

Delårsrapport 1 januari-30 juni 2019

REKORDHÖG FÖRSÄLJNING, EBIT OCH KASSAGENERERING

SAMMANFATTNING

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen steg med 20,5 % till 1 708,8 (1 417,8) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 8,6 %
- Bruttoresultatet ökade med 36,4 % till 397,6 (291,5) Mkr, och bruttomarginalen uppgick till 23,3 (20,6) %
- Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, steg med 39,9 % till 100,4 (71,7) Mkr och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 5,9 (5,1) %*. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 102,3 Mkr, vilket motsvarar en EBIT-marginal på 6,0 %
- Rörelseresultatet, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 90,1 (55,0) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 5,3 (3,9) %*. Rörelseresultatet, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 92,0 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 5,4 %
- Det operativa kassaflödet uppgick till 224,3 (171,8) Mkr, motsvarande en kassakonvertering om 201,1 %
- Periodens resultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 44,6 (32,1)* Mkr. Periodens resultat, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 44,4 Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,48 (0,30) kronor före och efter utspädning

1 januari-30 juni

- Nettoomsättningen steg med 19,9 % till 2 928,9 (2 442,9) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 8,3 %
- Bruttoresultatet ökade med 38,3 % till 698,1 (504,6) Mkr, och bruttomarginalen uppgick till 23,8 (20,7) %
- Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, steg med 50,2 % till 153,8 (102,4) Mkr, och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 5,3 (4,2) %*. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 157,5 Mkr, vilket motsvarar en EBIT-marginal på 5,4 %
- Rörelseresultatet, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 126,5 (25,8) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 4,3 (1,1) %*. Rörelseresultatet, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 130,2 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 4,4 %
- Det operativa kassaflödet uppgick till 240,6 (221,8) Mkr, motsvarande en kassakonvertering om 138,5 %
- Periodens resultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 64,0 (-22,9) Mkr*. Periodens resultat, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 63,3 Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,65 (-0,87) kronor före och efter utspädning

Viktiga händelser under och efter periodens slut

Förvärv av Lampgallerian Växjö AB den 10 maj 2019, vilket ytterligare stärker Bygghemma Groups ledande ställning online inom möbler och heminredning i Norden.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	Q2				jan-jun				jan-dec
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%	2018
Nettoomsättning	1 708,8	1 708,8	1 417,8	20,5	2 928,9	2 928,9	2 442,9	19,9	4 973,7
Bruttoresultat	397,6	397,6	291,5	36,4	698,1	698,1	504,6	38,3	1 047,5
Bruttomarginal (%)	23,3	23,3	20,6	2,7 p.p.	23,8	23,8	20,7	3,2 p.p.	21,1
Justerad EBIT**	102,3	100,4	71,7	39,9	157,5	153,8	102,4	50,2	202,7
Justerad EBIT-marginal (%)	6,0	5,9	5,1	0,8 p.p.	5,4	5,3	4,2	1,1 p.p.	4,1
Rörelseresultat	92,0	90,1	55,0	63,8	130,2	126,5	25,8	390,8	87,2
Rörelsemarginal (%)	5,4	5,3	3,9	1,4 p.p.	4,4	4,3	1,1	3,3 p.p.	1,8
Periodens resultat	44,4	44,6	32,1	39,1	63,3	64,0	-22,9	n/a	50,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,48	0,41	0,30		0,65	0,58	-0,87		0,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,48	0,41	0,30		0,65	0,58	-0,87		0,00
Kassaflöde från rörelsen	252,0	230,0	162,8	41,3	295,2	251,7	144,7	73,9	120,5
Nettoskuld	357,7	357,7	357,5	0,1	357,7	357,7	357,5	0,1	473,6

* 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 30.

VD:s kommentarer till resultatet

Under det andra kvartalet fortsatte vi vår snabba tillväxt, vi ökade justerad EBIT med nästan 40 procent och vi levererade ett rekordhøgt operativt kassaflöde¹. Båda segmenten, DIY och Home Furnishing, utvecklades starkt. Vidare nådde vi en viktig milstolpe i och med att kvartalets justerade EBIT för första gången i koncernens historia var tresiffrig. Med en total försäljningstillväxt i kvartalet på 20,5 procent och en organisk tillväxt på 8,6 procent stärkte vi ytterligare vår ledande position som den största noterade e-handelsaktören mot konsument i Norden, liksom vår position som den största renodlade online-aktören inom home improvement i Europa. Proforma organisk tillväxt² (som även inkluderar utvecklingen i nyligen genomförda förvärv, vilka typiskt sett växer snabbare efter att de blivit en del av koncernen) uppgick till 11,2 procent. Vår marknadsandel online i Norden uppgår därmed till uppskattningsvis knappt 30 procent för båda segmenten.

Förutom att koncernen nådde en rekordhøg justerad EBIT i absoluta tal, om 100,4 Mkr, levererade vi även den högsta justerade EBIT-marginalen hittills, 5,9 procent, att jämföras med 5,1 procent för motsvarande kvartal förra året. Om vi räknar med effekten av den nya IFRS 16-standarden, som trädde i kraft den 1 januari 2019, uppgick marginalen till 6,0 procent. För att underlätta jämförelser med föregående år kommenterar vi dock i den här rapporten, precis som i rapporten för första kvartalet, på siffror före påverkan av IFRS 16 eftersom vi inte justerat förra årets siffror pro-forma enligt den nya IFRS 16-standarden.

Koncernens starka utveckling förklaras av en mängd förbättringar inom hela värdekedjan – inom allt från inköp till online-expertis. Under det andra kvartalet drog vi åter nytta av vårt fokus på att höja det genomsnittliga ordervärdet (AOV) per kund; ordervärdet steg väsentligt under kvartalet, både i relation till det första kvartalet 2019 och helåret 2018. Den stegvisa ökningen av AOV under de senaste kvartalen drivs bland annat av ett utökat produktutbud och av förbättrade digitala lösningar, inklusive applikationer för maskininlärning, som hjälper oss att nå våra kommersiella mål.

DIY-divisionen utvecklades väl, inte minst med tanke på de starka jämförelsetalen för motsvarande period förra året. Nettoomsättningen steg med 16,2 procent under det andra kvartalet. Utvecklingen i Finland var särskilt tillfredställande och vår marknadsledande position förstärktes ytterligare. De övriga nordiska länderna, inklusive den betydande svenska verksamheten, utvecklades också starkt. De kategorier som bidrog mest var trädgård, golv, dörrar och fönster. Integrationsarbetet med de bolag som förvärvades under första kvartalet, Designkupp (Norge) och Nordiska Fönster (Sverige), fortskred enligt plan.

Home Furnishing-segmentet stärktes ytterligare i det andra kvartalet, vilket innebär att utvecklingen har nått nya toppnivåer tre kvartal i följd. Nettoomsättningen ökade med 27,8 procent och segmentet rapporterade en rekordhøg EBIT i såväl absoluta som relativa tal. Den organiska tillväxten fortsatte också att förbättras och nådde 7,8 procent i perioden. Furniturebox är stegvis på väg att nå sin tidigare position och samtliga övriga destinationer utvecklas starkt. Vidare utvecklades det pågående arbetet med egna last-mile leveranser väl; tio månader efter lanseringen är infrastrukturen i Stockholms- och Göteborgsregionerna på plats och Öresundsregionen står näst på tur.

När vi ser tillbaka på de senaste tre kvartalen kan vi konstatera att koncernen utvecklas i linje med våra förväntningar. Kärnan i koncernens strategi och operativa fokus står fast och kan sammanfattas enligt följande:

- Kontinuerlig kategori- och sortimentsexpansion (framförallt organiskt, men kompletterad med förvärv),
- en kostnads- och infrastruktur som skapar förutsättningar att matcha konkurrenternas lägsta priser och samtidigt bibehålla höga operativa marginaler och stark kassagenerering,
- en förstklassig kundupplevelse genom att ligga i framkant inom online-expertis och teknik

Malmö, 18 juli 2019

Martin Edblad

tf. vd och koncernchef, Bygghemma Group



Martin Edblad, tf. koncernchef och vd

¹ Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", sidan 30, för en närmare beskrivning.

² Se "Definitioner", på sidan 33, för en närmare beskrivning.

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	Q2				jan-jun				jan-dec
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%	2018
Nettoomsättning	1 708,8	1 708,8	1 417,8	20,5	2 928,9	2 928,9	2 442,9	19,9	4 973,7
Bruttoresultat	397,6	397,6	291,5	36,4	698,1	698,1	504,6	38,3	1 047,5
Bruttomarginal (%)	23,3	23,3	20,6	2,7 p.p.	23,8	23,8	20,7	3,2 p.p.	21,1
Justerad EBITDA**	135,7	111,5	78,9	41,3	221,7	173,8	115,5	50,5	231,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,9	6,5	5,6	1,0 p.p.	7,6	5,9	4,7	1,2 p.p.	4,6
Justerad EBIT**	102,3	100,4	71,7	39,9	157,5	153,8	102,4	50,2	202,7
Justerad EBIT-marginal (%)	6,0	5,9	5,1	0,8 p.p.	5,4	5,3	4,2	1,1 p.p.	4,1
Jämförelsestörande poster	-0,3	-0,3	-7,4	-96,0	-7,5	-7,5	-58,0	-87,1	-77,9
Rörelseresultat	92,0	90,1	55,0	63,8	130,2	126,5	25,8	390,8	87,2
Rörelsemarginal (%)	5,4	5,3	3,9	1,4 p.p.	4,4	4,3	1,1	3,3 p.p.	1,8
Periodens resultat	44,4	44,6	32,1	39,1	63,3	64,0	-22,9	n/a	50,8
Kassaflöde från rörelsen	252,0	230,0	162,8	41,3	295,2	251,7	144,7	73,9	120,5
Antal besök (tusental)	43 583	43 583	29 827	46,1	78 464	78 464	55 182	42,2	116 120
Antal order (tusental)	503	503	465	8,1	902	902	852	5,8	1 735
Konverteringsgrad (%)	1,2	1,2	1,6	-0,4 p.p.	1,1	1,1	1,5	-0,4 p.p.	1,5
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 417	3 417	2 974	14,9	3 290	3 290	2 833	16,1	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 30.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 20,5 procent till 1 708,8 (1 417,8) Mkr i kvartalet och 19,9 procent till 2 928,9 (2 442,9) Mkr för årets första sex månader. Den organiska tillväxten uppgick till 8,6 procent i kvartalet och 8,3 procent för årets första sex 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 11,2 procent respektive 11,6 procent.

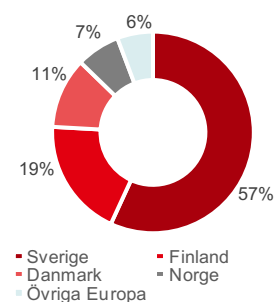
Nettoomsättningen i DIY-segmentet ökade med 16,2 procent i kvartalet och 15,1 procent för årets första sex månader och den organiska tillväxten uppgick till 9,0 procent respektive 8,8 procent.

Nettoomsättningen inom Home Furnishing-segmentet steg 27,8 procent i kvartalet och 27,3 procent för årets första sex månader och den organiska tillväxten uppgick till 7,8 procent i kvartalet (jämfört med 7,2 procent första kvartalet 2019 och 1,4 procent i fjärde kvartalet 2018) och 7,5 procent för årets första sex månader.

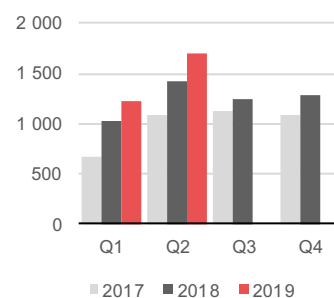
Koncernens webbutiker hade 43,6 (29,8) miljoner besök under kvartalet och 78,5 (55,2) miljoner under årets första sex månader, vilket genererade 503 (465) tusen ordrar i kvartalet och 902 (852) tusen för årets första sex månader. Trafiken från mobil och surfplatta stod för 70,9 (65,8) procent av det totala antalet besök på koncernens webbsidor, vilket var en ökning med 7,8 procent jämfört med föregående år. Mobiler och surfplattor användes vid 66,2 (60,5) procent av besöken i DIY-segmentet och 78,3 (73,5) procent av besöken i Home Furnishing-segmentet.

Koncernens AOV fortsatte att stiga och uppgick till 3 417 (2 974) kr i kvartalet och 3 290 (2 833) kr under årets första sex månader. Ökningen är ett resultat av kraftigt utökat sortiment, kombinerat med förbättrad produktpresentation och tekniska lösningar, inklusive

Fördelning per land (%)



Nettoomsättning (Mkr)



maskininlärning, som driver försäljning mot uppsatta kommersiella mål, såsom högre prispunkter.

Bruttomarginal och SG&A

Koncernens bruttomarginal uppgick till 23,3 (20,6) procent för kvartalet och 23,8 (20,7) procent för årets första sex månader. Utvecklingen förklaras delvis av ökningen i AOV samt av ett fortsatt fokus på kostnads- och processeffektivitet, inom bl.a. inköp och logistik. Koncernen fortsatte även att öka intäkterna från tilläggstjänster, såsom till exempel kundfinansiering och installation. Dessa åtgärder har mer än kompenserat för fortsatta valutarelaterade utmaningar. Den lägre bruttomarginalen jämfört med första kvartalet berodde på sedvanliga säsongseffekter, med en högre andel försäljning av DIY och utemöbler under det andra kvartalet samt ökat antal försäljningskampanjer under högsäsong.

Koncernens försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA) uppgick för kvartalet till 286,1 (219,6) Mkr, motsvarande 16,7 (15,5) procent av nettoomsättningen och 529,4 (403,7) Mkr för årets första sex månader, motsvarande 18,1 (16,5) procent av nettoomsättningen. Koncernen är väl positionerad för att dra nytta av skaleffekter, vilket innebär att nettoomsättningen framöver kan växa i snabbare takt än SG&A. Det bör emellertid noteras att SG&A innehåller några element som korrelerar med försäljningsutvecklingen, som till exempel marknadsföring online och merkostnader i samband med den säsongsrelaterade efterfrågetoppen inom kundtjänst.

Om man inkluderar jämförelsestörande poster uppgick SG&A i kvartalet till 286,4 (220,0) Mkr, vilket motsvarar 16,8 (15,5) procent av nettoomsättningen och till 531,7 (447,1) Mkr för årets första sex månader, vilket motsvarar 18,2 (18,3) procent av nettoomsättningen.

Resultat

Rörelsemarginalen i båda segmenten förbättrades jämfört med årets första kvartal – speciellt inom DIY-segmentet – och steg också jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I kombination med en stark försäljningsutveckling ledde detta till att båda segmenten levererade rekordhög EBIT. En bidragande faktor till den starka utvecklingen är att processen för att integrera nya förvärv kontinuerligt finjusteras och lärdomar från tidigare processer tas till vara. Det har möjliggjort att fullt operativt fokus har kunnat bibehållas samtidigt som flera förvärvsprocesser fortgått.

Koncernen använder begreppet justerad EBIT (tidigare justerad EBITA) för att följa koncernens underliggande intjäningsförmåga och lönsamhet. Justeringen av EBIT innebär att den redovisningstekniska avskrivning som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven läggs tillbaka, samt även, vid förekommande fall, jämförelsestörande poster. Justerad EBIT tydliggör koncernens underliggande, faktiska intjäningsförmåga och lönsamhet och därmed även jämförelser över tid och med konkurrenter.

Koncernens justerade EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, ökade till 100,4 (71,7) Mkr i kvartalet och 153,8 (102,4) Mkr för årets första sex månader. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 5,9 procent (5,1) i kvartalet och 5,3 procent (4,2) för årets första sex månader. Justerad EBIT inklusive IFRS 16-effekter uppgick till 102,3 Mkr i kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,0 procent. För årets första sex månader uppgick justerad EBIT till 157,5 Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,4 procent. Koncernen fortsätter därmed att gradvisa förbättra rörelsemarginalen mot de 7% som utgör det finansiella målet för lönsamhet på medellång sikt.

Jämförelsestörande poster uppgick i det andra kvartalet till 0,3 (7,4) Mkr och var hänförliga till förvärvsrelaterade kostnader. De jämförelsestörande poster som belastade första kvartalet kan främst hänföras till genomförandet av last-mile projektet och uppgick till 7,2 (50,6) Mkr. Jämförelsestörande poster som belastade första kvartalet 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 under andra kvartalet till 0,2 Mkr.

Koncernens rörelseresultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 90,1 (55,0) Mkr i kvartalet och 126,5 (25,8) Mkr för årets första sex månader och rörelsemarginalen uppgick till 5,3 (3,9) procent i kvartalet och 4,3 (1,1) procent för årets första sex månader.

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 10,0 (9,3) Mkr i kvartalet och 19,8 (18,6) Mkr för årets första sex 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 -30,2 (-9,9) Mkr i kvartalet och -42,6 (-49,7) Mkr för årets första sex månader och beror på omvärderade tilläggsköpeskillningar om -18,4 Mkr i kvartalet och -22,7 Mkr för årets första sex månader samt koncernens finansieringsarrangemang med SEB. Räntekostnaderna uppgick till -8,3 Mkr i kvartalet, av vilka -2,2 Mkr är hänförliga till IFRS 16. Räntekostnaderna uppgick till -15,4 Mkr för årets första sex månader, av vilka -4,5 Mkr är hänförliga till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 61,8 (45,1) Mkr för kvartalet och 87,6 (-23,9) Mkr för årets första sex månader.

Resultatet efter skatt, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 44,6 (32,1) Mkr i kvartalet och 64,0 (-22,9) Mkr för årets första sex månader. Resultatet efter skatt, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 44,4 Mkr i kvartalet och 63,3 Mkr för årets första sex månader.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 28,2 (28,8) % i kvartalet och 27,7 (-4,0) % för årets första sex månader, motsvarande -17,4 (-13,0) Mkr i kvartalet och -24,3 (1,0) Mkr för årets första sex månader.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER DET ANDRA KVARTALET 2019

- Lampgallerian Växjö AB ("Lampgallerian") förvärvades den 10 maj. Lampgallerian är en ledande onlineaktör för inomhus- och utomhusbelysning i Sverige och hade en nettoomsättning på drygt 40 Mkr och en rörelsemarginal överstigande 6 procent 2018. Förvärvet stärker ytterligare koncernens ledande nordiska onlineposition inom möbler och heminredning.

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).

Bolagets finansiella mål är oförändrade:

Nettoomsättningsstillväxt

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 EBIT-marginal på omkring 7 procent på medellång sikt, exklusive IFRS-16 effekter. Uppnå en kassagenerering* i linje med justerad EBITDA som ett resultat av affärsmodellen.

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

* Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA (se även "Definitioner" på sid 33 i denna rapport).

DIY-segmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 16,2 procent i kvartalet och 15,1 procent under det första halvåret, varav den organiska tillväxten uppgick till 9,0 procent respektive 8,8 procent
- Bruttomarginalen uppgick till 20,5 (19,2) procent för kvartalet och 21,0 (19,6) procent för årets första sex månader. Marginalen påverkades positivt av högre intäkter från tilläggstjänster och av högre AOV
- Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick för kvartalet till 51,8 (44,6) Mkr och 68,9 (64,9) Mkr för första halvåret, vilket är de högsta kvartals- och halvårsnivåerna hittills. Den justerade rörelsemarginalen var 5,0 procent (5,0) för kvartalet och 4,0 procent (4,3) för första halvåret. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 53,0 Mkr för kvartalet och 71,1 Mkr för årets första sex månader, med en justerad EBIT-marginal på 5,1 procent respektive 4,1 procent.

Mkr (om inte annat anges)	Q2				jan-jun				jan-dec	
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%	2018	
Nettoomsättning	1 046,2	1 046,2	900,5	16,2	1 734,8	1 734,8	1 507,7	15,1	3 073,8	
Bruttoresultat	214,9	214,9	172,6	24,5	363,8	363,8	296,2	22,8	612,1	
Bruttomarginal (%)	20,5	20,5	19,2	1,4 p.p.	21,0	21,0	19,6	1,3 p.p.	19,9	
Justerad EBITDA	68,1	58,6	49,7	18,0	100,6	81,5	73,9	10,2	150,2	
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,5	5,6	5,5	0,1 p.p.	5,8	4,7	4,9	-0,2 p.p.	4,9	
Justerad EBIT	53,0	51,8	44,6	16,3	71,1	68,9	64,9	6,2	131,2	
Justerad EBIT-marginal (%)	5,1	5,0	5,0	0,0 p.p.	4,1	4,0	4,3	-0,3 p.p.	4,3	
Jämförelsestörande poster	-0,1	-0,1	-0,3	-81,2	-1,5	-1,5	-0,6	149,0	-0,9	
Rörelseresultat	45,6	44,5	37,4	18,9	55,3	53,0	50,6	4,7	102,9	
Rörelsemarginal (%)	4,4	4,3	4,2	0,1 p.p.	3,2	3,1	3,4	-0,3 p.p.	3,3	
Periodens resultat	12,7	12,9	22,4	-42,7	13,0	13,4	28,3	-52,8	12,5	
Antal besök (tusental)	23 647	23 647	18 247	29,6	40 984	40 984	32 267	27,0	65 762	
Antal order (tusental)	317	317	302	4,8	548	548	531	3,2	1 099	
Konverteringsgrad (%)	1,3	1,3	1,7	-0,3 p.p.	1,3	1,3	1,6	-0,3 p.p.	1,7	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 392	3 392	2 922	16,1	3 270	3 270	2 785	17,4	2 746	

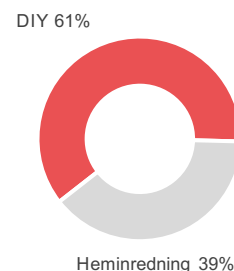
* Siffror justerade för effekten av IFRS 16. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2018.

KOMMENTARER DIY

Bygghemma-koncernen har sitt ursprung i Bygghemma Sverige och www.bygghemma.se. Genom organisk tillväxt, ett antal strategiska förvärv (inklusive Taloon.com, Frishop.dk och Vvskupp.no) och nybildade verksamheter har koncernens DIY-segment utvecklats till den största online-baserade DIY-aktören i Norden, med en marknadsandel på närmare 30 procent.

Segmentets marknadsposition stärktes ytterligare under det andra kvartalet som säsongsmässigt det starkaste för DIY-marknaden, drivet av en högre andel gör-det-själv-projekt under den ljusare och varmare delen av året. Totalmarknadens utveckling är nära kopplad till utvecklingen på de nordiska bostadsmarknaderna. Online-delen av marknaden påverkas dock i betydligt mindre grad, som en följd av det snabba skiftet från offline- till

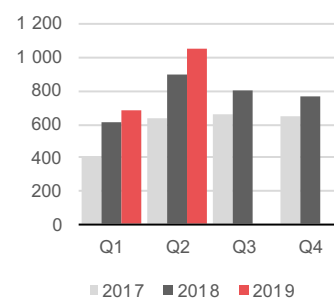
Nettoomsättning per segment
apr-jun 2019



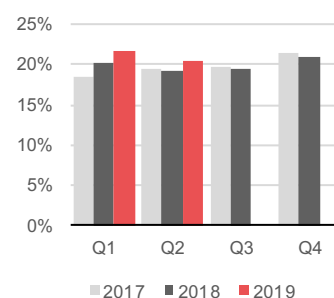
Fördelning per land (%)
apr-jun 2019



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



online-försäljning. Denna effekt gjorde det möjligt för segmentet att fortsätta växa i god takt i kvartalet trots en övergripande avmattnings i den totala marknaden.

DIY-segmentet levererade en stark försäljning – den högsta hittills – med god tillväxt trots de höga jämförelsesiffrorna för motsvarande period föregående år som berodde på ovanligt gynnsamma väderförhållanden i Norden. Tillväxten var särskilt hög under den senare delen av kvartalet, med en stark avslutning under den sista helgen, vilken har lagt en god grund inför det tredje kvartalet. Segmentet stod för 61 procent av koncernens totala nettoomsättning i kvartalet och 59 procent under det första halvåret.

Segmentets nettoomsättning steg med 16,2 procent till 1 046,2 (900,5) Mkr i kvartalet och 15,1 procent till 1 734,8 (1 507,7) Mkr under det första halvåret. Den starka tillväxten innebar att DIY-segmentet fortsatte att ta marknadsandelar på samtliga nordiska marknader under perioden.

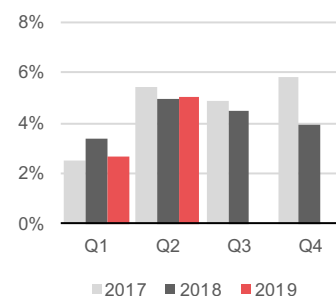
Huvuddelen av tillväxten var organisk i alla geografiska områden, inklusive en stark utveckling inom kategorierna trädgård, golv, dörrar och fönster samt en ökning av intäkterna från tilläggstjänster, såsom installation och konsumentfinansiering. Segmentets fokus på starka landsorganisationer som verkar nära kunder och lokala leverantörer/varumärken fortsätter att vara en viktig drivkraft och möjliggör en stadig kategoriexpansion och -breddning.

Försäljningsökningen förstärktes ytterligare genom de strategiska förvärven av Designkupp och Nordiska Fönster under det första kvartalet. Förvärvet av Designkupp innebär att koncernen idag är den främsta online DIY-aktören i Norge, medan Nordiska Fönster stärkt koncernens ledande ställning inom kategorierna fönster och dörrar. Båda förvärven har utvecklats väl och integrationsprocesserna fortskrider enligt plan.

Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, steg med 16,3 procent till 51,8 (44,6) Mkr i kvartalet och med 6,2 procent till 68,9 (64,9) Mkr för första halvåret. Den justerade rörelsemarginalen var 5,0 (5,0) procent i kvartalet och 4,0 (4,3) procent för första halvåret. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 53,0 Mkr, med en justerad rörelsemarginal på 5,1 procent och 71,1 Mkr för första halvåret, med en justerad rörelsemarginal på 4,1 procent.

Segmentets rörelseresultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 44,5 (37,4) Mkr, med en rörelsemarginal på 4,3 (4,2) procent och 53,0 (50,6) Mkr för första halvåret, med en rörelsemarginal på 3,1 (3,4) procent. Rörelseresultatet, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 45,6 Mkr, med en rörelsemarginal på 4,4 procent och 55,3 Mkr för första halvåret, med en rörelsemarginal på 3,2 procent.

Justerad EBIT-marginal (%)



Home Furnishing-segmentet

- Segmentets nettoomsättning steg med 27,8 procent i kvartalet och 27,3 procent under det första halvåret, och den organiska tillväxten uppgick till 7,8 respektive 7,5 procent
- Bruttomarginalen ökade till 27,4 (23,0) procent i kvartalet och 27,8 (22,3) procent för första halvåret, vilket är de högsta nivåerna hittills, bland annat som en följd av optimerad prissättning, förbättrad produktpresentation online samt ökade intäkter från tilläggstjänster och -produkter
- Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 53,8 (28,8) Mkr och till 94,2 (40,0) Mkr för första halvåret, vilket är de högsta nivåerna hittills. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,0 (5,5) procent i kvartalet och 7,8 (4,2) procent för första halvåret. Justerad EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 54,6 Mkr för kvartalet och 95,7 Mkr för första halvåret, med en justerad rörelsemarginal på 8,2 procent respektive 7,9 procent.
- Den fortsatta utrollningen av koncernens egna last-mile leveranser i Sverige fortskrider enligt plan, där Öresundsregionen utgör nästa geografiska område för etablering

Mkr (om inte annat anges)	Q2				jan-jun				jan-dec
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%	2018
Nettoomsättning	669,8	669,8	524,0	27,8	1 203,9	1 203,9	945,6	27,3	1 918,8
Bruttoresultat	183,4	183,4	120,3	52,4	335,1	335,1	210,6	59,1	437,2
Bruttomarginal (%)	27,4	27,4	23,0	4,4 p.p.	27,8	27,8	22,3	5,6 p.p.	22,8
Justerad EBITDA	72,9	58,2	30,9	88,5	130,4	101,6	44,0	130,8	88,3
Justerad EBITDA-marginal (%)	10,9	8,7	5,9	2,8 p.p.	10,8	8,4	4,7	3,8 p.p.	4,6
Justerad EBIT	54,6	53,8	28,8	87,1	95,7	94,2	40,0	135,6	78,8
Justerad EBIT-marginal (%)	8,2	8,0	5,5	2,5 p.p.	7,9	7,8	4,2	3,6 p.p.	4,1
Jämförelsestörande poster	-0,2	-0,2	-7,1	-96,7	-6,0	-6,0	-15,3	-60,6	-34,9
Rörelseresultat	51,6	50,9	19,2	164,9	84,2	82,8	19,7	319,3	33,7
Rörelsemarginal (%)	7,7	7,6	3,7	3,9 p.p.	7,0	6,9	2,1	4,8 p.p.	1,8
Periodens resultat	37,3	37,4	10,0	272,9	60,6	60,9	6,2	882,0	41,0
Antal besök (tusental)	19 935	19 935	11 579	72,2	37 480	37 480	22 915	63,6	50 358
Antal order (tusental)	186	186	163	14,2	354	354	321	10,1	636
Konverteringsgrad (%)	0,9	0,9	1,4	-0,5 p.p.	0,9	0,9	1,4	-0,5 p.p.	1,3
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 461	3 461	3 071	12,7	3 321	3 321	2 913	14,0	2 976

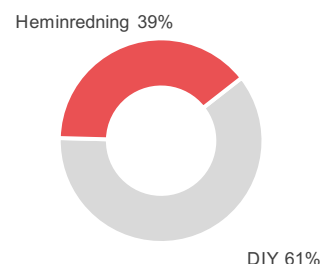
* Siffror justerade för effekten av IFRS 16. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2018.

KOMMENTARER HOME FURNISHING

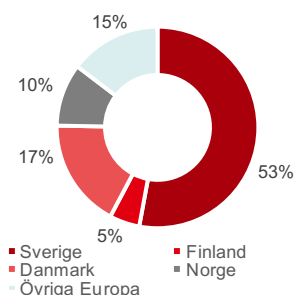
Den starka utvecklingen inom Home Furnishing-segmentet under det första halvåret har drivits av segmentets dominerande online-position och tydliga strategi, med fokus på prisvärde, sortiment och kundupplevelse online:

- Efter etableringen av segmentet genom plattformsförvärvet av Trademax 2013 har snabb organisk tillväxt i kombination med ett antal kompletterande förvärv (såsom Chilli, Furniturebox, Kodin1, MyHome och Furniture1) stärkt segmentets online-dominans i Norden kraftigt, med en marknadsandel online på närmare 30 procent.
- Investeringar i teknik, organisation och egna last-mile leveranser har ökat segmentets kontroll över inköp, sortiment och logistik, med bland annat högre trafikvolym och kundtillfredsställelse som resultat.

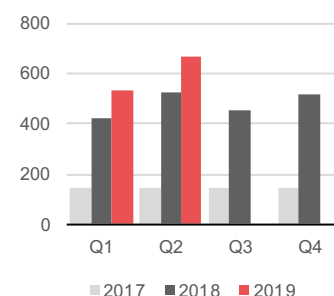
Nettoomsättning per segment
apr-jun 2019



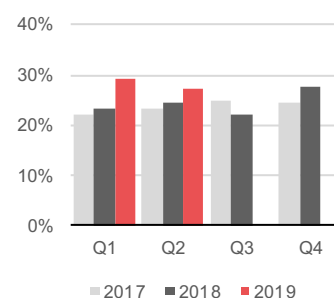
Fördelning per land (%)
apr-jun 2019



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



- Återgången till operativt fokus på produktsortiment, mix och kundupplevelse under de senaste nio månaderna (efter att integration av Furniturebox avslutades under tredje kvartalet 2018) har lagt grunden för en förbättrad kundupplevelse och ytterligare förbättrade brutto- och rörelsemarginaler, bland annat drivet av högre AOV och åtföljande förbättring av "unit economics".

Home Furnishing-segmentet utvecklades väl under andra kvartalet och stärkte sina marknadsandelar i samtliga geografiska områden. Segmentet svarade för 39 procent av koncernens totala nettoomsättning under kvartalet och 41 procent under första halvåret. Nettoomsättningen var välbalanserad – utemöbler, som alltid utgör en väsentlig del av försäljningen under vår- och sommarperioden utvecklades väl, men även kategorierna inomhusmöbler och heminredning bidrog positivt.

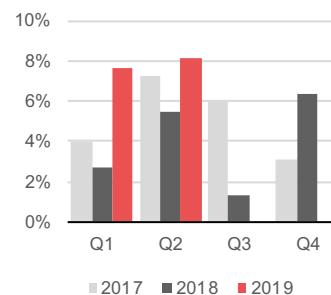
Nettoomsättningen inom Home Furnishing-segmentet steg med 27,8 procent till 669,8 Mkr (524,0) i kvartalet och 27,3 procent till 1 203,9 (945,6) Mkr under första halvåret, genom en kombination av en stark utveckling i nyligen förvärvade verksamheter och en organisk tillväxt, som fortsatte att förbättras 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). Furniturebox är stegvis på väg att nå sin tidigare position och segmentets övriga online-destinationer utvecklades starkt i perioden.

Den fortsatta uttrullningen av egna last-mile leveranser i Sverige fortskrider som planerat. Tio månader 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 kostnader uppgick till 5,8 Mkr under första kvartalet och 0,2 Mkr under andra kvartalet.

Justerat EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, ökade 87,1 procent till 53,8 (28,8) Mkr i kvartalet och 135,6 procent till 94,2 (40,0) Mkr för första halvåret. Den justerade rörelsemarginalen var 8,0 (5,5) procent i kvartalet och 7,8 (4,2) procent för första halvåret. Justerat EBIT, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 54,6 Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 8,2 procent och 95,7 Mkr för första halvåret, med en justerad EBIT-marginal på 7,9 procent.

Segmentets rörelseresultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 50,9 (19,2) Mkr, med en rörelsemarginal på 7,6 (3,7) procent och 82,8 (19,7) Mkr för första halvåret, med en rörelsemarginal på 6,9 (2,1) procent. Rörelseresultatet, inklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 51,6 Mkr för kvartalet, med en rörelsemarginal på 7,7 procent och 84,2 Mkr för första halvåret, med en rörelsemarginal om 7,0 procent.

Justerad EBIT-marginal (%)



Övrigt

KOMMENTAR KONCERNENS ÖVRIGA VERKSAMHETER

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 6,8 (7,4) Mkr och för första halvåret till 13,0 (7,5) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -5,3 (-1,6) Mkr i kvartalet och -9,3 (-44,6) Mkr för första halvåret. Koncernens övriga verksamheter utgörs primärt av tillhandahållande av koncernövergripande funktioner. Följaktligen utgjordes omsättningen i allt väsentligt av ersättning för managementtjänster (så kallad management fee). Rörelsekostnaderna för det första kvartalet 2018 förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 252,0 (162,8) Mkr. För första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 295,2 (144,7) 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).

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

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -51,8 (-27,0) Mkr och för första halvåret till -147,4 (-49,3) Mkr och var i perioden framför allt hänförlig till förvärven av Designkupp, Nordiska Fönster och Lampgallerian, samt till utbetalningar avseende uppskjutna köpeskillningar och tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv under perioden 2014-2017 och IT-investeringar avseende webbplattform och logistiklösningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -186,5 (-299,5) Mkr i kvartalet och -99,3 (40,5) Mkr för första halvåret, hänförligt till amortering av ett checkkreditlån, samt utökat användande av förvärvskredit kopplad till förvärv och tilläggsköpeskillningar. 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 224,3 (171,8) Mkr i kvartalet, vilket är den högsta nivån hittills och 240,6 (221,8) Mkr för första halvåret, 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 201 procent i kvartalet och 139 procent för de första sex månaderna, vilket väsentligt översteg företagets finansiella mål.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 281,7 (299,9) 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 357,7 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 473,6 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerat EBITDA om 1,2x, vilket överträffade företagets finansiella mål.

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 391,9 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 455,6 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 394,5 Mkr vid årets ingång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 5 584,0 (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 2 888,7 (2 814,4) Mkr.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 1 220. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 041.

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 (1,0) Mkr och för årets första sex månader till 0,5 (1,9) Mkr. Bygghemma Groups koncernchef, CFO och COO är anställda i moderbolaget, som också betalar ut arvoden till koncernens styrelse. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -5,4 (-1,2) Mkr i kvartalet och -8,8 (-27,6) Mkr för årets första sex månader. Rörelseresultatet för motsvarande period föregående år förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm. Kvartalets resultat uppgick till -4,8 (-0,9) Mkr och resultatet för de första sex månaderna uppgick till -7,6 (-22,4) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 29,5 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 30-32 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-13 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 den 18 juli 2019

Henrik Theilbjørn

Styrelseordförande

Peter Möller

Styrelseledamot

Ingrid Jonasson Blank

Styrelseledamot

Bert Larsson

Styrelseledamot

Johan Giléus

Styrelseledamot

Christophe Le Houédec

Styrelseledamot

Tom Tang

Styrelseledamot

Martin Edblad

tf. vd och koncernchef

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

Bygghemma Group First AB (publ)

Hans Michelsensgatan 9

211 20 Malmö

Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som Bygghemma Group First AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 juli 2019 kl. 07.00 CEST.

KONTAKTUPPGIFTER

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 torsdagen den 18

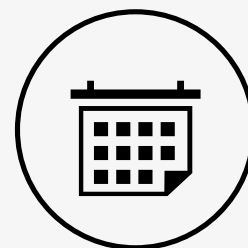
juli, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av

kvartalsrapporten. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. För att delta i

konferensen, ring +46 (0)8 505 583 54 eller gå till weblänken

<https://tv.streamfabriken.com/bygghemma-group-q2-2019>. Presentationsmaterialet återfinns

på Bygghemma Groups webbsida: <http://www.bygghemmagroup.se/investor-relations/presentationer>.



FINANSELL KALENDER

29 oktober 2019 Delårsrapport jan-sep

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 och www.furniturebox.se. Bygghemma Group omsatte ca 5 Mdkr 2018, har huvudkontor i Malmö och är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	1 708,8	1 417,8	2 928,9	2 442,9	4 973,7
Övriga rörelseintäkter	-0,0	-	0,0	-	0,0
Summa intäkter	1 708,7	1 417,8	2 928,9	2 442,9	4 973,7
Handelsvaror	-1 311,1	-1 126,4	-2 230,8	-1 938,3	-3 926,2
Personalkostnader	-123,7	-102,4	-230,9	-209,0	-420,4
Övriga externa kostnader	-137,1	-116,1	-248,2	-233,1	-469,6
Övriga rörelsekostnader	-2,2	-1,5	-5,5	-5,0	-4,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-42,7	-16,5	-83,3	-31,7	-65,8
Rörelseresultat	92,0	55,0	130,2	25,8	87,2
Finansnetto	-30,2	-9,9	-42,6	-49,7	-39,9
Resultat före skatt	61,8	45,1	87,6	-23,9	47,3
Skatt	-17,4	-13,0	-24,3	1,0	3,5
Periodens resultat	44,4	32,1	63,3	-22,9	50,8
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	43,7	32,1	61,9	-22,9	49,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	-	1,5	-	0,9
Periodens resultat	44,4	32,1	63,3	-22,9	50,8
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,48	0,30	0,65	-0,87	0,00
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,48	0,30	0,65	-0,87	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 utestående teckningsoptioner där aktiekursen överstiger lösenpriset vid periodens utgång). Vid periodens utgång fanns totalt 4 370 542 utestående teckningsoptioner.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	44,4	32,1	63,3	-22,9	50,8
Övrigt totalresultat					
Poster som har återförts eller kan återföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	7,7	4,0	15,4	15,7	7,2
Övrigt totalresultat för perioden	7,7	4,0	15,4	15,7	7,2
Summa totalresultat för perioden	52,0	36,1	78,8	-7,3	58,0
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	51,0	36,1	76,4	-7,3	58,2
Innehav utan bestämmande inflytande	1,0	-	2,3	-	-0,2
Summa totalresultat för perioden	52,0	36,1	78,8	-7,3	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	84 195 443	95 781 974
Efter utspädning	107 368 421	107 368 421	107 368 421	84 195 443	95 781 974

FÖRÄNDRING AV ANTALET AKTIER I PERIODEN

Ingen förändring av antalet aktier i perioden. Som ett led i förberedelserna för notering på Nasdaq Stockholm 2018 beslutade extra bolagsstämman den 9 februari 2018 att genomföra en split av samtliga aktier 1:84 vilket gjorde att antalet aktier i Moderbolaget 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 Moderbolaget 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 Moderbolaget 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 Moderbolagets 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 Moderbolagets 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 Moderbolaget. Per den 31 mars 2018 uppgick därmed totalt antal aktier i Moderbolaget till 107 368 421 stycken.

Rapport över finansiell ställning koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2 713,5	2 462,8	2 590,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 268,3	1 169,1	1 225,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 981,8	3 631,9	3 815,9
Byggnader och mark	11,4	11,3	11,3
Leasingtillgångar	348,7	-	-
Materiella anläggningstillgångar	34,4	22,1	22,9
Finansiella anläggningstillgångar	5,1	5,1	5,4
Uppskjuten skattefordran	9,2	15,3	6,0
Summa anläggningstillgångar	4 390,7	3 685,8	3 861,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	605,3	502,4	504,9
Kortfristiga fordringar	306,3	268,6	258,6
Likvida medel	281,7	299,9	226,9
Summa omsättningsstillgångar	1 193,3	1 071,0	990,4
Summa tillgångar	5 584,0	4 756,8	4 851,9
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 855,1	2 717,6	2 783,1
Innehav utan bestämmande inflytande	33,6	-	31,3
Summa eget kapital	2 888,7	2 717,6	2 814,4
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	239,5	255,8	234,3
Övriga avsättningar	2,0	2,6	1,9
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	616,4	651,1	694,9
Långfristiga leasingskulder	267,7	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	338,7	220,1	278,3
Summa långfristiga skulder	1 464,3	1 129,6	1 209,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	18,0	-	-
Kortfristiga leasingskulder	94,9	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	53,2	23,7	42,0
Övriga kortfristiga skulder	1 064,9	886,0	786,0
Summa kortfristiga skulder	1 231,0	909,6	828,1
Summa eget kapital och skulder	5 584,0	4 756,8	4 851,9

Rapport över kassaflöden koncernen i sammandrag

Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,5	50,6	181,9	8,6	97,8
Förändringar i rörelsekapitalet	137,5	112,2	113,3	136,1	22,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	252,0	162,8	295,2	144,7	120,5
Investeringar i verksamheter	-27,1	-7,7	-101,1	-19,7	-58,9
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-24,7	-19,3	-46,4	-29,8	-68,1
Avyttringar av verksamheter	-	-	-	-	0,0
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	-0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-51,8	-27,0	-147,4	-49,3	-126,8
Nyemission	-	1,9	-	345,2	343,4
Upptagande av räntebärande skulder	20,3	650,8	128,9	650,8	693,9
Amortering av räntebärande skulder	-212,8	-956,8	-234,2	-960,0	-968,5
Inbetalda optionspremier	6,0	4,6	6,0	4,6	4,6
Utdelning	-	-	-	-	0,1
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-186,5	-299,5	-99,3	40,5	73,5
Periodens förändring av likvida medel	13,7	-163,7	48,4	135,9	67,3
Likvida medel vid periodens början	265,3	460,6	226,9	156,1	156,1
Omräkningsdifferens likvida medel	2,7	3,1	6,3	7,9	3,6
Likvida medel vid periodens slut	281,7	299,9	281,7	299,9	226,9

Rapport över förändring i eget kapital koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Ingående balans	2 814,4	2 375,1	2 375,1
Periodens totalresultat	78,8	-7,3	58,0
Effekt av ändrade redovisningsprinciper	-10,5	-	-
Förvärv av delägda dotterföretag	-	-	31,5
Nyemission	-	345,2	345,2
Effekter av optionspremier	6,0	4,6	4,6
Utgående balans	2 888,7	2 717,6	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	Q2		jan-jun		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning					
DIY	1 046,2	900,5	1 734,8	1 507,7	3 073,8
Heminredning	669,8	524,0	1 203,9	945,6	1 918,8
Totalt operativa affärsområden	1 716,0	1 424,5	2 938,8	2 453,3	4 992,6
Övrigt	6,8	7,4	13,0	7,5	20,1
Elimineringar	-14,0	-14,0	-22,9	-17,9	-39,0
Koncernen totalt	1 708,8	1 417,8	2 928,9	2 442,9	4 973,7
Intäkter från andra segment					
DIY	2,3	2,5	3,7	4,6	7,3
Heminredning	4,9	4,1	6,2	5,8	11,6
Övrigt	6,8	7,4	13,0	7,5	20,1
Totalt	14,0	14,0	22,9	17,9	39,0

Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat och resultat före skatt					
DIY	45,6	37,4	55,3	50,6	102,9
Heminredning	51,6	19,2	84,2	19,7	33,7
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	97,2	56,6	139,5	70,4	136,7
Övrigt	-5,3	-1,6	-9,3	-44,6	-49,4
Koncernen totalt (rörelseresultat)	92,0	55,0	130,2	25,8	87,2
Finansiella poster	-30,2	-9,9	-42,6	-49,7	-39,9
Koncernen totalt (resultat före skatt)	61,8	45,1	87,6	-23,9	47,3

Mkr	Q2 2019					jan-jun 2019				
	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige	623,9	354,4	6,8	-13,4	971,7	1 075,2	605,0	13,0	-22,1	1 671,1
Finland	292,6	32,4	-	-	325,1	448,3	58,5	-	-	506,8
Danmark	76,9	117,5	-	-0,2	194,1	120,7	248,1	-	-0,4	368,4
Norge	52,9	67,4	-	-0,4	119,8	90,7	111,4	-	-0,4	201,7
Övriga Europa	-	98,1	-	-	98,1	-	180,9	-	-	180,9
Nettoomsättning	1 046,2	669,8	6,8	-14,0	1 708,8	1 734,8	1 203,9	13,0	-22,9	2 928,9

Mkr	Q2 2018					jan-jun 2018				
	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige	581,8	342,7	7,4	-12,6	919,3	1 019,1	613,4	7,5	-15,8	1 624,3
Finland	224,0	28,1	-	-0,7	251,3	346,9	52,5	-	-0,7	398,7
Danmark	68,5	97,4	-	-0,4	165,6	99,3	190,2	-	-1,1	288,3
Norge	26,1	55,9	-	-0,3	81,7	42,4	89,5	-	-0,3	131,6
Övriga Europa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoomsättning	900,5	524,0	7,4	-14,0	1 417,8	1 507,7	945,6	7,5	-17,9	2 442,9

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 RÖRELSEFÖRVÄRV**Intäkter och resultat för perioden för förvärvade bolag**

Under året genomförda förvärv har sedan förvärvsdatum bidragit med 67,3 Mkr till koncernens intäkter och med 1,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt i perioden. Om förvärven hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolagen ha bidragit med 103,1 Mkr till koncernens intäkter och med -0,6 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 44,2 Mkr till koncernens intäkter och med 1,7 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Designkupp hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 55,6 Mkr till koncernens intäkter och med 0,5 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 16,6 Mkr till koncernens intäkter och med -0,4 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Nordiska Fönster hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 23,3 Mkr till koncernens intäkter och med -1,1 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
----------	------

Köpeskillning	26,8
----------------------	-------------

Avsättning villkorad köpeskillning	11,8
------------------------------------	------

Kassaflöde netto	-14,9
-------------------------	--------------

Förvärv av LampGallerian Växjö AB

Den 10 maj 2019 förvärvade koncernen 51 procent av LampGallerian Växjö AB ("LampGallerian"). 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 6,5 Mkr till koncernens intäkter och med -0,1 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om LampGallerian hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 24,2 Mkr till koncernens intäkter och med 0,0 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	-27,7

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

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

Köpeskilling	49,4
---------------------	-------------

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

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

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

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 svårvärderade. Förutom villkorade köpeskillingar och skulder till innehav utan bestämmande inflytande överensstämmer det redovisade värdet med verkligt värde för samtliga finansiella instrument i rapport över finansiell ställning.

Beräkning av verkligt värde

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

Mkr	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Verkligt värde vid periodens ingång	320,3	249,6	249,6
Redovisat i årets resultat	19,1	11,4	-7,7
Anspråktaget belopp	-36,7	-18,2	-30,1
Anskaffningsvärde förvärv	89,2	1,0	108,5
Verkligt värde vid periodens utgång	391,9	243,8	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 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 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 leaseingskuld vilken representerar skyldigheten att betala leasingavgifter. Leasingbetalningar fördelas mellan amortering och ränta på leaseingskulden. Räntekostnaden på leaseingskulden är det belopp som ger en fast räntesats för den under respektive period utestående leaseingskulden. 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 leaseingskulden 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:

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

Vid inledningsdatumet redovisas nyttjanderättstillgången till ett belopp som omfattar:

- a) det initialt redovisade värdet för leaseingskulden,
- b) alla leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet,
- c) eventuella initiala direkta utgifter, och
- d) 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 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 lättnadsregler

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 leaseingskulden utan redovisas även fortsättningsvis med linjär kostnadsföring över leasingperioden.

Bygghemma har vidare valt att löpande inte inkludera korttidsleasar (leasingavtal som, vid inledningsdatumet, har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) vid beräkningen av leaseingskulden. 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 jun
Mkr	2019
Lokaler	345,6
Bilar	0,8
Övrigt	2,2
Summa leasade tillgångar	348,7

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 juni 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	38,5
Upplupen ränta	4,5
Leasingbetalningar	-47,9
Omräkningsdifferens	1,1
Leasingskuld vid periodens utgång	362,6

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 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)	Q2			jan-jun		
	2019	Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl. IFRS 16	2019	Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl. IFRS 16
Nettoomsättning	1 708,8	-	1 708,8	2 928,9	-	2 928,9
Bruttoresultat	397,6	-	397,6	698,1	-	698,1
Bruttomarginal (%)	23,3	-	23,3	23,8	-	23,8
Justerad EBITDA	135,7	-24,2	111,5	221,7	-47,9	173,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,9	1,4	6,5	7,6	1,6	5,9
Justerad EBIT	102,3	-1,9	100,4	157,5	-3,7	153,8
Justerad EBIT-marginal (%)	6,0	0,1	5,9	5,4	0,1	5,3
Jämförelsestörande poster	-0,3	-	-0,3	-7,5	-	-7,5
Rörelseresultat	92,0	-1,9	90,1	130,2	-3,7	126,5
Rörelsemarginal (%)	5,4	0,1	5,3	4,4	0,1	4,3
Periodens resultat	44,4	0,3	44,6	63,3	0,6	64,0
Kassaflöde från rörelsen	252,0	-22,0	230,0	295,2	-43,4	251,7
Summa tillgångar	5 584,0	-351,5	5 232,5	5 584,0	-351,5	5 232,5
Räntebärande lån	639,4	-	639,4	639,4	-	639,4
Leasingskuld	362,6	-362,6	-	362,6	-362,6	-
Likvida medel	-281,7	-	-281,7	-281,7	-	-281,7
Summa skulder och likvida medel	720,3	-362,6	357,7	720,3	-362,6	357,7

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Q2		jan-jun		jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	0,2	1,0	0,5	1,9	2,4
Summa intäkter	0,2	1,0	0,5	1,9	2,4
Personalkostnader	-3,6	-1,7	-5,0	-12,9	-15,9
Övriga externa kostnader	-2,0	-0,5	-4,2	-16,6	-18,7
Rörelseresultat	-5,4	-1,2	-8,8	-27,6	-32,3
Finansnetto	-0,7	0,0	-0,8	-1,0	0,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	29,5
Resultat före skatt	-6,1	-1,2	-9,6	-28,7	-2,6
Skatt	1,3	0,3	2,1	6,3	0,5
Periodens resultat/totalresultat	-4,8	-0,9	-7,6	-22,4	-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 jun		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	11,5	11,4	1,5
Fordringar på koncernföretag	0,0	2,7	72,7
Likvida medel	29,5	12,2	6,6
Summa omsättningstillgångar	41,0	26,2	80,8
Summa tillgångar	2 735,2	2 746,8	2 803,9
Eget kapital			
Bundet eget kapital	3,2	3,2	3,2
Fritt eget kapital	2 718,5	2 699,8	2 720,1
Summa eget kapital	2 721,8	2 703,0	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	13,4	13,8	50,6
Summa kortfristiga skulder	13,4	13,8	50,6
Summa eget kapital och skulder	2 735,2	2 746,8	2 803,9

Nyckeltalssammanställning

	2019		2018				
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN							
Justerade totala kostnader	-305,4	-260,2	-251,6	-225,8	-236,1	-199,3	-912,8
Justerad EBIT-marginal %	6,0	4,5	4,7	3,2	5,1	3,0	4,1
Justerat bruttoresultat	397,6	305,6	302,3	256,4	298,6	220,6	1 077,9
Justerad bruttomarginal %	23,3	25,0	23,6	20,5	21,1	21,5	21,7
Soliditet %	51,7	51,9	58,0	57,2	57,1	55,1	58,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	357,7	544,6	473,6	451,1	357,5	496,3	473,6
Kassaflöde från rörelsen	252,0	43,2	22,5	-46,7	162,8	-18,1	120,5
Resultat per aktie (kr)	0,48	0,17	0,45	0,23	0,30	-1,73	0,00
Antal besök (tusental)	43 583	34 882	32 349	28 589	29 827	25 355	116 120
Antal order (tusental)	503	399	456	426	465	387	1 735
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 417	3 129	2 793	2 864	2 974	2 665	2 830
DIY							
Antal besök (tusental)	23 647	17 337	15 911	17 584	18 247	14 020	65 762
Antal order (tusental)	317	231	284	284	302	229	1 099
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 392	3 102	2 611	2 807	2 922	2 604	2 746
Heminredning							
Antal besök (tusental)	19 935	17 545	16 438	11 005	11 579	11 335	50 358
Antal order (tusental)	186	168	172	142	163	159	636
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 461	3 166	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 justering för avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar 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 förvärvsköpeskilling 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 bruttoreultat och justerad EBITDA motsvarar bruttoreultat samt EBITDA med justering för jämförelsestörande poster.

Koncernen

Mkr	Q2			jan-jun			jan-dec
	2019	2019*	2018	2019	2019*	2018	2018
Rörelseresultat	92,0	90,1	55,0	130,2	126,5	25,8	87,2
Förvärvsrelaterade kostnader	0,3	0,3	0,3	1,7	1,7	0,9	2,0
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	7,1	-	-	15,0	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	0,3	0,3	7,4	7,5	7,5	58,0	77,9
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	10,0	10,0	9,3	19,8	19,8	18,6	37,5
Justerad EBIT	102,3	100,4	71,7	157,5	153,8	102,4	202,7
Justerad EBIT (%)	6,0	5,9	5,1	5,4	5,3	4,2	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	33,5	11,1	7,2	64,2	20,0	13,1	28,4
Justerad EBITDA	135,7	111,5	78,9	221,7	173,8	115,5	231,1
Justerad EBITDA (%)	7,9	6,5	5,6	7,6	5,9	4,7	4,6
Nettoomsättning	1 708,8	1 708,8	1 417,8	2 928,9	2 928,9	2 442,9	4 973,7
Handelsvaror	-1 311,1	-1 311,1	-1 126,4	-2 230,8	-2 230,8	-1 938,3	-3 926,2
Bruttoreultat	397,6	397,6	291,5	698,1	698,1	504,6	1 047,5
Bruttoreultat (%)	23,3	23,3	20,6	23,8	23,8	20,7	21,1
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	7,1	-	-	14,6	26,3
Last-mile projektet	-	-	-	5,2	5,2	-	4,2
Justerat bruttoreultat	397,6	397,6	298,6	703,2	703,2	519,2	1 077,9
Justerat bruttoreultat (%)	23,3	23,3	21,1	24,0	24,0	21,3	21,7

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

DIY-segmentet

Mkr	Q2			jan-jun			jan-dec
	2019	2019*	2018	2019	2019*	2018	2018
Rörelseresultat	45,6	44,5	37,4	55,3	53,0	50,6	102,9
Förvärsrelaterade kostnader	0,1	0,1	0,3	1,5	1,5	0,6	0,9
Totalt jämförelsestörande poster	0,1	0,1	0,3	1,5	1,5	0,6	0,9
Av- och nedskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	7,3	7,3	6,8	14,4	14,4	13,7	27,4
Justerad EBIT	53,0	51,8	44,6	71,1	68,9	64,9	131,2
Justerad EBIT (%)	5,1	5,0	5,0	4,1	4,0	4,3	4,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,2	6,7	5,1	29,4	12,6	9,0	19,0
Justerad EBITDA	68,1	58,6	49,7	100,6	81,5	73,9	150,2
Justerad EBITDA (%)	6,5	5,6	5,5	5,8	4,7	4,9	4,9
Nettoomsättning	1 046,2	1 046,2	900,5	1 734,8	1 734,8	1 507,7	3 073,8
Handelsvaror	-831,3	-831,3	-727,9	-1 371,1	-1 371,1	-1 211,5	-2 461,7
Bruttoresultat	214,9	214,9	172,6	363,8	363,8	296,2	612,1
Bruttoresultat (%)	20,5	20,5	19,2	21,0	21,0	19,6	19,9
Justerat bruttoresultat	214,9	214,9	172,6	363,8	363,8	296,2	612,1
Justerat bruttoresultat (%)	20,5	20,5	19,2	21,0	21,0	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-segmentet

	Q2			jan-jun			jan-dec
	2019	2019*	2018	2019	2019*	2018	2018
Rörelseresultat	51,6	50,9	19,2	84,2	82,8	19,7	33,7
Förvärsrelaterade kostnader	0,2	0,2	-	0,2	0,2	0,3	1,1
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	7,1	-	-	15,0	27,5
Last-mile projektet	-	-	-	5,8	5,8	-	6,3
Totalt jämförelsestörande poster	0,2	0,2	7,1	6,0	6,0	15,3	34,9
Av- och nedskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	2,7	2,7	2,5	5,4	5,4	4,9	10,2
Justerad EBIT	54,6	53,8	28,8	95,7	94,2	40,0	78,8
Justerad EBIT (%)	8,2	8,0	5,5	7,9	7,8	4,2	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	18,3	4,4	2,1	34,7	7,4	4,0	9,4
Justerad EBITDA	72,9	58,2	30,9	130,4	101,6	44,0	88,3
Justerad EBITDA (%)	10,9	8,7	5,9	10,8	8,4	4,7	4,6
Nettoomsättning	669,8	669,8	524,0	1 203,9	1 203,9	945,6	1 918,8
Handelsvaror	-486,4	-486,4	-403,7	-868,8	-868,8	-735,0	-1 481,7
Bruttoresultat	183,4	183,4	120,3	335,1	335,1	210,6	437,2
Bruttoresultat (%)	27,4	27,4	23,0	27,8	27,8	22,3	22,8
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	7,1	-	-	14,6	26,3
Last-mile projektet	-	-	-	5,2	5,2	-	4,2
Justerat bruttoresultat	183,4	183,4	127,4	340,3	340,3	225,2	467,6
Justerat bruttoresultat (%)	27,4	27,4	24,3	28,3	28,3	23,8	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 villkorade 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 första kvartalet uppgick nettoskulden till 357,7 Mkr, vilket motsvarar en nettoskuld i förhållande till de rullande tolv månadernas justerade EBITDA om 1,2x. 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 391,9 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 362,6 Mkr vid utgången av kvartalet, jämfört med 0,0 Mkr vid slutet av föregående år.

Mkr	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Långfristiga räntebärande lån	1 222,8	871,2	973,3
Kortfristiga räntebärande lån	166,1	23,7	42,0
Summa skulder	1 389,0	894,9	1 015,3
Likvida medel	-281,7	-299,9	-226,9
Justering leasingskulder	-362,6	-	-
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-391,9	-243,8	-320,3
Justering transaktionsutgifter	4,9	6,2	5,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	357,7	357,5	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	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, samt exklusive 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	Skilnaden 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.
Kassagenerering	Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassagenerering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens nettoomsättningstillväxt, beräknad i jämförelse med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Nettoskuld	Summan av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA, inklusive förändring i rörelsekapital (Δ working capital), 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.