

Delårsrapport 1 januari-30 juni 2018

# REKORDFÖRSÄLJNING-, EBITA OCH KASSAFLÖDE – ÖKAD ORGANISK TILLVÄXT TILL 19 PROCENT

## HÖJDPUNKTER

### Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 31,3 % till 1 417,8 (1 080,0) Mkr, varav organisk tillväxt uppgick till 18,6 % för koncernen, drivet av DIY-segmentets organiska tillväxt på 23,9 %
- Koncernens justerade bruttoresultat\* ökade med 30,6 % till 298,6 (228,5) Mkr, med en justerad bruttomarginal på 21,1 (21,2) %
- Koncernens justerade EBITA\*\* (rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvade övertvärden, samt jämförelsestörande poster) uppgick till 71,7 (64,3) Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 5,1 (6,0) %
- Koncernens rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, primärt hänförliga till integrationen av Furniturebox ökade till 62,4 (56,7) Mkr, med en justerad rörelsemarginal på 4,4 (5,3) %
- Operativt kassaflöde\*\*\* uppgick till 171,8 (157,9) Mkr, motsvarande en kassagenerering på 218 %
- Periodens resultat uppgick till 32,1 (23,1) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,30 (-0,62) kronor före utspädning och 0,30 (-0,62) kronor efter utspädning
- Högre råvarupris och svagare SEK mot EUR och USD påverkade EBITA inom heminredningssegmentet med totalt cirka -12 Mkr

### 1 januari-30 juni

- Nettoomsättningen ökade med 39,6 % till 2 442,9 (1 749,7) Mkr, varav organisk tillväxt uppgick till 16,9 %, drivet av DIY-segmentets organiska tillväxt på 21,5 %
- Koncernens justerade bruttoresultat\* ökade med 43,0 % till 519,2 (363,1) Mkr, med en justerad bruttomarginal på 21,3 (20,8) %
- Koncernens justerade EBITA\*\* uppgick till 102,4 (83,8) Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 4,2 (4,8) %
- Koncernens rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, primärt hänförliga till kostnader för bolagets börsintroduktion, uppgick till 83,8 (69,6) Mkr, med en justerad rörelsemarginal på 3,4 (4,0) %
- Operativt kassaflöde\*\*\* uppgick till 221,8 (147,6) Mkr, motsvarande en kassagenerering på 192 %
- Periodens resultat uppgick till -22,9 (19,6) Mkr. Det negativa resultatet var helt hänförligt till jämförelsestörande poster
- Resultat per aktie uppgick till -0,87 (-1,78) kronor före utspädning och -0,87 (-1,78) kronor efter utspädning

## FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	Q2			jan-jun			jan-dec	
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%	2017	
Nettoomsättning	1 417,8	1 080,0	31,3	2 442,9	1 749,7	39,6	3 955,5	
Justerat bruttoresultat*	298,6	228,5	30,6	519,2	363,1	43,0	855,2	
Justerad bruttomarginal (%)	21,1	21,2	-0,5	21,3	20,8	2,4	21,6	
Justerat EBITA**	71,7	64,3	11,5	102,4	83,8	22,1	197,0	
Justerad EBITA-marginal (%)	5,1	6,0	-15,0	4,2	4,8	-12,5	5,0	
Rörelseresultat	55,0	44,3	24,0	25,8	50,0	-48,4	91,5	
Rörelsemarginal (%)	3,9	4,1	-5,5	1,1	2,9	-63,0	2,3	
Periodens resultat	32,1	23,1	39,0	-22,9	19,6	-217,2	28,7	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,30	-0,62		-0,87	-1,78		-3,99	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,30	-0,62		-0,87	-1,78		-3,99	
Kassaflöde från rörelsen	162,8	132,0	23,3	144,7	105,4	37,3	141,1	
Nettoskuld	357,5	826,4	-56,7	357,5	826,4	-56,7	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 7,1 (9,7) Mkr i kvartalet samt 14,6 (12,3) Mkr under första halvåret kopplat till integrationen av Furniturebox. Jämförelsestörande poster som belastade justerat EBITA uppgick totalt till 7,4 (12,4) Mkr i kvartalet samt 58,0 (19,6) Mkr under första halvåret och bestod av (i) förvärvskostnader om 0,3 (2,2) Mkr i kvartalet samt 0,9 (6,8) mkr under första halvåret, (ii) integrationskostnader om 7,1 (10,2) Mkr i kvartalet samt 15,0 (12,8) Mkr under första halvåret 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 28 i denna rapport.

## VD:s kommentarer till resultatet

Vi har under det andra kvartalet fortsatt att konsolidera vår position som den ledande nordiska och europeiska onlinebaserade aktören inom home improvement, som innefattar segmenten DIY och heminredning. Vi är stolta över att kunna rapportera vårt starkaste kvartal så här långt, med över 1,4 miljarder kronor i försäljning, vår högsta justerade EBITA hittills och rekordstarkt operativt kassaflöde. Jag vill särskilt lyfta fram DIY-segmentets imponerande prestation över hela linjen, med en ökad tillväxttakt på samtliga marknader.

Försäljningstillväxten i kvartalet är ett resultat av accelererad organisk tillväxt, driven av fortsatt snabb ökning av onlinepenetrationen och en stabil utveckling på den nordiska totalmarknaden, i kombination med en aktiv förvärvsstrategi, och därmed ökad marknadsandel för koncernen i perioden. Den förstärkta marknadsutvecklingen, särskilt i Finland, Danmark och Norge, parad med ökad onlinepenetration, har höjt tillväxttakten inom våra verksamheter utanför Sverige väsentligt i perioden.

Vi rapporterar vår högsta justerade EBITA hittills, trots att vi i perioden har haft en negativ resultatpåverkan om cirka 12 Mkr, drivet av transaktionseffekter av 1) den försvagade kronkursen, vilken har en temporär negativ påverkan på heminredningssegmentet och 2) högre råvarupriser till följd av det kraftigt ökade polyetenpriset i perioden. Den svagare kronan har påverkat heminredningssegmentet, som har sina inköp i EUR och USD och en majoritet av sin försäljning i SEK. Typiskt sett anpassas konsumentpriserna på marknaden efter de högre inköpspriserna, men eftersom flertalet av våra konkurrenter är katalogbaserade och därmed, till skillnad från Bygghemma Group, generellt säkrar valuta, sker det med en säsongsmässig fördröjning.

Förvärvet av Furniturebox under första kvartalet 2017 har inneburit att vi, tillsammans med våra befintliga verksamheter inom heminredningssegmentet, har tagit en ledande position inom den nordiska heminredningsmarknaden online. Vi förstärkte denna position ytterligare genom förvärven av MyHome Möbler och Wegot under 2017.

Utöver vår förstärkning på den nordiska marknaden inom heminredningssegmentet har vi i perioden också lanserat installationstjänster inom DIY-segmentet, med lovande resultat. Vi erbjuder nu installationer av värmepumpar och robotgräsklippare och utvärderar lansering av installationstjänster även inom ytterligare produktgrupper under andra halvåret.

Det integrationsprojekt som inleddes under det andra kvartalet 2017 och som syftar till att realisera de långsiktiga försäljnings- och kostnadssynergierna i förvärvet av Furniturebox börjar nu närma sig sitt slut. Arbetet har hittills medfört integrationskostnader om 7,1 Mkr under andra kvartalet och 15,0 Mkr för första halvåret 2018. Webbplattformsmigreringen har, vilket är normalt för denna typ av operationella projekt, resulterat i en nedgång i trafik – denna förväntas vara övergående och vända upp igen under andra halvåret, men har en tillfällig negativ påverkan på Furniturebox försäljning och resultat.

Slutligen vill jag tacka alla ambitiösa, hårt arbetande och drivna medarbetare i gruppen. 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 20 juli 2018

Mikael Olander

Koncernchef och VD, Bygghemma Group



Mikael Olander, Koncernchef och VD

# Koncernens finansiella information i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	Q2			jan-jun			jan-dec
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%	2017
Nettoomsättning	1 417,8	1 080,0	31,3	2 442,9	1 749,7	39,6	3 955,5
Bruttoresultat	291,5	218,8	33,2	504,6	350,8	43,8	820,0
Bruttomarginal (%)	20,6	20,3	1,5	20,7	20,1	3,0	20,7
Justerat bruttoresultat*	298,6	228,5	30,6	519,2	363,1	43,0	855,2
Justerad bruttomarginal (%)	21,1	21,2	-0,5	21,3	20,8	2,4	21,6
Justerat EBITDA*	78,9	69,1	14,2	115,5	92,3	25,1	219,7
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,6	6,4	-13,0	4,7	5,3	-10,4	5,6
Justerat EBITA**	71,7	64,3	11,5	102,4	83,8	22,1	197,0
Justerad EBITA-marginal (%)	5,1	6,0	-15,0	4,2	4,8	-12,5	5,0
Rörelseresultat	55,0	44,3	24,0	25,8	50,0	-48,4	91,5
Rörelsemarginal (%)	3,9	4,1	-5,5	1,1	2,9	-63,0	2,3
Periodens resultat	32,1	23,1	39,0	-22,9	19,6	-217,2	28,7
Kassaflöde från rörelsen	162,8	132,0	23,3	144,7	105,4	37,3	141,1
Antal besök (tusental)	29 827	24 641	21,0	55 182	42 961	28,4	91 670
Antal order (tusental)	440	318	38,2	792	517	53,1	1,2
Konverteringsgrad (%)	1,5	1,3	14,1	1,4	1,2	19,2	1,4
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 151	3 408	-7,5	3 048	3 426	-11,0	3 153

\* Justerat för jämförelsestörande poster om 7,4 (12,4) Mkr i kvartalet samt 58,0 (19,6) Mkr under första halvåret, 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 APRIL - 30 JUNI 2018

Försäljningen i perioden har drivits av ökade marknadsandelar för koncernens båda affärssegment, jämfört med föregående år, fortsatt tilltagande onlinepenetration, samt konsoliderade förvärv.

Det första kvartalet, tillsammans med det fjärde kvartalet, är normalt de säsongsmässigt 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 intensifierades av den ovanligt sena våren och det kalla vädret, särskilt under mars.

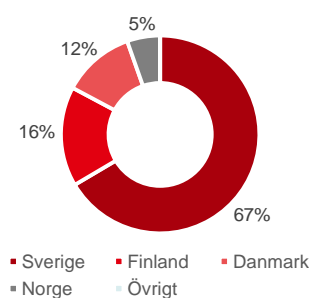
Det andra kvartalet, med, efter april, relativt soligt och varmt väder, har varit mer fördelaktigt för DIY-segmentet, dock har torkan under den senare delen av kvartalet väsentligt minskat försäljningen av trädgårdsmaskiner, företrädesvis robotgräsklippare.

Heminredningssegmentet gynnades inte av det ovanligt varma vädret eftersom ökad försäljning av utemöbler motverkades av minskad försäljning av inomhusmöbler.

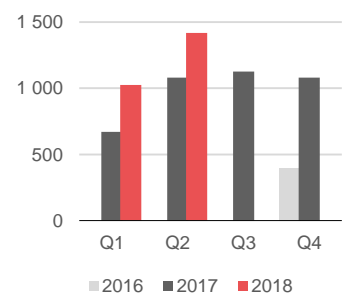
Koncernens justerade EBITA är den högsta hittills, trots en negativ resultatpåverkan om totalt cirka 12 Mkr i kvartalet, drivet av negativa transaktionseffekter om cirka 14 Mkr, hänförligt till valutaeffekter i perioden om cirka -12 Mkr och högre råvarupriser om cirka -2 Mkr (dessa effekter kommenteras mer utförligt under heminredningsavsnittet). De negativa transaktionseffekterna har delvis motverkats av en positiv valutapåverkan om cirka 1 Mkr i omräkningseffekt i perioden, jämfört med konstant valuta, varför den totala resultat-effekten därmed summerar till cirka -12 Mkr.

Koncernens webbshop hade 29,8 (24,6) miljoner besök i kvartalet vilket genererade 440 (318) tusen order. Trafiken från mobil och surfplatta stod för 66,7 (63,0) % av antalet besök

Fördelning per land (%)



Nettoomsättning (Mkr)



till koncernens webbutiker, vilket är en ökning med 5,9 % jämfört med motsvarande period förra året. För DIY-segmentet stod mobil och surfplatta för 62,1 (57,6) %, medan heminredningssegmentet noterade 74,3 (70,8) % av antalet besök från mobila enheter.

Koncernens genomsnittliga ordervärde uppgick i kvartalet till 3 151 (3 408) kronor, som ett resultat av försäljningsmix påverkad framför allt av förvärv under fjolåret.

Koncernens justerade bruttomarginal uppgick till 21,1 (21,2) % i perioden. Utvecklingen av den justerade bruttomarginalen är primärt ett resultat av förvärv under fjolåret, parat med en underliggande stabil nivå inom DIY-segmentet, liksom för heminredningssegmentet, när hänsyn tas till den negativa valutaeffekten och de högre råvarupriserna i perioden.

Koncernens bruttomarginal belastad av jämförelsestörande poster, hänförliga till Furnitureboxintegrationen, uppgick till 20,6 (20,3) % i perioden.

Koncernens justerade försäljnings- och administrationskostnader (definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerat EBITDA) uppgick till 219,7 (159,4) Mkr, vilket motsvarar 15,5 (14,8) % av nettoomsättningen, primärt drivet av förvärv under 2017.

Försäljnings- och administrationskostnader belastade med periodens jämförelsestörande poster uppgick till 220,0 (162,1) Mkr.

Bruttomarginalen har påverkats av förvärv under fjolåret och av negativa valutaeffekter inom heminredningssegmentet i perioden. Försäljnings- och administrationskostnader har påverkats av att de under fjolåret genomförda förvärven sammantaget har en högre bruttomarginal- och kostnadsstruktur än koncernen i övrigt, vilket särskilt gäller förvärvet av MyHome Möbler. Effekterna från förvärven tar emellertid i stort sett ut varandra varför förvärven inte nämnvärt har påverkat koncernen på justerad EBITA-nivå.

Koncernens justerade EBITA ökade i kvartalet till 71,7 (64,3) Mkr, vilket är den högsta nivån hittills, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 5,1 (6,0) %.

Koncernens rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, primärt hänförliga till kostnader för Furnitureboxintegrationen, ökade till 62,4 (56,7) Mkr. Justerad rörelsemarginal uppgick till 4,4 (5,3) %. Rörelseresultatet, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 55,0 (44,3) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 3,9 (4,1) %.

De jämförelsestörande poster som belastade första kvartalet bestod av förvärvsrelaterade kostnader om 0,3 (2,2) Mkr samt av integrationskostnader avseende Furniturebox om 7,1 (10,2) Mkr.

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 9,3 (7,6) 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 -9,9 (-14,8) Mkr i kvartalet, hänförligt bland annat till Koncernens finansieringsarrangemang med SEB. Räntekostnader i perioden uppgick till 4,5 Mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick i perioden till 45,1 (29,5) Mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 32,1 (23,1) Mkr i kvartalet. Den effektiva skattesatsen uppgick till 28,8 (22,0) %, motsvarande 13,0 (6,5) Mkr.

## **KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN 1 JANUARI - 30 JUNI 2018**

Försäljningen i perioden har drivits av ökade marknadsandelar för koncernens båda affärssegment, jämfört med motsvarande period föregående år, fortsatt tilltagande onlinepenetration, samt genomförda och konsoliderade förvärv.

Koncernens webbutiker hade 55,2 (43,0) miljoner besök under första halvåret, vilket genererade 792 (517) tusen order. Trafiken från mobil och surfplatta stod för 65,8 (62,0) % av antalet besök till koncernens webbutiker, vilket är en ökning med 6,1 % jämfört med motsvarande period förra året. För DIY-segmentet stod mobil och surfplatta för 60,5 (55,8) %, medan heminredningssegmentet noterade 73,5 (70,0) % av antalet besök från mobila enheter.

Koncernens genomsnittliga ordervärde uppgick i perioden till 3 048 (3 426) kronor, som ett resultat av försäljningsmix påverkad framför allt av förvärv under fjolåret.

Koncernens justerade bruttomarginal ökade till 21,3 (20,8) % i perioden. Nivån på den justerade bruttomarginalen är ett resultat av förvärv under fjolåret samt av en underliggande stabil trend inom DIY-segmentet, liksom för heminredningssegmentet, före effekter av den negativa valuta- och råvaruprisutvecklingen i perioden.

Koncernens bruttomarginal belastad av jämförelsestörande poster uppgick till 20,7 (20,1) %.

Koncernens justerade försäljnings- och administrationskostnader (definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerat EBITDA) uppgick till 403,7 (270,8) Mkr, vilket motsvarar 16,5 (15,5) % av nettoomsättningen, primärt drivet av förvärv under 2017.

Försäljnings- och administrationskostnader belastade med periodens jämförelsestörande poster uppgick till 461,7 (290,4) Mkr.

Bruttomarginal samt försäljnings- och administrationskostnader påverkades under de första sex månaderna, liksom i kvartalet, av att de under fjolåret genomförda förvärven sammantaget har en högre bruttomarginal- och kostnadsstruktur än koncernen i övrigt. Effekterna tar emellertid i stort sett ut varandra varför förvärven inte nämnvärt har påverkat koncernen på justerad EBITA-nivå, vare sig för första halvåret eller kvartalet.

Koncernens justerade EBITA för första halvåret ökade till 102,4 (83,8) Mkr, vilket är den högsta nivån hittills, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 4,2 (4,8) %.

Koncernens rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, primärt hänförliga till kostnader för bolagets börsintroduktion, uppgick för första halvåret till 83,8 (69,6) Mkr. Justerad rörelsemarginal uppgick till 3,4 (4,0) %. Rörelseresultatet, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 25,8 (50,0) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 1,1 (2,9) %. Det lägre resultatet var helt och hållet hänförligt till jämförelsestörande poster om sammanlagt 58,0 (19,6) Mkr i perioden.

De jämförelsestörande poster som belastade första halvåret bestod av förvärvsrelaterade kostnader om 0,9 (6,8) Mkr, integrationskostnader om 15,0 (12,8) 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 18,6 (14,3) Mkr för första halvåret 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 -49,7 (-23,3) Mkr för första halvåret. 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. Räntekostnader i perioden uppgick till 16,8 Mkr. Efter nyemissionen och det nya kreditavtalet i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm har räntekostnaderna reducerats väsentligt.

Koncernens resultat före skatt uppgick i perioden till -23,9 (26,6) Mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -22,9 (19,6) Mkr för första halvåret. Den effektiva skattesatsen uppgick till -4,2 (26,7) %, motsvarande 1,0 (7,1) Mkr.

Se även respektive affärssegment för ytterligare kommentarer avseende kvartalet och första halvåret.

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER DET ANDRA KVARTALET 2018

Inga viktiga händelser har skett efter balansdagen.

## 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 29 i denna rapport).

## DIY-segmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 40,7 % i perioden, varav organisk tillväxt uppgick till 23,9 %, jämfört med 21,5 % för första halvåret och 17,8 % första kvartalet
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 5,0 (5,4) % i kvartalet och 4,3 (4,3) % för första halvåret
- Segmentets justerade EBITA i perioden påverkades positivt av framför allt högre försäljningsvolym jämfört med föregående år

Mkr (om inte annat anges)	Q2			jan-jun			jan-dec	
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%	2017	
Nettoomsättning	900,5	640,0	40,7	1 507,7	1 037,3	45,3	2 342,2	
Bruttoresultat	172,6	124,8	38,3	296,2	198,5	49,2	468,4	
Bruttomarginal (%)	19,2	19,5	-1,7	19,6	19,1	2,6	20,0	
Justerat bruttoresultat	172,6	124,8	38,3	296,2	198,5	49,2	468,4	
Justerat bruttomarginal (%)	19,2	19,5	-1,7	19,6	19,1	2,6	20,0	
Justerat EBITA	44,6	34,8	28,1	64,9	44,6	45,4	114,4	
Justerat EBITA-marginal (%)	5,0	5,4	-8,9	4,3	4,3	0,0	4,9	
Rörelseresultat	37,4	27,9	33,9	50,6	32,4	56,3	87,0	
Rörelsemarginal (%)	4,2	4,4	-4,8	3,4	3,1	7,5	3,7	
Periodens resultat	22,4	19,8	13,2	28,3	22,0	28,4	10,5	
Antal besök (tusental)	18 247	14 795	23,3	32 267	25 987	24,2	51 938	
Antal order (tusental)	280	198	41,7	479	326	46,8	674	
Konverteringsgrad (%)	1,5	1,3	14,9	1,5	1,3	18,3	1,3	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 192	3 298	-3,2	3 133	3 279	-4,4	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.

Det andra kvartalet var det starkaste hittills för DIY-segmentet, både avseende försäljning, justerad EBITA och operativt kassaflöde, dessutom ökade den organiska tillväxten väsentligt jämfört med det första kvartalet, från 17,8 till 23,9 % i perioden. Dock har torkan under den senare delen av kvartalet väsentligt minskat försäljningen av trädgårdsmaskiner, framför allt av robotgräsklippare, i perioden.

Affärssegmentets nettoomsättning ökade med 40,7 % till 900,5 (640,0) Mkr i kvartalet, drivet av accelererad organisk tillväxt i perioden, och med 45,3 % till 1 507,7 (1 037,3) Mkr för första halvåret.

Utvecklingen på den svenska bostadsmarknaden, bland annat efter införandet av ett andra amoreringskrav, har inte haft någon effekt på den svenska försäljningen inom

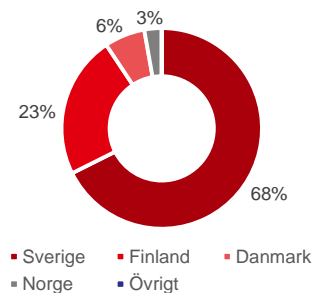
### Nettoomsättning per segment apr-jun 2018

DIY 61%

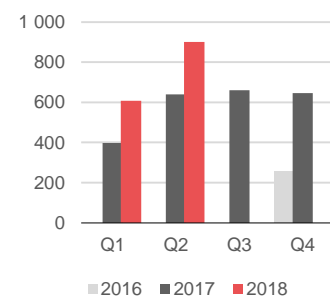


Heminredning 39%

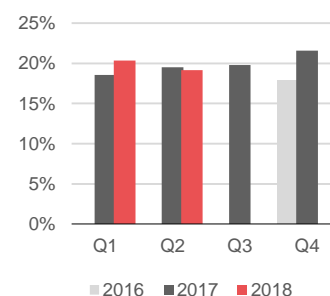
### Fördelning per land (%)



### Nettoomsättning (Mkr)



### Justerad bruttomarginal (%)



affärssegmentet i perioden. Tillväxten tilltog i kvartalet, drivet av den stadigt ökande onlinepenetrationen i segmentet.

DIY utgjorde 61 % av koncernens totala nettoomsättning i kvartalet och 60 % för första halvåret.

DIY-segmentet fortsatte att ta andel inom alla nordiska marknader under kvartalet. Starkast utveckling i perioden, liksom under första halvåret, hade produktkategorin kök/vitvaror följt av byggmaterial och dörr/fönster. Fokus på kategoriledarskap har gett effekt i perioden, drivet bland annat genom den specialistkompetens och varumärkesbreddning som följt av ett antal strategiska förvärv, nu senast genom förvärven av Arredo och Vitvaruexperten under 2017.

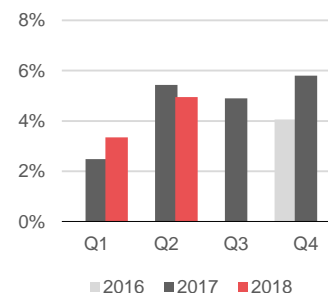
Segmentets finska, danska och norska verksamheter uppvisade den starkaste utvecklingen i kvartalet, drivet av en starkare tendens på totalmarknaden i dessa länder i perioden, liksom av en ökande onlinepenetration i perioden, samt som ett resultat av fokuserat arbete avseende utveckling av webbutik, produktsortiment och prissättning.

Justerat EBITA ökade med 28,1 % till 44,6 (34,8) Mkr i kvartalet, med en justerad EBITA-marginal på 5,0 (5,4) %. Justerat EBITA för första halvåret ökade med 45,4 % till 64,9 (44,6) Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 4,3 (4,3) %.

Segmentets rörelseresultat, belastat av jämförelsestörande poster, ökade med 33,9 % till 37,4 (27,9) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 4,2 (4,4) %. För första halvåret uppgick rörelseresultatet, belastat av jämförelsestörande poster, till 50,6 (32,4) Mkr, med en rörelsemarginal på 3,4 (3,1) %.

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

Justerad EBITA-marginal (%)





## Heminredningssegmentet

- Nettoomsättningen ökade med 17,9 % i kvartalet, varav organisk tillväxt uppgick till 8,8 % jämfört med 8,8 % under första halvåret och 8,8 % första kvartalet, negativt påverkad av prisjusteringar i avsikt att motverka den försvagade kronan, och därmed högre inköpspriser, i perioden
- Justerad bruttomarginal uppgick till 24,3 (23,4) % i kvartalet, påverkad av den negativa valutapåverkan i kvartalet, liksom av högre råvarupriser samt av förvärv under fjolåret, vilket förklarar den högre bruttomarginalen i perioden jämfört med föregående år
- Integrationen av Furniturebox beräknas avslutas under det tredje kvartalet 2018, som tidigare kommunicerats

Mkr (om inte annat anges)	Q2			jan-jun			jan-dec
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%	2017
Nettoomsättning	524,0	444,3	17,9	945,6	719,5	31,4	1 628,9
Bruttoresultat	120,3	94,1	27,9	210,6	152,3	38,3	354,0
Bruttomarginal (%)	23,0	21,2	8,5	22,3	21,2	5,2	21,7
Justerat bruttoresultat	127,4	103,8	22,8	225,2	164,6	36,8	389,2
Justerad bruttomarginal (%)	24,3	23,4	4,1	23,8	22,9	4,1	23,9
Justerat EBITA	28,8	32,1	-10,2	40,0	42,9	-6,8	84,9
Justerad EBITA-marginal (%)	5,5	7,2	-23,9	4,2	6,0	-29,1	5,2
Rörelseresultat	19,2	18,9	1,4	19,7	21,3	-7,3	25,6
Rörelsemarginal (%)	3,7	4,3	-14,0	2,1	3,0	-29,5	1,6
Periodens resultat	10,0	13,1	-23,6	6,2	13,3	-53,5	14,5
Antal besök (tusental)	11 579	9 846	17,6	22 915	16 974	35,0	39 732
Antal order (tusental)	160	121	32,3	312	191	63,8	569
Konverteringsgrad (%)	1,4	1,2	12,5	1,4	1,1	21,3	1,4
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 080	3 588	-14,2	2 916	3 676	-20,7	2 868

### KOMMENTARER HEMINREDNING

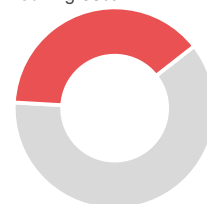
Det andra kvartalet tillsammans med det tredje kvartalet är normalt de försäljningsmässigt starkaste för heminredningssegmentet. Det första och det fjärde kvartalet är därmed de säsongsmässigt svagare, drivet framför allt av att utemöbelförsäljningen inom segmentet sker under vår- och sommarmånaderna.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

Utemöbelförsäljningen har efter april förstärkts betydligt i det andra kvartalet, men istället har totalförsäljningen motverkats av svagare inomhusmöbelförsäljning på grund av det osedvanligt soliga och varma vädret som har följt på den kalla våren. Samtidigt har prisjusteringar i avsikt att motverka den negativa valutaeffekten från den försvagade svenska kronan, samt högre råvarupriser, ytterligare försvagat utvecklingen i perioden.

Heminredningssegmentet har haft en negativ resultatpåverkan om cirka 12 Mkr i kvartalet, drivet av transaktionseffekter av 1) den försvagade kronkursen vilken har en temporär negativ påverkan på segmentet och 2) högre råvarupriser till följd av det kraftigt ökade polyetenpriset i perioden. Den svagare kronan har påverkat heminredningssegmentet, som har sina inköp i EUR och USD och en majoritet av sin försäljning i SEK, med cirka -12 Mkr i perioden. Typiskt sett anpassas konsumentpriserna efter de högre inköpspriserna, men

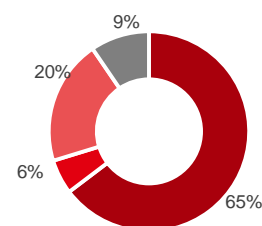
### Nettoomsättning per segment apr-jun 2018

Heminredning 39%



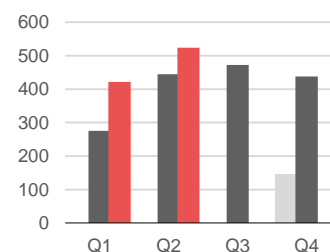
DIY 61%

### Fördelning per land (%)



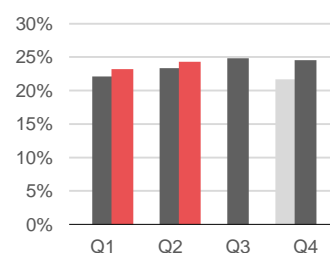
■ Sverige ■ Finland ■ Danmark  
■ Norge ■ Övrigt

### Nettoomsättning (Mkr)



■ 2016 ■ 2017 ■ 2018

### Justerad bruttomarginal (%)



■ 2016 ■ 2017 ■ 2018

eftersom flertalet av heminredningssegmentets konkurrenter är katalogbaserade och därmed, till skillnad från Bygghemma Group, generellt säkrar valuta, sker det med en säsongsmässig fördröjning. Det högre polyetenpriset, som är en viktig komponent i tillverkningen av soffor och sängar, har påverkat med ytterligare cirka -2 Mkr för heminredningssegmentet i kvartalet. Detta har på Koncernnivå motverkats av en positiv valutapåverkan om cirka 1 Mkr i omräkningseffekt i perioden, jämfört med konstant valuta.

Heminredningssegmentets nettoomsättning ökade med 17,9 % till 524,0 (444,3) Mkr i kvartalet, och med 31,4 % till 945,6 (719,5) Mkr för första halvåret.

Affärssegmentet bedöms ha ökat sina marknadsandelar inom samtliga produktkategorier och marknader i kvartalet, och för första halvåret, jämfört med föregående år.

Heminredningssegmentet utgjorde 39 % av koncernens totala nettoomsättning i kvartalet och 40 % för första halvåret.

Förvärvet av Furniturebox under 2017 innebar att heminredningssegmentet, tillsammans med bolagets befintliga verksamheter, tog en ledande position inom den nordiska heminredningsmarknaden online. Denna position förstärktes ytterligare genom förvärven av MyHome Möbler och Wegot under 2017.

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

Integrationsarbetet, som beräknas generera integrationskostnader om totalt cirka 15-17 Mkr under 2018, har förlöpt i stort enligt plan och medfört kostnader om 7,1 Mkr under andra kvartalet 2018. Avslutningsvis cirka 1-2 Mkr beräknas beslasta det tredje kvartalet 2018.

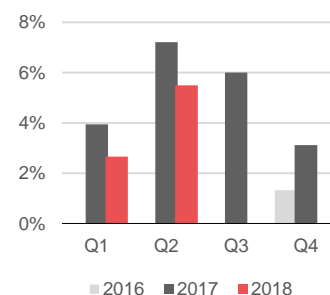
I samband med webbplattformens bytet har Furniturebox, vilket är normalt för denna typ av operationella projekt, erfarit en nedgång i trafik, vilken förväntas vända upp igen under andra halvåret, men har en tillfällig negativ påverkan på Furniturebox försäljning och resultat.

Justerat EBITA minskade med 10,2 % till 28,8 (32,1) Mkr i kvartalet, med en justerat EBITA-marginal på 5,5 (7,2) %. Justerat EBITA för första halvåret minskade med 6,8 % till 40,0 (42,9) Mkr, med en justerat EBITA-marginal på 4,2 (6,0) %.

Segmentets rörelseresultat, belastat av jämförelsestörande poster, ökade med 1,4 % till 19,2 (18,9) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 3,7 (4,3) %. För första halvåret uppgick rörelseresultatet, belastat av jämförelsestörande poster, till 19,7 (21,3) Mkr, med en rörelsemarginal på 2,1 (3,0) %.

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 7,4 (5,8) Mkr och för första halvåret till 7,5 (10,9) Mkr. Rörelseresultatet uppgick i kvartalet till -1,6 (-2,5) Mkr och för första halvåret till -44,6 (-3,7) 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 första kvartalet.

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 162,8 (132,0) Mkr. För första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 144,7 (105,4) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten drevs främst av koncernens EBITDA i perioden och av den negativa rörelsekapitalbindningen. Koncernens negativa rörelsekapitalbindning är ett resultat av hög andel direktleveranser från leverantör, relativt begränsad lagerhållning samt låga kundfordringsnivåer (förklarat av factoring utan regress).

Gruppens kassaflöde och rörelsekapitalposition följer en säsongsmässig profil, med lageruppbyggnad under det första kvartalet, inför högsäsongen avseende försäljning av framför allt utemöbler under det andra och tredje kvartalet, och hög försäljning och därmed hög kassagenerering framför allt under det andra och tredje kvartalet.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -27,0 (-408,2) Mkr och för första halvåret till -49,3 (-952,2) Mkr och var i perioden framför allt hänförlig till IT-investeringar avseende webbplats och logistiklösningar, samt till utbetalningar avseende uppskjutna köpeskillingar och tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv under perioden 2014-2017. Dessa summerade till -7,7 (-400,8) Mkr i kvartalet och till -19,7 (939,4) Mkr för första halvåret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -299,5 (348,9) Mkr i kvartalet och 40,5 (919,8) Mkr för första halvåret, primärt hänförligt till den genomförda nyemissionen under första kvartalet i syfte att anpassa gruppens kapitalstruktur till en för noterad miljö lämplig nivå, liksom för att skapa utrymme för fortsatta investeringar och förvärv.

Operativt kassaflöde uppgick till 171,8 (157,9) Mkr i kvartalet och för första halvåret till 221,8 (147,6) Mkr till följd av tillväxt i justerat EBITDA, positiv förändring av rörelsekapitalet samt Koncernens relativt låga investeringar. Detta motsvarar en kassagenerering (i förhållande till justerat EBITDA) på 218 % under andra kvartalet och 192 % för första halvåret, vilket kraftigt överträffade Bolagets finansiella mål.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 299,9 (156,1) Mkr, vilket framför allt förklaras av att koncernen har genererat positivt kassaflöde under perioden, primärt som ett resultat av förstärkt negativ rörelsekapitalposition i perioden, ackumulerad EBITDA och begränsade investeringar under första halvåret.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 357,5 Mkr vid kvartalets utgång, jämfört med 804,1 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 1,5x i linje med Bolagets finansiella mål, reducerad genom nyemissionen om 343,3 Mkr som genomfördes i samband med börsnoteringen, samt av det kassaflöde som genererats under första halvåret.

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 243,8 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 470,5 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 125,0 Mkr vid årets ingång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 4 756,8 (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 2 717,6 (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 872. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 804.

## SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på konsumenternas totala efterfrågan framför allt på byggvaruprodukter och utemöbler. Till följd av vådrets inverkan på efterfrågan är koncernens omsättning och kassaflöde i regel högre under det andra och tredje kvartalet, då normalt en majoritet (cirka 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 inverkan i enskilda kvartal, men jämnas vanligen ut på helåret.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 1,0 (0,0) Mkr och för första halvåret till 1,9 (0,0) Mkr. Bygghemma Groups Koncernchef och CFO är anställda i moderbolaget. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -1,2 (-0,3) Mkr i kvartalet och till -27,6 (-0,4) Mkr för första halvåret. Rörelseresultatet förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm under första kvartalet. Periodens resultat uppgick till -0,9 (-0,2) Mkr i kvartalet och -22,4 (-0,2) Mkr för första halvåret. Moderbolagets likvida medel uppgick till 12,2 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 1-13 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 25-29 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 3 i denna rapport.

## **ÖVRIG INFORMATION**

Ingen övrig information föreligger vid kvartalets utgång.

Stockholm den 20 juli 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

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 20 juli 2018 kl. 08.30 CEST.

## KONTAKTUPPGIFTER

För ytterligare information, besök [www.bygghemmagroup.se](http://www.bygghemmagroup.se) eller kontakta:

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

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

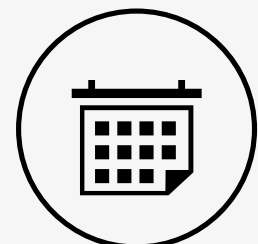
John Womack, Ansvarig för Investor Relations  
[ir@bygghemmagroup.se](mailto:ir@bygghemmagroup.se)  
+46 (0) 706-78 24 99



## FINANSELL KALENDER

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 onlinebutiker inklusive Bygghemma, Trademax, Chilli och Furniturebox. Bygghemma Group omsatte 4,0 miljarder kronor 2017, har huvudkontor i Malmö och är listat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

# Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1 417,8	1 080,0	2 442,9	1 749,7	3 955,5
Övriga rörelseintäkter	-	1,1	-	0,8	6,1
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 417,8</b>	<b>1 081,1</b>	<b>2 442,9</b>	<b>1 750,5</b>	<b>3 961,7</b>
Handelsvaror	-1 126,4	-861,2	-1 938,3	-1 398,8	-3 135,6
Personalkostnader	-102,4	-73,2	-209,0	-126,7	-306,2
Övriga externa kostnader	-116,1	-90,0	-233,1	-152,3	-373,5
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-	-5,0	-	-0,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16,5	-12,3	-31,7	-22,7	-54,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>55,0</b>	<b>44,3</b>	<b>25,8</b>	<b>50,0</b>	<b>91,5</b>
Finansnetto	-9,9	-14,8	-49,7	-23,3	-54,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>45,1</b>	<b>29,5</b>	<b>-23,9</b>	<b>26,6</b>	<b>36,8</b>
Skatt	-13,0	-6,5	1,0	-7,1	-8,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>32,1</b>	<b>23,1</b>	<b>-22,9</b>	<b>19,6</b>	<b>28,7</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	32,1	23,1	-22,9	19,6	28,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>32,1</b>	<b>23,1</b>	<b>-22,9</b>	<b>19,6</b>	<b>28,7</b>
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,30	-0,62	-0,87	-1,78	-3,99
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,30	-0,62	-0,87	-1,78	-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	Q2		jan-jun		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat	32,1	23,1	-22,9	19,6	28,7
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som har återförts eller kan återföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	4,0	-1,3	16,2	-1,7	2,1
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>4,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>16,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,1</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>36,1</b>	<b>21,8</b>	<b>-6,7</b>	<b>17,9</b>	<b>30,8</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	36,1	21,8	-6,7	17,9	30,8
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>36,1</b>	<b>21,8</b>	<b>-6,7</b>	<b>17,9</b>	<b>30,8</b>
<b>Utestående aktier vid periodens slut</b>					
Före utstämning	107 368 421	532 408	572 313	532 408	572 068
Efter utspädning	107 368 421	532 408	572 313	532 408	572 068
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
Före utstämning	107 368 421	44 220 355	84 195 443	41 209 905	47 720 820
Efter utspädning	107 368 421	44 220 355	84 195 443	41 209 905	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 30 Juni uppgick därmed totalt antal aktier i Bolaget till 107 368 421 stycken.



# Rapport över finansiell ställning koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	2 462,4	2 353,5	2 451,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 169,1	1 124,0	1 166,3
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>3 631,5</b>	<b>3 477,5</b>	<b>3 617,4</b>
Byggnader och mark	11,3	10,8	10,8
Materiella anläggningstillgångar	22,1	22,2	21,4
Finansiella anläggningstillgångar	5,6	2,6	4,5
Uppskjuten skattefordran	15,3	6,8	15,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 685,8</b>	<b>3 519,8</b>	<b>3 669,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	502,4	484,1	400,4
Kortfristiga fordringar	268,6	181,7	192,8
Likvida medel	299,9	126,3	156,1
<b>Summa omsättningsstillgångar</b>	<b>1 071,0</b>	<b>792,1</b>	<b>749,3</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 756,8</b>	<b>4 311,8</b>	<b>4 418,9</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 717,6	2 301,7	2 375,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 717,6</b>	<b>2 301,7</b>	<b>2 375,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	255,8	245,8	259,0
Övriga avsättningar	2,6	2,0	1,4
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	651,1	882,5	893,3
Övriga långfristiga räntebärande skulder	220,1	136,8	212,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 129,6</b>	<b>1 267,0</b>	<b>1 366,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-	45,2	44,2
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	23,7	14,0	36,9
Övriga kortfristiga skulder	886,0	684,0	596,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>909,6</b>	<b>743,2</b>	<b>677,5</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 756,8</b>	<b>4 311,8</b>	<b>4 418,9</b>

# Rapport över kassaflöden koncernen i sammandrag

Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50,6	35,9	8,6	37,4	67,3
Förändringar i rörelsekapitalet	112,2	96,2	136,1	68,0	73,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>162,8</b>	<b>132,0</b>	<b>144,7</b>	<b>105,4</b>	<b>141,1</b>
Investeringar i verksamheter	-7,7	-400,8	-19,7	-939,4	-731,7
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-19,3	-7,4	-29,8	-12,7	-28,6
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,0	-	0,1	-	0,1
<b>Kassaflöde till/från investeringsverksamheten</b>	<b>-27,0</b>	<b>-408,2</b>	<b>-49,3</b>	<b>-952,2</b>	<b>-760,1</b>
Nyemission	1,9	186,0	345,2	626,9	425,6
Upptagande av räntebärande skulder	650,8	235,8	650,8	365,8	401,3
Amortering av räntebärande skulder	-956,8	-85,5	-960,0	-85,5	-106,2
Inbetalda optionspremier	4,6	-	4,6	-	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	12,7	-	12,7	-
Utdelning	-	-	-	-	0,1
<b>Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten</b>	<b>-299,5</b>	<b>348,9</b>	<b>40,5</b>	<b>919,8</b>	<b>720,8</b>
<b>Periodens förändring av likvida medel</b>	<b>-163,7</b>	<b>72,8</b>	<b>135,9</b>	<b>73,1</b>	<b>101,7</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>460,6</b>	<b>53,6</b>	<b>156,1</b>	<b>53,3</b>	<b>53,3</b>
Omräkningsdifferens likvida medel	3,1	-0,1	7,9	-0,1	1,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>299,9</b>	<b>126,3</b>	<b>299,9</b>	<b>126,3</b>	<b>156,1</b>

## Rapport över förändring i eget kapital koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
Ingående balans	2 374,5	1 699,9	1 700,6
Periodens totalresultat	-6,7	17,9	30,8
Nyemission	345,2	626,9	643,6
Effekter av optionspremier	4,6	-	-
Utgående balans	2 717,6	2 301,7	2 375,1

\* Transaktionskostnader om ca 8,1 Mkr (6,3 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	Q2		jan-jun		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
<b>Nettoomsättning</b>					
DIY	900,5	640,0	1 507,7	1 037,3	2 342,2
Heminredning	524,0	444,3	945,6	719,5	1 628,9
<b>Totalt operativa affärsområden</b>	<b>1 424,5</b>	<b>1 084,3</b>	<b>2 453,3</b>	<b>1 756,8</b>	<b>3 971,1</b>
Övrigt	7,4	5,8	7,5	10,9	19,1
Elimineringar	-14,0	-10,1	-17,9	-18,0	-34,7
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1 417,8</b>	<b>1 080,0</b>	<b>2 442,9</b>	<b>1 749,7</b>	<b>3 955,5</b>
<b>Intäkter från andra segment</b>					
DIY	2,5	1,0	4,6	2,4	7,2
Heminredning	4,1	3,3	5,8	4,7	8,3
Övrigt	7,4	5,8	7,5	10,9	19,1
<b>Totalt</b>	<b>14,0</b>	<b>10,1</b>	<b>17,9</b>	<b>18,0</b>	<b>34,7</b>
Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
<b>Rörelseresultat och resultat före skatt</b>					
DIY	37,4	27,9	50,6	32,4	87,0
Heminredning	19,2	18,9	19,7	21,3	25,6
<b>Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)</b>	<b>56,6</b>	<b>46,9</b>	<b>70,4</b>	<b>53,7</b>	<b>112,5</b>
Övrigt	-1,6	-2,5	-44,6	-3,7	-21,0
<b>Koncernen totalt (rörelseresultat)</b>	<b>55,0</b>	<b>44,3</b>	<b>25,8</b>	<b>50,0</b>	<b>91,5</b>
Finansiella poster	-9,9	-14,8	-49,7	-23,3	-54,7
<b>Koncernen totalt (resultat före skatt)</b>	<b>45,1</b>	<b>29,5</b>	<b>-23,9</b>	<b>26,6</b>	<b>36,8</b>

**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	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
<b>Verkligt värde vid periodens ingång</b>	<b>249,6</b>	<b>96,7</b>	<b>96,7</b>
Redovisat i årets resultat	11,4	1,5	5,1
lanspråktaget belopp	-18,2	-41,1	-41,1
Anskaffningsvärde förvärv	1,0	93,7	188,9
<b>Verkligt värde vid periodens utgång</b>	<b>243,8</b>	<b>150,7</b>	<b>249,6</b>

**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	Q2		jan-jun		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1,0	-	1,9	-	0,9
<b>Summa intäkter</b>	<b>1,0</b>	<b>-</b>	<b>1,9</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>
Personalkostnader	-1,7	-	-12,9	-	-1,5
Övriga externa kostnader	-0,5	-0,3	-16,6	-0,4	-17,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-27,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>-18,1</b>
Finansnetto	0,0	0,0	-1,0	0,1	0,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	18,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-28,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,3</b>
Skatt	0,3	0,1	6,3	0,1	-0,1
<b>Periodens resultat/totalresultat</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>-22,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,2</b>

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

## Moderbolagets balansräkning i sammanslagning

Mkr	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	2 691,6	2 347,1	2 352,1
Långfristiga fordringar på koncernföretag	29,0	5,0	5,0
Uppskjuten skattefordran	-	0,0	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 720,6</b>	<b>2 352,1</b>	<b>2 357,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	11,4	0,1	2,2
Fordringar på koncernföretag	2,7	-	18,2
Likvida medel	12,2	9,8	18,3
<b>Summa omsättningsstillgångar</b>	<b>26,2</b>	<b>9,9</b>	<b>38,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 746,8</b>	<b>2 362,0</b>	<b>2 395,8</b>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	3,2	2,4	2,4
Fritt eget kapital	2 699,8	2 356,1	2 373,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 703,0</b>	<b>2 358,5</b>	<b>2 375,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder	13,8	3,6	20,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>13,8</b>	<b>3,6</b>	<b>20,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 746,8</b>	<b>2 362,0</b>	<b>2 395,8</b>

## Nyckeltalssammanställning

	2018			2017				
	Q2	Q1	jan-jun	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
<b>KONCERNEN</b>								
Rörelsens totala kostnader	-236,4	-242,3	-478,8	-229,0	-198,6	-174,5	-126,4	-728,5
Justerad EBITA-marginal %	5,1	3,0	4,2	4,9	5,4	6,0	2,9	5,0
Justerat bruttoresultat	298,6	220,6	519,2	245,7	246,4	228,5	134,6	855,2
Justerad bruttomarginal %	21,1	21,5	21,3	22,8	21,9	21,2	20,1	21,6
Soliditet %	57,1	55,1	57,1	53,7	54,7	53,4	57,5	53,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	357,5	496,3	357,5	804,1	808,8	826,4	741,4	804,1
Kassaflöde från rörelsen	162,8	-18,1	144,7	25,2	10,5	132,0	-26,6	141,1
Resultat per aktie (kr)	0,30	-1,73	-0,87	-1,37	-0,80	-0,62	-1,24	-3,99
Antal besök (tusental)	29 827	25 355	55 182	23 799	24 911	24 641	18 320	91 670
Antal order (tusental)	440	352	792	408	319	318	199	1 244
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 151	2 918	3 048	2 563	3 467	3 408	3 455	3 153
<b>DIY</b>								
Antal besök (tusental)	18 247	14 020	32 267	11 326	14 626	14 795	11 192	51 938
Antal order (tusental)	280	199	479	177	172	198	129	674
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 192	3 051	3 133	3 177	3 835	3 298	3 251	3 394
<b>Heminredning</b>								
Antal besök (tusental)	11 579	11 335	22 915	12 473	10 285	9 846	7 128	39 732
Antal order (tusental)	160	153	312	231	147	121	70	569
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 080	2 744	2 916	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	Q2		jan-jun		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelseresultat	55,0	44,3	25,8	50,0	91,5
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	9,3	7,6	18,6	14,3	32,1
<b>EBITA</b>	<b>64,3</b>	<b>51,9</b>	<b>44,4</b>	<b>64,2</b>	<b>123,6</b>
Förvävsrelaterade kostnader	0,3	2,2	0,9	6,8	10,0
Integrationskostnader	7,1	10,2	15,0	12,8	44,7
Kostnader för LTIP	-	-	11,4	-	-
Kostnader för börsnotering	-	-	30,7	-	18,8
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>7,4</b>	<b>12,4</b>	<b>58,0</b>	<b>19,6</b>	<b>73,5</b>
Justerat EBITA	71,7	64,3	102,4	83,8	197,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,2	4,8	13,1	8,4	22,6
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>78,9</b>	<b>69,1</b>	<b>115,5</b>	<b>92,3</b>	<b>219,7</b>
Nettoomsättning	1 417,8	1 080,0	2 442,9	1 749,7	3 955,5
Handelsvaror	-1 126,4	-861,2	-1 938,3	-1 398,8	-3 135,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>291,5</b>	<b>218,8</b>	<b>504,6</b>	<b>350,8</b>	<b>820,0</b>
Integrationskostnader	7,1	9,7	14,6	12,3	35,2
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>298,6</b>	<b>228,5</b>	<b>519,2</b>	<b>363,1</b>	<b>855,2</b>

## DIY-segmentet

Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelseresultat	37,4	27,9	50,6	32,4	87,0
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	6,8	5,5	13,7	10,6	23,8
<b>EBITA</b>	<b>44,2</b>	<b>33,4</b>	<b>64,3</b>	<b>43,1</b>	<b>110,8</b>
Förvävsrelaterade kostnader	0,3	1,4	0,6	1,6	3,6
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>0,3</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>	<b>1,6</b>	<b>3,6</b>
Justerat EBITA	44,6	34,8	64,9	44,6	114,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,1	2,9	9,0	5,2	12,4
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>49,7</b>	<b>37,7</b>	<b>73,9</b>	<b>49,9</b>	<b>126,7</b>
Nettoomsättning	900,5	640,0	1 507,7	1 037,3	2 342,2
Handelsvaror	-727,9	-515,3	-1 211,5	-838,8	-1 873,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>172,6</b>	<b>124,8</b>	<b>296,2</b>	<b>198,5</b>	<b>468,4</b>
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>172,6</b>	<b>124,8</b>	<b>296,2</b>	<b>198,5</b>	<b>468,4</b>

## Heminredning-segmentet

Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelseresultat	19,2	18,9	19,7	21,3	25,6
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	2,5	2,1	4,9	3,6	8,2
<b>EBITA</b>	<b>21,7</b>	<b>21,1</b>	<b>24,7</b>	<b>24,9</b>	<b>33,8</b>
Förvävsrelaterade kostnader	-	0,8	0,3	5,2	6,4
Integrationskostnader	7,1	10,2	15,0	12,8	44,7
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>7,1</b>	<b>11,0</b>	<b>15,3</b>	<b>18,0</b>	<b>51,1</b>
Justerat EBITA	28,8	32,1	40,0	42,9	84,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	2,1	1,8	4,0	3,2	10,3
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>30,9</b>	<b>33,9</b>	<b>44,0</b>	<b>46,1</b>	<b>95,2</b>
Nettoomsättning	524,0	444,3	945,6	719,5	1 628,9
Handelsvaror	-403,7	-350,2	-735,0	-567,1	-1 275,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>120,3</b>	<b>94,1</b>	<b>210,6</b>	<b>152,3</b>	<b>354,0</b>
Integrationskostnader	7,1	9,7	14,6	12,3	35,2
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>127,4</b>	<b>103,8</b>	<b>225,2</b>	<b>164,6</b>	<b>389,2</b>

**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 första kvartalets utgång till 496,3 Mkr, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 2,1x i linje med Bolagets finansiella mål. Vid andra kvartalets utgång uppgick nettoskulden till 357,5 Mkr, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 1,5x. 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	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
Långfristiga räntebärande lån	871,2	1 019,2	1 105,9
Kortfristiga räntebärande lån	23,7	59,2	81,1
<b>Summa skulder</b>	<b>894,9</b>	<b>1 078,4</b>	<b>1 187,1</b>
Likvida medel	-299,9	-126,3	-156,1
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-243,8	-150,7	-249,6
Justering transaktionsutgifter	6,2	25,0	22,7
<b>Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)</b>	<b>357,5</b>	<b>826,4</b>	<b>804,1</b>

## 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 nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
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 ( $\Delta$ working capital), 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 konsoliderad jämförelsedata, dvs förändring i nettoomsättning justerat för förvärvad 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.