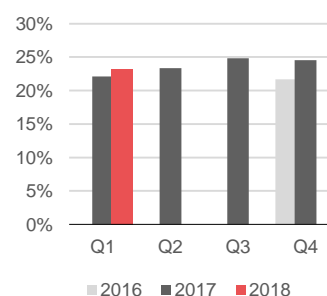
Fördelning per land (%)



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Det omfattande integrerings- och konsolideringsarbete som inleddes under 2017, där Furniturebox helt migrerats över till Trademax och Chillis webbplattform, affärssystem och lagerhanteringslösning, samt de båda organisationerna slagits ihop till en, har fortsatt under första kvartalet 2018 och beräknas slutföras under tredje kvartalet 2018.

Integrationsarbetet, som beräknas generera integrationskostnader om totalt cirka 15 Mkr under 2018 har förlöpt enligt plan och medfört kostnader om 7,9 Mkr under första kvartalet 2018. Framöver beräknas cirka 5 Mkr belasta andra kvartalet och avslutningsvis cirka 2 Mkr tredje kvartalet 2018.

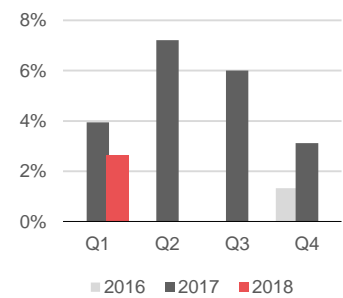
I samband med webbplattformensbytet har Furniturebox, vilket är normalt för denna typ av operationella projekt, erfarit en nedgång i trafik på cirka 25 % – besöksantalet förväntas dock vara tillbaka på normaliserade nivåer igen under andra halvåret 2018.

Justerat EBITA ökade med 3,2 % till 11,2 (10,9) Mkr i kvartalet, med en justerat EBITA-marginal på 2,7 (3,9) %, påverkad framför allt av den svaga utemöbelförsäljningen i perioden.

Segmentets rörelseresultat, belastat av jämförelsestörande poster uppgick till 0,5 (2,4) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 0,1 (0,9) %.

Jämförelsestörande poster hänförliga till kostnader för LTIP och börsnoteringen är inte allokerade på affärssegmentsnivå.

Justerad EBITA Marginal (%)



Övrigt

KOMMENTAR KONCERNENS ÖVRIGA VERKSAMHETER

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 0,1 (5,1) Mkr. Rörelseresultatet uppgick i kvartalet till -43,0 (-1,2) 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). Rörelseresultatet förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm i perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -18,1 (-26,6) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten drevs främst av koncernens EBITDA i perioden, av den negativa rörelsekapitalbindningen, samt av begränsade behov av ny- och underhållsinvesteringar i den löpande verksamheten. Koncernens negativa rörelsekapitalbindning är ett resultat av hög andel direktleveranser från leverantör, relativt begränsad lagerhållning samt låga kundfordringsnivåer (förklarat av factoring utan regress).

I övrigt följer kassaflöde och rörelsekapitalposition den säsongsmässiga 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. Under det första kvartalet ökade lagret med 78,3 Mkr primärt för att möta utemöbelförsäljningen under företrädesvis det andra och tredje kvartalet.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -22,4 (-543,9) Mkr och var framför allt hänförligt till utbetalningar avseende uppskjutna köpeskillingar och tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv under perioden 2014-2017. Dessa summerade till -12,0 (-2,0) Mkr i perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 340,0 (570,9) Mkr i kvartalet, vilket var hänförligt till den genomförda nyemissionen i perioden i syfte att anpassa gruppens kapitalstruktur till en för noterad miljö lämplig nivå, liksom att skapa utrymme för fortsatta investeringar och förvärv.

Operativt kassaflöde uppgick till 38,5 Mkr (-10,3) till följd av tillväxt i justerat EBITDA, positiv förändring i rörelsekapitalet samt Koncernens låga investeringar. Detta motsvarar en kassagenerering (i förhållande till justerat EBITDA) på 105 % under första kvartalet 2018, vilket var i linje med Bolagets finansiella mål.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 460,6 (156,1) Mkr, vilket framför allt förklaras av att koncernen har byggt lager i perioden, primärt avseende utemöbler inför den kommande vår- och sommarsäsongen, samt av i perioden utbetalda villkorade tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv under åren 2014-2017, samt av den i perioden genomförda nyemissionen.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 496,3 Mkr vid kvartalets utgång, jämfört med 804,1 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 2,1x i linje med Bolagets finansiella mål, reducerad genom nyemissionen om 343,3 Mkr som genomfördes i samband med börsnoteringen. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad relaterad till nuvärdeberäkningen för desamma. Dessa förpliktelser uppgick till 243,3 Mkr vid kvartalets utgång, jämfört med 249,6 Mkr vid årets ingång (se även "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning).

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 180,0 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 125,0 Mkr vid årets ingång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 4 852,4 (4 418,9) Mkr. Förändringen är främst hänförlig till den genomförda nyemissionen i perioden.

Koncernens egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 2 675,0 (2 375,1) Mkr. Ökningen var främst hänförlig till den under perioden genomförda nyemissionen.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 811. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 665.

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 (knäppt 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. Väderförhållanden kan vidare ha väsentlig påverkan i enskilda kvartal, men jämnas vanligen ut på helåret.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 0,9 (0,0) Mkr. Bygghemma Groups Koncernchef och CFO är anställda i moderbolaget. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -26,4 (0,0) Mkr i kvartalet. Rörelseresultatet förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm i perioden. Periodens resultat uppgick till -21,4 (0,0) Mkr i kvartalet. Moderbolagets likvida medel uppgick till 354,8 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 18,3 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.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper som anges i årsredovisningen för 2017, förutom avseende IFRS 9 och IFRS 15 som trädde i kraft den 1 januari 2018, utan materiell effekt på gruppens redovisning. För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport samt effekterna av de nya standarderna IFRS 9 och IFRS 15, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2017, not 1-3.

Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Koncernen tillämpar vidare 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. För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen, not 24. 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 27 april 2018

Mikael Olander

Koncernchef och VD

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

Bygghemma Group First AB

Hans Michelsensgatan 9

211 20 Malmö

Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som Bygghemma Group First AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 april 2018 kl. 07.30 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

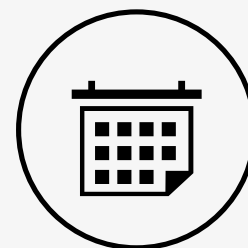
Martin Edblad, CFO
martin.edblad@bygghemmagroup.se
 +46 (0) 734-24 68 51

John Womack, Ansvarig för Investor Relations
ir@bygghemmagroup.se
 +46 (0) 706-78 24 99



FINANSELL KALENDER

20 juli 2018 Delårsrapport jan-jun
 29 oktober 2018 Delårsrapport jan-sep
 31 Januari 2019 Bokslutskommuniké



OM BYGGHEMMA GROUP

Bygghemma Group är den ledande onlinebaserade leverantören av hemförbättringsprodukter i Norden. Vi erbjuder våra kunder ett brett produktsortiment till attraktiva priser med bekväm hemleverans. Vi bedriver verksamhet inom två segment, DIY och heminredning, där DIY innefattar försäljning av produkter från välkända varumärken för hem och trädgård och heminredning innefattar försäljning av möbler och dekorationsprodukter, huvudsakligen under egna varumärken. Inom Bygghemma Group ingår många olika online-butiker inklusive Bygghemma, Trademax, Chilli och Furniturebox. Bygghemma Group omsatte 4,0 miljarder kronor 2017, har huvudkontor i Malmö och är listad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	Q1		jan-dec
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1 025,1	669,7	3 955,5
Övriga rörelseintäkter	-	-	6,1
Summa intäkter	1 025,1	669,7	3 961,7
Handelsvaror	-812,0	-537,6	-3 135,6
Personalkostnader	-106,6	-53,5	-306,2
Övriga externa kostnader	-117,0	-62,3	-373,5
Övriga rörelsekostnader	-3,5	-0,2	-0,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15,2	-10,4	-54,7
Rörelseresultat	-29,2	5,6	91,5
Finansnetto	-39,7	-8,5	-54,7
Resultat före skatt	-69,0	-2,9	36,8
Skatt	14,0	-0,6	-8,1
Periodens resultat	-55,0	-3,5	28,7
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-55,0	-3,5	28,7
Periodens resultat	-55,0	-3,5	28,7
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-1,73	-1,24	-3,99
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-1,73	-1,24	-3,99

* 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	Q1		jan-dec
	2018	2017	2017
Periodens resultat	-55,0	-3,5	28,7
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som har återförts eller kan återföras till periodens resultat</i>			
Periodens omräkningsdifferenser	12,2	-0,4	2,1
Övrigt totalresultat för perioden	12,2	-0,4	2,1
Summa totalresultat för perioden	-42,8	-3,9	30,8
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-42,8	-3,9	30,8
Summa totalresultat för perioden	-42,8	-3,9	30,8
Utestående aktier vid periodens slut			
Före utstämning	107 368 421	527 108	572 068
Efter utspädning	107 368 421	527 108	572 068
Genomsnittligt antal aktier			
Före utstämning	61 022 381	37 195 314	47 720 820
Efter utspädning	61 022 381	37 195 314	47 720 820

FÖRÄNDRING AV ANTALET AKTIER I PERIODEN

Som ett led i förberedelserna för notering på Nasdaq Stockholm beslutade extra bolagsstämman den 9 februari 2018 att genomföra en split av samtliga aktier 1:84 vilket gjorde att antalet aktier i Bolaget ökade från 2 371 927 aktier till 199 241 868 aktier. I samband med denna split gjordes även en ökning av aktiekapitalet om 18 975 SEK genom en fondemission utan utgivande av nya aktier. Vid samma stämman beslutades därefter även att minska aktiekapitalet med 2 896 SEK genom indragning av 241 332 stamaktier av serie A, utan återbetalning till aktieägarna. Vidare beslutades att omvandla 20 641 649 preferensaktier av serie B01 till stamaktier av serie A varefter Bolaget hade 199 000 536 utestående aktier av olika serier (68 474 609 stamaktier av serie A och 130 525 927 preferensaktier av olika serier) och ett aktiekapital om 2 388 006 SEK. Det övergripande syftet med dessa transaktioner var att möjliggöra för Bolaget att efter avvecklingen av preferensaktiestrukturen som planerades i anslutning till IPO, innan erbjudandet som var en del därav, ha kvar exakt 100 000 000 stamaktier av en och samma serie.

Den 26 mars 2018 beslutades vid extra bolagsstämman att omvandla 31 525 391 preferensaktier av olika serier för att erhålla exakt 100 000 000 stamaktier. Samtidigt beslutades att minska aktiekapitalet med 1 188 006 SEK genom indragning av Bolagets samtliga kvarvarande 99 00 536 preferensaktier av olika serier, utan återbetalning till aktieägarna, samt att därefter genomföra en ökning av aktiekapitalet genom fondemission om 1 800 000 SEK utan att utge några nya aktier. Efter dessa beslut uppgick Bolagets utestående aktier till 100 000 000 stamaktier och aktiekapitalet uppgick till exakt 3 000 000 SEK.

Den 27 mars noterades Bygghemma Group First AB på Nasdaq Stockholm, under kortnamnet BHG, i samband med noteringen emitterades 7 368 421 nya aktier av Bolaget. Per den 31 mars uppgick därmed totalt antal aktier i Bolaget till 107 368 421 stycken.

Rapport över finansiell ställning koncernen i sammandrag

Mkr	31 mar		31 dec
	2018	2017	2017
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2 455,8	2 217,9	2 451,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 162,7	998,9	1 166,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 618,5	3 216,8	3 617,4
Byggnader och mark	11,2	10,7	10,8
Materiella anläggningstillgångar	22,9	16,3	21,4
Finansiella anläggningstillgångar	4,9	1,7	4,5
Uppskjuten skattefordran	15,7	7,5	15,5
Summa anläggningstillgångar	3 673,2	3 253,1	3 669,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	478,7	288,6	400,4
Kortfristiga fordringar	240,0	121,6	192,8
Likvida medel	460,6	53,6	156,1
Summa omsättningsstillgångar	1 179,2	463,8	749,3
Summa tillgångar	4 852,4	3 716,9	4 418,9
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 675,0	2 137,6	2 375,1
Summa eget kapital	2 675,0	2 137,6	2 375,1
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	257,4	217,6	259,0
Övriga avsättningar	1,5	2,0	1,4
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	0,0	-
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-	769,0	893,3
Övriga långfristiga räntebärande skulder	217,6	59,4	212,7
Summa långfristiga skulder	476,5	1 048,0	1 366,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	956,9	3,4	44,2
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	25,7	35,5	36,9
Övriga kortfristiga skulder	718,3	492,3	596,4
Summa kortfristiga skulder	1 700,8	531,3	677,5
Summa eget kapital och skulder	4 852,4	3 716,9	4 418,9

Rapport över kassaflöden koncernen i sammandrag

Mkr	Q1		jan-dec
	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42,0	1,6	67,3
Förändringar i rörelsekapitalet	23,9	-28,2	73,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18,1	-26,6	141,1
Investeringar i verksamheter	-12,0	-538,6	-731,7
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-10,5	-5,3	-28,6
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,1	-	0,1
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-22,4	-543,9	-760,1
Nyemission	343,3	441,0	425,6
Upptagande av räntebärande skulder	-	130,0	401,3
Amortering av räntebärande skulder	-3,3	-0,0	-106,2
Utdelning	-	-	0,1
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	340,0	570,9	720,8
Periodens förändring av likvida medel	299,5	0,4	101,7
Likvida medel vid periodens början	156,1	53,3	53,3
Omräkningsdifferens likvida medel	4,8	-0,1	1,0
Likvida medel vid periodens slut	460,5	53,6	156,1

Rapport över förändring i eget kapital koncernen i sammandrag

Mkr	31 mar		31 dec
	2018	2017	2017
Ingående balans	2 374,5	1 700,6	1 700,6
Periodens totalresultat	-42,8	-3,9	30,8
Nyemission	343,3	441,0	643,6
Utgående balans	2 675,0	2 137,6	2 375,1

* Transaktionskostnader om ca 10,5 Mkr (8,2 Mkr efter skatt) direkt hänförliga till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Noter

NOT 1 SEGMENT

Mkr	Q1		jan-dec
	2018	2017	2017
Nettoomsättning			
DIY	607,2	397,3	2 342,2
Heminredning	421,6	275,1	1 628,9
Totalt operativa affärsområden	1 028,8	672,4	3 971,1
Övrigt	0,1	5,1	19,1
Elimineringar	-3,9	-7,9	-34,7
Koncernen totalt	1 025,1	669,7	3 955,5
Intäkter från andra segment			
DIY	2,1	1,3	7,2
Heminredning	1,7	1,4	8,3
Övrigt	0,1	5,1	19,1
Totalt	3,9	7,9	34,7
Mkr	Q1		jan-dec
	2018	2017	2017
Rörelseresultat och resultat före skatt			
DIY	13,2	4,5	87,0
Heminredning	0,5	2,4	25,6
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	13,8	6,8	112,5
Övrigt	-43,0	-1,2	-21,0
Koncernen totalt (rörelseresultat)	-29,2	5,6	91,5
Finansiella poster	-39,7	-8,5	-54,7
Koncernen totalt (resultat före skatt)	-69,0	-2,9	36,8

NOT 2 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 mar		31 dec
	2018	2017	2017
Verkligt värde vid periodens ingång	249,6	96,7	96,7
Redovisat i årets resultat	5,7	0,2	5,1
lanspråktaget belopp	-12,0	-2,0	-41,1
Anskaffningsvärde förvärv	-	-	188,9
Verkligt värde vid periodens utgång	243,3	94,9	249,6

NOT 3 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

Bolaget har under året genomfört ett antal nyemissioner vilka har tillfört bolaget totalt 343 Mkr i eget kapital.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Q1		jan-dec
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	0,9	-	0,9
Summa intäkter	0,9	-	0,9
Personalkostnader	-11,2	-	-1,5
Övriga externa kostnader	-16,1	-0,0	-17,5
Rörelseresultat	-26,4	-0,0	-18,1
Finansnetto	-1,0	0,0	0,2
Bokslutsdispositioner	-	-	18,2
Resultat före skatt	-27,5	0,0	0,3
Skatt	6,0	-0,0	-0,1
Periodens resultat/totalresultat	-21,4	0,0	0,2

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar		31 dec
	2018	2017	2017
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2 352,1	2 164,1	2 352,1
Långfristiga fordringar på koncernföretag	13,9	5,0	5,0
Uppskjuten skattefordran	-	0,0	-
Summa anläggningstillgångar	2 366,0	2 169,1	2 357,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	10,7	0,0	2,2
Fordringar på koncernföretag	-	-	18,2
Likvida medel	354,8	3,7	18,3
Summa omsättningsstillgångar	365,5	3,7	38,7
Summa tillgångar	2 731,5	2 172,8	2 395,8
Eget kapital			
Bundet eget kapital	3,2	2,2	2,4
Fritt eget kapital	2 694,3	2 170,6	2 373,2
Summa eget kapital	2 697,5	2 172,8	2 375,6
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	33,9	0,1	20,2
Summa kortfristiga skulder	33,9	0,1	20,2
Summa eget kapital och skulder	2 731,5	2 172,8	2 395,8

Nyckeltalssammanställning

	2018	2017				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN						
Rörelsens totala kostnader	-242,3	-229,0	-198,6	-174,5	-126,4	-728,5
Justerad EBITA-marginal %	3,0	4,9	5,4	6,0	2,9	5,0
Justerat bruttoresultat	220,6	245,7	246,4	228,5	134,6	855,2
Justerad bruttomarginal %	21,5	22,8	21,9	21,2	20,1	21,6
Soliditet %	55,1	53,7	54,7	53,4	57,5	53,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	496,3	804,1	808,8	826,4	741,4	804,1
Kassaflöde från rörelsen	-18,1	25,2	8,9	133,6	-26,6	141,1
Resultat per aktie (kr)	-1,73	-1,37	-0,80	-0,62	-1,24	-3,99
Antal besök (tusental)	25 355	23 799	24 911	24 641	18 320	91 670
Antal order (tusental)	352	408	319	318	199	1 244
Genomsnittlig kundkorg (kr)	2 918	2 563	3 467	3 408	3 455	3 153
DIY						
Antal besök (tusental)	14 020	11 326	14 626	14 795	11 192	51 938
Antal order (tusental)	199	177	172	198	129	674
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 051	3 177	3 835	3 298	3 251	3 394
Heminredning						
Antal besök (tusental)	11 335	12 473	10 285	9 846	7 128	39 732
Antal order (tusental)	153	231	147	121	70	569
Genomsnittlig kundkorg (kr)	2 744	2 094	3 038	3 588	3 829	2 868

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 förvävsrelaterade immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster. Justerat EBITDA motsvarar justerat EBITA med justering för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Koncernen

Mkr	Q1		jan-dec
	2018	2017	2017
Rörelseresultat	-29,2	5,6	91,5
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	9,3	6,7	32,1
EBITA	-19,9	12,3	123,6
Förvävsrelaterade kostnader	0,6	4,6	10,0
Integrationskostnader	7,9	2,6	44,7
Kostnader för LTIP	11,4	-	-
Kostnader för börsnotering	30,7	-	18,8
Totalt jämförelsestörande poster	50,6	7,2	73,5
Justerat EBITA	30,6	19,5	197,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,9	3,7	22,6
Justerat EBITDA	36,5	23,2	219,7
Nettoomsättning	1 025,1	669,7	3 955,5
Handelsvaror	-812,0	-537,6	-3 135,6
Bruttoresultat	213,1	132,0	820,0
Integrationskostnader	7,5	2,6	35,2
Justerat bruttoresultat	220,6	134,6	855,2

DIY-segmentet

Mkr	Q1		jan-dec
	2018	2017	2017
Rörelseresultat	13,2	4,5	87,0
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	6,8	5,2	23,8
EBITA	20,1	9,7	110,8
Förvävsrelaterade kostnader	0,3	0,2	3,6
Totalt jämförelsestörande poster	0,3	0,2	3,6
Justerat EBITA	20,3	9,8	114,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	4,0	2,3	12,4
Justerat EBITDA	24,3	12,1	126,7
Nettoomsättning	607,2	397,3	2 342,2
Handelsvaror	-483,6	-323,5	-1 873,8
Bruttoresultat	123,6	73,8	468,4
Justerat bruttoresultat	123,6	73,8	468,4

Heminredning-segmentet

Mkr	Q1		jan-dec
	2018	2017	2017
Rörelseresultat	0,5	2,4	25,6
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	2,5	1,5	8,2
EBITA	3,0	3,9	33,8
Förvävsrelaterade kostnader	0,3	4,4	6,4
Integrationskostnader	7,9	2,6	44,7
Totalt jämförelsestörande poster	8,2	7,0	51,1
Justerat EBITA	11,2	10,9	84,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,9	1,4	10,3
Justerat EBITDA	13,1	12,2	95,2
Nettoomsättning	421,6	275,1	1 628,9
Handelsvaror	-331,3	-216,9	-1 275,0
Bruttoresultat	90,3	58,3	354,0
Integrationskostnader	7,5	2,6	35,2
Justerat bruttoresultat	97,8	60,9	389,2

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.

I samband med noteringen ingick bolaget ett nytt kreditavtal med SEB för ett totalt belopp om cirka 1 100 Mkr (nominellt belopp), varav cirka 500 Mkr avser en långfristig, icke-amorteringspliktig lånefacilitet för återbetalning av koncernens tidigare lån och till de transaktionskostnader som uppstått i samband med noteringen, samt därutöver för allmänna bolagsändamål. 300 Mkr avser en förvärvs- och investeringsfacilitet, som huvudsakligen ska användas för att finansiera framtida förvärv och därtill hänförliga förvärvskostnader, 240 Mkr avser en revolverande kreditfacilitet avseende rörelsekapitalfinansiering samt allmänna bolagsändamål, och 60 Mkr avser en remburskreditfacilitet.

Efter nyemissionen som genomfördes i samband med börsnoteringen uppgick nettoskulden vid periodens utgång till 496,3 Mkr (motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 2,1x i linje med Bolagets finansiella mål). Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad relaterad till nuvärdeberäkningen för desamma. Dessa förpliktelser uppgick till 243,3 Mkr vid kvartalets utgång, jämfört med 249,6 Mkr vid årets ingång.

Mkr	31 mar		31 dec
	2018	2017	2017
Långfristiga räntebärande lån	217,6	828,3	1 105,9
Kortfristiga räntebärande lån	982,5	39,0	81,1
Summa skulder	1 200,1	867,3	1 187,1
Likvida medel	-460,6	-53,6	-156,1
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-243,3	-94,9	-249,6
Justering transaktionsutgifter	-	22,5	22,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	496,3	741,4	804,1

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 order 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 inkluderar jämförelsestörande poster.	Bruttoresultatet ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, 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 anläggningstillgångar.	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 även 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 i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassagenerering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens nettoomsättningstillväxt, beräknad i jämförelse med motsvarande period 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, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA, inklusive förändring i rörelsekapital (Δ working capital), justerat för LTIP-resevering i kortfristiga skulder, och med avdrag för investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (capex) i perioden.	Operativt kassaflöde används för att övervaka kassaflödet i verksamheten.
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av jämförelsedata, dvs förändring i nettoomsättning justerat för förvärvat nettoomsättning, enligt ovan definition.	Måttet organiska tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av förvärv.
Rörelsekapital	Varulager samt ej räntebärande kortfristiga fordringar minus ej räntebärande 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.