

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2018

# STARK FÖRSÄLJNING OCH EBITA I Q4

## HÖJDPUNKTER

### Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 18,5 % till 1 279,7 (1 079,7) Mkr, varav den organiska tillväxten uppgick till 12,5 %, drivet av en organisk tillväxt inom DIY-segmentet på 18,3 %
- Justerat bruttoresultat\* ökade med 23,1 % till 302,3 (245,7) Mkr, med en justerad bruttomarginal på 23,6 (22,8) %
- Justerad EBITA\*\* ökade till 60,3 (52,7) Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 4,7 (4,9) %
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 44,1 (5,2) Mkr, med en rörelsemarginal på 3,4 (0,5) %
- Operativt kassaflöde\*\*\* uppgick till 7,8 (80,3) Mkr, drivet av färre faktureringsdagar i december jämfört med föregående år
- Periodens resultat uppgick till 49,5 (-8,2) Mkr, drivet av högre EBIT och omvärderade tilläggsköpeskillningar relaterade till förvärv
- Resultat per aktie uppgick till 0,45 (-1,37) kronor före utspädning och 0,45 (-1,37) kronor efter utspädning
- Ledningsförändringar per 1 april 2019: Nuvarande CFO, Martin Edblad, tillträder som tf vd och koncernchef samt ansvarig för heminredningssegmentet, Mikael Olander lämnar sin post som vd och koncernchef och tillträder som COO och ansvarig för M&A, samt fortsätter som ansvarig för DIY. Peter Rosvall lämnar sin position som COO och blir ansvarig för Nya Verksamheter och Adam Schatz tillträder som ny CFO

### 1 januari – 31 december

- Nettoomsättningen ökade med 25,7 % till 4 973,7 (3 955,5) Mkr, varav den organiska tillväxten uppgick till 13,7 %, drivet av organisk tillväxt inom DIY-segmentet om 18,7 %
- Justerat bruttoresultat\* ökade med 26,0 % till 1 077,9 (855,2) Mkr, med en justerad bruttomarginal på 21,7 (21,6) %
- Justerad EBITA\*\* uppgick till 202,7 (197,0) Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 4,1 (5,0) %
- Rörelseresultatet (EBIT), uppgick till 87,2 (91,5) Mkr, med en rörelsemarginal på 1,8 (2,3) %
- Operativt kassaflöde\*\*\* uppgick till 185,5 (264,8) Mkr, motsvarande en kassagenerering på 80 (121) %, drivet av säsongseffekter med färre faktureringsdagar i december jämfört med föregående år
- Periodens resultat uppgick till 50,8 (28,7) Mkr, vilket förklaras av ovan samt av omvärderade tilläggsköpeskillningar relaterade till förvärv
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 (-3,99) kronor före utspädning och 0,00 (-3,99) efter utspädning
- Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2018

### Viktiga händelser efter periodens slut

- Förvärv av Designkupp AS ("vvs-kupp.no") den 29 januari 2019. Designkupp är den ledande DIY-onlineaktören inom primärt badrumsprodukter i Norge och hade 2018 en omsättning på cirka 100 Mkr och en EBIT-marginal på drygt 3 %

## FINANSIELL SAMMANFATTNING

| Mkr (om inte annat anges)                | Q4      |         |        | jan-dec |         |       |
|------------------------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|-------|
|                                          | 2018    | 2017    | Δ%     | 2018    | 2017    | Δ%    |
| Nettoomsättning                          | 1 279,7 | 1 079,7 | 18,5   | 4 973,7 | 3 955,5 | 25,7  |
| Justerat bruttoresultat*                 | 302,3   | 245,7   | 23,1   | 1 077,9 | 855,2   | 26,0  |
| Justerad bruttomarginal (%)              | 23,6    | 22,8    | 3,8    | 21,7    | 21,6    | 0,2   |
| Justerat EBITA**                         | 60,3    | 52,7    | 14,4   | 202,7   | 197,0   | 2,9   |
| Justerad EBITA-marginal (%)              | 4,7     | 4,9     | -3,5   | 4,1     | 5,0     | -18,2 |
| Rörelseresultat                          | 44,1    | 5,2     | 744,9  | 87,2    | 91,5    | -4,7  |
| Rörelsemarginal (%)                      | 3,4     | 0,5     | 612,8  | 1,8     | 2,3     | -24,2 |
| Periodens resultat                       | 49,5    | -8,2    | -707,0 | 50,8    | 28,7    | 76,7  |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK  | 0,45    | -1,37   |        | 0,00    | -3,99   |       |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,45    | -1,37   |        | 0,00    | -3,99   |       |
| Kassaflöde från rörelsen                 | 20,7    | 25,2    | -17,7  | 118,5   | 141,1   | -16,0 |
| Nettoskuld                               | 473,6   | 804,1   | -41,1  | 473,6   | 804,1   | -41,1 |

\* Justerat för jämförelsestörande poster (se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning). Jämförelsestörande poster som belastade bruttoresultatet uppgick till 4,2 (11,5) Mkr i kvartalet, relaterat till last mile-projektet, samt 30,4 (35,2) Mkr för helåret kopplat till integrationen av Furniturebox, lagerflytten och last mile-projektet. Jämförelsestörande poster som belastade EBITA uppgick totalt till 6,6 (38,2) Mkr i kvartalet och 77,9 (73,5) Mkr för helåret och bestod av (i) förvärvskostnader om 0,4 (1,4) Mkr i kvartalet samt 2,0 (10,0) mkr för helåret och (ii) kostnader om 6,3 (-) Mkr i kvartalet för att etablera ett eget distributionsnätverk. För helåret förelåg också (iii) integrations- och lagerflyttkostnader om 27,5 (44,7) Mkr, (iv) kostnader för ett nytt långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) för cirka 60 nyckelpersoner i koncernen om 11,4 (-) Mkr samt (v) kostnader för börsnotering på Nasdaq Stockholm om 30,7 (18,8) 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 32 i denna rapport.

## VD:s kommentarer till kvartalet

Under 2018 stärkte vi vår position som den ledande onlineaktören inom home improvement i Europa och närmar oss nu 30 procents marknadsandel på de nordiska marknaderna inom både DIY och heminredning.

Vi rapporterar för det fjärde kvartalet vårt bästa resultat hittills, drivet av en solid utveckling inom båda segmenten. Det är med stor tillfredsställelse jag kan konstatera att de utmanande förhållanden som präglade det tredje kvartalet nu är bakom oss och att vi har återgått till en mer normal marknadssituation.

I det fjärde kvartalet uppnådde vi en justerad EBITA-marginal på 4,7 %, vilket är en betydande förbättring jämfört med det tredje kvartalet. Det är dock något lägre än motsvarande period förra året, vilket förklaras av färre faktureringsdagar inom DIY-segmentet i december i år jämfört med 2017.

Utvecklingen inom heminredningssegmentet förbättrades påtagligt i perioden och segmentet nådde sin högsta EBITA och EBITA-marginal någonsin som en följd av normaliserade marknadsförhållanden och den under det tredje kvartalet slutförda integrationen av Furniturebox. Högre inköpspriser till följd av den svagare kronan återspeglas, som väntat, i högre marknadspriser i offline-aktörernas lanseringar av höst- och vinterkollektionerna.

Vårt fokus på lönsam tillväxt, kategoriledarskap och ökad kundnöjdhet fortsatte under det fjärde kvartalet. I oktober förvärvade vi Edututor Oy en ledande onlineaktör i Finland med egna varumärken inom bland annat grillar, belysning och kökstillbehör. Förvärvet stärker Bygghemmas kategoriexpertis inom dessa områden.

I september meddelade vi etableringen av vårt eget last mile-distributionsnätverk på den svenska marknaden. Vi har nu varit igång i över fyra månader och kan konstatera att tjänsten fungerar som tänkt. Trots att vi fortfarande har långt kvar, kan vi redan se att kundnöjdheten har ökat.

Den 29 januari 2019, efter rapportperiodens slut, förvärvade vi därutöver Designkupp AS, den ledande renodlade onlineaktören inom främst badrumsprodukter i Norge. Förvärvet innebär att vi nu är klar etta online även i Norge inom DIY.

2018 var en milstolpe i Bygghemma Groups historia; vi växte med över 25 procent och nådde en försäljning på närmare 5 miljarder kronor, vi uppvisade vår högsta justerade EBITA hittills, på 203 miljoner kronor, och vi passerade 1 000 anställda i koncernen. Och, inte minst, vi noterade Bygghemma på Stockholmsbörsen (Mid Cap).

Sex år efter att Bygghemma Group bildades har vi utvecklats till nordens största noterade konsument-ehandelsbolag. Jag är stolt över vad vi har åstadkommit tillsammans. Men mest av allt är jag entusiastisk och fylld av tillförsikt inför vad som väntar.

Vår position, affärsmodell och potential är urstark. Och det ligger inom ramen för vår egen kontroll att nå våra mål. Under 2018 lade vi grunden för nästa steg, bland annat efter att vi slutfört integrationen av Furniturebox, rullat ut våra egna last mile-leveranser och ytterligare förstärkt vår ledande marknadsposition inom möbler och byggvaror online. Vi förstärkte vidare vår ställning kraftigt utanför Sverige, och är nu i sanning nordiska.

Slutligen vill jag tacka för den här tiden som vd för Bygghemma Group. Den 1 april lämnar jag över till vår CFO, Martin Edblad, som tillförordnad vd. Jag lämnar dock inte gruppen utan har förmånen att nu få fokusera helt på att driva vår DIY-division samt M&A, hands-on. Det är ett stort privilegium.

Vetskapen om att vi nu är över 1 000 personer som varje dag gör Bygghemma Group lite bättre, lite starkare och månar ännu lite mer om våra kunder skapar en fantastisk känsla.

Jag vill tacka er alla för det här året.

När vi nu går in i 2019, är vi fullt dedikerade till våra planer och mål, fortsätter vårt arbete med att ständigt förbättra oss och förväntar oss att se påtagliga resultat av våra ansträngningar och initiativ under det gångna året.

Malmö, 31 januari 2019

Mikael Olander

*Vd och koncernchef, Bygghemma Group*



Mikael Olander, vd och Koncernchef

# Koncernens finansiella information i sammandrag

| Mkr (om inte annat anges)      | Q4      |         |        | jan-dec |         |       |
|--------------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|-------|
|                                | 2018    | 2017    | Δ%     | 2018    | 2017    | Δ%    |
| Nettoomsättning                | 1 279,7 | 1 079,7 | 18,5   | 4 973,7 | 3 955,5 | 25,7  |
| Bruttoresultat                 | 298,2   | 234,2   | 27,3   | 1 047,5 | 820,0   | 27,7  |
| Bruttomarginal (%)             | 23,3    | 21,7    | 7,4    | 21,1    | 20,7    | 1,6   |
| Justerat bruttoresultat*       | 302,3   | 245,7   | 23,1   | 1 077,9 | 855,2   | 26,0  |
| Justerad bruttomarginal (%)    | 23,6    | 22,8    | 3,8    | 21,7    | 21,6    | 0,2   |
| Justerat EBITDA*               | 67,8    | 61,4    | 10,4   | 231,1   | 219,7   | 5,2   |
| Justerad EBITDA-marginal (%)   | 5,3     | 5,7     | -6,8   | 4,6     | 5,6     | -16,3 |
| Justerat EBITA**               | 60,3    | 52,7    | 14,4   | 202,7   | 197,0   | 2,9   |
| Justerad EBITA-marginal (%)    | 4,7     | 4,9     | -3,5   | 4,1     | 5,0     | -18,2 |
| Rörelseresultat                | 44,1    | 5,2     | 744,9  | 87,2    | 91,5    | -4,7  |
| Rörelsemarginal (%)            | 3,4     | 0,5     | 612,8  | 1,8     | 2,3     | -24,2 |
| Periodens resultat             | 49,5    | -8,2    | -707,0 | 50,8    | 28,7    | 76,7  |
| Kassaflöde från rörelsen       | 20,7    | 25,2    | -17,7  | 118,5   | 141,1   | -16,0 |
| Antal besök (tusental)         | 32 349  | 23 799  | 35,9   | 116 120 | 91 670  | 26,7  |
| Antal order (tusental)         | 456     | 408     | 11,9   | 1 735   | 1 244   | 39,5  |
| Konverteringsgrad (%)          | 1,4     | 1,7     | -17,7  | 1,5     | 1,4     | 10,1  |
| Genomsnittligt ordervärde (kr) | 2 793   | 2 563   | 9,0    | 2 830   | 3 153   | -10,3 |

\* Justerat för jämförelsestörande poster om 6,6 (38,2) Mkr i kvartalet samt 77,9 (73,5) Mkr för helåret, se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning.

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

## KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2018

Nettoomsättningen ökade med 18,5 % till 1 279,7 (1 079,7) Mkr, varav den organiska tillväxten uppgick till 12,5 %.

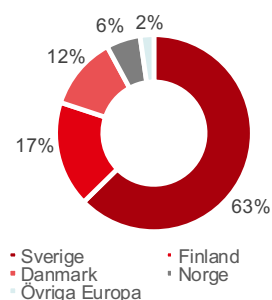
Den starkt positiva försäljningstrenden fortsatte under det fjärde kvartalet för DIY-segmentet, efter ett svagt tredje kvartal som en följd av de extrema väderförhållandena under sommarmånaderna. Försäljningen ökade med 18,9 procent jämfört med samma period 2017, varav den organiska tillväxten uppgick till 18,3 procent.

Även heminredningssegmentet uppvisade en stark utveckling efter det utmanande tredje kvartalet. Försäljningen ökade med 18,0 procent i det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år, varav den organiska tillväxten uppgick till 1,4 procent. Besöksstrafiken för Furniturebox steg något i kvartalet, men är fortfarande inte tillbaka på nivåerna före webbplatsbytet. Trafik och försäljning väntas dock komma tillbaka till tidigare nivåer under de första två till tre kvartalen 2019.

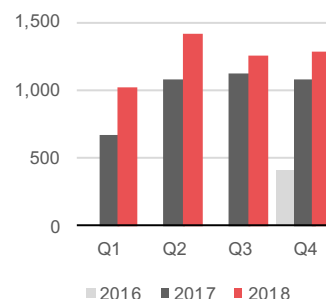
Heminredningssegmentet levererade sin högsta EBITA och lönsamhet någonsin i kvartalet. EBITA-förbättringen drevs av att marknadspriserna anpassats till de under det tredje kvartalet ökade priserna för råmaterial och den svagare svenska valutan. Därutöver slutfördes Furniturebox-integrationen under det tredje kvartalet, vilket medförde att organisationens fokus under det fjärde kvartalet kunde återgå till den löpande verksamheten.

Koncernens webbutiker hade 32,3 (23,8) miljoner besök i kvartalet, vilket genererade 456 (408) tusen ordrar. Trafiken från mobil och surfplatta stod för 67,2 (62,8) % av antalet besök till koncernens webbutiker, vilket är en ökning med 7,0 % jämfört med motsvarande period

Fördelning per land (%)



Nettoomsättning (Mkr)



förra året. För DIY-segmentet stod mobil och surfplatta för 61,4 (57,0) %, medan heminredningssegmentet noterade 75,8 (69,7) % av antalet besök från mobila enheter.

Koncernens genomsnittliga ordervärde uppgick i kvartalet till 2 793 (2 563) kronor. Det högre ordervärdet förklaras bland annat av större andel återkommande kunder, med högre snittordervärden.

Koncernens justerade bruttomarginal uppgick till 23,6 (22,8) %, främst som en effekt av högre marginaler inom heminredningssegmentet. Förbättringen förklaras främst av att marknadspriserna i perioden anpassats till de högre inköpspriser som uppstod i det tredje kvartalet på grund av högre råvarupriser och en svag svensk valuta. Gruppens bruttomarginal uppgick till 23,3 (21,7) %.

Koncernens justerade försäljnings- och administrationskostnader (definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA) uppgick till 234,6 (184,3) Mkr, vilket motsvarar 18,3 (17,1) % av nettoomsättningen, drivet bland annat av ökade kostnader som en följd av att vara noterad på en reglerad marknad.

Försäljnings- och administrationskostnader, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 237,0 (211,1) Mkr.

Koncernens justerade EBITA ökade till 60,3 (52,7) Mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,7 (4,9) %. DIY-segmentet rapporterade något lägre marginaler än föregående år, vilket främst förklaras av att det fjärde kvartalet 2017 var ovanligt starkt, med fler faktureringsdagar i december än under 2018.

Jämförelsestörande poster under det fjärde kvartalet var primärt hänförliga till last mile-projektet och uppgick till 6,6 Mkr. Jämförelsestörande poster föregående år uppgick till 38,2 Mkr och var relaterade till noteringsprocessen på Nasdaq Stockholm (18,4 Mkr), integrationen av Furniturebox (18,4 Mkr) och till kostnader hänförliga till förvärv (1,4 Mkr).

Koncernens rörelseresultat uppgick till 44,1 (5,2) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 3,4 (0,5) %.

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

Koncernens finansnetto uppgick till +14,6 (-17,4) Mkr i kvartalet, vilket förklaras av omvärderade tilläggsköpeskillningar om -15,3 Mkr hänförliga till förvärv under perioden 2014-2017, samt delvis också av Koncernens finansieringsarrangemang med SEB.

Räntekostnader i perioden uppgick till -2,9 (-13,4) Mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 58,7 (-12,1) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 49,5 (-8,2) Mkr i kvartalet. Den effektiva skattesatsen uppgick till -15,7 (-32,9) %, motsvarande -9,2 (4,0) Mkr, som ett resultat främst av de omvärderade tilläggsköpeskillningarna hänförliga till förvärv under perioden 2014-2017.

## KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018

Nettoomsättningen ökade med 25,7 % till 4 973,7 (3 955,5) Mkr, varav den organiska tillväxten uppgick till 13,7 %.

Försäljningen steg som en följd av högre marknadsandelar för koncernens båda affärssegment, fortsatt ökad onlineförsäljning på marknaden som helhet, samt genomförda och konsoliderade förvärv.

Koncernens webbbutiker hade 116,1 (91,7) miljoner besök under året, vilket genererade 1,7 (1,2) miljoner ordrar. Trafiken från mobil och surfplatta stod för 66,6 (63,0) % av antalet besök till koncernens webbbutiker, vilket är en ökning med 5,7 % jämfört med motsvarande period förra året. För DIY-segmentet stod mobil och surfplatta för 61,3 (57,2) %, medan heminredningssegmentet noterade 74,4 (70,4) % av antalet besök från mobila enheter.

Koncernens genomsnittliga ordervärde uppgick under perioden till 2 830 (3 153) kronor. Det lägre genomsnittliga ordervärdet förklaras av en förändrad försäljningsmix, främst som en följd av förvärv som genomfördes under 2017, med full effekt 2018.

Koncernens justerade bruttomarginal var i princip oförändrad och uppgick till 21,7 (21,6) %. Koncernens ojusterade bruttomarginal uppgick till 21,1 (20,7) %.

Koncernens justerade försäljnings- och administrationskostnader (definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA) uppgick till 846,8 (635,5) Mkr, vilket motsvarar 17,0 (16,1) % av nettoomsättningen, drivet bland annat av ökade kostnader som en följd av att vara noterad på en reglerad marknad. Koncernens försäljnings- och administrationskostnader, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 894,3 (673,8) Mkr, motsvarande 18,0 (17,0) % av nettoomsättningen.

Bruttomarginal samt försäljnings- och administrationskostnader påverkades under helåret 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 för helåret.

Koncernens justerade EBITA för 2018 uppgick till 202,7 (197,0) Mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 4,1 (5,0) %.

De jämförelsestörande poster som belastade 2018 uppgick till 77,9 (73,5) Mkr och var hänförliga primärt till börsintroduktionen på Nasdaq Stockholm (30,7 Mkr), det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP), som antogs på årsstämman 2018 (11,4 Mkr) samt Furniturebox-integrationen som slutfördes under det tredje kvartalet 2018 (27,5 Mkr).

Koncernens ojusterade rörelseresultat (EBIT) uppgick till 87,2 (91,5) Mkr, med en rörelsemarginal om 1,8 (2,3) %.

Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 37,5 (32,1) Mkr för helåret och avsåg avskrivningar av identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabas i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar på goodwill eller övriga förvärvsrelaterade tillgångar identifierades i perioden eller för motsvarande period föregående år.

Koncernens finansnetto uppgick till -39,9 (-54,7) Mkr för helåret, drivet framför allt av omvärderade tilläggsköpeskillningar om 15,3 Mkr hänförliga till förvärv under 2014-2017 samt förutbetalda låneutgifter kopplade till koncernens tidigare finansiering om -22,9 Mkr, vilka kostnadsfördes i samband med bankbytet i första kvartalet. Reguljära räntekostnader i perioden uppgick till -23,9 Mkr. Efter nyemissionen och det nya kreditavtalet som tecknades i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm har räntekostnaderna reducerats väsentligt från det andra kvartalet 2018.

Koncernens resultat före skatt uppgick för perioden till 47,3 (36,8) Mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 50,8 (28,7) Mkr. Den effektiva skattesatsen uppgick till 7,3 (21,9) %, motsvarande 3,5 (-8,1) Mkr, som ett resultat av omräkning av uppskjuten skatteskuld enligt ny, sänkt, skattesats om 20,6 procent från 2021.

Se även respektive affärssegment för ytterligare kommentarer avseende kvartalet och helåret.

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2018

- Den 23 oktober offentliggjorde Bygghemma Group förvärvet av Edututor Oy, en ledande onlineaktör i Finland inom grillar, ledbelysning och kökstillbehör, med egna varumärken. Förvärvet stärker Bygghemmas kategoriexpertis och ledarskap inom dessa områden i Finland. Edututor grundades 2010 och har sedan dess haft en årlig tillväxttakt (CAGR) på cirka 37 procent. Bolaget bedriver försäljning genom ett antal onlinebutiker, varav Grillikauppa.com, Led-Valot.fi och Paista.fi är de största. Under 2017 omsatte bolaget cirka 45 Mkr, med ett rörelseresultat (EBIT) på omkring 1,2 Mkr.
- Den 4 december meddelade Bygghemma Group att Martin Edblad, CFO på Bygghemma sedan 2012, har blivit utsedd till tf vd och koncernchef, samt ansvarig för heminredningssegmentet från 1 april. När Martin Edblad tillträder sin nya position, lämnar han sin roll som CFO på Bygghemma Group. Mikael Olander som har kombinerat rollerna som vd och koncernchef med ansvaret för DIY-segmentet sedan 2012, kommer att behålla vd- och koncernchefsrollen fram till 1 april. Han kommer därefter fortsätta som ansvarig för DIY-segmentet samt tillträder som ny COO för gruppen och blir ansvarig för M&A. Peter Rosvall som har varit COO sedan 2012 lämnar sin position och tillträder en ny roll som ansvarig för Nya Verksamheter, även detta från 1 april. Per samma datum tillträder Adam Schatz som ny CFO för Bygghemma Group.

- Den 29 januari offentliggjorde Bygghemma Group förvärvet av Designkupp AS, den ledande onlineaktören inom primärt badrumsprodukter i Norge. Designkupp grundades 2005 och omsatte 2018 cirka 100 Mkr, med en rörelsemarginal på drygt 3 %.

## 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 justerat EBITDA (se även "Definitioner" på sid 32 i denna rapport).



## DIY-segmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 18,9 % under det fjärde kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 18,3 %, vilket är en återgång till nivåerna före det extrema vädret under det tredje kvartalet. Nettoomsättningen för helåret ökade med 31,2 %
- Den justerade EBITA-marginalen under det fjärde kvartalet uppgick till 3,9 (5,8) % och till 4,3 (4,9) % för helåret. Den lägre marginalen i det fjärde kvartalet förklaras främst av färre faktureringsdagar jämfört med motsvarande period 2017
- Segmentet fortsatte att öka sina marknadsandelar, både under kvartalet och helåret, särskilt på marknaderna utanför Sverige

| Mkr (om inte annat anges)      | Q4     |        |       | jan-dec |         |       |
|--------------------------------|--------|--------|-------|---------|---------|-------|
|                                | 2018   | 2017   | Δ%    | 2018    | 2017    | Δ%    |
| Nettoomsättning                | 767,5  | 645,3  | 18,9  | 3 073,8 | 2 342,2 | 31,2  |
| Bruttoresultat                 | 160,5  | 139,3  | 15,2  | 612,1   | 468,4   | 30,7  |
| Bruttomarginal (%)             | 20,9   | 21,6   | -3,1  | 19,9    | 20,0    | -0,4  |
| Justerat bruttoresultat        | 160,5  | 139,3  | 15,2  | 612,1   | 468,4   | 30,7  |
| Justerad bruttomarginal (%)    | 20,9   | 21,6   | -3,1  | 19,9    | 20,0    | -0,4  |
| Justerat EBITA                 | 30,2   | 37,4   | -19,2 | 131,2   | 114,4   | 14,7  |
| Justerad EBITA-marginal (%)    | 3,9    | 5,8    | -32,0 | 4,3     | 4,9     | -12,6 |
| Rörelseresultat                | 23,1   | 29,5   | -21,7 | 102,9   | 87,0    | 18,4  |
| Rörelsemarginal (%)            | 3,0    | 4,6    | -34,2 | 3,3     | 3,7     | -9,8  |
| Periodens resultat             | -44,4  | -29,4  | 51,1  | 12,5    | 10,5    | 19,1  |
|                                |        |        |       |         |         |       |
| Antal besök (tusental)         | 15 911 | 11 326 | 40,5  | 65 762  | 51 938  | 26,6  |
| Antal order (tusental)         | 284    | 177    | 60,9  | 1 099   | 674     | 63,0  |
| Konverteringsgrad (%)          | 1,8    | 1,6    | 14,6  | 1,7     | 1,3     | 28,7  |
| Genomsnittligt ordervärde (kr) | 2 611  | 3 177  | -17,8 | 2 746   | 3 394   | -19,1 |

### KOMMENTARER DIY

Det fjärde kvartalet utgjorde en återgång till normala försäljningsförhållanden efter det extrema vädret under det tredje kvartalet. Den organiska försäljningstillväxten uppgick åter till över 18 % i det fjärde kvartalet.

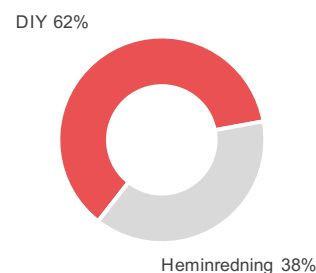
Affärssegmentets nettoomsättning ökade med 18,9 % till 767,5 (645,3) Mkr i kvartalet, drivet av den höga organiska tillväxten, och med 31,2 % till 3 073,8 (2 342,2) Mkr för helåret.

Utvecklingen på den svenska bostadsmarknaden, bland annat efter införandet av det andra amorteringskravet, hade inte någon skönjbar effekt på den svenska försäljningen inom segmentet i perioden. Tillväxten drivs av den stadigt ökande onlinepenetrationen i segmentet, liksom av operativa förbättringar avseende bland annat service, sortiment och prissättning.

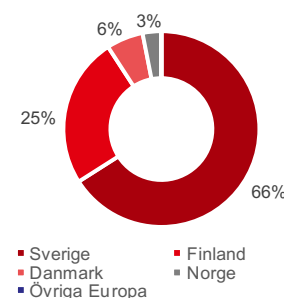
DIY utgjorde 60 % av koncernens totala nettoomsättning i det fjärde kvartalet och 62 % för helåret.

DIY-verksamheterna fortsatte att ta marknadsandelar i samtliga nordiska länder under kvartalet. Segmentets finska, danska och norska verksamheter uppvisade den starkaste utvecklingen både i kvartalet och för helåret, drivet av en god ekonomisk utveckling i dessa länder i perioden, samt av en ökande onlinepenetration, liksom av fokuserat arbete med att utveckla webbutiker, produktsortiment och prissättning.

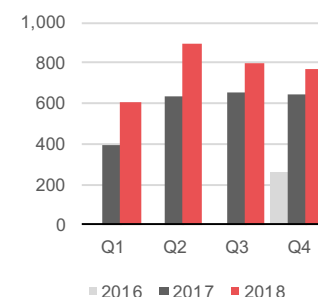
Nettoomsättning per segment  
jan – dec 2018



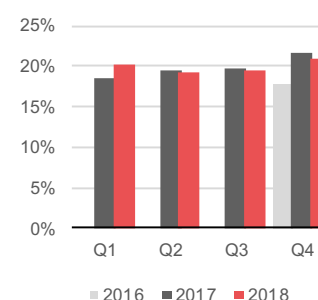
Fördelning per land (%)



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



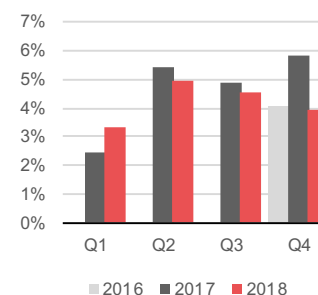
De kategorier som utvecklades starkast både i kvartalet och för helåret var kök/vitvaror, tunga byggvaror och dörr/fönster. Arbetet med att nå kategoriledarskap inom alla områden där Bygghemma är verksamt gav positivt resultat i perioden som en följd inte minst att den kategoriexpertis som tillkommit genom förvärven av Arredo och Vitvaruexperten under 2017 och Edututor under 2018.

Justerat EBITA uppgick till 30,2 (37,4) Mkr i kvartalet, med en justerad EBITA-marginal på 3,9 (5,8) %. Justerat EBITA för helåret ökade med 14,7 % till 131,2 (114,4) Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 4,3 (4,9) %.

Segmentets rörelseresultat uppgick till 23,1 (29,5) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 3,0 (4,6) %. För helåret ökade rörelseresultatet med 18,4 % till 102,9 (87,0) Mkr, med en rörelsemarginal om 3,3 (3,7) %.

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

Justerad EBITA-marginal (%)







## Heminredningssegmentet

- Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet ökade med 18,0 %, varav den organiska tillväxten uppgick till 1,4 %. Nettoomsättningen för helåret ökade med 17,8 %
- Den justerade EBITA-marginalen under det fjärde kvartalet ökade till rekordnivån 6,4 (3,1) % och uppgick till 4,1 (5,2) % för helåret. Förbättringen i det fjärde kvartalet förklaras främst av att marknadspriserna i perioden anpassades till de högre inköpspriser som uppstod i det tredje kvartalet 2018, av lägre råvarupriser samt av att Furniturebox-integrationen slutfördes under det tredje kvartalet
- Utrullningen av last mile-distributionen fortsatte under det fjärde kvartalet enligt plan, med ett positivt mottagande

| Mkr (om inte annat anges)      | Q4     |        |        | jan-dec |         |       |
|--------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|-------|
|                                | 2018   | 2017   | Δ%     | 2018    | 2017    | Δ%    |
| Nettoomsättning                | 516,2  | 437,6  | 18,0   | 1 918,8 | 1 628,9 | 17,8  |
| Bruttoresultat                 | 137,9  | 96,0   | 43,6   | 437,2   | 354,0   | 23,5  |
| Bruttomarginal (%)             | 26,7   | 21,9   | 21,8   | 22,8    | 21,7    | 4,8   |
| Justerat bruttoresultat        | 142,0  | 107,4  | 32,2   | 467,6   | 389,2   | 20,1  |
| Justerad bruttomarginal (%)    | 27,5   | 24,6   | 12,0   | 24,4    | 23,9    | 2,0   |
| Justerat EBITA                 | 32,8   | 13,6   | 140,8  | 78,8    | 84,9    | -7,1  |
| Justerad EBITA-marginal (%)    | 6,4    | 3,1    | 104,1  | 4,1     | 5,2     | -21,2 |
| Rörelseresultat                | 23,8   | -7,5   | -416,4 | 33,7    | 25,6    | 31,9  |
| Rörelsemarginal (%)            | 4,6    | -1,7   | -368,2 | 1,8     | 1,6     | 12,0  |
| Periodens resultat             | 37,2   | -6,1   | -709,2 | 41,0    | 14,5    | 182,5 |
|                                |        |        |        |         |         |       |
| Antal besök (tusental)         | 16 438 | 12 473 | 31,8   | 50 358  | 39 732  | 26,7  |
| Antal order (tusental)         | 172    | 231    | -25,6  | 636     | 569     | 11,7  |
| Konverteringsgrad (%)          | 1,0    | 1,9    | -43,5  | 1,3     | 1,4     | -11,9 |
| Genomsnittligt ordervärde (kr) | 3 092  | 2 094  | 47,6   | 2 976   | 2 868   | 3,7   |

### KOMMENTARER HEMINREDNING

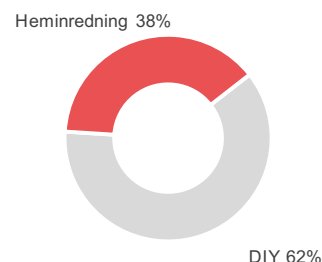
Heminredningssegmentet uppvisade åter solida tillväxtsiffror för det fjärde kvartalet, med en ökning på 18 procent. Besöksstrafiken för Furniturebox steg något under kvartalet, men är fortfarande inte tillbaka på nivåerna före webbplattformens bytet. Besöksstrafiken och försäljningen förväntas gradvis nå de tidigare nivåerna under de första två till tre kvartalen 2019. Vidare rapporterade heminredningssegmentet sin högsta EBITA och lönsamhet någonsin. Den högre lönsamheten förklaras av att marknadspriserna i perioden anpassades till de högre inköpspriser som uppstod i det tredje kvartalet på grund av högre råvarupriser och en svag svensk valuta. Därutöver slutfördes Furniturebox-integrationen under det tredje kvartalet, vilket medförde att organisationens fokus under det fjärde kvartalet kunde återgå till den löpande verksamheten.

Heminredningssegmentets nettoomsättning ökade med 18,0 % till 516,2 (437,6) Mkr under kvartalet, och med 17,8 % till 1 918,8 (1 628,9) Mkr för helåret.

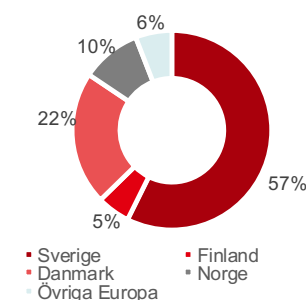
Heminredningssegmentet fortsatte att öka sin marknadsandel under kvartalet, drivet av ökande onlinepenetration. Segmentet utgjorde 40 % av gruppens nettoomsättning i kvartalet och 38 % för helåret.

Det omfattande integrations- och konsolideringsarbete som inleddes under 2017, slutfördes under det tredje kvartalet 2018, enligt plan, och medförde totala integrationskostnader om

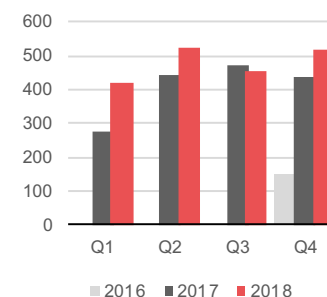
Nettoomsättning per segment  
jan-dec 2018



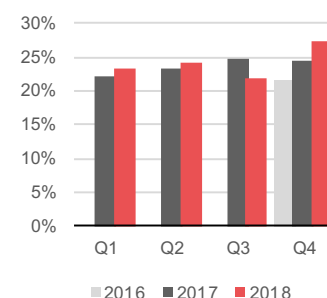
Fördelning per land (%)



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



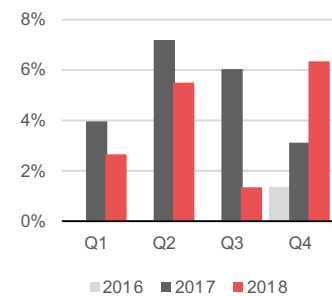
27,5 Mkr under 2018. Furniturebox har helt migrerats över till heminredningssegmentets gemensamma webbplattform, affärssystem och lagerhanteringslösning. Därutöver har de båda organisationerna slagits ihop till en. Under det tredje kvartalet initierades också utställningen av heminredningssegmentets egna last mile-leveranser, där leveranser till slutkund hanteras helt i egen regi på den svenska marknaden. Last mile-projektet fortskred enligt plan under det fjärde kvartalet och har mottagits väl av kunderna. Projektet medförde lanseringskostnader om 6,3 Mkr i kvartalet, vilket var något lägre än förväntade 7,0 Mkr.

Justerad EBITA ökade i perioden med 140,8 Mkr till 32,8 (13,6) Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 6,4 (3,1) %. Justerad EBITA för helåret uppgick till 78,8 (84,9) Mkr, med en justerad EBITA-marginal på 4,1 (5,2) %.

Segmentets rörelseresultat ökade med 31,3 Mkr till 23,8 (-7,5) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 4,6 (-1,7) %. För helåret ökade rörelseresultatet med 31,6 % till 33,7 (25,6) Mkr, med en rörelsemarginal på 1,8 (1,6) %.

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 7,0 (2,3) Mkr och för helåret till 20,1 (19,1) Mkr. Rörelseresultatet uppgick i kvartalet till -2,7 (-16,7) Mkr och för helåret till -49,4 (-21,0) Mkr. Koncernens övriga verksamheter utgörs primärt av tillhandahållande av koncernövergripande funktioner. Följaktligen utgjordes omsättningen i allt väsentligt av ersättning för managementtjänster (så kallad management fee). Det negativa rörelseresultatet för helåret förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm under det första kvartalet.

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 20,7 (25,2) Mkr. För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 118,5 (141,1) 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 leverantörer, relativt begränsad lagerhållning samt låga kundfordringsnivåer (förklarat av factoring utan regress). Ökningen av rörelsekapitalbindningen i perioden är delvis drivet av färre faktureringsdagar än föregående år i december.

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 kvartalet.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -33,1 (-38,1) Mkr och för helåret till -126,7 (-760,1) Mkr och var i perioden framför allt hänförlig till IT-investeringar avseende webbplattform och logistiklösningar, samt till utbetalningar avseende uppskjutna köpeskillningar och tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv under perioden 2014-2017. I tillägg till detta förvärvades 30 procent av aktierna i Furniture1 i det tredje kvartalet (med en option att förvärva upp till 80 %) samt 100 % av aktierna i Edututor Oy under det fjärde kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,7 (23,5) Mkr i kvartalet och 75,4 (720,8) Mkr för helåret, 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 185,5 (264,8) Mkr för helåret, motsvarande en kassagenerering om 80 (121) %, delvis som ett resultat av färre faktureringsdagar i december jämfört med föregående år. Operativt kassaflöde drevs av tillväxt i justerad EBITDA, positiv förändring av rörelsekapitalet samt koncernens relativt låga investeringar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 226,9 (156,1) Mkr, vilket framför allt förklaras av att koncernen har genererat positivt kassaflöde under helåret, primärt som ett resultat av en negativ rörelsekapitalposition, ackumulerad EBITDA och begränsade investeringar under perioden.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 473,6 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 noteringen på Nasdaq Stockholm, samt av det kassaflöde som genererats under helåret 2018.

Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad relaterad till nuvärdeberäkningen för desamma. Dessa förpliktelser uppgick till 320,3 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 394,5 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 125,0 Mkr vid årets ingång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 4 851,9 (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 2 814,4 (2 375,1) Mkr. Ökningen var främst hänförlig till den under första kvartalet genomförda nyemissionen.

## MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 1 032. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 923.

## 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 (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 påverkan i enskilda kvartal, men jämnas vanligen ut på helåret.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 0,2 (0,9) Mkr och för helåret till 2,4 (0,9) Mkr. Bygghemma Groups koncernchef och CFO är anställda i moderbolaget. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -2,9 (-17,5) Mkr i kvartalet och till -32,3 (-18,1) Mkr för helåret. Rörelseresultatet förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm under första kvartalet. Periodens resultat uppgick till 20,8 (0,6) Mkr i kvartalet och -2,1 (0,2) Mkr för helåret. Moderbolagets likvida medel uppgick till 6,6 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 18,3 Mkr vid årets ingång.

Styrelsens förslag till årsstämman är att ingen utdelning betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2018. Skälet till detta är de stora möjligheter till investeringar i lönsam tillväxt som föreligger för bolaget.

## 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 1-14 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 28-31 i denna rapport.

Bygghemma bedriver för närvarande ett projekt för att förbereda övergången till IFRS 16. Som ett led i detta arbete har Bygghemma fattat beslut om att använda den övergångsmetod i IFRS 16 som medger att jämförelsetal för perioder före den 1 januari 2019 inte räknas om (den så kallade "modified retrospective approach").

Baserat på den information som finns tillgänglig beräknar Bygghemma att koncernen kommer att redovisa ytterligare leasingskulder på ca 366 Mkr (efter justering för förutbetalda leasingavgifter redovisade per den 31 december 2018), nyttjanderättstillgångar på ca 353 Mkr och uppskjuten skattefordran på ca 3 Mkr, vilket netto reducerar eget kapital med ca 10 Mkr per den 1 januari 2019.

Bygghemma förväntar sig att rörelseresultatet för 2019 kommer att öka med ca 7 Mkr jämfört med om tidigare redovisningsprinciper hade använts, med anledning av att en del av leasingkostnaderna kommer att redovisas som räntekostnad.

## **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

Malmö, 31 januari 2019

**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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 31 januari 2019 kl. 07.00 CET.

### **KONTAKTUPPGIFTER**

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

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

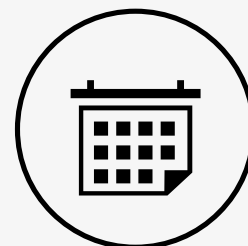
Martin Edblad, CFO  
[martin.edblad@bygghemmagroup.se](mailto:martin.edblad@bygghemmagroup.se)  
 +46 (0)734-24 68 51

Johan Hähnel, Head of Investor Relations  
[ir@bygghemmagroup.se](mailto:ir@bygghemmagroup.se)  
 +46 (0)70-605 63 34



### **TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV KVARTALSRAPPORTEN**

Mikael Olander, koncernchef och vd och Martin Edblad, CFO kommer den 31 januari, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av kvartalsrapporten. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. För att delta i konferensen, ring följande telefonnummer: +46 (0) 8 566 427 04 eller gå till webblänken: <https://tv.streamfabriken.com/bygghemma-group-q4-2018>. Presentationsmaterialet återfinns på Bygghemma Groups webbsida: <http://www.bygghemmagroup.se/investor-relations/presentationer>.



### **FINANSELL KALENDER**

Vecka 16 2019 Årsredovisning 2018  
 25 April 2019 Delårsrapport januari-mars 2019  
 15 Maj 2019 Årsstämma (i Malmö)  
 18 Juli 2019 Delårsrapport januari-juni 2019  
 25 Oktober 2019 Delårsrapport januari-september 2019



## **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 5 miljarder kronor 2018, har huvudkontor i Malmö och är listat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap

# Resultaträkning för koncernen i sammandrag

| Mkr                                                                         | Q4             |                | jan-dec        |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                             | 2018           | 2017           | 2018           | 2017           |
| Nettoomsättning                                                             | 1 279,7        | 1 079,7        | 4 973,7        | 3 955,5        |
| Övriga rörelseintäkter                                                      | 0,5            | 2,4            | -0,0           | 6,1            |
| <b>Summa intäkter</b>                                                       | <b>1 280,2</b> | <b>1 082,1</b> | <b>4 973,7</b> | <b>3 961,7</b> |
| Handelsvaror                                                                | -981,6         | -845,5         | -3 926,2       | -3 135,6       |
| Personalkostnader                                                           | -114,9         | -94,8          | -420,4         | -306,2         |
| Övriga externa kostnader                                                    | -122,6         | -118,6         | -469,6         | -373,5         |
| Övriga rörelsekostnader                                                     | -0,1           | -0,1           | -4,4           | -0,1           |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | -16,9          | -17,9          | -65,8          | -54,7          |
| Jämförelsestörande poster                                                   |                |                |                |                |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                      | <b>44,1</b>    | <b>5,2</b>     | <b>87,2</b>    | <b>91,5</b>    |
| Finansnetto                                                                 | 14,6           | -17,4          | -39,9          | -54,7          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                  | <b>58,7</b>    | <b>-12,1</b>   | <b>47,3</b>    | <b>36,8</b>    |
| Skatt                                                                       | -9,2           | 4,0            | 3,5            | -8,1           |
| <b>Periodens resultat</b>                                                   | <b>49,5</b>    | <b>-8,2</b>    | <b>50,8</b>    | <b>28,7</b>    |
| Hänförligt till:                                                            |                |                |                |                |
| Moderbolagets aktieägare                                                    | 48,6           | -8,2           | 49,9           | 28,7           |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                         | 0,8            | -              | 0,9            | -              |
| <b>Periodens resultat</b>                                                   | <b>49,5</b>    | <b>-8,2</b>    | <b>50,8</b>    | <b>28,7</b>    |
| Resultat per aktie före utspädning (kr)                                     | 0,45           | -1,37          | 0,00           | -3,99          |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr)                                    | 0,45           | -1,37          | 0,00           | -3,99          |

# Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

| Mkr                                                                  | Q4          |             | jan-dec     |             |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                      | 2018        | 2017        | 2018        | 2017        |
| Periodens resultat                                                   | 49,5        | -8,2        | 50,8        | 28,7        |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                          |             |             |             |             |
| Poster som har återförts eller kan återföras till periodens resultat |             |             |             |             |
| Periodens omräkningsdifferenser                                      | -2,6        | 5,7         | 7,2         | 2,1         |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden</b>                             | <b>-2,6</b> | <b>5,7</b>  | <b>7,2</b>  | <b>2,1</b>  |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                              | <b>46,9</b> | <b>-2,5</b> | <b>58,0</b> | <b>30,8</b> |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>                          |             |             |             |             |
| Moderbolagets aktieägare                                             | 46,0        | -2,5        | 56,8        | 30,8        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                  | 0,8         | -           | -0,2        | -           |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                              | <b>46,9</b> | <b>-2,5</b> | <b>56,6</b> | <b>30,8</b> |
| <b>Utestående aktier vid periodens slut</b>                          |             |             |             |             |
| Före utstädning                                                      | 107 368 421 | 572 068     | 107 368 421 | 570 138     |
| Efter utspädning                                                     | 107 368 421 | 572 068     | 107 368 421 | 570 138     |
| <b>Genomsnittligt antal aktier</b>                                   |             |             |             |             |
| Före utstädning                                                      | 107 368 421 | 47 720 820  | 95 781 974  | 44 197 259  |
| Efter utspädning                                                     | 107 368 421 | 47 720 820  | 95 781 974  | 44 197 259  |

## 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 stämma 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 bolagsstämma 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                                                   | 31 dec         |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                       | 2018           | 2017           |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |                |                |
| Goodwill                                              | 2 590,7        | 2 451,1        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar             | 1 225,3        | 1 166,3        |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>       | <b>3 815,9</b> | <b>3 617,4</b> |
| Byggnader och mark                                    | 11,3           | 10,8           |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 22,9           | 21,4           |
| Finansiella anläggningstillgångar                     | 5,4            | 4,5            |
| Uppskjuten skattefordran                              | 6,0            | 15,5           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>3 861,5</b> | <b>3 669,6</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |                |                |
| Varulager                                             | 504,9          | 400,4          |
| Kortfristiga fordringar                               | 258,6          | 192,8          |
| Likvida medel                                         | 226,9          | 156,1          |
| <b>Summa omsättningsstillgångar</b>                   | <b>990,4</b>   | <b>749,3</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                               | <b>4 851,9</b> | <b>4 418,9</b> |
| <b>Eget kapital</b>                                   |                |                |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 2 783,1        | 2 375,1        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                   | 31,3           | -              |
| <b>Summa eget kapital</b>                             | <b>2 814,4</b> | <b>2 375,1</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |                |                |
| Uppskjuten skatteskuld                                | 234,3          | 259,0          |
| Övriga avsättningar                                   | 1,9            | 1,4            |
| Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut | 694,9          | 893,3          |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder              | 278,3          | 212,7          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>1 209,5</b> | <b>1 366,4</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |                |                |
| Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut | -              | 44,2           |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder              | 42,0           | 36,9           |
| Övriga kortfristiga skulder                           | 786,0          | 596,4          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>828,1</b>   | <b>677,5</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                 | <b>4 851,9</b> | <b>4 418,9</b> |

# Rapport över kassaflöden koncernen i sammandrag

| Mkr                                                   | Q4           |              | jan-dec       |               |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                       | 2018         | 2017         | 2018          | 2017          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten              | 59,1         | -3,4         | 96,0          | 67,4          |
| Förändringar i rörelsekapitalet                       | -38,3        | 28,6         | 22,5          | 73,7          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>       | <b>20,7</b>  | <b>25,2</b>  | <b>118,5</b>  | <b>141,1</b>  |
| Investeringar i verksamheter                          | -11,5        | -28,6        | -58,9         | -731,7        |
| Investeringar i andra anläggningstillgångar           | -21,6        | -9,7         | -68,1         | -28,6         |
| Avyttringar av andra anläggningstillgångar            | 0,0          | 0,1          | 0,1           | 0,1           |
| <b>Kassaflöde till/från investeringsverksamheten</b>  | <b>-33,1</b> | <b>-38,1</b> | <b>-126,7</b> | <b>-760,1</b> |
| Nyemission                                            | -            | 8,6          | 345,2         | 425,6         |
| Upptagande av räntebärande skulder                    | 11,9         | 35,5         | 694,1         | 401,3         |
| Amortering av räntebärande skulder                    | -8,2         | -20,6        | -968,5        | -106,2        |
| Inbetalda optionspremier                              | -            | -            | 4,6           | -             |
| Utdelning                                             | 0,0          | -0,0         | 0,1           | 0,1           |
| <b>Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten</b> | <b>3,7</b>   | <b>23,5</b>  | <b>75,4</b>   | <b>720,8</b>  |
| <b>Periodens förändring av likvida medel</b>          | <b>-8,7</b>  | <b>10,6</b>  | <b>67,3</b>   | <b>101,7</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>             | <b>237,5</b> | <b>143,8</b> | <b>156,1</b>  | <b>53,3</b>   |
| Omräkningsdifferens likvida medel                     | -1,9         | 1,6          | 3,6           | 1,0           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>               | <b>226,9</b> | <b>156,1</b> | <b>226,9</b>  | <b>156,1</b>  |

## Rapport över förändring i eget kapital koncernen i sammandrag

| Mkr                              | 31 dec  |         |
|----------------------------------|---------|---------|
|                                  | 2018    | 2017    |
| Ingående balans                  | 2 375,1 | 1 700,6 |
| Periodens totalresultat          | 58,0    | 30,8    |
| Förvärv av delägda dotterföretag | 31,5    | -       |
| Nyemission                       | 345,2   | 643,6   |
| Effekter av optionspremier       | 4,6     | -       |
| Utgående balans                  | 2 814,4 | 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                                   | Q4             |                | jan-dec        |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                       | 2018           | 2017           | 2018           | 2017           |
| <b>Nettoomsättning</b>                |                |                |                |                |
| DIY                                   | 767,5          | 645,3          | 3 073,8        | 2 342,2        |
| Heminredning                          | 516,2          | 437,6          | 1 918,8        | 1 628,9        |
| <b>Totalt operativa affärsområden</b> | <b>1 283,7</b> | <b>1 082,9</b> | <b>4 992,6</b> | <b>3 971,1</b> |
| Övrigt                                | 7,0            | 2,3            | 20,1           | 19,1           |
| Elimineringar                         | -10,9          | -5,5           | -39,0          | -34,7          |
| <b>Koncernen totalt</b>               | <b>1 279,7</b> | <b>1 079,7</b> | <b>4 973,7</b> | <b>3 955,5</b> |
| <b>Intäkter från andra segment</b>    |                |                |                |                |
| DIY                                   | 1,8            | 2,3            | 7,3            | 7,2            |
| Heminredning                          | 2,2            | 0,9            | 11,6           | 8,3            |
| Övrigt                                | 7,0            | 2,3            | 20,1           | 19,1           |
| <b>Totalt</b>                         | <b>10,9</b>    | <b>5,5</b>     | <b>39,0</b>    | <b>34,7</b>    |

| Mkr                                                     | Q4          |              | jan-dec      |              |
|---------------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                         | 2018        | 2017         | 2018         | 2017         |
| <b>Rörelseresultat och resultat före skatt</b>          |             |              |              |              |
| DIY                                                     | 23,1        | 29,5         | 102,9        | 87,0         |
| Heminredning                                            | 23,8        | -7,5         | 33,7         | 25,6         |
| <b>Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)</b> | <b>46,8</b> | <b>22,0</b>  | <b>136,7</b> | <b>112,5</b> |
| Övrigt                                                  | -2,7        | -16,7        | -49,4        | -21,0        |
| <b>Koncernen totalt (rörelseresultat)</b>               | <b>44,1</b> | <b>5,2</b>   | <b>87,2</b>  | <b>91,5</b>  |
| Finansiella poster                                      | 14,6        | -17,4        | -39,9        | -54,7        |
| <b>Koncernen totalt (resultat före skatt)</b>           | <b>58,7</b> | <b>-12,1</b> | <b>47,3</b>  | <b>36,8</b>  |



## NOT 2 RÖRELSEFÖRVARV

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

### Intäkter och resultat i förvärvade rörelser

Förvärv har sedan förvärvsdatumet bidragit med 121,8 Mkr till koncernens intäkter och med 2,0 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolagen ha bidragit med 304,0 Mkr till koncernens intäkter och med -1,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

### Förvärv av aktierna i Furniture1 UAB

Bygghemma Group förvärvade den 5 september 2018, 30 % av aktierna i Furniture1 UAB ("Furniture1"), med en option att förvärva upp till 80 procent av aktierna i bolaget. Furniture1 är den ledande renodlade onlineaktören inom möbler och heminredning i Baltikum och Östeuropa. Bolaget grundades 2008 i Litauen och har för närvarande verksamhet i Estland, Lettland, Litauen, Kroatien, Ungern, Bulgarien, Grekland, Slovenien och Rumänien, och har 100 anställda. Målsättningen med förvärvet är att expandera heminredningssegmentets ledande nordiska position till de snabbt växande onlinemarknaderna i Baltikum och Östeuropa, samt uppnå synergier genom gemensamma inköp och gemensam verksamhetsutveckling, inte minst inom logistik och last mile-leveranser, där Furniture1 ligger mycket långt fram. Furniture1 kommer att konsolideras fullt ut inom heminredningssegmentet, förvärvet har nedan påverkan på koncernens balansräkning.

Mkr

### Förvärv av Furniture1 UAB

#### Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Varumärken                        | 37,5  |
| Kundrelationer                    | 9,8   |
| Materiella anläggningstillgångar  | 2,4   |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,0   |
| Varulager                         | 5,0   |
| Kundfordringar                    | 11,2  |
| Övriga fordringar                 | 7,9   |
| Likvida medel                     | 12,5  |
| Uppskjuten skatteskuld            | -7,6  |
| Leverantörsskulder                | -18,3 |
| Övriga skulder                    | -11,7 |

|                                                    |             |
|----------------------------------------------------|-------------|
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b> | <b>48,8</b> |
|----------------------------------------------------|-------------|

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Innehav utan bestämmande inflytande | -31,5 |
| Goodwill                            | 108,6 |

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| <b>Köpeskillning</b> | <b>125,9</b> |
|----------------------|--------------|

|                                                |      |
|------------------------------------------------|------|
| Skuld till innehav utan bestämmande inflytande | 94,7 |
|------------------------------------------------|------|

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| <b>Kassaflöde netto</b> | <b>-31,2</b> |
|-------------------------|--------------|

**Förvärv av aktierna i Edututor Oy**

Den 23 oktober 2018 förvärvade Bygghemma 100 % av aktierna i Edututor Oy, en ledande onlineaktör i Finland inom DIY med egna varumärken inom bland annat grillning, belysning och kökstillbehör. Förvärvet kommer att stärka Bygghemma kategorilederskap inom dessa områden. Edututor grundades 2010 och sedan dess vuxit med en CAGR på cirka 37 procent. Bolaget bedriver försäljning genom ett antal onlinebutiker, varav de största är Grillikauppa.com, Led-Valot.fi och Paista.fi. Under 2017 hade Edututor en omsättning om cirka 45 Mkr med en EBIT om cirka 1,2 Mkr. Edututor konsolideras fullt ut inom DIY-segmentet och förvärvet har nedan påverkan på koncernens balansräkning.

Mkr

**Förvärv av Edututor Oy****Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

|                                                    |             |
|----------------------------------------------------|-------------|
| Varumärken                                         | 3,1         |
| Kundrelationer                                     | 1,5         |
| Immateriella anläggningstillgångar                 | 1,2         |
| Materiella anläggningstillgångar                   | 0,0         |
| Finansiella anläggningstillgångar                  | 0,3         |
| Varulager                                          | 2,7         |
| Kundfordringar                                     | 1,5         |
| Övriga fordringar                                  | 0,9         |
| Likvida medel                                      | 0,4         |
| Uppskjuten skatteskuld                             | -0,9        |
| Långfristiga skulder                               | -8,3        |
| Leverantörsskulder                                 | -3,5        |
| Övriga skulder                                     | -2,5        |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b> | <b>-3,5</b> |
| Goodwill                                           | 24,9        |
| <b>Köpeskilling</b>                                | <b>21,3</b> |
| Avsättning villkorad köpeskilling                  | 12,8        |
| <b>Kassaflöde netto</b>                            | <b>-8,5</b> |

### NOT 3 VERKLIGT VÄRDE

#### Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Villkorade tilläggsköpeskillningar och skulder till innehav utan bestämmande inflytande tillhör nivå 3 i värderingshierarkin. Förutom villkorade köpeskillningar 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 köpeskillningar samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida EBITDA, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall.

| Mkr                                        | 31 dec       |              |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                            | 2018         | 2017         |
| <b>Verkligt värde vid periodens ingång</b> | <b>249,6</b> | <b>96,7</b>  |
| Redovisat i årets resultat                 | -7,7         | 5,1          |
| lanspråktaget belopp                       | -30,1        | -41,1        |
| Anskaffningsvärde förvärv                  | 108,5        | 188,9        |
| <b>Verkligt värde vid periodens utgång</b> | <b>320,3</b> | <b>249,6</b> |

### NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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

#### Transaktioner med ägarna

Bolaget har under året genomfört ett antal nyemissioner vilka har tillfört bolaget totalt 343 Mkr i eget kapital. Vidare har bolaget under året gett ut teckningsoptioner, vilket tillfört bolaget knappt 5 Mkr i eget kapital.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Mkr                                     | Q4          |              | jan-dec      |              |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                                         | 2018        | 2017         | 2018         | 2017         |
| Nettoomsättning                         | 0,2         | 0,9          | 2,4          | 0,9          |
| <b>Summa intäkter</b>                   | <b>0,2</b>  | <b>0,9</b>   | <b>2,4</b>   | <b>0,9</b>   |
| Personalkostnader                       | -2,1        | -6,8         | -15,9        | -6,8         |
| Övriga externa kostnader                | -1,0        | -11,6        | -18,7        | -12,2        |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>-2,9</b> | <b>-17,5</b> | <b>-32,3</b> | <b>-18,1</b> |
| Finansnetto                             | 0,2         | 0,0          | 0,1          | 0,2          |
| Bokslutsdispositioner                   | 29,5        | 18,2         | 29,5         | 18,2         |
| <b>Resultat före skatt</b>              | <b>26,8</b> | <b>0,7</b>   | <b>-2,6</b>  | <b>0,3</b>   |
| Skatt                                   | -6,0        | -0,2         | 0,5          | -0,1         |
| <b>Periodens resultat/totalresultat</b> | <b>20,8</b> | <b>0,6</b>   | <b>-2,1</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 sammandrag

| Mkr                                             | 31 dec         |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                 | 2018           | 2017           |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                    |                |                |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar       | 0,2            | -              |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> | <b>0,2</b>     | <b>-</b>       |
| Andelar i koncernföretag                        | 2 691,6        | 2 352,1        |
| Långfristiga fordringar på koncernföretag       | 29,0           | 5,0            |
| Uppskjuten skattefordran                        | 2,3            | -              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>2 723,1</b> | <b>2 357,1</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |                |                |
| Kortfristiga fordringar                         | 1,5            | 2,2            |
| Fordringar på koncernföretag                    | 72,7           | 18,2           |
| Likvida medel                                   | 6,6            | 18,3           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>80,8</b>    | <b>38,7</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>2 803,9</b> | <b>2 395,8</b> |
| <b>Eget kapital</b>                             |                |                |
| Bundet eget kapital                             | 3,2            | 2,4            |
| Fritt eget kapital                              | 2 720,1        | 2 373,2        |
| <b>Summa eget kapital</b>                       | <b>2 723,3</b> | <b>2 375,6</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                     |                |                |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut        | 30,0           | -              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>               | <b>30,0</b>    | <b>-</b>       |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                     |                |                |
| Övriga kortfristiga skulder                     | 50,6           | 20,2           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>               | <b>50,6</b>    | <b>20,2</b>    |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>           | <b>2 803,9</b> | <b>2 395,8</b> |

# Nyckeltalssammanställning

|                                 | 2018   |        |        |        |         | 2017   |        |        |        |         |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
|                                 | Q4     | Q3     | Q2     | Q1     | jan-dec | Q4     | Q3     | Q2     | Q1     | jan-dec |
| <b>KONCERNEN</b>                |        |        |        |        |         |        |        |        |        |         |
| Justerade totala kostnader      | -251,6 | -225,8 | -236,1 | -199,3 | -912,8  | -202,2 | -194,4 | -171,8 | -121,8 | -690,2  |
| Justerad EBITA-marginal %       | 4,7    | 3,2    | 5,1    | 3,0    | 4,1     | 4,9    | 5,4    | 6,0    | 2,9    | 5,0     |
| Justerat bruttoresultat         | 302,3  | 256,4  | 298,6  | 220,6  | 1 077,9 | 245,7  | 246,4  | 228,5  | 134,6  | 855,2   |
| Justerad bruttomarginal %       | 23,6   | 20,5   | 21,1   | 21,5   | 21,7    | 22,8   | 21,9   | 21,2   | 20,1   | 21,6    |
| Soliditet %                     | 58,0   | 57,2   | 57,1   | 55,1   | 58,0    | 53,7   | 54,7   | 53,4   | 57,5   | 53,7    |
| Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) | 473,6  | 451,1  | 357,5  | 496,3  | 473,6   | 804,1  | 808,8  | 826,4  | 741,4  | 804,1   |
| Kassaflöde från rörelsen        | 20,7   | -46,7  | 162,8  | -18,3  | 118,5   | 25,2   | 10,5   | 132,0  | -26,6  | 141,1   |
| Resultat per aktie (kr)         | 0,45   | 0,23   | 0,30   | -1,73  | 0,00    | -1,37  | -0,80  | -0,62  | -1,24  | -3,99   |
| Antal besök (tusental)          | 32 349 | 28 589 | 29 827 | 25 355 | 116 120 | 23 799 | 24 911 | 24 641 | 18 320 | 91 670  |
| Antal order (tusental)          | 456    | 426    | 465    | 387    | 1 735   | 408    | 319    | 318    | 199    | 1 244   |
| Genomsnittlig kundkorg (kr)     | 2 793  | 2 864  | 2 974  | 2 665  | 2 830   | 2 563  | 3 467  | 3 408  | 3 455  | 3 153   |
| <b>DIY</b>                      |        |        |        |        |         |        |        |        |        |         |
| Antal besök (tusental)          | 15 911 | 17 584 | 18 247 | 14 020 | 65 762  | 11 326 | 14 626 | 14 795 | 11 192 | 51 938  |
| Antal order (tusental)          | 284    | 284    | 302    | 229    | 1 099   | 177    | 172    | 198    | 129    | 674     |
| Genomsnittlig kundkorg (kr)     | 2 611  | 2 807  | 2 922  | 2 604  | 2 746   | 3 177  | 3 835  | 3 298  | 3 251  | 3 394   |
| <b>Heminredning</b>             |        |        |        |        |         |        |        |        |        |         |
| Antal besök (tusental)          | 16 438 | 11 005 | 11 579 | 11 335 | 50 358  | 12 473 | 10 285 | 9 846  | 7 128  | 39 732  |
| Antal order (tusental)          | 172    | 142    | 163    | 159    | 636     | 231    | 147    | 121    | 70     | 569     |
| Genomsnittlig kundkorg (kr)     | 3 092  | 2 978  | 3 071  | 2 752  | 2 976   | 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 förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster. Justerat EBITDA motsvarar justerat EBITA med justering för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

#### Koncernen

| Mkr                                                                         | Q4           |              | jan-dec        |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                                             | 2018         | 2017         | 2018           | 2017         |
| Rörelseresultat                                                             | 44,1         | 5,2          | 87,2           | 91,5         |
| Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar        | 9,6          | 9,3          | 37,5           | 32,1         |
| <b>EBITA</b>                                                                | <b>53,7</b>  | <b>14,5</b>  | <b>124,8</b>   | <b>123,6</b> |
| <b>EBITA (%)</b>                                                            | <b>4,2</b>   | <b>1,3</b>   | <b>2,5</b>     | <b>3,1</b>   |
| Förvärvsrelaterade kostnader                                                | 0,4          | 1,4          | 2,0            | 10,0         |
| Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt                | -            | 18,4         | 27,5           | 44,7         |
| Kostnader i samband med etablering av eget distributionsnät                 | 6,3          | -            | 6,3            | -            |
| Kostnader för LTIP                                                          | -            | -            | 11,4           | -            |
| Kostnader för börsnotering                                                  | -            | 18,4         | 30,7           | 18,8         |
| <b>Totalt jämförelsestörande poster</b>                                     | <b>6,6</b>   | <b>38,2</b>  | <b>77,9</b>    | <b>73,5</b>  |
| <b>Justerat EBITA</b>                                                       | <b>60,3</b>  | <b>52,7</b>  | <b>202,7</b>   | <b>197,0</b> |
| <b>Justerat EBITA (%)</b>                                                   | <b>4,7</b>   | <b>4,9</b>   | <b>4,1</b>     | <b>5,0</b>   |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | 7,5          | 8,7          | 28,4           | 22,6         |
| <b>Justerat EBITDA</b>                                                      | <b>67,8</b>  | <b>61,4</b>  | <b>231,1</b>   | <b>219,7</b> |
| <b>Justerat EBITDA (%)</b>                                                  | <b>5,3</b>   | <b>5,7</b>   | <b>4,6</b>     | <b>5,6</b>   |
| Nettoomsättning                                                             | 1 279,7      | 1 079,7      | 4 973,7        | 3 955,5      |
| Handelsvaror                                                                | -981,6       | -845,5       | -3 926,2       | -3 135,6     |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                       | <b>298,2</b> | <b>234,2</b> | <b>1 047,5</b> | <b>820,0</b> |
| <b>Bruttoresultat (%)</b>                                                   | <b>23,3</b>  | <b>21,7</b>  | <b>21,1</b>    | <b>20,7</b>  |
| Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt                | -            | 11,5         | 26,3           | 35,2         |
| Kostnader i samband med etablering av eget distributionsnät                 | 4,2          | -            | 4,2            | -            |
| <b>Justerat bruttoresultat</b>                                              | <b>302,3</b> | <b>245,7</b> | <b>1 077,9</b> | <b>855,2</b> |
| <b>Justerat bruttoresultat (%)</b>                                          | <b>23,6</b>  | <b>22,8</b>  | <b>21,7</b>    | <b>21,6</b>  |

## DIY-segmentet

| Mkr                                                                         | Q4           |              | jan-dec      |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                             | 2018         | 2017         | 2018         | 2017         |
| Rörelseresultat                                                             | 23,1         | 29,5         | 102,9        | 87,0         |
| Av- och nedskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar         | 6,9          | 6,9          | 27,4         | 23,8         |
| <b>EBITA</b>                                                                | <b>29,9</b>  | <b>36,4</b>  | <b>130,3</b> | <b>110,8</b> |
| <b>EBITA (%)</b>                                                            | <b>3,9</b>   | <b>5,6</b>   | <b>4,2</b>   | <b>4,7</b>   |
| Förvärsrelaterade kostnader                                                 | 0,3          | 1,0          | 0,9          | 3,6          |
| <b>Totalt jämförelsestörande poster</b>                                     | <b>0,3</b>   | <b>1,0</b>   | <b>0,9</b>   | <b>3,6</b>   |
| <b>Justerat EBITA</b>                                                       | <b>30,2</b>  | <b>37,4</b>  | <b>131,2</b> | <b>114,4</b> |
| <b>Justerat EBITA (%)</b>                                                   | <b>3,9</b>   | <b>5,8</b>   | <b>4,3</b>   | <b>4,9</b>   |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | 4,8          | 3,6          | 19,0         | 12,4         |
| <b>Justerat EBITDA</b>                                                      | <b>35,0</b>  | <b>41,0</b>  | <b>150,2</b> | <b>126,7</b> |
| <b>Justerat EBITDA (%)</b>                                                  | <b>4,6</b>   | <b>6,4</b>   | <b>4,9</b>   | <b>5,4</b>   |
| Nettoomsättning                                                             | 767,5        | 645,3        | 3 073,8      | 2 342,2      |
| Handelsvaror                                                                | -607,0       | -506,1       | -2 461,7     | -1 873,8     |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                       | <b>160,5</b> | <b>139,3</b> | <b>612,1</b> | <b>468,4</b> |
| <b>Bruttoresultat (%)</b>                                                   | <b>20,9</b>  | <b>21,6</b>  | <b>19,9</b>  | <b>20,0</b>  |
| <b>Justerat bruttoresultat</b>                                              | <b>160,5</b> | <b>139,3</b> | <b>612,1</b> | <b>468,4</b> |
| <b>Justerat bruttoresultat (%)</b>                                          | <b>20,9</b>  | <b>21,6</b>  | <b>19,9</b>  | <b>20,0</b>  |



## Heminredningssegmentet

| Mkr                                                                         | Q4           |              | jan-dec      |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                             | 2018         | 2017         | 2018         | 2017         |
| Rörelseresultat                                                             | 23,8         | -7,5         | 33,7         | 25,6         |
| Av- och nedskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar         | 2,7          | 2,3          | 10,2         | 8,2          |
| <b>EBITA</b>                                                                | <b>26,5</b>  | <b>-5,2</b>  | <b>43,9</b>  | <b>33,8</b>  |
| <b>EBITA (%)</b>                                                            | <b>5,1</b>   | <b>-1,2</b>  | <b>2,3</b>   | <b>2,1</b>   |
| Förvärsrelaterade kostnader                                                 | 0,1          | 0,4          | 1,1          | 6,4          |
| Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt                | -            | 18,4         | 27,5         | 44,7         |
| Kostnader i samband med etablering av eget distributionsnät                 | 6,3          | -            | 6,3          | -            |
| <b>Totalt jämförelsestörande poster</b>                                     | <b>6,3</b>   | <b>18,8</b>  | <b>34,9</b>  | <b>51,1</b>  |
| <b>Justerat EBITA</b>                                                       | <b>32,8</b>  | <b>13,6</b>  | <b>78,8</b>  | <b>84,9</b>  |
| <b>Justerat EBITA (%)</b>                                                   | <b>6,4</b>   | <b>3,1</b>   | <b>4,1</b>   | <b>5,2</b>   |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | 2,7          | 5,1          | 9,4          | 10,3         |
| <b>Justerat EBITDA</b>                                                      | <b>35,5</b>  | <b>18,7</b>  | <b>88,3</b>  | <b>95,2</b>  |
| <b>Justerat EBITDA (%)</b>                                                  | <b>6,9</b>   | <b>4,3</b>   | <b>4,6</b>   | <b>5,8</b>   |
| Retr                                                                        |              |              |              |              |
| Nettoomsättning                                                             | 516,2        | 437,6        | 1 918,8      | 1 628,9      |
| Handelsvaror                                                                | -378,4       | -341,6       | -1 481,7     | -1 275,0     |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                       | <b>137,9</b> | <b>96,0</b>  | <b>437,2</b> | <b>354,0</b> |
| <b>Bruttoresultat (%)</b>                                                   | <b>26,7</b>  | <b>21,9</b>  | <b>22,8</b>  | <b>21,7</b>  |
| Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt                | -            | 11,5         | 26,3         | 35,2         |
| Kostnader i samband med lagerflytt                                          | 4,2          | -            | 4,2          | -            |
| <b>Justerat bruttoresultat</b>                                              | <b>142,0</b> | <b>107,4</b> | <b>467,6</b> | <b>389,2</b> |
| <b>Justerat bruttoresultat (%)</b>                                          | <b>27,5</b>  | <b>24,6</b>  | <b>24,4</b>  | <b>23,9</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 villkorande 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, vid andra kvartalets utgång uppgick nettoskulden till 357,5 Mkr, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 1,5x och vid tredje kvartalets utgång uppgick nettoskulden till 451,1 Mkr, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 2,0x. Vid fjärde kvartalets slut uppgick nettoskulden till 473,6 Mkr, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 2,1x. 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 320,3 Mkr vid kvartalets utgång, jämfört med 249,6 Mkr vid årets ingång.

|                                                            | 31 dec         | 31 dec         |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Mkr                                                        | 2018           | 2017           |
| Långfristiga räntebärande lån                              | 973,3          | 1 105,9        |
| Kortfristiga räntebärande lån                              | 42,0           | 81,1           |
| <b>Summa skulder</b>                                       | <b>1 015,3</b> | <b>1 187,1</b> |
| Likvida medel                                              | -226,9         | -156,1         |
| Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar | -320,3         | -249,6         |
| Justering transaktionsutgifter                             | 5,6            | 22,7           |
| <b>Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)</b>                     | <b>473,6</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.                                                                                  |