

Delårsrapport 1 januari-30 september 2019

Kraftig försäljningsökning och vinsttillväxt

SAMMANFATTNING

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen steg med 31,0 % till 1 639,0 (1 251,1) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 14,7 %
- Bruttoresultatet ökade med 54,5 % till 378,1 (244,8) Mkr, och bruttomarginalen uppgick till 23,1 (19,6) %
- Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, ökade med 100,8 % till 80,4 (40,0) Mkr och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 4,9 (3,2) %*. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 82,5 Mkr, vilket motsvarar en EBIT-marginal på 5,0 %
- Rörelseresultatet, exklusive IFRS 16-effekter, ökade med 303,9 % till 70,1 (17,4) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 4,3 (1,4) %*. Rörelseresultatet, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 72,3 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 4,4 %
- Det operativa kassaflödet uppgick till 15,3 (-43,9) Mkr, motsvarande en kassakonvertering om 16,6 %
- Periodens resultat, exklusive IFRS 16-effekter, ökade med 118,3 % till 52,9 (24,2) Mkr*. Periodens resultat, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 52,7 Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,48 (0,23) kronor före och efter utspädning

1 januari-30 september

- Nettoomsättningen steg med 23,7 % till 4 567,8 (3 694,0) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 10,5 %
- Bruttoresultatet ökade med 43,6 % till 1 076,2 (749,3) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 23,6 (20,3) %
- Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, ökade med 64,4 % till 234,2 (142,4) Mkr, och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 5,1 (3,9) %*. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 240,0 Mkr, vilket motsvarar en EBIT-marginal på 5,3 %
- Rörelseresultatet, exklusive IFRS 16-effekter, ökade med 355,8 % till 196,6 (43,1) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 4,3 (1,2) %*. Rörelseresultatet, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 202,5 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 4,4 %
- Det operativa kassaflödet uppgick till 255,9 (177,9) Mkr, motsvarande en kassakonvertering om 96,2 %
- Periodens resultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 116,8 (1,3) Mkr*. Periodens resultat, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 116,0 Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,06 (-0,53) kronor före och efter utspädning

Viktiga händelser under och efter periodens slut

- Förvärv av Arc E-commerce AB (out1.se) den 22 juli, vilket väsentligt stärkt Bygghemma Groups private label-portfölj
- Utbyggnad av Heminredningssegmentets centrallager i Helsingborg, med ökad leveranssäkerhet och -snabbhet som följd
- Utökning av koncernens förvärvsfacilitet med 300 Mkr i syfte att facilitera en fortsatt aktiv förvärvsagenda

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	Q3				jan-sep				jan-dec
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%	2018
Nettoomsättning	1 639,0	1 639,0	1 251,1	31,0	4 567,8	4 567,8	3 694,0	23,7	4 973,7
Bruttoresultat	378,1	378,1	244,8	54,5	1 076,2	1 076,2	749,3	43,6	1 047,5
Bruttomarginal (%)	23,1	23,1	19,6	3,5 p.p.	23,6	23,6	20,3	3,3 p.p.	21,1
Justerad EBIT**	82,5	80,4	40,0	100,8	240,0	234,2	142,4	64,4	202,7
Justerad EBIT-marginal (%)	5,0	4,9	3,2	1,7 p.p.	5,3	5,1	3,9	1,3 p.p.	4,1
Rörelseresultat	72,3	70,1	17,4	303,9	202,5	196,6	43,1	355,8	87,2
Rörelsemarginal (%)	4,4	4,3	1,4	2,9 p.p.	4,4	4,3	1,2	3,1 p.p.	1,8
Periodens resultat	52,7	52,9	24,2	118,3	116,0	116,8	1,3	8841,4	50,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,48	0,49	0,23		1,06	1,07	-0,53		0,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,48	0,49	0,23		1,06	1,07	-0,53		0,00
Kassaflöde från rörelsen	49,3	22,1	-46,7	n/a	344,4	273,9	98,0	179,5	120,5
Nettoskuld	433,1	433,1	451,1	-4,0	433,1	433,1	451,1	-4,0	473,6

* Siffror justerade för effekten av IFRS 16. Siffrorna är därmed helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2018, vilka inte har justerats för IFRS 16.
 ** Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 33.

VD:s kommentar till resultatet

Bygghemma Groups "mission statement" är "We make living easy". De fyra hörnstenarna som utgör grunden för att åstadkomma detta är: 1) fortsatt utvidgning av vårt redan marknadsledande sortiment, 2) prismatchning av marknadens lägsta priser, med en hälsosam balans av egna- och externa varumärken, 3) att skapa den mest tilltalande digitala köppplevelsen och 4) att erbjuda marknadens bästa professionella vägledning, service och support till våra kunder.

Under det gångna kvartalet har vi tagit ett antal viktiga steg för att ytterligare förstärka vårt kunderbjudande:

- Vi har ökat vårt sortiment till att inkludera 500 000 unika artiklar, vilket med bred marginal är det största sortimentet på de marknader där vi är verksamma.
- Vi har ytterligare förstärkt vårt private label-erbjudande inom DIY-divisionen, både organiskt med våra egna varumärken, såsom Bathlife, Arredo och Nordiska Fönster, och genom förvärvet av Arc E-commerce AB (outl.se). Private label-andelen av gruppens försäljning uppgick i kvartalet till över 40%.
- Vi har nått fler kunder än någonsin med våra egna leveranser och vi har påbörjat utbyggnaden av vårt centrallager i Helsingborg. Dessa steg gör det möjligt för Heminredningssegmentet att optimera ett flertal aspekter av distributionen, vilket är den enskilt viktigaste komponenten för att förbättra kundnöjdheten inom segmentet.
- Vi har ytterligare kraftigt breddat våra installationstjänster. Vi erbjuder nu våra kunder inom DIY-segmentet inte bara det bredaste produktsortimentet, utan också ett större utbud av installationstjänster än någonsin tidigare. Vi kan därmed tillhandahålla en smidig köpprocess hela vägen från sök och surf till orderläggning, leverans och installation – som nu bara är ett klick bort.

Som en del i vår målsättning att göra livet enklare för våra kunder ("make living easy") och tydliggöra vårt erbjudande, har vi också beslutat att uppdatera vår företags- och varumärkesprofil. Ambitionen är att profilen ska återspegla vårt kundlöfte bättre och tydliggöra det faktum att vi är verksamma inom två segment – Heminredning och DIY – som är av lika stor betydelse och vikt för vårt kunderbjudande. Under det första kvartalet har vi därför för avsikt att presentera ett nytt utseende och profil för vår corporate website, närvaro på sociala medier och för övrig koncernkommunikation, som bättre avspeglar vår strävan att tillhandahålla ett komplett ekosystem för produkter och tjänster inom home improvement online.

Låt mig nu kort sammanfatta vår starka utveckling under det tredje kvartalet:

Vi rapporterade en omsättning på 1 639 Mkr i perioden. Vi förstärkte därmed väsentligt vår ledande position inom både Heminrednings- och DIY-segmenten, med en total tillväxt på 31%, varav 14,7% var organisk. Proforma organisk tillväxt – d.v.s. tillväxten i de verksamheter som utgör gruppen idag, det mått som vi tycker är det mest relevanta – uppgick till 18,7%. I likhet med tidigare kvartal under året förenade vi en stark tillväxt med en god lönsamhetsutveckling: EBIT växte med 100,8% till 80,4 Mkr jämfört med föregående år, vilket är vårt högsta resultat för ett tredje kvartal hittills¹.

Den starka utvecklingen i kvartalet drevs av en god tillväxt på samtliga marknader, de nordiska såväl som de östeuropeiska. Det genomsnittliga ordervärdet ökade med 13,2% jämfört med föregående år, till 3 242 kronor och stod sig väl också jämfört med föregående kvartal, särskilt i ljuset av den säsongsenliga utförsäljningen av utemöbler som sker i tredje kvartalet.

Bygghemma Group har en stark position med en klart ledande och växande marknadsandel på en online-marknad som förväntas fortsätta öka under lång tid, drivet av det snabba skiftet från offline- till online-handel. Att kombinera god tillväxt, lönsamhet och kassaflöde kräver oförtrutet engagemang och fokus och vi har våra många – snart 1 300 – talangfulla och hårt arbetande medarbetare att tacka för vår framgång, liksom, givetvis, våra många återkommande kunder. Tack!

Malmö, 29 oktober 2019

Martin Edblad

tf. vd och koncernchef, Bygghemma Group



Martin Edblad, tf. koncernchef och vd

En förhandstitt på det pågående arbetet att uppdatera gruppens företags- och varumärkesidentitet, vilken kommer att presenteras i sin helhet i början av 2020.

bhg.

We make living easy.

h

Happy dots, solving knots

go for 10

¹ Siffror justerade för effekten av IFRS 16 för jämförbarhet med de siffror som redovisats för år 2018.

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	Q3				jan-sep				jan-dec
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%	2018
Nettoomsättning	1 639,0	1 639,0	1 251,1	31,0	4 567,8	4 567,8	3 694,0	23,7	4 973,7
Bruttoresultat	378,1	378,1	244,8	54,5	1 076,2	1 076,2	749,3	43,6	1 047,5
Bruttomarginal (%)	23,1	23,1	19,6	3,5 p.p.	23,6	23,6	20,3	3,3 p.p.	21,1
Justerad EBITDA**	121,8	92,2	47,9	92,5	343,5	266,0	163,3	62,9	231,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,4	5,6	3,8	1,8 p.p.	7,5	5,8	4,4	1,4 p.p.	4,6
Justerad EBIT**	82,5	80,4	40,0	100,8	240,0	234,2	142,4	64,4	202,7
Justerad EBIT-marginal (%)	5,0	4,9	3,2	1,7 p.p.	5,3	5,1	3,9	1,3 p.p.	4,1
Jämförelsestörande poster	-0,0	-0,0	-13,3	-100,0	-7,5	-7,5	-71,3	-89,5	-77,9
Rörelseresultat	72,3	70,1	17,4	303,9	202,5	196,6	43,1	355,8	87,2
Rörelsemarginal (%)	4,4	4,3	1,4	2,9 p.p.	4,4	4,3	1,2	3,1 p.p.	1,8
Periodens resultat	52,7	52,9	24,2	118,3	116,0	116,8	1,3	8841,4	50,8
Kassaflöde från rörelsen	49,3	22,1	-46,7	n/a	344,4	273,9	98,0	179,5	120,5
Antal besök (tusental)	48 007	48 007	28 589	67,9	126 472	126 472	83 771	51,0	116 120
Antal order (tusental)	501	501	426	17,5	1 403	1 403	1 279	9,7	1 735
Konverteringsgrad (%)	1,0	1,0	1,5	-0,4 p.p.	1,1	1,1	1,5	-0,4 p.p.	1,5
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 242	3 242	2 864	13,2	3 273	3 273	2 843	15,1	2 830

* Siffror justerade för effekten av IFRS 16. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2018.

** Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning på sidan 33.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Till grund för koncernens starka resultat i kvartalet ligger en kombination av operativa initiativ, en växande andel private label-försäljning och ett positivt bidrag från nytilkomna förvärvade verksamheter, varav det senaste är Arc E-commerce (out1.se) som i princip uteslutande säljer egna varumärken.

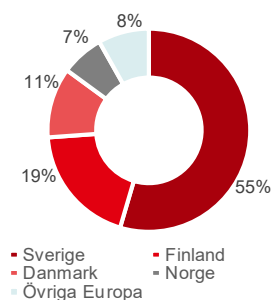
Ett antal operativa initiativ genomfördes i det tredje kvartalet, i linje med gruppens strategi. Dessa innefattade bland annat följande element: *Sortimentsexpansion* (för att driva försäljning och ökad besöksstrafik); *ökad skalbarhet, prisledarskap och private label-andel* (för att ta marknadsandelar och säkerställa en balanserad marginalstruktur); *utveckla en ledande digital användarupplevelse* (för ökad trafikgenerering och högre AOV), samt att *erbjudna marknadsledande expertis och support* (för att öka kundnöjdhet, konvertering och tillkommande intäktsströmmar).

Nettoomsättning

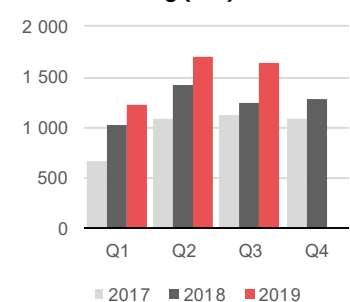
Nettoomsättningen steg med 31,0 procent till 1 639,0 (1 251,1) Mkr i kvartalet och 23,7 procent till 4 567,8 (3 694,0) Mkr för årets första nio månader. Den organiska tillväxten uppgick till 14,7 procent i kvartalet och 10,5 procent för årets första nio månader. Proforma organisk tillväxt (som även inkluderar utvecklingen i nyligen genomförda förvärv, vilka typiskt sett växer snabbare efter det att de blivit en del av koncernen) uppgick till 18,7 procent respektive 14,6 procent. Som tidigare kommunicerats närmar sig gruppen en marknadsandel på 30 procent i Norden för båda segmenten. Utvecklingen i kvartalet innebar att marknadsandelen förstärktes för båda segmenten.

Nettoomsättningen i DIY-segmentet ökade med 25,6 procent i kvartalet och 18,7 procent för årets första nio månader och den organiska tillväxten uppgick till 11,9 procent respektive 9,9 procent. Utveckling var särskilt stark för gruppens finska och danska verksamheter.

Fördelning per land (%)
juli-sep 2019



Nettoomsättning (Mkr)



Nettoomsättningen för Heminredningssegmentet steg med 40,9 procent i kvartalet och 31,7 procent för årets första nio månader. Den organiska tillväxten accelererade till 19,7 procent i kvartalet (jämfört med 1,4 procent för fjärde kvartalet 2018, 7,2 procent för första kvartalet 2019 och 7,8 procent för det andra kvartalet 2019). För årets första nio månader var den organiska tillväxten 11,5 procent. Utvecklingen var särskilt stark för gruppens östeuropeiska och norska möbeldestinationer.

Från sitt svenska ursprung har Bygghemma Group de senaste åren vuxit kraftigt i de övriga nordiska länderna, liksom i de snabbt växande östeuropeiska geografierna. Koncernen har nu en balanserad geografisk och kategorimässig mix som avsevärt minskar påverkan av makroekonomiska förhållanden på en enskild marknad.

Koncernens webbutiker hade 48,0 (28,6) miljoner besök under kvartalet och 126,5 (83,8) miljoner besök under årets första nio månader, vilket genererade 501 (426) tusen order i kvartalet och 1 403 (1 279) tusen order för årets första nio månader. Trafiken från mobil och surfplatta stod för 74,2 (66,3) procent av det totala antalet besök på koncernens webbsidor, vilket var en ökning med 7,9 procent jämfört med föregående år. Mobiler och surfplattor användes vid 70,9 (62,9) procent av besöken för DIY-segmentet och 77,4 (72,5) procent av besöken för Heminredningssegmentet.

Koncernens AOV fortsatte att utvecklas starkt, särskilt i ljuset av den säsongsenliga utförsäljningen av utemöbler i det tredje kvartalet, och uppgick till 3 242 (2 864) kr i kvartalet och 3 273 (2 843) kr för årets första nio månader. Ökningen är ett resultat av ett kraftigt utökat sortiment, kombinerat med förbättrad produktpresentation och tekniska lösningar, inklusive maskininlärning, som har drivit försäljning mot uppsatta kommersiella mål, såsom högre prispunkter.

Bruttomarginal och SG&A

Nytt för den här rapporten är att vi har kompletterat informationen avseende bruttomarginal med en nedbrytning även på produktmarginal, vilken var 34,4 procent i kvartalet och 34,8 procent för de första nio månaderna. Bruttomarginalen efter direkta försäljningsomkostnader, vilket motsvarar den bruttomarginalsiffra vi har rapporterat tidigare, uppgick till 23,1 procent för kvartalet och 23,6 procent för årets första nio månader. Nedbrytning av bruttomarginalen även i produktmarginal syftar till att bidra till ökad transparens och enklare jämförelse med våra branschkollegor, vilka typiskt sett endast rapporterar produktmarginal, som bruttomarginal.

Utvecklingen av bruttomarginalen fortsätter att påverkas positivt av den strukturella ökningen i AOV, liksom av ett fortsatt fokus på kostnads- och processeffektivitet, inom bl.a. inköp och logistik. Andra faktorer som påverkade bruttomarginalen positivt i kvartalet och för de första nio månaderna är den fortsatt goda tillväxten inom Heminredningssegmentet, liksom för DIY-segmentets private label-sortiment, vilka båda har högre marginaler än gruppens genomsnitt.

Koncernens försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA) uppgick för kvartalet till 285,9 (208,5) Mkr, motsvarande 17,4 (16,7) procent av nettoomsättningen och 815,4 (612,2) Mkr för årets första nio månader, motsvarande 17,9 (16,6) procent av nettoomsättningen. Koncernen är nu väl positionerad för att dra nytta av skaleffekter och nettoomsättningen bör över tid kunna växa i snabbare takt än SG&A.

Inga jämförelsestörande poster belastade kvartalet. Om man inkluderar jämförelsestörande poster för årets första nio månader, uppgick SG&A till 817,7 (657,3) Mkr, vilket motsvarar 17,9 (17,8) procent av nettoomsättningen.

Resultat

Rörelsemarginalen för båda segmenten överträffade motsvarande period föregående år, och då i synnerhet för Heminredningssegmentet.

Koncernens justerade EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, ökade till 80,4 (40,0) Mkr i kvartalet och 234,2 (142,4) Mkr för årets första nio månader. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 4,9 procent (3,2) i kvartalet och 5,1 procent (3,9) för årets första nio månader. Justerad EBIT inklusive IFRS 16-effekter uppgick till 82,5 Mkr i kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,0 procent. För årets första nio månader uppgick justerad EBIT till 240,0 Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,3 procent.

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 0,0 (13,3) Mkr. De jämförelsestörande poster som belastade årets första nio månader uppgick till 7,5 (71,3) Mkr och var främst hänförliga till genomförandet av last-mile projektet. Jämförelsestörande poster som belastade de första nio månaderna 2018 berodde främst på IPO-processen, integrationen

av Furniturebox och kostnader för ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) för nyckelpersoner. Innevarande års mindre omfattande LTIP-program har behandlats som en löpande kostnad och uppgick till 0,2 Mkr och belastade andra kvartalet. Från den här rapporten och framåt kommer kostnader relaterade till gruppens förvärvsagenda att behandlas som del av den löpande verksamheten, och följaktligen inte betraktas som jämförelsestörande.

Koncernens rörelseresultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 70,1 (17,4) Mkr i kvartalet och 196,6 (43,1) Mkr för årets första nio månader och rörelsemarginalen uppgick till 4,3 (1,4) procent i kvartalet och 4,3 (1,2) procent för årets första nio månader.

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 10,3 (9,4) Mkr i kvartalet och 30,1 (28,0) Mkr för årets första nio månader och avser avskrivningar på identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser 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 -3,8 (-4,8) Mkr i kvartalet och -46,4 (-54,5) Mkr för årets första nio månader och beror på omvärderade tilläggsköpeskillningar om 2,7 Mkr i kvartalet och -18,6 Mkr för årets första nio månader samt koncernens finansieringsarrangemang med SEB. Räntekostnaderna uppgick till -6,5 Mkr i kvartalet, av vilka -2,4 Mkr är hänförliga till IFRS 16. Räntekostnaderna uppgick till -21,9 Mkr för årets första nio månader, av vilka -6,9 Mkr är hänförliga till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 68,5 (12,5) Mkr för kvartalet och 156,1 (-11,4) Mkr för årets första nio månader.

Resultatet efter skatt, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 52,9 (24,2) Mkr i kvartalet och 116,8 (1,3) Mkr för årets första nio månader. Resultatet efter skatt, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 52,7 Mkr i kvartalet och 116,0 Mkr för årets första nio månader.

Den effektiva skattesatsen uppgick till -23,1 (93,5) % i kvartalet och -25,7 (-111,5) % för årets första nio månader, motsvarande -15,8 (11,7) Mkr i kvartalet och -40,1 (12,7) Mkr för årets första nio månader.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER DET TREDJE KVARTALET 2019

- Förvärv av Arc E-commerce AB ("out11.se") den 26 juli. Out11.se är en ledande online-aktör i Sverige inom hem-, hushålls- och fritidsprodukter. Out11.se hade en nettoomsättning på strax över 100 Mkr 2018 och ett rörelseresultat (EBIT) på cirka 9 Mkr. Bygghemma Group har förvärvat 51 procent av aktierna i bolaget och har en option att förvärva resterande 49 procent om 3-4 år. Out11.se konsolideras inom DIY-segmentet.
- Den 2 oktober annonserades utbyggnaden av gruppens centrallager i Helsingborg. Lagerytan expanderas med 18 000 m², vilket innebär att den totala ytan ökar från 30 400 m² till 48 400 m². Centrallagret handhar hanteringen av produkter för gruppens Heminredningssegment.
- Den 24 oktober avtalades om en utökning av koncernens existerande kreditram med SEB, varigenom gruppens förvärvsfacilitet utökades från 300 Mkr till 600 Mkr i syfte att facilitera en fortsatt aktiv förvärvsagenda. Det kombinerade kreditutrymmet uppgår därmed till 1 395 Mkr.

FINANSIELLA MÅL

Koncernens finansiella mål är oförändrade sedan föregående kvartal. De finansiella målen är angivna med utgångspunkt från de redovisningsprinciper för leasing som koncernen tillämpade under 2018 och tidigare, dvs. med samtliga leasingavtal redovisade enligt IAS 17 istället för IFRS 16 (se även not 5).

Bygghemma Groups 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. Bygghemma Groups ambition är att nå en nettoomsättning på 10 miljarder SEK på medellång sikt, inklusive förvärv.

Lönsamhet och kassakonvertering

Gradvis förbättra lönsamheten för att uppnå en justerad EBIT-marginal på omkring 7 procent på medellång sikt, exklusive IFRS-16 effekter. Uppnå en kassakonvertering* i linje med justerad EBITDA som ett resultat av affärsmodellen.

Kapitalstruktur

Nettoskuld i förhållande till rullande 12-månader (LTM) EBITDA i spannet 1,5–2,5x, med flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

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

* Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA (se även "Definitioner" på sid 37 i denna rapport)

DIY-segmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 25,6 procent i kvartalet och med 18,7 procent under det första nio månaderna, varav den organiska tillväxten uppgick till 11,9 procent respektive 9,9 procent
- Bruttomarginalen uppgick till 20,7 (19,5) procent för kvartalet och 20,9 (19,6) procent för årets första nio månader. Marginalen påverkades positivt av en högre andel private label-försäljning
- Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick för kvartalet till 46,4 (36,1) Mkr och 115,3 (101,0) Mkr för de första nio månaderna. Den justerade rörelsemarginalen var 4,6 procent (4,5) för kvartalet och 4,2 procent (4,4) för de första nio månaderna. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 47,7 Mkr för kvartalet och 118,8 Mkr för årets första nio månader, med en justerad EBIT-marginal på 4,8 procent respektive 4,3 procent

Mkr (om inte annat anges)	Q3				jan-sep				jan-dec
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%	2018
Nettoomsättning	1 002,7	1 002,7	798,6	25,6	2 737,5	2 737,5	2 306,3	18,7	3 073,8
Bruttoresultat	207,6	207,6	155,4	33,6	571,4	571,4	451,6	26,5	612,1
Bruttomarginal (%)	20,7	20,7	19,5	1,2 p.p.	20,9	20,9	19,6	1,3 p.p.	19,9
Justerad EBITDA	65,8	53,9	41,2	30,6	166,4	135,3	115,2	17,5	150,2
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,6	5,4	5,2	0,2 p.p.	6,1	4,9	5,0	-0,1 p.p.	4,9
Justerad EBIT	47,7	46,4	36,1	28,7	118,8	115,3	101,0	14,2	131,2
Justerad EBIT-marginal (%)	4,8	4,6	4,5	0,1 p.p.	4,3	4,2	4,4	-0,2 p.p.	4,3
Jämförelsestörande poster	-0,0	-0,0	-	-	-1,5	-1,5	-0,6	149,1	-0,9
Rörelseresultat	40,1	38,9	29,2	33,0	95,4	91,9	79,9	15,1	102,9
Rörelsemarginal (%)	4,0	3,9	3,7	0,2 p.p.	3,5	3,4	3,5	-0,1 p.p.	3,3
Periodens resultat	12,0	12,2	28,6	-57,2	25,0	25,6	56,9	-55,0	12,5
Antal besök (tusental)	20 126	20 126	17 584	14,5	61 111	61 111	49 851	22,6	65 762
Antal order (tusental)	283	283	284	-0,3	832	832	815	2,0	1 099
Konverteringsgrad (%)	1,4	1,4	1,6	-0,2 p.p.	1,4	1,4	1,6	-0,3 p.p.	1,7
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 364	3 364	2 807	19,9	3 302	3 302	2 792	18,2	2 746

* Siffror justerade för effekten av IFRS 16. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2018.

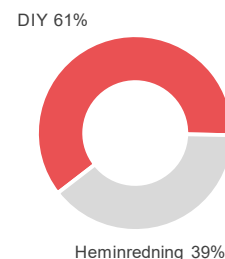
KOMMENTARER DIY

DIY-segmentet förstärkte i kvartalet sin position som den ledande aktören inom DIY online i Norden, med fortsatt kassagenererande, lönsam och accelererande organisk tillväxt, kompletterat med förvärv:

- Produktsortimentet utökades till att inkludera 350 000 unika artiklar
- Segmentets private label-portfölj – med varumärken såsom Bathlife, Arredo, Nordic Floor och Nordiska Fönster – fick i kvartalet ett tillskott av förvärvade out1.se:s snabbt växande egna varumärken med bl.a. Lyfco, Trekkrunner och Metalcraft
- Utrullningen av installationstjänster fortsatte i kvartalet genom det helägda bolaget Svensk Installationspartner AB. Vi erbjuder ett större utbud av installationstjänster än någonsin tidigare, vilket utgör en central del i gruppens kundlöfte – *We make living easy*

Marknadsförhållandena var blandade mellan de nordiska länderna i perioden, med en mer stabil utveckling i Finland och Danmark än i Norge och Sverige, i likhet med förhållandena

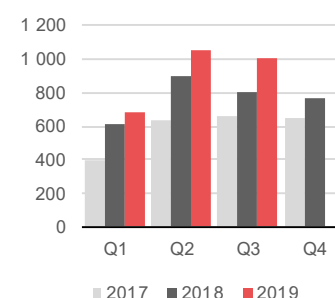
Nettoomsättning per segment
juli-sep 2019



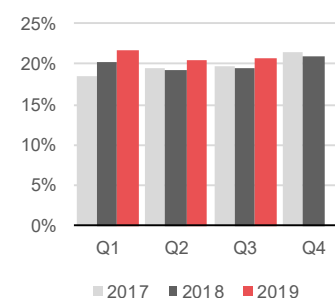
Fördelning per land (%)
juli-sep 2019



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



för första halvåret. Det snabba skiftet från offline- till online-handel driver dock huvudsakligen tillväxten för Bygghemma Group och vi är därför mindre känsliga för fluktuationer på totalmarknaden. DIY-segmentets dominerande marknadsposition i kombination med skiftet från offline till online-handel har gjort att vi inte bara vuxit i perioden, utan även ytterligare ökat vår ledande marknadsandel.

Segmentet rapporterade en stark tillväxt i kvartalet med alla mått mätt, inte minst jämfört med föregående år som påverkades negativt av det varma vädret. Segmentet stod för 61 procent av gruppens totala omsättning i kvartalet och 60 procent för årets första nio månader.

Segmentets nettoomsättning steg med 25,6 procent till 1 002,7 (798,6) Mkr i kvartalet och 18,7 procent till 2 737,5 (2 306,3) Mkr under de första nio månaderna. Den starka tillväxten innebar att DIY-segmentet fortsatte att ta andelar på samtliga nordiska marknader under perioden. Tillväxten var särskilt stark inom kategorierna trädgård, fritid, bygg, kök och dörrar och fönster. Försäljningsutvecklingen drevs dels av segmentets ledande portfölj av externa varumärken, dels av en hälsosam mix av snabbt växande egna varumärken.

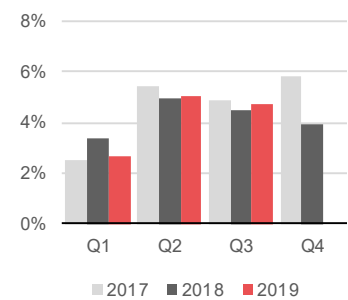
Medan de externa varumärkena till huvuddelen är specifika för respektive geografi har gruppens egna varumärken framgångsrikt etablerats över flertalet av segmentets geografiska marknader.

I tillägg till den organiska tillväxten bidrog de förvärvade verksamheterna – Designkupp och Nordiska Fönster i första kvartalet och Arc E-commerce (Outl.se) i det tredje kvartalet – positivt i perioden och de stärktes i tillägg till detta genom den ökade räckvidden som åtkomst till, och etablering på, gruppens plattformar innebar. Både Nordiska Fönster och outl1.se är private label-baserade och ökade därmed segmentets försäljningsandel av egna varumärken avsevärt i perioden.

Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, steg med 28,7 procent till 46,4 (36,1) Mkr i kvartalet och med 14,2 procent till 115,3 (101,0) Mkr för de första nio månaderna. Den justerade rörelsemarginalen var 4,6 (4,5) procent i kvartalet och 4,2 (4,4) procent för de första nio månaderna. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 47,7 Mkr, med en justerad rörelsemarginal på 4,8 procent och 118,8 Mkr för de första nio månaderna, med en justerad rörelsemarginal på 4,3 procent.

Segmentets rörelseresultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 38,9 (29,2) Mkr, med en rörelsemarginal på 3,9 (3,7) procent och 91,9 (79,9) Mkr för de första nio månaderna, med en rörelsemarginal på 3,4 (3,5) procent. Rörelseresultatet, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 40,1 Mkr, med en rörelsemarginal på 4,0 procent och 95,4 Mkr för första halvåret, med en rörelsemarginal på 3,5 procent.

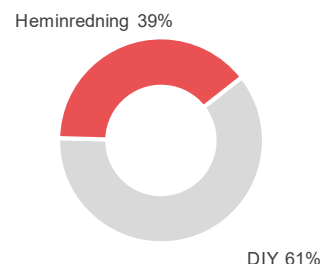
Justerad EBIT-marginal (%)



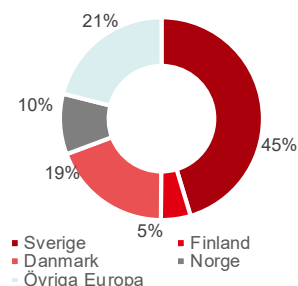
Home Furnishing-segmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 40,9 procent i kvartalet och med 31,7 procent under de första nio månaderna, varav den organiska tillväxten uppgick till 19,7 respektive 11,5 procent
- Bruttomarginalen ökade till 26,5 (19,4) procent i kvartalet och 27,4 (21,3) procent för de första nio månaderna. En viktig förklaring till de högre marginalerna är de strukturellt högre genomsnittliga ordervärdena, vilka i sin tur åstadkommit bland annat som ett resultat av sortimentexpansion, optimerad prissättning, samt förbättrad produktpresentation online
- Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 37,7 (6,1) Mkr och till 131,9 (46,1) Mkr för de första nio månaderna. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 5,9 (1,3) procent i kvartalet och 7,1 (3,3) procent för de första nio månaderna. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 38,6 Mkr i kvartalet och 134,3 Mkr för de första nio månaderna, med en justerad rörelsemarginal på 6,0 procent respektive 7,3 procent
- Utrullningen av koncernens egna last-mile leveranser på den svenska marknaden fortskred enligt plan, där Öresundsregionen utgör nästa geografiska område för etablering. Vidare beslutades i perioden om utbyggnad av segmentets centrallager i Helsingborg med 18,000 m²

Nettoomsättning per segment
juli-sep 2019



Fördelning per land (%)
juli-sep 2019



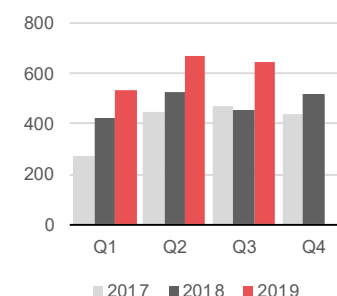
Mkr (om inte annat anges)	Q3				jan-sep				jan-dec	
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2018
Nettoomsättning	643,9	643,9	457,0	40,9	1 847,8	1 847,8	1 402,6	31,7	1 918,8	
Bruttoresultat	170,8	170,8	88,7	92,5	505,9	505,9	299,3	69,0	437,2	
Bruttomarginal (%)	26,5	26,5	19,4	7,1 p.p.	27,4	27,4	21,3	6,0 p.p.	22,8	
Justerad EBITDA	59,7	42,1	8,7	381,4	190,1	143,7	52,8	172,3	88,3	
Justerad EBITDA-marginal (%)	9,3	6,5	1,9	4,6 p.p.	10,3	7,8	3,8	4,0 p.p.	4,6	
Justerad EBIT	38,6	37,7	6,1	522,0	134,3	131,9	46,1	186,4	78,8	
Justerad EBIT-marginal (%)	6,0	5,9	1,3	4,5 p.p.	7,3	7,1	3,3	3,9 p.p.	4,1	
Jämförelsestörande poster	-	-	-13,3	-100,0	-6,0	-6,0	-28,6	-78,9	-34,9	
Rörelseresultat	35,9	35,0	-9,8	n/a	120,2	117,8	10,0	1081,9	33,7	
Rörelsemarginal (%)	5,6	5,4	-2,1	7,6 p.p.	6,5	6,4	0,7	5,7 p.p.	1,8	
Periodens resultat	41,9	41,9	-2,4	n/a	102,5	102,8	3,8	2636,5	41,0	
Antal besök (tusental)	27 881	27 881	11 005	153,3	65 361	65 361	33 920	92,7	50 358	
Antal order (tusental)	218	218	142	52,9	571	571	464	23,2	636	
Konverteringsgrad (%)	0,8	0,8	1,3	-0,5 p.p.	0,9	0,9	1,4	-0,5 p.p.	1,3	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 084	3 084	2 978	3,6	3 230	3 230	2 933	10,2	2 976	

* Siffror justerade för effekten av IFRS 16. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2018.

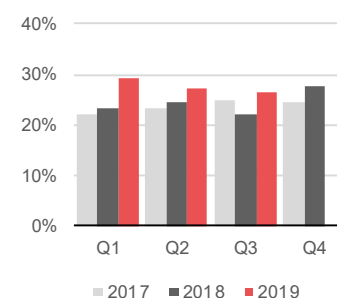
KOMMENTARER HOME FURNISHING

Den starka trenden för Heminredningssegmentet är nu inne på sitt fjärde kvartal. Den handlingsplan som sjösattes under det andra kvartalet 2018 har gått från att generera en uthållig marginalförstärkning, till att nu också väsentligt bidra till att driva gruppens organiska tillväxt. De centrala elementen i åtgärderna har kretsat kring att förbättra unit economics och att driva högre ordervärden genom sortimentexpansion, prissättning och curation – åtgärder som idag utgör en rutinmässig del av den löpande driften inom Heminredningssegmentet. Till detta adderades ett antal ytterligare initiativ i perioden:

Nettoomsättning (Mkr)

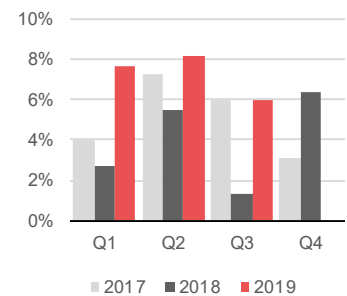


Justerad bruttomarginal (%)



- Produktsortimentet har utvidgats ytterligare och innefattar nu 150 000 unika artiklar.
- Fler kunder än någonsin får sina leveranser via vår egen last mile-logistik. Den succesiva utrullningen på, inledningsvis, den svenska marknaden fortsatte i kvartalet, med full täckning i stor-Göteborg, inklusive Borås, utöver Stockholm. Näst på tur står Öresundsregionen.
- Den beslutade utbyggnaden av vårt centrallager i Helsingborg kommer att möjliggöra interna effektivitetsförbättringar, liksom förbättra centrala kundnöjdhetsaspekter såsom leveranshastighet och precision.
- Slutligen markerade september årsdagen för vårt förvärv av Furniture1, vars explosiva tillväxt i Östeuropa ytterligare förstärktes under det gångna året genom synergierna som uppnått i samarbetet mellan de nordiska och östeuropeiska heminredningsverksamheterna, inte minst genom utväxlingen av produktsortiment från den kombinerade verksamhetens östeuropeiska och asiatiska leverantörsnätverk. Genom Furniture1 har Bygghemma Group etablerat sig som en av de ledande aktörerna inom möbler och heminredning i Kontinentaleuropa.

Justerad EBIT-marginal (%)



Heminredningssegmentet stärkte sina marknadsandelar på samtliga geografiska marknader i kvartalet. Tillväxten var särskilt stark inom kategorierna planmöbler och interiör och drevs av segmentets pågående sortimentexpansion. Heminredningssegmentet stod för 39 procent av koncernens totala nettoomsättning i kvartalet och 40 procent under årets första nio månader.

Nettoomsättningen inom Heminredningssegmentet ökade med 40,9 procent till 643,9 Mkr (457,0) i kvartalet och med 31,7 procent till 1 847,8 (1 402,6) Mkr under de första nio månaderna. Den positiva trenden för den organiska tillväxten fortsatte i kvartalet – från 1,4 procent under det fjärde kvartalet 2018 till 7,2 procent första kvartalet 2019 och 7,8 procent under andra kvartalet 2019 – till 19,7 procent nu i det tredje kvartalet.

Integrationen av Lampgallerian, som förvärvades under det andra kvartalet, har fortlöpt enligt plan, inklusive det viktiga arbetet avseende sortimentsutbyte över gruppens relevanta plattformar. Lampgallerians expertis utgör vidare en viktig källa till kunskap i samband att Bygghemma Group lanserar ett armatur-sortiment under eget varumärke under det fjärde kvartalet.

Den fortsatta utrullningen av egna last-mile leveranser i Sverige fortskrider som planerat. Ett år efter lanseringen har etableringen i Stockholms- och Göteborgsregionen genomförts och nu står Öresundsregionen näst på tur. Som kommunicerats under föregående kvartal kommer kostnaderna för projektet inte att överstiga 15 Mkr för 2019. Jämförelsestörande poster uppgick till 5,8 Mkr under första kvartalet, 0,0 Mkr under andra kvartalet och 0,0 Mkr i det tredje kvartalet.

Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, ökade 522,0 procent till 37,7 (6,1) Mkr i kvartalet och 186,4 procent till 131,9 (46,1) Mkr för de första nio månaderna. Den justerade rörelsemarginalen var 5,9 (1,3) procent i kvartalet och 7,1 (3,3) procent för de första nio månaderna. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 38,6 Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 6,0 procent och 134,3 Mkr för de första nio månaderna, med en justerad EBIT-marginal på 7,3 procent.

Segmentets rörelseresultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 35,0 (-9,8) Mkr, med en rörelsemarginal på 5,4 (-2,1) procent och 117,8 (10,0) Mkr för de första nio månaderna, med en rörelsemarginal på 6,4 (0,7) procent. Rörelseresultatet, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 35,9 Mkr för kvartalet, med en rörelsemarginal på 5,6 procent och 120,2 Mkr för de första nio månaderna, med en rörelsemarginal om 6,5 procent.

Övrigt

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 49,3 (-46,7) Mkr. För de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 344,4 (98,0) 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 och en hög andel kortbetalningar).

Förändringen av rörelsekapitalet under perioden följer den normala säsongsmässiga profilen, med lageruppbyggnad av framför allt utemöbler under det första kvartalet inför högsäsongen, med hög försäljning och därmed hög kassakonvertering under det andra och tredje kvartalet.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -90,4 (-44,3) Mkr och för de första nio månaderna till -237,9 (-93,7) Mkr och var i perioden framför allt hänförlig till förvärven av Designkupp, Nordiska Fönster, Lampgallerian och Arc E-commerce (out1.se), samt till utbetalningar avseende uppskjutna köpeskillingar och tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv under perioden 2014-2017 och IT-investeringar avseende webbplattform och logistiklösningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 63,6 (31,0) Mkr i kvartalet, till följd av ett högre utnyttjande av koncernens förvärvsfacilitet i samband med nya förvärv, samt villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar, och -35,7 (71,6) Mkr för de första nio månaderna, hänförligt till amortering av ett checkkreditlån, samt utökat användande av förvärvskredit kopplad till förvärv och tilläggsköpeskillingar.

Föregående års kassaflöde under perioden var främst hänförligt till noteringen och emissionen som gjordes i samband med denna för att anpassa koncernens kapitalstruktur till en noterad miljö samt möjliggöra investeringar och fortsatt förvärvsdriven expansion.

Operativt kassaflöde uppgick till 15,3 (-43,9) Mkr i kvartalet, vilket är den högsta nivån hittills och 255,9 (177,9) Mkr för de första nio månaderna, till följd av en kombination av tillväxt av justerad EBITDA, positiv förändring i rörelsekapital och koncernens relativt låga investeringsbehov. Detta motsvarar en kassakonvertering (i förhållande till justerad EBITDA) på 17 procent i kvartalet och 96 procent för de första nio månaderna.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 307,1 (237,5) Mkr, vilket framför allt förklaras av att koncernen har genererat positivt kassaflöde under perioden och samtidigt amorterat av ett checkkreditlån.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 433,1 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 473,6 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 1,3x, vilket överträffade företagets finansiella mål.

Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad relaterad till nuvärdeberäkningen för desamma. Dessa förpliktelser uppgick till 486,6 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 320,3 Mkr vid årets ingång (se även "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning).

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 354,8 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 394,5 Mkr vid årets ingång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 5 872,6 (4 851,9) Mkr. Förändringen är främst hänförlig till implementeringen av IFRS 16 från och med 1 januari 2019.

Koncernens egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 2 949,1 (2 814,4) Mkr.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 1 285. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 063.

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 (knappt 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 (0,3) Mkr och för årets första nio månader till 0,7 (2,2) Mkr. Bygghemma Groups koncernchef, CFO och COO är anställda i moderbolaget, som också betalar ut arvoden till koncernens styrelse. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -3,2 (-1,7) Mkr i kvartalet och -12,0 (-29,3) Mkr för årets första nio månader. Rörelseresultatet för motsvarande period föregående år förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm. Kvartalets resultat uppgick till -2,8 (-0,6) Mkr och resultatet för de första sex månaderna uppgick till -10,4 (-23,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 21,3 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 6,6 Mkr vid årets ingång.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2018 med undantag för att koncernen från och med den 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16 Leasingavtal. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Beskrivning av IFRS 16 och effekterna av övergången till denna standard finns i not 5.

Koncernen tillämpar vidare ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 33-37 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-15 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det finns ett flertal strategiska, operativa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens finansiella resultat och ställning. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till IT- och styrsystem, leverantörer, säsong- och vädervariationer och valutor, men kan även uppkomma vid ny konkurrens, förändrade marknadsförhållanden eller förändrade konsumtionsbeteenden för online-handel. Vidare föreligger även ränterisker för koncernen. För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen 2018, not 25. 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.

Malmö, 29 oktober 2019

Martin Edblad

tf. vd och koncernchef

Bygghemma Group First AB (publ)

Hans Michelsensgatan 9

SE-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 29 oktober 2019 kl. 07.00 CET.

KONTAKTINFORMATION

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

Martin Edblad, tf. vd och koncernchef
martin.edblad@bygghemmagroup.se
+46 (0) 734-24 68 51

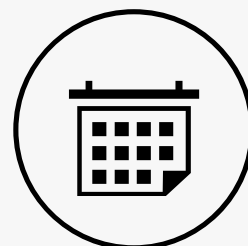
Adam Schatz, CFO
adam.schatz@bygghemmagroup.se
+46 (0) 709-32 43 00

Johan Hähnel, Ansvarig för
Investerarrelationer
johan.hahnel@bygghemmagroup.se
+46 (0) 70-605 63 34



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV KVARTALSRAPPORTEN

Martin Edblad, tf. vd och koncernchef och Adam Schatz, CFO kommer tisdagen den 29 oktober, 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 +46 (0)8 566 426 92 eller gå till weblänken <https://tv.streamfabriken.com/bygghemma-group-q3-2019>. Presentationsmaterialet återfinns på Bygghemma Groups webbsida: <http://www.bygghemmagroup.se/investor-relations/presentationer>.



KVARTALSBOKSLUT PÅ WWW.BYGGHEMMAGROUP.SE

Den kompletta bokslutsrapporten för perioden januari till september 2019 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <http://www.bygghemmagroup.se/investor-relations/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

31 januari 2020 Bokslutskommuniké 2019

OM BYGGHEMMA GROUP

Bygghemma Group är den ledande online-baserade leverantören av hemförbättringsprodukter i Norden. Vi erbjuder våra kunder ett brett produktsortiment till attraktiva priser med bekväm hemleverans. Vi bedriver verksamheten inom två segment, DIY och Home Furnishing, där DIY innefattar försäljning av produkter från välkända varumärken för hem och trädgård och Home Furnishing innefattar försäljning av möbler och heminredningssprodukter, huvudsakligen under egna varumärken. Inom Bygghemma Group ingår många olika online-butiker inklusive www.bygghemma.se, www.trademax.se, www.chilli.se, www.furniturebox.se, stonefactory.se och lampgallerian.se. Bygghemma Group omsatte ca 5 Mdkr 2018, har huvudkontor i Malmö och är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

Revisorns granskningsrapport

Bygghemma First Holding AB org nr 559077-0763

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bygghemma First Holding AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö, 29 oktober 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	Q3		jan-sep		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	1 639,0	1 251,1	4 567,8	3 694,0	4 973,7
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,3	0,2	-	0,0
Summa intäkter	1 639,1	1 251,4	4 568,0	3 694,0	4 973,7
Handelsvaror	-1 260,8	-1 006,3	-3 491,6	-2 944,7	-3 926,2
Personalkostnader	-118,3	-96,5	-349,2	-305,5	-420,4
Övriga externa kostnader	-136,8	-113,9	-385,0	-347,0	-469,6
Övriga rörelsekostnader	-1,9	-0,0	-7,4	-4,8	-4,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-49,1	-17,2	-132,3	-48,9	-65,8
Rörelseresultat	72,3	17,4	202,5	43,1	87,2
Finansnetto	-3,8	-4,8	-46,4	-54,5	-39,9
Resultat före skatt	68,5	12,5	156,1	-11,4	47,3
Skatt	-15,8	11,7	-40,1	12,7	3,5
Periodens resultat	52,7	24,2	116,0	1,3	50,8
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	52,0	24,2	113,8	1,2	49,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	0,1	2,2	0,1	0,9
Periodens resultat	52,7	24,2	116,0	1,3	50,8
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,48	0,23	1,06	-0,53	0,00
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,48	0,23	1,06	-0,53	0,00

* Resultat per aktie före och efter utspädning är under 2018 påverkat av ränta på preferensaktier. Formeln för resultat per aktie: resultat per aktie = (periodens resultat - ränta på preferensaktier) / (genomsnittligt antal utstående stamaktier + antal utstående teckningsoptioner där aktiekursen överstiger lösenpriset vid periodens utgång). Vid periodens utgång fanns totalt 4 370 542 utstående teckningsoptioner.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	Q3		jan-sep		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	52,7	24,2	116,0	1,3	50,8
Övrigt totalresultat					
Poster som har återförts eller kan återföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	7,7	-5,8	23,2	9,9	7,2
Övrigt totalresultat för perioden	7,7	-5,8	23,2	9,9	7,2
Summa totalresultat för perioden	60,4	18,4	139,2	11,2	58,0
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	59,1	19,4	135,6	12,2	58,2
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	-1,0	3,6	-1,0	-0,2
Summa totalresultat för perioden	60,4	18,4	139,2	11,2	58,0
Utestående aktier vid periodens slut					
Före utstädning	107 368 421	107 368 421	107 368 421	107 368 421	107 368 421
Efter utspädning	107 368 421	107 368 421	107 368 421	107 368 421	107 368 421
Genomsnittligt antal aktier					
Före utstädning	107 368 421	107 368 421	107 368 421	91 919 797	95 781 974
Efter utspädning	107 368 421	107 368 421	107 368 421	91 919 797	95 781 974

Rapport över finansiell ställning koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2019	2018	2018
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2 855,2	2 567,7	2 590,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 293,1	1 214,9	1 225,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 148,3	3 782,6	3 815,9
Byggnader och mark	11,1	11,2	11,3
Leasingtillgångar	411,5	-	-
Materiella anläggningstillgångar	35,2	23,0	22,9
Finansiella anläggningstillgångar	5,2	5,6	5,4
Uppskjuten skattefordran	10,5	15,2	6,0
Summa anläggningstillgångar	4 621,8	3 837,5	3 861,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	634,7	485,4	504,9
Kortfristiga fordringar	309,0	281,3	258,6
Likvida medel	307,1	237,5	226,9
Summa omsättningstillgångar	1 250,8	1 004,2	990,4
Summa tillgångar	5 872,6	4 841,7	4 851,9
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 914,2	2 737,0	2 783,1
Innehav utan bestämmande inflytande	34,9	31,8	31,3
Summa eget kapital	2 949,1	2 768,8	2 814,4
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	244,7	246,7	234,3
Övriga avsättningar	1,8	2,6	1,9
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	735,6	682,7	694,9
Långfristiga leasingsskulder	314,8	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	409,4	303,7	278,3
Summa långfristiga skulder	1 706,3	1 235,8	1 209,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-	-	-
Kortfristiga leasingsskulder	110,9	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	77,2	23,6	42,0
Övriga kortfristiga skulder	1 029,1	813,6	786,0
Summa kortfristiga skulder	1 217,2	837,2	828,1
Summa eget kapital och skulder	5 872,6	4 841,7	4 851,9

Rapport över kassaflöden koncernen i sammandrag

Mkr	Q3		jan-sep		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107,9	28,3	289,8	37,0	97,8
Förändringar i rörelsekapitalet	-58,7	-75,1	54,6	61,0	22,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49,3	-46,7	344,4	98,0	120,5
Investeringar i verksamheter	-72,5	-27,6	-173,6	-47,3	-58,9
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-18,2	-16,8	-64,7	-46,5	-68,1
Avyttringar av verksamheter	-	0,1	-	0,1	0,0
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,3	0,0	0,4	0,1	0,1
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-90,4	-44,3	-237,9	-93,7	-126,8
Nyemission	-	0,0	-	345,2	343,4
Upptagande av räntebärande skulder	100,8	31,2	229,6	682,0	693,9
Amortering av räntebärande skulder	-37,1	-0,2	-271,3	-960,3	-968,5
Inbetalda optionspremier	-	0,1	6,0	4,6	4,6
Utdelning	-	0,1	-	0,1	0,1
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	63,6	31,0	-35,7	71,6	73,5
Periodens förändring av likvida medel	22,5	-60,0	70,9	75,9	67,3
Likvida medel vid periodens början	281,7	299,9	226,9	156,1	156,1
Omräkningsdifferens likvida medel	3,0	-2,4	9,3	5,5	3,6
Likvida medel vid periodens slut	307,1	237,5	307,1	237,5	226,9

Rapport över förändring i eget kapital koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2019	2018	2018
Ingående balans	2 814,4	2 375,1	2 375,1
Periodens totalresultat	139,2	11,2	58,0
Effekt av ändrade redovisningsprinciper	-10,4	-	-
Förvärv av delägda dotterföretag	-	32,7	31,5
Nyemission	-	345,2	345,2
Effekter av optionspremier	6,0	4,6	4,6
Utgående balans	2 949,1	2 768,8	2 814,4

* Under 2018 har 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	Q3		jan-sep		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning					
DIY	1 002,7	798,6	2 737,5	2 306,3	3 073,8
Heminredning	643,9	457,0	1 847,8	1 402,6	1 918,8
Totalt operativa affärsområden	1 646,5	1 255,6	4 585,3	3 708,9	4 992,6
Övrigt*	5,6	5,6	18,6	13,1	20,1
Elimineringar	-13,2	-10,1	-36,1	-28,0	-39,0
Koncernen totalt	1 639,0	1 251,1	4 567,8	3 694,0	4 973,7
Intäkter från andra segment					
DIY	1,8	1,0	5,5	5,5	7,3
Heminredning	5,7	3,5	12,0	9,4	11,6
Övrigt*	5,6	5,6	18,6	13,1	20,1
Totalt	13,2	10,1	36,1	28,0	39,0

Mkr	Q3		jan-sep		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat och resultat före skatt					
DIY	40,1	29,2	95,4	79,9	102,9
Heminredning	35,9	-9,8	120,2	10,0	33,7
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	76,0	19,5	215,6	89,8	136,7
Övrigt*	-3,8	-2,1	-13,1	-46,7	-49,4
Koncernen totalt (rörelseresultat)	72,3	17,4	202,5	43,1	87,2
Finansiella poster	-3,8	-4,8	-46,4	-54,5	-39,9
Koncernen totalt (resultat före skatt)	68,5	12,5	156,1	-11,4	47,3

* Koncernens övriga verksamheter utgörs primärt av koncernövergripande funktioner samt finansiering. Följaktligen utgjordes omsättningen i allt väsentligt av ersättning för managementtjänster (så kallad management fee). Rörelsekostnaderna för 2018 förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm under det första kvartalet 2018.

Mkr	Q3 2019					jan-sep 2019				
	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige	607,2	292,2	5,6	-10,4	894,5	1 682,3	897,2	18,6	-32,5	2 565,6
Finland	286,0	30,5	-	-	316,5	734,3	88,9	-	-	823,2
Danmark	60,1	123,5	-	-0,2	183,5	180,8	371,7	-	-0,5	551,9
Norge	49,4	62,3	-	-0,0	111,6	140,1	173,7	-	-0,4	313,3
Övriga Europa	-	135,4	-	-2,6	132,9	-	316,3	-	-2,6	313,7
Nettoomsättning	1 002,7	643,9	5,6	-13,2	1 639,0	2 737,5	1 847,8	18,6	-36,1	4 567,8

Mkr	Q3 2018					jan-sep 2018				
	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige	505,4	254,1	5,6	-10,8	754,3	1 524,5	867,5	13,1	-26,6	2 378,6
Finland	220,2	25,7	-	0,7	246,6	567,1	78,2	-	-	645,3
Danmark	46,9	105,7	-	-0,0	152,5	146,1	295,8	-	-1,1	440,8
Norge	26,2	51,0	-	-0,0	77,2	68,6	140,5	-	-0,3	208,7
Övriga Europa	-	20,5	-	-	20,5	-	20,5	-	-	20,5
Nettoomsättning	798,6	457,0	5,6	-10,1	1 251,1	2 306,3	1 402,6	13,1	-28,0	3 694,0

Helår 2018					
Mkr	DIY	Heminredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige		2 029,1	1 105,1	20,1	3 116,9
Finland		762,4	102,3	-	864,7
Danmark		187,3	413,8	-1,3	599,9
Norge		95,0	184,9	-0,3	279,5
Övriga Europa		-	112,8	-	112,8
Nettoomsättning		3 073,8	1 918,8	20,1	4 973,7

NOT 2 RÖRELSEFÖRVARV

Intäkter och resultat för perioden för förvärvade bolag

Under året genomförda förvärv har sedan förvärvsdatum bidragit med 171,3 Mkr till koncernens intäkter och med 8,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt i perioden. Om förvärven hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolagen ha bidragit med 303,8 Mkr till koncernens intäkter och med 12,4 Mkr till koncernens resultat efter skatt i perioden.

Förvärv av Designkupp AS

Den 29 januari 2019 förvärvade koncernen 95 procent av Designkupp AS ("VVS Kupp"). VVS Kupp, som grundades 2005, är den ledande online-aktören i Norge inom främst badrumsprodukter, med en omsättning 2018 på cirka 100 Mkr och en EBIT-marginal om drygt 3 procent.

Intäkter och resultat för perioden

Designkupp AS har sedan förvärvsdatumet bidragit med 70,1 Mkr till koncernens intäkter och med 2,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Designkupp hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 81,4 Mkr till koncernens intäkter och med 1,1 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Mkr

Förvärv av Designkupp AS

Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Varumärken	9,8
Kundrelationer	12,5
Immateriella anläggningstillgångar	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Varulager	9,2
Kundfordringar	1,8
Övriga fordringar	0,0
Likvida medel	11,3
Uppskjuten skatteskuld	-5,1
Leverantörsskulder	-8,9
Övriga skulder	-3,9

Netto identifierbara tillgångar och skulder	27,5
--	-------------

Goodwill	53,8
----------	------

Köpeskillning	81,4
----------------------	-------------

Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	6,1
--	-----

Uppskjuten köpeskillning	17,3
--------------------------	------

Avsättning villkorad köpeskillning	20,2
------------------------------------	------

Kassaflöde netto	-37,7
-------------------------	--------------

Förvärv av Nordiska Fönster i Ängelholm AB

Den 1 mars 2019 förvärvade koncernen 100 procent av Nordiska Fönster i Ängelholm AB ("Nordiska Fönster"). Nordiska Fönster, som grundades 2011, erbjuder främst kvalitetsfönster och dörrar till konkurrenskraftiga priser, hade en omsättning på drygt 50 Mkr under 2018 med ett marginellt positivt resultat.

Intäkter och resultat för perioden

Nordiska Fönster har sedan förvärvsdatumet bidragit med 32,8 Mkr till koncernens intäkter och med 0,3 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Nordiska Fönster hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 39,5 Mkr till koncernens intäkter och med -0,4 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Mkr

Förvärv av Nordiska Fönster i Ängelholm AB**Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

Varumärken	3,5
Kundrelationer	3,5
Immateriella anläggningstillgångar	1,6
Materiella anläggningstillgångar	0,4
Uppskjuten skattefordran	0,9
Varulager	1,9
Kundfordringar	1,2
Övriga fordringar	0,7
Likvida medel	0,9
Uppskjuten skatteskuld	-1,4
Leverantörsskulder	-2,7
Övriga skulder	-5,4
Netto identifierbara tillgångar och skulder	5,0
Goodwill	21,8
Köpeskilling	26,8
Avsättning villkorad köpeskilling	11,8
Kassaflöde netto	-14,9

Förvärv av LampGallerian Växjö AB

Den 10 maj 2019 förvärvade koncernen 51 procent av LampGallerian Växjö AB ("LampGallerian"), med en option om att förvärva resterande 49 procent inom 3-4 år. LampGallerian, en ledande onlineaktör för inomhus- och utomhusbelysning, hade en nettoomsättning på över 40 Mkr och en rörelsemarginal överstigande 6 procent år 2018. Förvärvet stärker ytterligare Bygghemma-koncernens ledande nordiska onlineposition inom heminredning.

Intäkter och resultat för perioden

LampGallerian har sedan förvärvsdatumet bidragit med 16,8 Mkr till koncernens intäkter och med 0,0 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om LampGallerian hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 34,5 Mkr till koncernens intäkter och med 0,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Mkr

Förvärv av LampGallerian Växjö AB**Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

Varumärken	4,1
Kundrelationer	2,0
Immateriella anläggningstillgångar	0,0
Materiella anläggningstillgångar	5,4
Varulager	7,0
Kundfordringar	0,3
Övriga fordringar	0,2
Likvida medel	1,9
Uppskjuten skatteskuld	-1,8
Leverantörsskulder	-3,3
Övriga skulder	-4,5

Netto identifierbara tillgångar och skulder	11,3
--	-------------

Goodwill	38,0
----------	------

Köpeskillning	49,4
----------------------	-------------

Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	24,4
--	------

Avsättning villkorad köpeskillning	9,7
------------------------------------	-----

Kassaflöde netto	-15,3
-------------------------	--------------

Förvärv av Arc E-commerce AB

Den 29 juli 2019 förvärvade koncernen 51 procent av Arc E-commerce AB ("Arc E-commerce"), med en option om att förvärva resterande 49 procent inom 3-4 år. Arc E-commerce, en ledande online-aktör i Sverige inom hem-, hushålls- och fritidsprodukter, hade en nettoomsättning på över 100 Mkr och ett rörelseresultat på cirka 9 Mkr år 2018.

Intäkter och resultat för perioden

Arc E-commerce har sedan förvärvsdatumet bidragit med 49,9 Mkr till koncernens intäkter och med 4,7 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Arc E-commerce hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 144,7 Mkr till koncernens intäkter och med 10,4 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Mkr

Förvärv av Arc E-commerce AB

Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Varumärken	9,6
Kundrelationer	15,6
Immateriella anläggningstillgångar	1,4
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Uppskjuten skattefordran	1,5
Varulager	57,9
Kundfordringar	0,4
Övriga fordringar	7,7
Likvida medel	15,3
Uppskjuten skatteskuld	-6,9
Långfristiga skulder	-10,0
Leverantörsskulder	-26,8
Övriga skulder	-20,6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	45,9

Goodwill	138,1
----------	-------

Köpeskilling	183,9
---------------------	--------------

Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	90,1
--	------

Avsättning villkorad köpeskilling	38,9
-----------------------------------	------

Kassaflöde netto	-55,0
-------------------------	--------------

NOT 3 VERKLIGT VÄRDE

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Villkorade tilläggsköpeskillingar och skulder till innehav utan bestämmande inflytande tillhör nivå 3 i värderingshierarkin, d.v.s. den nivå som är tillämplig för tillgångar och skulder som anses illikvida och svärvärderade. Förutom villkorade köpeskillingar och skulder till innehav utan bestämmande inflytande överensstämmer det redovisade värdet med verkligt värde för samtliga finansiella instrument i rapport över finansiell ställning.

Beräkning av verkligt värde

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

Mkr	30 sep		31 dec
	2019	2018	2018
Verkligt värde vid periodens ingång	320,3	249,6	249,6
Redovisat i årets resultat	26,5	8,6	-7,7
lanspråktaget belopp	-79,6	-26,6	-30,1
Ej nyttjade belopp	0,2	-	-
Anskaffningsvärde förvärv	219,2	95,7	108,5
Verkligt värde vid periodens utgång	486,6	327,3	320,3

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 2019 inte genomfört några transaktioner med ägarna.

NOT 5 ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER – IFRS 16

Bygghemma Group har sedan den 1 januari 2019 tillämpat IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 har ersatt den tidigare standarden IAS 17 för redovisning av leasingavtal under IFRS. I denna not beskrivs vilken påverkan övergången till IFRS 16 har haft på koncernens finansiella rapporter samt de nya principerna för redovisning av leasingavtal.

Koncernens principer för redovisning av leasing under IFRS 16

Bygghemma Group leasar framför allt lager-, kontors- och butikslokaler. Tidigare redovisade koncernen dessa hyresavtal som operationella leasar och en leasingkostnad redovisades linjärt över leasingperioden. Från och med den 1 januari 2019 redovisar koncernen istället leasingavtal både som en nyttjanderättstillgång vilken representerar rätten att använda den underliggande tillgången och som en leasingskuld vilken representerar skyldigheten att betala leasingavgifter. Leasingbetalningar fördelas mellan amortering och ränta på leasingskulden. Räntekostnaden på leasingskulden är det belopp som ger en fast räntesats för den under respektive period utestående leasingskulden. Nyttjanderättstillgångarna skrivs av linjärt över leasingperioden (eller över den ekonomiska livslängden för tillgången om denna är kortare än leasingperioden).

Vid inledningsdatumet för en lease värderas leasingskulden till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid denna tidpunkt. Leasingavgifterna diskonteras med användning av leasingavtalets implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används den marginella låneräntan, vilket är fallet för merparten av koncernens leasingavtal. I leasingbetalningarna inkluderas:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris,
- belopp som förväntas betalas ut av Bygghemma Group enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en option att köpa om Bygghemma Group är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet och
- eventuella straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att Bygghemma Group kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Vid inledningsdatumet redovisas nyttjanderättstillgången till ett belopp som omfattar:

- det initialt redovisade värdet för leasingskulden,
- alla leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet,
- eventuella initiala direkta utgifter, och
- utgifter återställande av den underliggande tillgången.

Betalningar för leasar av lågt värde samt för korttidsleasar kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Korttidsleasar är leasingavtal som, vid inledningsdatumet, har en leasingperiod på 12 månader eller mindre.

Övergångsmetod

Bygghemma Group har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av att IFRS 16 införts har redovisats i balanserat resultat i öppningsbalansen per 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Nyttjanderättstillgångarna hänförliga till tidigare operationella leasar värderas till ett belopp som motsvarar vad som hade redovisats om IFRS 16 hade tillämpats sedan det datum då leasingavtalet ingicks, men diskonterat med den marginella låneräntan per den 1 januari 2019.

Tillämpade lätnadsregler

- I samband med övergången till IFRS 16 har koncernen valt att exkludera de leasingkontrakt som avslutas under 2019 från den skuld som redovisas per den 1 januari 2019.
- Leasar av lågt värde (tillgångar av ett värde i nyskick under ca 50 Tkr) - som främst utgörs av datorer, skrivare/kopiatorer och kaffemaskiner - inkluderas inte i leasingskulden utan redovisas även fortsättningsvis med linjär kostnadsförling över leasingperioden.
- Bygghemma Group har vidare valt att löpande inte inkludera korttidsleasar (leasingavtal som, vid inledningsdatumet, har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) vid beräkningen av leasingskulden. Sådana leasar redovisas på samma sätt som leasar av lågt värde (se ovan).

Effekt på de finansiella rapporterna

Vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 tillkom leasingtillgångar på 353 Mkr, leasingskulder om 366 Mkr samt en uppskjuten skattefordran om 3 Mkr, vilket netto reducerade koncernens egna kapital med 10 Mkr. De redovisade leasade tillgångarna är hänförliga till följande underliggande tillgångsslag:

	30 sep
Mkr	2019
Lokaler	408,5
Bilar	0,9
Övrigt	2,1
Summa leasade tillgångar	411,5

Vid värderingen av leasingskulden diskonterade koncernen leasingavgifterna med den marginella upplåningsräntan per den 1 januari 2019. Vägd genomsnittlig ränta som använts är 2,35 %.

I tabellen nedan ges en avstämning mellan de operationella leasingåtagandena (se not 26 i koncernens årsredovisning för 2018) och leasingskulden per den 1 januari 2019 samt en avstämning av förändringen av leasingskulden mellan den 1 januari 2019 och den 30 september 2019.

Mkr	2019
Operationella leasingåtaganden per den 31 december 2018	455,4
Avgår leasing av tillgångar till lågt värde	-0,6
Avgår korttidsleasingavtal	-65,8
Tillkommer rimligt säkra förlängningsperioder	8,0
Operationella leasingåtaganden inkluderade i IFRS 16	396,9
Diskonteringseffekt	-30,5
Leasingskuld per den 1 januari 2019	366,4
Nya leasingkontrakt	130,8
Avslutade leasingkontrakt	-2,8
Upplupen ränta	6,9
Leasingbetalningar	-77,4
Omräkningsdifferens	1,8
Leasingskuld vid periodens utgång	425,7

Nyckeltal justerade för effekten av IFRS 16

I tabellen nedan visas effekten av IFRS 16 på utvalda nyckeltal. Kolumnen "2019" visar nyckeltal baserade på rapporterade siffror enligt IFRS, inklusive IFRS 16. Kolumnen "2019 exkl. IFRS 16" visar hur samma nyckeltal hade sett ut om Bygghemma Group under 2019 hade tillämpat samma principer för redovisning av leasing som under 2018 (dvs. IAS 17 och inte IFRS 16).

Mkr (om inte annat anges)	Q3			jan-sep		
	2019	Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl. IFRS 16	2019	Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl. IFRS 16
Nettoomsättning	1 639,0	-	1 639,0	4 567,8	-	4 567,8
Bruttoresultat	378,1	-	378,1	1 076,2	-	1 076,2
Bruttomarginal (%)	23,1	-	23,1	23,6	-	23,6
Justerad EBITDA	121,8	-29,6	92,2	343,5	-77,4	266,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,4	1,8	5,6	7,5	1,7	5,8
Justerad EBIT	82,5	-2,2	80,4	240,0	-5,9	234,2
Justerad EBIT-marginal (%)	5,0	0,1	4,9	5,3	0,1	5,1
Jämförelsestörande poster	-0,0	-	-0,0	-7,5	-	-7,5
Rörelseresultat	72,3	-2,2	70,1	202,5	-5,9	196,6
Rörelsemarginal (%)	4,4	0,1	4,3	4,4	0,1	4,3
Periodens resultat	52,7	0,2	52,9	116,0	0,8	116,8
Kassaflöde från rörelsen	49,3	-27,1	22,1	344,4	-70,5	273,9
Summa tillgångar	5 872,6	-414,4	5 458,2	5 872,6	-414,4	5 458,2
Räntebärande lån	740,2	-	740,2	740,2	-	740,2
Leasingskuld	425,7	-425,7	-	425,7	-425,7	-
Likvida medel	-307,1	-	-307,1	-307,1	-	-307,1
Summa skulder och likvida medel	858,7	-425,7	433,1	858,7	-425,7	433,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Q3		jan-sep		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	0,2	0,3	0,7	2,2	2,4
Summa intäkter	0,2	0,3	0,7	2,2	2,4
Personalkostnader	-2,5	-0,9	-7,5	-13,8	-15,9
Övriga externa kostnader	-0,9	-1,1	-5,1	-17,7	-18,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-	-0,0	-	-
Rörelseresultat	-3,2	-1,7	-12,0	-29,3	-32,3
Finansnetto	-0,4	0,9	-1,2	-0,1	0,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	29,5
Resultat före skatt	-3,6	-0,8	-13,2	-29,4	-2,6
Skatt	0,8	0,2	2,8	6,5	0,5
Periodens resultat/totalresultat	-2,8	-0,6	-10,4	-23,0	-2,1

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2019	2018	2018
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	-	0,2
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,3	-	0,2
Andelar i koncernföretag	2 691,6	2 691,6	2 691,6
Långfristiga fordringar på koncernföretag	-	29,0	29,0
Uppskjuten skattefordran	2,3	-	2,3
Summa anläggningstillgångar	2 694,2	2 720,6	2 723,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	11,2	9,3	1,5
Fordringar på koncernföretag	-	0,2	72,7
Likvida medel	21,3	10,5	6,6
Summa omsättningstillgångar	32,5	20,0	80,8
Summa tillgångar	2 726,7	2 740,6	2 803,9
Eget kapital			
Bundet eget kapital	3,2	3,2	3,2
Fritt eget kapital	2 715,7	2 699,3	2 720,1
Summa eget kapital	2 718,9	2 702,5	2 723,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	30,0	30,0
Summa långfristiga skulder	-	30,0	30,0
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	7,8	8,1	50,6
Summa kortfristiga skulder	7,8	8,1	50,6
Summa eget kapital och skulder	2 726,7	2 740,6	2 803,9

Nyckeltalssammanställning

	2019				2018				
	Q3	Q2	Q1	jan-sep	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN									
Justerade totala kostnader	-305,9	-305,4	-260,2	-871,4	-251,6	-225,8	-236,1	-199,3	-912,8
Justerad EBIT-marginal %	5,0	6,0	4,5	5,3	4,7	3,2	5,1	3,0	4,1
Justerat bruttoresultat	378,1	397,6	305,6	1 081,4	302,3	256,4	298,6	220,6	1 077,9
Justerad bruttomarginal %	23,1	23,3	25,0	23,7	23,6	20,5	21,1	21,5	21,7
Soliditet %	50,2	51,7	51,9	50,2	58,0	57,2	57,1	55,1	58,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	433,1	357,7	544,6	433,1	473,6	451,1	357,5	496,3	473,6
Kassaflöde från rörelsen	49,3	252,0	43,2	344,4	22,5	-46,7	162,8	-18,1	120,5
Resultat per aktie (kr)	0,48	0,41	0,17	1,06	0,45	0,23	0,30	-1,73	0,00
Antal besök (tusental)	48 007	43 583	34 882	126 472	32 349	28 589	29 827	25 355	116 120
Antal order (tusental)	501	503	399	1 403	456	426	465	387	1 735
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 242	3 417	3 129	3 273	2 793	2 864	2 974	2 665	2 830
DIY									
Antal besök (tusental)	20 126	23 647	17 337	61 111	15 911	17 584	18 247	14 020	65 762
Antal order (tusental)	283	317	231	832	284	284	302	229	1 099
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 364	3 392	3 102	3 302	2 611	2 807	2 922	2 604	2 746
Heminredning									
Antal besök (tusental)	27 881	19 935	17 545	65 361	16 438	11 005	11 579	11 335	50 358
Antal order (tusental)	218	186	168	571	172	142	163	159	636
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 084	3 461	3 166	3 230	3 092	2 978	3 071	2 752	2 976

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 koncernens definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

JUSTERAD EBIT, JUSTERAD EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT

Från och med Q2-rapporten 2019 introducerar koncernen begreppet justerad EBIT för att ytterligare tydliggöra koncernens underliggande intjäningsförmåga och lönsamhet. Justerad EBIT ersätter det mått som tidigare använts; justerad EBITA. Justerad EBIT motsvarar rörelseresultat med exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt, i förekommande fall, jämförelsestörande poster. I justerad EBIT ingår m.a.o., i enlighet med redovisningsreglerna, alla avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar som är hänförliga till rörelsen (vilket även var fallet i tidigare använda resultatmått, justerad EBITA). Skillnaden mellan icke justerad och justerad EBIT är att avskrivningar som uppstått som en redovisningsteknisk följd av allokering av förvärvsköpeskillning läggs tillbaka i justerad EBIT.

Genom att använda beräkningsmodellen för justerad EBIT underlättar Bygghemma Group förståelsen för koncernens intjäning och resultat eftersom justerad EBIT ger en korrekt bild av koncernens rörelseresultat, utan avdrag för den redovisningstekniska avskrivning som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven (som inte är relaterad till de underliggande verksamheterna). Därutöver underlättas peer comp-analys av företag som inte gör förvärv, samtidigt som analys och bedömning av förvärvsobjekt blir mer tydlig och transparent då deras EBIT-bidrag sammanfaller med det faktiska bidraget till koncernen efter konsolidering. Det är samtidigt viktigt att notera att effekten av förvärven återspeglas i koncernens kapitalstruktur och nettoskuld i enlighet med vedertagna redovisningsregler.

Justerat bruttoresultat och justerad EBITDA motsvarar bruttoresultat samt EBITDA med justering för jämförelsestörande poster.

Koncernen

Mkr	Q3			jan-sep		jan-dec	
	2019	2019*	2018	2019	2019*	2018	2018
Rörelseresultat	72,3	70,1	17,4	202,5	196,6	43,1	87,2
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,0	0,7	1,7	1,7	1,7	2,0
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	12,5	-	-	27,5	27,5
Last-mile projektet	-	-	-	5,8	5,8	-	6,3
Kostnader för LTIP	-	-	-	-	-	11,4	11,4
Kostnader för börsnotering	-	-	-	-	-	30,7	30,7
Totalt jämförelsestörande poster	0,0	0,0	13,3	7,5	7,5	71,3	77,9
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	10,3	10,3	9,4	30,1	30,1	28,0	37,5
Justerad EBIT	82,5	80,4	40,0	240,0	234,2	142,4	202,7
Justerad EBIT (%)	5,0	4,9	3,2	5,3	5,1	3,9	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	38,8	11,3	7,9	102,2	30,6	20,9	28,3
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,4	0,5	0,0	1,2	1,3	0,0	0,1
Justerad EBITDA	121,8	92,2	47,9	343,5	266,0	163,3	231,1
Justerad EBITDA (%)	7,4	5,6	3,8	7,5	5,8	4,4	4,6
Nettoomsättning	1 639,0	1 639,0	1 251,1	4 567,8	4 567,8	3 694,0	4 973,7
Varukostnad	-1 075,2	-1 075,2	-851,8	-2 977,1	-2 977,1	-2 488,1	-3 314,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	563,8	563,8	399,3	1 590,7	1 590,7	1 205,9	1 659,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	34,4	34,4	31,9	34,8	34,8	32,6	33,4
Direkta försäljningsomkostnader	-185,6	-185,6	-154,5	-514,5	-514,5	-456,6	-612,1
Bruttoresultat	378,1	378,1	244,8	1 076,2	1 076,2	749,3	1 047,5
Bruttoresultat (%)	23,1	23,1	19,6	23,6	23,6	20,3	21,1
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	11,7	-	-	26,3	26,3
Last-mile projektet	-	-	-	5,2	5,2	-	4,2
Justerat bruttoresultat	378,1	378,1	256,4	1 081,4	1 081,4	775,6	1 077,9
Justerat bruttoresultat (%)	23,1	23,1	20,5	23,7	23,7	21,0	21,7

* Siffror justerade för effekten av IFRS 16. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2018.

DIY-segmentet

Mkr	Q3			jan-sep		jan-dec	
	2019	2019*	2018	2019	2019*	2018	2018
Rörelseresultat	40,1	38,9	29,2	95,4	91,9	79,9	102,9
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,0	-	1,5	1,5	0,6	0,9
Totalt jämförelsestörande poster	0,0	0,0	-	1,5	1,5	0,6	0,9
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	7,5	7,5	6,8	21,9	21,9	20,5	27,4
Justerad EBIT	47,7	46,4	36,1	118,8	115,3	101,0	131,2
Justerad EBIT (%)	4,8	4,6	4,5	4,3	4,2	4,4	4,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	17,8	7,1	5,2	47,2	19,6	14,2	19,0
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,0	0,4	0,4	0,0	0,0
Justerad EBITDA	65,8	53,9	41,2	166,4	135,3	115,2	150,2
Justerad EBITDA (%)	6,6	5,4	5,2	6,1	4,9	5,0	4,9
Nettoomsättning	1 002,7	1 002,7	798,6	2 737,5	2 737,5	2 306,3	3 073,8
Varukostnad	-723,1	-723,1	-586,2	-1 972,6	-1 972,6	-1 699,0	-2 249,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	279,5	279,5	212,4	764,9	764,9	607,3	824,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	27,9	27,9	26,6	27,9	27,9	26,3	26,8
Direkta försäljningsomkostnader	-71,9	-71,9	-57,0	-193,5	-193,5	-155,7	-212,5
Bruttoresultat	207,6	207,6	155,4	571,4	571,4	451,6	612,1
Bruttoresultat (%)	20,7	20,7	19,5	20,9	20,9	19,6	19,9
Justerat bruttoresultat	207,6	207,6	155,4	571,4	571,4	451,6	612,1
Justerat bruttoresultat (%)	20,7	20,7	19,5	20,9	20,9	19,6	19,9

* Siffror justerade för effekten av IFRS 16. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2018.

Home Furnishing-segment

	Q3			jan-sep		jan-dec	
	2019	2019*	2018	2019	2019*	2018	2018
Rörelseresultat	35,9	35,0	-9,8	120,2	117,8	10,0	33,7
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	0,7	0,2	0,2	1,1	1,1
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	12,5	-	-	27,5	27,5
Last-mile projektet	-	-	-	5,8	5,8	-	6,3
Totalt jämförelsestörande poster	-	-	13,3	6,0	6,0	28,6	34,9
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	2,7	2,7	2,5	8,1	8,1	7,5	10,2
Justerad EBIT	38,6	37,7	6,1	134,3	131,9	46,1	78,8
Justerad EBIT (%)	6,0	5,9	1,3	7,3	7,1	3,3	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	21,0	4,2	2,7	55,0	10,9	6,7	9,3
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,0	0,8	0,9	0,0	0,1
Justerad EBITDA	59,7	42,1	8,7	190,1	143,7	52,8	88,3
Justerad EBITDA (%)	9,3	6,5	1,9	10,3	7,8	3,8	4,6
Nettomsättning	643,9	643,9	457,0	1 847,8	1 847,8	1 402,6	1 918,8
Varukostnad	-359,4	-359,4	-270,8	-1 021,0	-1 021,0	-802,5	-1 082,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	284,4	284,4	186,2	826,8	826,8	600,1	836,8
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,2	44,2	40,7	44,7	44,7	42,8	43,6
Direkta försäljningsomkostnader	-113,7	-113,7	-97,5	-320,9	-320,9	-300,8	-399,6
Bruttoresultat	170,8	170,8	88,7	505,9	505,9	299,3	437,2
Bruttoresultat (%)	26,5	26,5	19,4	27,4	27,4	21,3	22,8
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	11,7	-	-	26,3	26,3
Last-mile projektet	-	-	-	5,2	5,2	-	4,2
Justerat bruttoresultat	170,8	170,8	100,4	511,0	511,0	325,6	467,6
Justerat bruttoresultat (%)	26,5	26,5	22,0	27,7	27,7	23,2	24,4

* Siffror justerade för effekten av IFRS 16. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2018.

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. Leasingskulder återspeglar balansräkningseffekterna av IFRS 16-standard, som trädde i kraft 1:a januari 2019.

Vid slutet av det tredje kvartalet uppgick nettoskulden till 433,1 Mkr, vilket motsvarar en nettoskuld i förhållande till de rullande tolv månadernas justerade EBITDA om 1,3x. 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 skulder uppgick till 486,6 Mkr vid utgången av kvartalet, att jämföra med 320,3 Mkr vid ingången av året. Leasingskulder återspeglar balansräkningseffekten av IFRS 16-standard, som trädde i kraft 1:a januari 2019, och uppgick till 425,7 Mkr vid utgången av kvartalet, jämfört med 0,0 Mkr vid början av året.

Mkr	30 sep		31 dec
	2019	2018	2018
Långfristiga räntebärande lån	1 459,7	986,4	973,3
Kortfristiga räntebärande lån	188,2	23,6	42,0
Summa skulder	1 647,9	1 010,0	1 015,3
Likvida medel	-307,1	-237,5	-226,9
Justering leasingskulder	-425,7	-	-
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-486,6	-327,3	-320,3
Justering transaktionsutgifter	4,6	5,9	5,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	433,1	451,1	473,6

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 före direkta försäljningsomkostnader	Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader – i huvudsak frakt- och lagerkostnader – i procent av nettoomsättningen.	Ett ytterligare marginalmått som kompletterar det fulladdade bruttomarginalmålet, vilket möjliggör ytterligare transparens.
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.
EBIT	Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden	EBIT ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättning.	EBIT-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 EBIT	EBIT exklusive av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt eventuella jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT 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.

Nyckeltal	Definition	Motivering
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.
Kassakonvertering	Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering 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, exklusive leasingsskulder och tilläggsköpeskillingar och med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets räntebärande nettoskultsättning till finansiella institut.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA, inklusive förändring i rörelsekapital (Δ 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 organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av förvärv.
Proforma organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, även innefattande samtliga de enheter som ingår i koncernen, d.v.s. inklusive tillväxt i nyligen gjorda förvärv.	Proforma organisk tillväxt är ett mått som inkluderar tillväxten i nyligen gjorda förvärv. Detta mått inkluderar därmed de försäljningssynergier som möjliggörs genom koncernens M&A-aktiviteter.
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.