

Bokslutskommuniké 1 januari-31 december 2019

En stark avslutning på ett rekordår

- Den organiska tillväxten ökade till 19,9 procent i fjärde kvartalet

SAMMANFATTNING

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 28,5 % till 1 644,6 (1 279,7) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 19,9 %
- Bruttoresultatet ökade med 39,0 % till 414,3 (298,2) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 25,2 (23,3) %
- Justerad EBIT uppgick till 90,0 Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 5,5 %. Exklusive IFRS 16-effekter, uppgick justerad EBIT till 87,5 Mkr, en ökning med 45,2 % jämfört med föregående år*
- Rörelseresultatet uppgick till 79,6 Mkr och rörelsemarginalen till 4,8 %. Exklusive IFRS 16-effekter, uppgick rörelsemarginalen till 77,1 Mkr, en ökning med 74,8 % jämfört med föregående år
- Operativt kassaflöde uppgick till 24,8 Mkr. Operativt kassaflöde exklusive IFRS 16-effekter uppgick till -22,4 (7,4) Mkr, motsvarande en kassakonvertering på -22,4 %**
- Periodens resultat uppgick till 64,1 Mkr. Exklusive IFRS 16-effekter, uppgick periodens resultat till 64,3 Mkr, en ökning med 27,2 % jämfört med föregående år*
- Resultat per aktie uppgick till 0,58 (0,46) kronor före och efter utspädning

1 januari-31 december

- Nettoomsättningen ökade med 24,9 % till 6 212,5 (4 973,7) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 12,9 %
- Bruttoresultatet ökade med 42,3 % till 1 490,5 (1 047,5) Mkr, och bruttomarginalen uppgick till 24,0 (21,1) %
- Justerad EBIT uppgick till 330,1 Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 5,3 %. Exklusive IFRS 16-effekter, uppgick justerad EBIT till 321,7 Mkr, en ökning med 58,7 % jämfört med föregående år*
- Rörelseresultatet uppgick till 282,0 Mkr och rörelsemarginalen till 4,5 %. Exklusive IFRS 16-effekter, uppgick rörelseresultatet till 273,6 Mkr, en ökning med 213,7 % jämfört med föregående år
- Operativt kassaflöde uppgick till 358,2 Mkr. Operativt kassaflöde exklusive IFRS 16-effekter uppgick till 233,6 (185,4) Mkr för helåret, motsvarande en kassakonvertering på 63,9 %**
- Periodens resultat uppgick till 179,9 Mkr. Exklusive IFRS 16-effekter, uppgick periodens resultat till 180,9 Mkr, en ökning med 228,8 % jämfört med föregående år*
- Resultat per aktie uppgick till 1,64 (0,04) kronor före och efter utspädning
- Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2019

Viktiga händelser under och efter periodens slut

- Utbyggnad av centrallagret i Helsingborg med 18 000 m² vilket kommer att resultera i ökad leveranssäkerhet och hastighet
- Utökning av koncernens förvärvsfacilitet med 300 Mkr i syfte att stödja en fortsatt aktiv förvärvsagenda
- Förvärv av Lindström & Sondén AB den 29 december, vilket ytterligare stärker Gruppens portfölj av egna varumärken

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	Q4				jan-dec			
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%
Nettoomsättning	1 644,6	1 644,6	1 279,7	28,5	6 212,5	6 212,5	4 973,7	24,9
Bruttoresultat	414,3	414,3	298,2	39,0	1 490,5	1 490,5	1 047,5	42,3
Bruttomarginal (%)	25,2	25,2	23,3	1,9 p.p.	24,0	24,0	21,1	2,9 p.p.
Justerad EBIT***	90,0	87,5	60,3	45,2	330,1	321,7	202,7	58,7
Justerad EBIT-marginal (%)	5,5	5,3	4,7	0,6 p.p.	5,3	5,2	4,1	1,1 p.p.
Rörelseresultat	79,6	77,1	44,1	74,8	282,0	273,6	87,2	213,7
Rörelsemarginal (%)	4,8	4,7	3,4	1,2 p.p.	4,5	4,4	1,8	2,7 p.p.
Periodens resultat	64,1	64,3	50,5	27,2	179,9	180,9	55,0	228,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,58	0,58	0,46		1,64	1,65	0,04	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,58	0,58	0,46		1,64	1,65	0,04	
Kassaflöde från rörelsen	46,6	2,2	20,7	-90,2	391,1	276,1	120,5	129,1
Nettoskuld	547,6	547,6	473,6	15,6	547,6	547,6	473,6	15,6

* 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.

** Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA exklusive IFRS 16 (se även "Definitioner" på sid 38 i denna rapport)

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

VD:s kommentar till resultatet

2019 låg fokus på att stärka gruppens fyra strategiska hörnpelare genom 1) fortsatt kraftig expansion av vårt marknadsledande sortiment (*från strax under 350 000 artiklar vid årets början till över 500 000 vid årets slut*); 2) ytterligare försäljningstillväxt, inklusive M&A, för att lönsamt kunna prismatcha marknadens lägsta priser, jämsides med en ökning av andelen egna varumärken (*vi är på god väg att fördubbla andelen egna varumärken inom DIY*); 3) digital dominans online och i synnerhet inom sök (*vi hade närmare 200 miljoner besök till våra siter under 2019*) och 4) en väsentlig förstärkning av gruppens totala ekosystem (*där vi nu kan bistå våra kunder med en infrastruktur inom allt från kundsupport och produktexpertis till vårt eget nät av showrooms, egna leveranser och vårt eget installations-nätverk*).

Efter en solid avslutning på året blev 2019 ett rekordstarkt år för oss:

- Vår kraftiga tillväxtresa fortsatte genom starka resultat inom båda våra segment: Möbler och Heminredning samt DIY. Med en omsättning på SEK 6,2 Mdr för 2019 är vi på god väg att nå vårt delmål att omsätta SEK 10 Mdr på medellång sikt. Gruppens organiska tillväxt på sammanlagt 12,9 % för 2019 uppvisade en positiv trend under året och nådde 19,9 % under det fjärde kvartalet. Vi växte därmed betydligt snabbare än totalmarknaden och stärkte vår ledande marknadsandel ytterligare under året.
- Vi slutförde sex förvärv under året; Designkupp, Nordiska Fönster, Vitvarubolaget, Lampgallerian, Arc E-commerce och Lindström & Sondén, vilka ytterligare bidragit till att stärka vår redande ledande marknadsposition samt ökat försäljningsandelen av egna varumärken avsevärt under 2019.
- Gruppens justerade EBIT för året på 330,1 Mkr och EBIT-marginal om 5,3 % innebar att vi nådde nya rekordnivåer. Förbättringen förklaras av ett förstärkt fokus på våra fyra strategiska hörnpelare, vilket accelererat vår sortimentsexpansion och andelen egna varumärken, förbättrat curation och höjt de genomsnittliga ordervärdena (AOV), samtidigt som vår kultur fortsatt präglas av stark kostnadskontroll.
- Vidare stärkte vi väsentligt vårt totala kunderbjudande under året – det vi benämner "the BHG Ecosystem". Vi fortsatte att komplettera det bredaste produktsortimentet på marknaden med en utbyggnad av rådgivning och service, genom att expandera vårt nätverk av showrooms, leveranser i egen regi, liksom uttullning av installationstjänster, där vi nu täcker större delen av vårt DIY-sortiment. Kombinationen av vårt digitala erbjudande och vår fysiska närvaro genom showrooms, tjänster och leveranser innebär att vi under året har uppnått ett alltmer sömlöst kunderbjudande, hela vägen från sök och surf till orderläggning, leverans och installation.
- Slutligen, som ett led i gruppens fortgående utveckling och som tidigare kommunicerats, planerar vi att under det första kvartalet 2020 rulla ut en uppdaterad corporate identity för vår webb, vår närvaro på sociala medier och för övrig koncernkommunikation. Satsningen speglar vår strävan att tillhandahålla ett komplett ekosystem för produkter och tjänster för hemmet online, sammanfattat i: *We make living easy, by offering our customers an Ecosystem of affordable products, expertise and services revolving around the home*. En illustration av hur det kommer se ut återfinns på den sista sidan i den här rapporten, samt i den högra marginalen på denna sida.

Sammanfattningsvis innebar 2019 att gruppen förstärkte sin position som det ledande e-handelsbolaget i Norden. Vår kraftiga försäljningsökning har gått hand i hand med starka och stigande EBIT-marginaler och god kassagenerering. Jag vill tacka våra kunder för att de har valt oss för att uppnå sina drömmar kring hemmet! Jag vill också tacka mina 1 565 dedikerade, hårt arbetande och kunniga kollegor!

När vi nu går in i 2020 står vi starkare än någonsin, fullt dedikerade att leverera på våra planer och mål. Vi ser fram emot nästa etapp på vår resa!

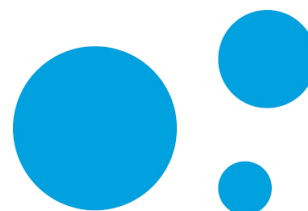
Malmö, 31 januari 2020

Martin Edblad
tf. vd och koncernchef, Bygghemma Group



Martin Edblad, tf. koncernchef och vd

Lanseras snart: "The BHG dots", för mer information se även sista sidan på rapporten.



Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	Q4				jan-dec			
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%
Nettoomsättning	1 644,6	1 644,6	1 279,7	28,5	6 212,5	6 212,5	4 973,7	24,9
Bruttoresultat	414,3	414,3	298,2	39,0	1 490,5	1 490,5	1 047,5	42,3
Bruttomarginal (%)	25,2	25,2	23,3	1,9 p.p.	24,0	24,0	21,1	2,9 p.p.
Justerad EBITDA***	131,9	99,7	67,8	47,2	475,3	365,8	231,1	58,3
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,0	6,1	5,3	0,8 p.p.	7,7	5,9	4,6	1,2 p.p.
Justerad EBIT***	90,0	87,5	60,3	45,2	330,1	321,7	202,7	58,7
Justerad EBIT-marginal (%)	5,5	5,3	4,7	0,6 p.p.	5,3	5,2	4,1	1,1 p.p.
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	-6,6	n/a	-7,5	-7,5	-77,9	-90,4
Rörelseresultat	79,6	77,1	44,1	74,8	282,0	273,6	87,2	213,7
Rörelsemarginal (%)	4,8	4,7	3,4	1,2 p.p.	4,5	4,4	1,8	2,7 p.p.
Periodens resultat	64,1	64,3	50,5	27,2	179,9	180,9	55,0	228,8
Kassaflöde från rörelsen	46,6	2,2	20,7	-90,2	391,1	276,1	120,5	129,1
Antal besök (tusental)	57 926	57 926	32 349	79,1	184 398	184 398	116 120	58,8
Antal order (tusental)	537	537	456	17,8	1 940	1 940	1 735	11,8
Konverteringsgrad (%)	0,9	0,9	1,4	-0,5 p.p.	1,1	1,1	1,5	-0,4 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 109	3 109	2 793	11,3	3 227	3 227	2 830	14,0

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

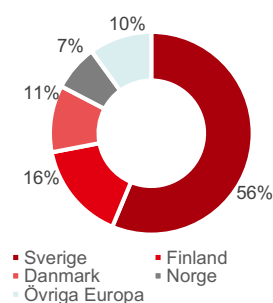
*** Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning på sidan 33.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

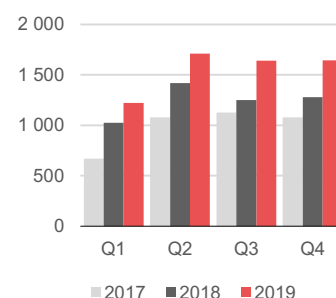
Koncernen utvecklades starkt under 2019 och det fjärde kvartalet var inget undantag:

- Under det första kvartalet 2019 fortsatte vi att bygga på den positiva trenden från det sista kvartalet 2018 och vi rapporterade vårt bästa första kvartal hittills, drivet av en rekordhög bruttomarginal i perioden. De åtgärder som togs under 2018 med avseende på sortimentexpansion, mix och curation inom Heminredningssegmentet resulterade i strukturellt högre genomsnittliga ordervärden (AOV). Vidare stärkte vi vår närvaro i Norge, genom förvärvet av Designkupp, och adderade två "category catalysts" – d.v.s. verksamheter som väsentligt förstärker vår närvaro i en given kategori – till vår svenska DIY-verksamhet, genom förvärven av Vitvarubolaget och Nordiska Fönster i Sverige.
- Under det andra kvartalet rapporterade vi vår högsta justerade EBIT hittills, som för första gången i koncernens historia var tresiffrig och uppgick till 102,3 Mkr. Vi levererade även ett rekordhøgt operativt kassaflöde och tillväxten förstärktes. Vidare förvärvade vi Lamgallerian, vilket avsevärt stärkte vår närvaro och expertis inom belysningskategorin.
- I det tredje kvartalet accelererade tillväxten betydligt och uppgick till 31,0 % med en organisk tillväxt om 14,7 %, vilket innebar att vi var tillbaka på vår kommunicerade målsättning över en konjunkturcykel. Gruppens internationalisering fortsatte i snabb takt, med god tillväxt i alla geografier, men särskilt i Finland och Danmark och i synnerhet i Östeuropa. Arc E-commerce förvärvades, vilket bidrog till att öka vår andel försäljning av egna varumärken inom viktiga kategorier såsom fritid och trädgård.
- I det fjärde kvartalet såg vi en fortsättning på de huvudsakliga trenderna från föregående kvartal, dvs fortsatt accelererad försäljningsökning, varav en organisk tillväxt om 19,9 % – den högsta nivån sedan 2017 – parat med en justerad EBIT-marginal på 5,5 %, som nästan var lika hög som det säsongsmissigt starka andra

Fördelning per land (%)
okt-dec 2019



Nettoomsättning (Mkr)



kvartalet. Under det fjärde kvartalet genomfördes vidare förvärvet av Lindström och Sondén, vilket ytterligare stärkte gruppens portfölj av egna varumärken, och satte punkt för vad som var ett aktivt år även avseende M&A.

Koncernen stärkte sin marknadsposition avsevärt under året genom en kombination av organisk och icke-organisk tillväxt. Mixen med avseende på segment och geografi fortsatte att utvecklas – Heminredningssegmentet närmade sig DIY-segmentet avseende total försäljning samtidigt som gruppens internationalisering, med starkt tillväxt utanför Sverige, innebar att beroendet av de makroekonomiska förhållandena på en enskild marknad minskade. Slutligen fortsatte andelen försäljning av egna varumärken att öka som ett resultat av kraftig tillväxt inom Heminredningssegmentet och genom stark organisk tillväxt inom vår portfölj av egna varumärken inom DIY-segmentet, samt som ett resultat av förvärv under året av bolag med en hög andel försäljning av egna varumärken. Andelen egna varumärken uppgick till ca. 43 procent för helåret.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 28,5 procent till 1 644,6 (1 279,7) Mkr i kvartalet och 24,9 procent till 6 212,5 (4 973,7) Mkr för helåret. Den organiska tillväxten uppgick till 19,9 procent i kvartalet och 12,9 procent för helåret. Proforma organisk tillväxt (som även inkluderar utvecklingen för nyligen genomförda förvärv, vilka typiskt sett växer snabbare efter det att de blivit en del av koncernen) uppgick till 20,4 procent respektive 16,0 procent, vilket är en bekräftelse på vår förmåga att lyfta tillväxten i förvärvade bolag genom att dra nytta av gruppens expertis, skala och infrastruktur. Som tidigare kommunicerats har gruppen en marknadsandel på närmare 30 procent i Norden för båda segmenten.

Nettoomsättningen inom DIY-segmentet ökade med 25,5 procent i kvartalet och 20,4 procent för helåret och den organiska tillväxten uppgick till 13,8 procent respektive 10,9 procent. Flera av gruppens destinationer hade ett mycket starkt år och geografiskt utvecklades gruppens finska och danska verksamheter särskilt starkt under året.

Nettoomsättningen för Heminredningssegmentet steg med 32,7 procent i kvartalet och 32,0 procent för helåret. Den organiska tillväxten accelererade till 28,9 procent i kvartalet och 16,2 procent för helåret. Utvecklingen var särskilt stark för gruppens östeuropeiska möbeldestinationer.

Koncernens webbutiker hade 57,9 (32,3) miljoner besök under kvartalet och 184,4 (116,1) miljoner besök för helåret, vilket genererade 537 (456) tusen order i kvartalet och 1 940 (1 735) tusen order för helåret. Trafiken från mobiler och surfplattor stod för 70,6 (65,4) procent av det totala antalet besök på koncernens webbsidor, vilket var en ökning med 8,0 procent jämfört med föregående år. Mobiler och surfplattor användes vid 68,4 (63,0) procent av besöken för DIY-segmentet och 76,7 (71,4) procent av besöken för Heminredningssegmentet.

Koncernens AOV fortsatte att utvecklas väl, särskilt i ljuset av den mycket kampanjintensiva Black Friday-veckan, och uppgick till 3 109 (2 793) kr i kvartalet och 3 227 (2 830) kr för helåret. Ökningen är ett resultat av ett kraftigt utökat sortiment, kombinerat med förbättrad produktpresentation och tekniska lösningar, inklusive maskininlärning, som har drivit försäljningen mot uppsatta kommersiella mål, såsom högre prispunkter. Den lägre konverteringsgraden är en direkt följd av den betydande ökningen i antalet besök samt AOV.

Bruttomarginal och SG&A

För att ge ökad transparens kring våra marginaler kompletterar vi vårt bruttomarginalmått med nedbrytning även i produktmarginal i syfte att möjliggöra enklare jämförelser med våra branschkollegor, vilka typiskt sett endast rapporterar produktmarginal som sitt bruttomarginalmått, medan vår bruttomarginal avser täckningsbidrag efter alla direkta försäljningsomkostnader, såsom frakt, lagerhantering, betalningar etc. Produktmarginalen var 36,4 procent i kvartalet och 35,2 procent för helåret. Bruttomarginalen efter direkta försäljningsomkostnader uppgick till 25,2 (23,3) procent för kvartalet och 24,0 (21,1) procent för helåret.

Bruttomarginalen nådde sin högsta nivå för 2019 under det fjärde kvartalet, fortsatt positivt påverkad 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 helåret var den fortsatt goda tillväxten inom Heminredningssegmentet, liksom för DIY-segmentets sortiment av egna varumärken, vilka 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 282,5 Mkr och för helåret till 1 020,3 Mkr. Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick SG&A till 314,6 (234,6) Mkr i kvartalet, motsvarande 19,1 (18,3) procent av nettoomsättningen och 1 130,0 (846,8) Mkr för helåret, motsvarande 18,2 (17,0) procent av nettoomsättningen. Ökningen i SG&A är ett resultat av mixförändringar, såsom ökningen av andelen Heminredningsförsäljning och av egna varumärken. Koncernen är väl positionerad för att dra nytta av skaleffekter, vilket gör att nettoomsättningen framöver bör växa i snabbare takt än SG&A.

Inga jämförelsestörande poster belastade kvartalet. Om man inkluderar jämförelsestörande poster för helåret, uppgick SG&A till 1 022,7 (894,3) Mkr, vilket motsvarar 16,5 (18,0) procent av nettoomsättningen.

Resultat

Rörelsemarginalen för båda segmenten överträffade motsvarande period föregående år – i synnerhet för Heminredningssegmentet.

Koncernens justerade EBIT uppgick till 90,0 Mkr i kvartalet och 330,1 Mkr för helåret. Exklusive IFRS 16-effekter, ökade justerad EBIT till 87,5 (60,3) Mkr i kvartalet och till 321,7 (202,7) Mkr för helåret, motsvarande en EBIT-marginal om 5,3 (4,7) procent respektive 5,2 (4,1) procent.

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 0,0 (6,6) Mkr. De jämförelsestörande poster som belastade helåret uppgick till 7,5 (77,9) Mkr och var främst hänförliga till genomförandet av last-mile projektet. Jämförelsestörande poster som belastade helåret 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 0,6 Mkr i kvartalet och till 1,4 Mkr för helåret. Från det tredje kvartalet 2019 behandlas kostnader relaterade till gruppens förvärvsagenda som del av den löpande verksamheten, och betraktas följaktligen inte som jämförelsestörande.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 79,6 Mkr i kvartalet och 282,0 Mkr för helåret. Koncernens rörelseresultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 77,1 (44,1) Mkr i kvartalet och 273,6 (87,2) Mkr för helåret och rörelsemarginalen uppgick till 4,7 (3,4) procent i kvartalet och 4,4 (1,8) procent för helåret.

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 10,4 (9,6) Mkr i kvartalet och 40,6 (37,5) Mkr för helåret 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 -2,4 (+15,6) Mkr i kvartalet och -48,9 (-35,7) Mkr för helåret och består av omvärderade tilläggsköpeskillningar om +0,7 Mkr i kvartalet och -18,1 Mkr för helåret samt koncernens finansieringsarrangemang med SEB. Räntekostnaderna uppgick till -8,0 Mkr i kvartalet, av vilka -2,8 Mkr är hänförliga till IFRS 16. Räntekostnaderna uppgick till -29,9 Mkr för helåret, av vilka -9,7 Mkr är hänförliga till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 77,2 (59,7) Mkr för kvartalet och 233,1 (51,5) Mkr för helåret.

Resultatet efter skatt uppgick till 64,1 Mkr i kvartalet och 179,9 Mkr för helåret. Resultatet efter skatt, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick till 64,3 (50,5) Mkr i kvartalet och 180,9 (55,0) Mkr för helåret.

Den effektiva skattesatsen uppgick till -17,0 (-15,4) procent i kvartalet och -22,8 (+6,7) procent för helåret, motsvarande -13,1 (-9,2) Mkr respektive -53,2 (+3,5) Mkr.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2019

- 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 hanterar 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 stödja en fortsatt aktiv förvärvsagenda. Det kombinerade kreditutrymmet uppgår därmed till 1 395 Mkr.

- Den 19 december förvärvades 100 procent av Lindström & Sondén (LSBolagen.com). LSBolagen.com är en ledande online-aktör inom framför allt vinkylar, utekök och så kallade range cookers, med egna varumärken och agentur för ett antal ledande europeiska varumärken. Gruppen förstärker därmed sin portfölj av ledande egna varumärken samt sin kategoriexpertis inom dessa kategorier. LSBolagen.com omsatte 2018 drygt 100 Mkr, med ett rörelseresultat (EBIT) på drygt 6 Mkr. Bolaget konsolideras in i koncernens DIY-segment från och med januari 2020.

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).

Gruppens 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. Gruppens 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 exklusive IFRS 16 (se även "Definitioner" på sid 37 i denna rapport)

DIY-segmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 25,5 procent i kvartalet och med 20,4 procent för helåret, varav den organiska tillväxten uppgick till 13,8 procent respektive 10,9 procent
- Bruttomarginalen uppgick till 23,1 (20,9) procent för kvartalet och 21,5 (19,9) procent för helåret. Marginalen påverkades positivt av en högre andel försäljning av egna varumärken
- Justerad EBIT uppgick till 49,2 Mkr i kvartalet och 167,9 Mkr för helåret. Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 47,6 (30,2) Mkr och 162,9 (131,2) Mkr för helåret. Den justerade rörelsemarginalen var 4,9 (3,9) procent för kvartalet och 4,4 (4,3) procent för helåret

Mkr (om inte annat anges)	Q4				jan-dec			
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%
Nettoomsättning	963,3	963,3	767,5	25,5	3 700,8	3 700,8	3 073,8	20,4
Bruttoresultat	222,9	222,9	160,5	38,9	794,3	794,3	612,1	29,8
Bruttomarginal (%)	23,1	23,1	20,9	2,2 p.p.	21,5	21,5	19,9	1,5 p.p.
Justerad EBITDA	69,0	55,1	35,0	57,5	235,4	190,4	150,2	26,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,2	5,7	4,6	1,2 p.p.	6,4	5,1	4,9	0,3 p.p.
Justerad EBIT	49,2	47,6	30,2	57,4	167,9	162,9	131,2	24,2
Justerad EBIT-marginal (%)	5,1	4,9	3,9	1,0 p.p.	4,5	4,4	4,3	0,1 p.p.
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	-0,3	n/a	-1,4	-1,4	-0,9	63,3
Rörelseresultat	41,5	39,9	23,1	73,1	136,9	131,9	102,9	28,1
Rörelsemarginal (%)	4,3	4,1	3,0	1,1 p.p.	3,7	3,6	3,3	0,2 p.p.
Periodens resultat	-10,4	-10,2	-43,6	-76,5	28,1	28,9	15,8	83,0
Antal besök (tusental)	25 362	25 362	15 911	59,4	86 473	86 473	65 762	31,5
Antal order (tusental)	310	310	284	9,0	1 141	1 141	1 099	3,8
Konverteringsgrad (%)	1,2	1,2	1,8	-0,6 p.p.	1,3	1,3	1,7	-0,4 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 128	3 128	2 611	19,8	3 255	3 255	2 746	18,5

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

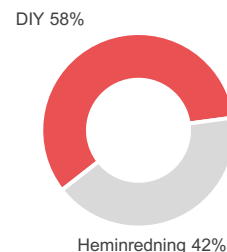
KOMMENTARER DIY-SEGMENTET

Med en tillväxt på över 25 procent i kvartalet och 20 procent för helåret fortsatte DIY-segmentet att konsolidera sin position som den ledande aktören inom DIY online i Norden under 2019. Verksamheten är i särklass störst på sina marknader såväl vad gäller produktbredd som tjänsteutbud, med en växande andel försäljning av egna varumärken.

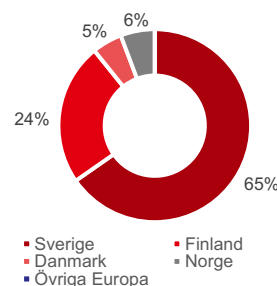
Några av de viktigaste aktiviteterna under året inkluderade:

- Breddning av produktsortimentet till att nu inkludera mer än 350 000 unika artiklar samt kraftig organisk försäljningstillväxt av segmentets egna varumärken – såsom Bathlife, Landskap, Arredo och Nordic Floor.
- Ytterligare utökning av portföljen av egna varumärken genom tre förvärv under året – Nordiska Fönster, Arc E-commerce (med varumärken såsom Lyfco, Trekkrunner och Metalcraft) och Lindström & Sondén (med varumärken såsom mQuvée och myoutdoorkitchen).
- Fortsatt expansion av vårt concept "the BHG Ecosystem", vilket innefattar ett utökat erbjudande av installationstjänster, som nu täcker en majoritet av relevanta DIY-kategorier på de svenska destinationerna och även har börjat rullas ut på våra finska plattformar. Därmed har 2019 inneburit att vi har kommit ytterligare ett steg närmare vår vision: *We make living easy.*

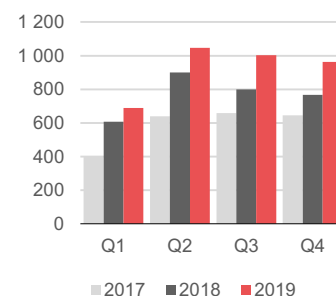
Nettoomsättning per segment, okt-dec 2019



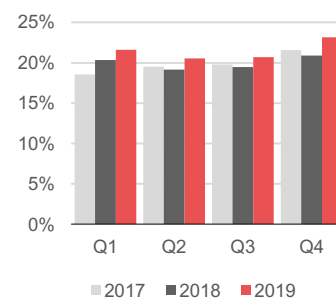
Fördelning per land (%), okt-dec 2019



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



I likhet med rapporteringen för tredje kvartalet skiljde sig marknadsförhållandena åt i de nordiska länderna i perioden. Preliminära helårsdata indikerar en förhållandevis svag utveckling på den nordiska marknaden för DIY som helhet, med en fortsatt ökande online-penetration på en svagt krympande totalmarknad. Tillväxten inom gruppens DIY-segment visar att online-marknaden är mer motståndskraftig än offline, som ett resultat av det pågående strukturella skiftet från offline till online, samt att Gruppen är väl positionerat att växa och ta ytterligare marknadsandelar även på en totalmarknad som är svagt krympande.

Segmentet stod för 58 procent av gruppens totala omsättning i kvartalet och 59 procent för helåret.

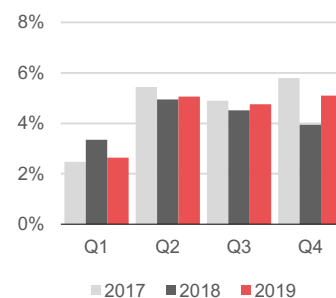
Segmentets nettoomsättning steg med 25,5 procent till 963,3 (767,5) Mkr i kvartalet och 20,4 procent till 3 700,8 (3 073,8) Mkr för helåret. Alla marknader visade tillväxt i kvartalet, och Finland och Danmark utvecklades särskilt väl. Kategorierna fritid, trädgård, kök, golv och fönster och dörr utvecklades starkt i perioden, drivet av den snabba sortimentexpansionen av välkända externa varumärken och en hälsosam mix av egna varumärken. Bathlife, vårt flaggskeppsvarumärke inom badkategorin, utvecklades särskilt väl under året, med en tillväxt på över 40 procent – drivet av fortsatt stark tillväxt i Sverige, parallellt med en explosiv utveckling i de övriga nordiska länderna. Medan de externa varumärkena till huvuddelen är specifika för respektive geografi har gruppens egna varumärken framgångsrikt etablerats på flertalet av segmentets geografiska marknader.

Förvärven i segmentet under 2019 – Designkupp och Nordiska Fönster i det första kvartalet, Arc E-commerce i det tredje kvartalet och Lindström & Sondén i det fjärde kvartalet – utvecklades positivt på egen hand men stärktes i tillägg till detta tack vare den ökade räckvidden som tillgång till gruppens plattformar innebär. Både Nordiska Fönster, Arc E-commerce och Lindström & Sondén säljer i huvudsak egna varumärken. Dessa förvärv stärker därmed försäljningsandelen av egna varumärken avsevärt.

Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 49,2 Mkr och till 167,9 Mkr för helåret. Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, ökade till 47,6 (30,2) Mkr i kvartalet och till 162,9 (131,2) Mkr för helåret. Den justerade rörelsemarginalen var 4,9 (3,9) procent i kvartalet och 4,4 (4,3) procent för helåret.

Segmentets rörelseresultat uppgick till 41,5 Mkr i kvartalet och till 136,9 Mkr för helåret. Segmentets rörelseresultat, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 39,9 (23,1) Mkr, med en rörelsemarginal på 4,1 (3,0) procent och 131,9 (102,9) Mkr för helåret, med en rörelsemarginal på 3,6 (3,3) procent.

Justerad EBIT-marginal (%)





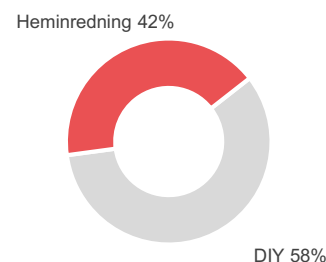
Heminredningssegmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 32,7 procent i kvartalet och med 32,0 procent för helåret, varav den organiska tillväxten uppgick till 28,9 respektive 16,2 procent
- Bruttomarginalen ökade till 28,0 (26,7) procent i kvartalet och 27,5 (22,8) procent för helåret. Marginalförstärkningen under året har drivits av strukturellt högre genomsnittliga ordervärden (AOV), vilka i sin tur uppnåts som ett resultat av sortimentexpansion, optimerad prissättning och förbättrad curation kombinerat med ett starkt fokus på inköp och logistik
- Justerad EBIT uppgick till 50,7 Mkr i kvartalet och 185,0 Mkr för helåret. Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, uppgick i kvartalet till 49,7 (32,8) Mkr och till 181,7 (78,8) Mkr för helåret. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 7,3 (6,4) procent i kvartalet och 7,2 (4,1) procent för helåret

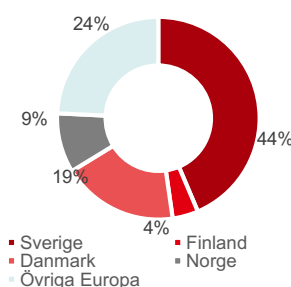
Mkr (om inte annat anges)	Q4				jan-dec			
	2019	2019*	2018	Δ%	2019	2019*	2018	Δ%
Nettoomsättning	685,3	685,3	516,2	32,7	2 533,1	2 533,1	1 918,8	32,0
Bruttoresultat	191,7	191,7	137,9	39,0	697,5	697,5	437,2	59,6
Bruttomarginal (%)	28,0	28,0	26,7	1,3 p.p.	27,5	27,5	22,8	4,8 p.p.
Justerad EBITDA	72,6	54,4	35,5	53,4	262,7	198,2	88,3	124,5
Justerad EBITDA-marginal (%)	10,6	7,9	6,9	1,1 p.p.	10,4	7,8	4,6	3,2 p.p.
Justerad EBIT	50,7	49,7	32,8	51,7	185,0	181,7	78,8	130,4
Justerad EBIT-marginal (%)	7,4	7,3	6,4	0,9 p.p.	7,3	7,2	4,1	3,1 p.p.
Jämförelsestörande poster	-	-	-6,3	-100,0	-6,0	-6,0	-34,9	-82,7
Rörelseresultat	47,9	47,0	23,8	97,7	168,0	164,6	33,7	388,2
Rörelsemarginal (%)	7,0	6,9	4,6	2,3 p.p.	6,6	6,5	1,8	4,7 p.p.
Periodens resultat	-14,2	-14,2	37,4	-137,8	74,6	74,8	41,9	78,7
Antal besök (tusental)	32 564	32 564	16 438	98,1	97 925	97 925	50 358	94,5
Antal order (tusental)	228	228	172	32,2	799	799	636	25,7
Konverteringsgrad (%)	0,7	0,7	1,0	-0,3 p.p.	0,8	0,8	1,3	-0,4 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 082	3 082	3 092	-0,3	3 188	3 188	2 976	7,1

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

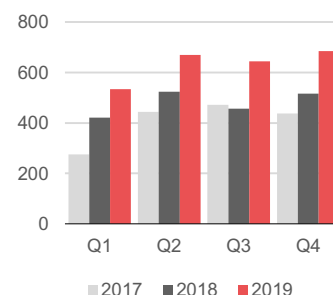
Nettoomsättning per segment, okt-dec 2019



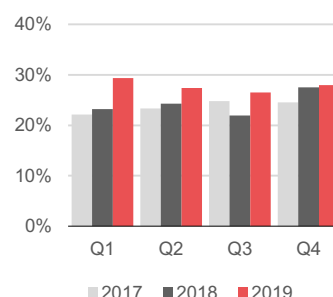
Fördelning per land (%), okt-dec 2019



Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



KOMMENTARER HEMINREDNINGSGSEGMENTET

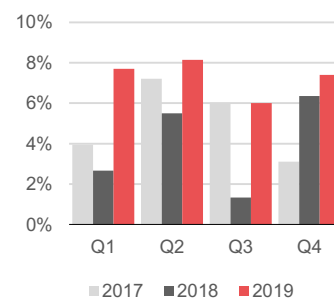
Den positiva trenden för Heminredningssegmentet är nu inne på sitt femte kvartal, där varje kvartal har byggt på styrkorna från det föregående och adderat ytterligare momentum till det nästkommande. Efter att ha ställts inför en kombination av både externa och interna utmaningar under första hälften av 2018 kan vi nu säkert säga att den åtgärdsplan som sattes under det andra halvåret 2018 har skapat grunden för en uthålligt stark verksamhet. De centrala elementen i den då genomförda handlingsplanen utgör nu självklara delar i den dagliga verksamheten och inkluderar bland annat en stegvis förbättrad unit economics (d.v.s. bidragsmarginal per enhet), genom aktiv prisoptimering och curation, kombinerat med snabb sortimentexpansion, för vilken vi ser få begränsningar framöver.

Året har varit händelserikt och innefattade bland annat:

- Ett fortsatt fokus på de centrala delarna i verksamheten, inklusive en fortsatt sortimentexpansion och optimering av unit economics.
- Utökning av våra egna last mile-leveranser. Den stegvisa uttullningen av vår egen distribution på den svenska marknaden fortsätter och planeringen för lansering även på de andra nordiska marknaderna fortskrider.

- Påbörjat arbete på den tidigare kommunicerade expansionen av centrallagret i Helsingborg. Utbyggnaden kommer att möjliggöra optimering av lagerhanteringen och ökad säkerhet samt stödja arbetet med att höja leveranshastigheten, vilket utgör en central aspekt för att uppnå kundnöjdhet.
- Stark tillväxt på alla marknader, där momentum på den svenska marknaden har skiftat från avvaktande till stark under de senaste två kvartalen. De övriga nordiska länderna fortsätter att växa snabbt, från lägre nivåer och våra östeuropeiska verksamheter fortsätter att växa i mycket snabb takt, genom Furniture1. Gruppens verksamheter på marknaderna utanför Sverige är därmed väl positionerade att matcha den svenska utvecklingen och segmentet som helhet är på väg att etablera sig som en av de ledande aktörerna inom möbler och heminredning online i Europa.

Justerad EBIT-marginal (%)



Den starka och under året accelererande utvecklingen inom Heminredningssegmentet har lett till att segmentet under 2019 har ökat sin andel av både försäljning och EBIT i koncernen och nu står för en majoritet av resultatet i gruppen. Segmentet har under året avsevärt förstärkt sin redan ledande position inom möbler och heminredning online i Norden såväl som i Östeuropa. Tillväxten var stark inom merparten av kategorierna i segmentet, särskilt avseende planmöbler, stoppmöbler och inredningsaccessorier, vilket till del förklaras av den kraftiga sortimentexpansionen som genomfördes under året. Segmentet stod för 42 procent av gruppens totala omsättning i kvartalet och 41 procent för helåret.

Nettoomsättningen inom Heminredningssegmentet ökade med 32,7 procent till 685,3 (516,2) Mkr i kvartalet och med 32,0 procent till 2 533,1 (1 918,8) Mkr under helåret. Den positiva trenden kvartal för kvartal för den organiska tillväxten fortsatte – från 1,4 procent under det fjärde kvartalet 2018 till 7,2 procent under det första kvartalet 2019 till 7,8 procent under det andra kvartalet, till 19,7 procent i det tredje kvartalet och nu 28,9 procent i det fjärde kvartalet.

Den fortsatta uttrullningen av egna last mile-leveranser i Sverige fortskred som planerat under perioden. Verksamheten i Stockholm är nu helt intrimmad och Göteborgshubben täcker Storgöteborg, inklusive Borås och skalas kontinuerligt upp ytterligare. Vidare är planeringen för uttrullningen i Öresundsregionen i ett långt framskridet skede, liksom i andra utvalda regioner med erforderliga volymer i övriga Sverige, följt av storstadsregionerna i Helsingfors och Oslo.

Jämförelsestörande poster kopplade till last mile-etableringen uppgick till 5,8 Mkr under det första kvartalet. Vi kommunicerade i samband med detta att de totala jämförelsestörande posterna inte skulle överstiga 15 Mkr för helåret. Vi kan nu konstatera att etableringen av verksamheten genomförts utan att gruppen har belastats med ytterligare jämförelsestörande kostnader än de som togs i första kvartalet. Följaktligen uppgick totala jämförelsestörande poster under året till 5,8 Mkr i första kvartalet och 0,0 Mkr under de följande kvartalen.

Justerad EBIT uppgick till 50,7 Mkr i kvartalet och 185,0 Mkr för helåret. Justerad EBIT, exklusive IFRS 16-effekter, ökade med 51,7 procent till 49,7 (32,8) Mkr i kvartalet och med 130,4 procent till 181,7 (78,8) Mkr för helåret. Den justerade rörelsemarginalen var 7,3 (6,4) procent i kvartalet och 7,2 (4,1) procent för helåret.

Segmentets rörelseresultat uppgick till 47,9 Mkr i kvartalet och 168,0 Mkr för helåret. Rörelseresultat exklusive IFRS 16-effekter uppgick till 47,0 (23,8) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 6,9 (4,6) procent och 164,6 (33,7) Mkr för helåret, med en rörelsemarginal på 6,5 (1,8) procent.

Övrigt

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 46,6 (20,7) Mkr. För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 391,1 (120,5) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten drevs främst av koncernens EBITDA i perioden och den låga rörelsekapitalbindningen. Koncernens låga 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, som ett resultat av säsongsmässigt hög försäljning, varefter rörelsekapital och lager typiskt sett ökar i det fjärde kvartalet.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -110,2 (-33,1) Mkr och för helåret till -348,1 (-126,8) Mkr och var i perioden framför allt hänförlig till förvärven av Designkupp, Nordiska Fönster, Vitvarubolaget, Lampgallerian, Arc E-commerce och Lindström & Sondén, samt till utbetalningar avseende uppskjutna köpeskillningar och tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv under perioden 2014–2017 och IT-investeringar avseende webbplattform samt till logistiklösningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 33,3 (3,7) Mkr i kvartalet, till följd av ett högre utnyttjande av koncernens förvärvsfacilitet i samband med nya förvärv, samt villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillningar, och -2,4 (73,5) Mkr för helåret, hänförligt till amortering av den revolverande rörelsekrediten, samt utökning av förvärvskrediten. 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 24,8 Mkr i kvartalet och 358,2 Mkr för helåret. Operativt kassaflöde exklusive IFRS 16-effekter uppgick till -22,4 (7,4) Mkr i kvartalet och 233,6 (185,4) Mkr för helåret. Detta motsvarar en kassakonvertering (i förhållande till justerad EBITDA) på -22,4 procent i kvartalet och 63,9 procent för helåret. Gruppens kassagenerering är ett resultat av tillväxten i EBITDA, en fördelaktig rörelsekapitalposition och koncernens relativt låga investeringsbehov. Den snabba expansionen avseende försäljning av egna varumärken under kvartalet och året har lett till en ökning av rörelsekapitalet i perioden, som ett resultat av behovet att lagerhålla denna kategori i högre grad. Denna effekt förstärktes genom tidpunkten vid vilken förvärvet av Arc E-commerce genomfördes, vilken sammanföll med starten av den säsongsbaserade lageruppbyggnaden, inför vårens och sommarens högsäsong.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 270,3 (226,9) Mkr, vilket framför allt förklaras av att koncernen har genererat positivt kassaflöde under perioden och samtidigt amorterat av den revolverande rörelsekrediten.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 547,6 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 473,6 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerad EBITDA om 1,5x, vilket är i det undre intervallet av det finansiella målet på medellång sikt.

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 554,5 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 utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 577,1 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 394,5 Mkr vid årets ingång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 6 018,2 (4 851,9) Mkr. Förändringen är främst hänförlig till implementeringen av IFRS 16 från och med 1 januari 2019 samt årets förvärv.

Koncernens egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 2 925,1 (2 814,4) Mkr.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 1 373. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 238.

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 (0,2) Mkr och för helåret till 0,9 (2,4) Mkr. Gruppens koncernchef, CFO och COO är anställda i moderbolaget, som också betalar ut arvoden till koncernens styrelse. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -9,4 (-2,9) Mkr i kvartalet och -21,4 (-32,3) Mkr för helåret. Rörelseresultatet för motsvarande period föregående år förklaras främst av kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm. Kvartalets resultat uppgick till 17,9 (20,8) Mkr och resultatet för helåret till 7,5 (-2,1) Mkr, som en följd av koncernbidrag. Moderbolagets likvida medel uppgick till 17,2 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 6,6 Mkr vid årets ingång.

UTDELNING

Styrelsens förslag till årsstämman är att ingen utdelning betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2019. Skälet till detta är de stora möjligheter till investeringar i lönsam tillväxt som föreligger, inte minst genom fortsatta förvärv.

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 samt att koncernen från och med den 1 januari 2019 bytt redovisningsprincip avseende skulder till innehav utan bestämmande inflytande enligt nedan beskrivning. 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.

Byte av redovisningsprincip avseende skulder till innehav utan bestämmande inflytande

Gruppen har, i samband med vissa förvärv, ingått avtal med innehavare utan bestämmande inflytande att förvärva deras andelar vid en framtida tidpunkt. Avtalen inkluderar dels en rätt att förvärva resterande andelar, men också en skyldighet för Bygghemma att förvärva resterande andelar om säljaren utnyttjar säljoptionen i avtalet. Med beaktande av detta bedömer gruppen att samtliga risker och förmåner övergår till koncernen i samband med förvärvet och redovisar inget innehav utan bestämmande inflytande relaterat till dessa andelar då anses vara förvärvade ur ett ekonomiskt perspektiv. Det framtida åtagandet att förvärva andelar redovisas som en finansiell skuld, initialt till det bedömda diskonterade nuvärdet av det framtida lösenbeloppet (verkligt värde).

Omvärderingar av den finansiella skulden har tidigare redovisats i resultaträkningen inom finansnettot. Från och med räkenskapsåret 2019 har gruppen ändrat redovisningsprincip och redovisar omvärderingen av den finansiella skulden inom eget kapital.

Anledningen till bytet av redovisningsprincip baserar sig på att vid tillämpning av IFRS 10, ska transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas direkt i eget kapital. Koncernen anser därför att redovisa omvärderingen av dessa skulder i eget kapital bättre återspeglar transaktionens ekonomiska innebörd, då det avser en transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande och har således valt att ändra redovisningsprincip.

Bytet av redovisningsprincip har redovisats retroaktivt i enlighet med IAS 8, vilket medför en justering av siffrorna för jämförelseåret 2018.

Effekter av frivilligt byte av redovisningsprincip

Bytet av redovisningsprincip medför en justering av finansiella poster med +4,2 Mkr för jämförelseåret 2018. Effekten om 4,2 Mkr har istället redovisats direkt i eget kapital på raden omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande.

För 2019 redovisas en omvärdering direkt i eget kapital om 70,5 Mkr istället för att redovisas som finansiella poster.

Bytet av redovisningsprincip medför en effekt på resultat per aktie före och efter utspädning om +0,66 kr i kvartalet respektive +0,66 kr för helåret (+0,04 kr respektive +0,04 kr).

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, säsongs- 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, 31 januari 2020

Henrik Theilbjørn
Styrelseordförande

Peter Möller
Styrelseledamot

Ingrid Jonasson Blank
Styrelseledamot

Bert Larsson
Styrelseledamot

Johan Giléus
Styrelseledamot

Christophe Le Houédec
Styrelseledamot

Tom Tang
Styrelseledamot

Niklas Ringby
Styrelseledamot

Martin Edblad
tf. vd och koncernchef

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

Bygghemma Group First AB

Hans Michelsensgatan 9

211 20 Malmö

Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som Bygghemma Group First AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 31 januari 2020 kl. 07.00 CET.

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

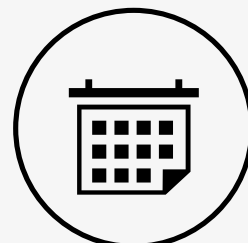
Adam Schatz, CFO
adam.schatz@bygghemmagroup.se
+46 (0) 709-32 43 00

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 fredagen den 31 januari, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av kvartalsrapporten. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. För att delta i konferensen, ring +46 (0)8 566 426 92 eller gå till weblänken <https://tv.streamfabriken.com/bygghemma-group-q4-2019>. Presentationsmaterialet återfinns på Gruppens webbsida: <http://www.bygghemmagroup.se/investor-relations/presentationer>.



KVARTALSBOKSLUT PÅ WWW.BYGGHEMMAGROUP.SE

Den kompletta bokslutsrapporten för perioden januari till december 2020 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <http://www.bygghemmagroup.se/investor-relations/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

23 april 2020	Delårsrapport januari-mars 2020
Vecka 15 2020	Årsredovisning 2019
5 maj 2020	Årsstämma i Malmö
23 juli 2020	Delårsrapport januari-juni 2020
29 oktober 2020	Delårsrapport januari-september 2020
29 januari 2021	Bokslutskommuniké 2020

OM GRUPPEN

Bygghemma Group är den ledande onlinebaserade leverantören av produkter och tjänster inom DIY och Heminredning i Europa. Vi erbjuder våra kunder ett brett ekosystem av produkter och tjänster och bedriver verksamheten inom två segment, DIY och Möbler och Heminredning.

Vi tillhandahåller marknadens bredaste produktutbud, med över 500 000 produkter, till de mest konkurrenskraftiga priserna och strävar efter att skapa den mest attraktiva e-handelsmiljön genom att kombinera ett oöverträffat produktsortiment med smart teknologi, ledande produktexpertis och ett brett utbud av tjänster.

Inom gruppen ingår över 50 onlinedestinationer – inklusive e-handelsbutiker som www.bygghemma.se, www.trademax.se, www.chilli.se och www.furniturebox.se – och över 80 showrooms. Gruppen har huvudkontor i Malmö och är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Under 2019 omsatte gruppen SEK 6,2 Mdr 2019 och hade fler än 1 500 medarbetare.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	Q4		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	1 644,6	1 279,7	6 212,5	4 973,7
Övriga rörelseintäkter	2,4	0,5	0,3	0,0
Summa intäkter	1 647,0	1 280,2	6 212,7	4 973,7
Handelsvaror	-1 230,3	-981,6	-4 721,9	-3 926,2
Personalkostnader	-144,2	-114,9	-493,4	-420,4
Övriga externa kostnader	-140,5	-122,6	-525,5	-469,6
Övriga rörelsekostnader	0,2	-0,1	-4,9	-4,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52,6	-16,9	-185,0	-65,8
Rörelseresultat	79,6	44,1	282,0	87,2
Finansnetto	-2,4	15,6	-48,9	-35,7
Resultat före skatt	77,2	59,7	233,1	51,5
Skatt	-13,1	-9,2	-53,2	3,5
Periodens resultat	64,1	50,5	179,9	55,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	62,6	49,7	176,2	54,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	0,8	3,6	0,9
Periodens resultat	64,1	50,5	179,9	55,0
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,58	0,46	1,64	0,04
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,58	0,46	1,64	0,04

* 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 (2.760.016) utstående teckningsoptioner.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	Q4		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	64,1	50,5	179,9	55,0
Övrigt totalresultat				
Poster som har återförts eller kan återföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser	-17,4	-2,6	5,8	7,2
Övrigt totalresultat för perioden	-17,4	-2,6	5,8	7,2
Summa totalresultat för perioden	46,7	47,9	185,7	62,2
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	46,3	47,1	181,6	62,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,8	4,1	-0,2
Summa totalresultat för perioden	46,7	47,9	185,7	62,2
Utestående aktier vid periodens slut				
Före utstädning	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
Genomsnittligt antal aktier				
Före utstädning	107 368 421	107 368 421	107 368 421	95 781 974
Efter utspädning	107 368 421	107 368 421	107 368 421	95 781 974

* Lösenpriset för utestående optionsprogram understiger börskursen vid årsslutet, varför genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning är samma.

Rapport över finansiell ställning koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2019	2018
Anläggningstillgångar		
Goodwill	2 896,7	2 590,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 293,6	1 225,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 190,2	3 815,9
Byggnader och mark	10,7	11,3
Leasingtillgångar	459,2	-
Materiella anläggningstillgångar	39,8	22,9
Finansiella anläggningstillgångar	6,6	5,4
Uppskjuten skattefordran	13,5	6,0
Summa anläggningstillgångar	4 720,1	3 861,5
Omsättningstillgångar		
Varulager	668,4	504,9
Kortfristiga fordringar	359,5	258,6
Likvida medel	270,3	226,9
Summa omsättningsstillgångar	1 298,1	990,4
Summa tillgångar	6 018,2	4 851,9
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 889,7	2 783,1
Innehav utan bestämmande inflytande	35,4	31,3
Summa eget kapital	2 925,1	2 814,4
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	249,6	234,3
Övriga avsättningar	23,0	1,9
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	813,6	694,9
Långfristiga leasingskulder	339,7	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	507,0	278,3
Summa långfristiga skulder	1 933,0	1 209,5
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga leasingskulder	118,9	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	47,5	42,0
Övriga kortfristiga skulder	993,8	786,0
Summa kortfristiga skulder	1 160,1	828,1
Summa eget kapital och skulder	6 018,2	4 851,9

Rapport över kassaflöden koncernen i sammandrag

Mkr	Q4		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	120,4	59,1	410,2	97,8
Förändringar i rörelsekapitalet	-73,8	-38,3	-19,2	22,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46,6	20,7	391,1	120,5
Investeringar i verksamheter	-77,9	-11,5	-251,4	-58,9
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-33,3	-21,6	-98,0	-68,1
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,9	0,0	1,3	0,1
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-110,2	-33,1	-348,1	-126,8
Nyemission	-	-	-	343,4
Upptagande av räntebärande skulder	77,7	11,9	307,4	693,9
Amortering av räntebärande skulder	-44,4	-8,2	-315,7	-968,5
Inbetalda optionspremier	-	-	6,0	4,6
Erhållen utdelning	-	0,0	-	0,1
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	33,3	3,7	-2,4	73,5
Periodens förändring av likvida medel	-30,3	-8,7	40,6	67,3
Likvida medel vid periodens början	307,1	237,5	226,9	156,1
Omräkningsdifferens likvida medel	-6,5	-1,9	2,8	3,6
Likvida medel vid periodens slut	270,3	226,9	270,3	226,9

Rapport över förändring i eget kapital koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2019	2018
Ingående balans	2 814,4	2 375,1
Periodens totalresultat	185,7	62,2
Effekt av ändrade redovisningsprinciper	-10,5	-
Förvärv av delägda dotterföretag	-	31,5
Nyemission	-	345,2
Effekter av optionspremier	6,0	4,6
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-70,5	-4,2
Utgående balans	2 925,1	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	Q4		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning				
DIY	963,3	767,5	3 700,8	3 073,8
Heminredning	685,3	516,2	2 533,1	1 918,8
Totalt operativa affärsområden	1 648,6	1 283,7	6 233,9	4 992,6
Övrigt*	8,4	7,0	26,9	20,1
Elimineringar	-12,3	-10,9	-48,4	-39,0
Koncernen totalt	1 644,6	1 279,7	6 212,5	4 973,7
Intäkter från andra segment				
DIY	1,1	1,8	6,7	7,3
Heminredning	2,8	2,2	14,8	11,6
Övrigt*	8,4	7,0	26,9	20,1
Totalt	12,3	10,9	48,4	39,0

Mkr	Q4		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat och resultat före skatt				
DIY	41,5	23,1	136,9	102,9
Heminredning	47,9	23,8	168,0	33,7
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	89,4	46,8	304,9	136,7
Övrigt*	-9,8	-2,7	-22,9	-49,4
Koncernen totalt (rörelseresultat)	79,6	44,1	282,0	87,2
Finansiella poster	-2,4	15,6	-48,9	-35,7
Koncernen totalt (resultat före skatt)	77,2	59,7	233,1	51,5

* 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	Q4 2019					jan-dec 2019				
	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige	629,3	298,9	8,4	-10,9	925,7	2 311,6	1 196,1	26,9	-43,4	3 491,3
Finland	230,1	28,2	-	-	258,2	964,4	117,1	-	-	1 081,5
Danmark	48,6	127,0	-	-0,2	175,5	229,4	498,7	-	-0,7	727,4
Norge	55,3	65,2	-	0,0	120,5	195,4	238,8	-	-0,4	433,8
Övriga Europa	-	166,0	-	-1,2	164,7	-	482,3	-	-3,8	478,5
Nettoomsättning	963,3	685,3	8,4	-12,3	1 644,6	3 700,8	2 533,1	26,9	-48,4	6 212,5

Mkr	Q4 2018					jan-dec 2018				
	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige	504,6	237,5	7,0	-10,8	738,3	2 029,1	1 105,1	20,1	-37,3	3 116,9
Finland	195,3	24,1	-	-	219,3	762,4	102,3	-	-	864,7
Danmark	41,2	118,0	-	-0,2	159,0	187,3	413,8	-	-1,3	599,9
Norge	26,4	44,4	-	-0,0	70,8	95,0	184,9	-	-0,3	279,5
Övriga Europa	-	92,3	-	-	92,3	-	112,8	-	-	112,8
Nettoomsättning	767,5	516,2	7,0	-10,9	1 279,7	3 073,8	1 918,8	20,1	-39,0	4 973,7

NOT 2 RÖRELSEFÖRVÄR

Intäkter och resultat för perioden för förvärvade bolag

Under året genomförda förvärv har sedan förvärvsdatum bidragit med 276,3 Mkr till koncernens intäkter och med 14,5 Mkr till koncernens resultat efter skatt i perioden. Om förvärven hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolagen ha bidragit med 408,7 Mkr till koncernens intäkter och med 18,8 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

VVS Kupp har sedan förvärvsdatumet bidragit med 102,4 Mkr till koncernens intäkter och med 4,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om VVS Kupp hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 113,7 Mkr till koncernens intäkter och med 3,1 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 50,5 Mkr till koncernens intäkter och med 1,6 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Nordiska Fönster hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 57,3 Mkr till koncernens intäkter och med 0,8 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 36,2 Mkr till koncernens intäkter och med 2,3 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om LampGallerian hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 53,8 Mkr till koncernens intäkter och med 2,5 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 83,2 Mkr till koncernens intäkter och med 5,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Arc E-commerce hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 178,0 Mkr till koncernens intäkter och med 10,9 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	5,8
Varulager	57,9
Kundfordringar	0,4
Övriga fordringar	7,7
Likvida medel	15,3
Uppskjuten skatteskuld	-6,9
Avsättningar	-20,0
Långfristiga skulder	-10,0
Leverantörsskulder	-26,8
Övriga skulder	-20,6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	30,1

Goodwill	176,2
Köpeskillning	206,4

Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	132,6
Avsättning villkorad köpeskillning	18,9
Kassaflöde netto	-55,0

Förvärv av Lindström & Sondén AB

Den 20 december 2019 förvärvade koncernen 100 procent av Lindström & Sondén AB (LSBolagen.com). LSBolagen.com, en ledande online-aktör inom framför allt vinkylar, utekök och range cookers, med egna varumärken och agentur för ett antal ledande europeiska varumärken, hade en nettoomsättning på över 100 Mkr och ett rörelseresultat på cirka 6 Mkr år 2018.

Intäkter och resultat för perioden

Bolaget konsolideras in i koncernens DIY-segment från och med januari 2020.

NOT 3 VERKLIGT VÄRDE

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Villkorade tilläggsköpeskillningar 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 köpeskillningar och skulder till innehav utan bestämmande inflytande överensstämmer det redovisade värdet med verkligt värde för samtliga finansiella instrument i rapport över finansiell ställning.

Beräkning av verkligt värde

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

Mkr	31 dec	
	2019	2018
Verkligt värde vid periodens ingång	320,3	249,6
Redovisat i årets resultat	19,1	-11,9
Redovisat i eget kapital	70,5	4,2
Anspråktaget belopp	-108,4	-30,1
Anskaffningsvärde förvärv	253,0	108,5
Verkligt värde vid periodens utgång	554,5	320,3

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Bygghemma Group First AB och dess dotterbolag 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

Gruppen 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

Gruppen 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:

- 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 gruppen enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en option att köpa om gruppen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet och
- eventuella straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att gruppen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Vid inledningsdatumet redovisas nyttjanderättstillgången till ett belopp som omfattar:

- det initialt redovisade värdet för leaseingskulden,
- 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

Gruppen 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 leasingskulden utan redovisas även fortsättningsvis med linjär kostnadsföring över leasingperioden.
- Gruppen 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:

	31 dec
Mkr	2019
Lokaler	455,6
Bilar	0,9
Övrigt	2,7
Summa leasade tillgångar	459,2

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 31 december 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	217,5
Avslutade leasingkontrakt	-10,4
Upplupen ränta	9,7
Leasingbetalningar	-124,6
Omräkningsdifferens	-0,0
Leasingskuld vid periodens utgång	458,5

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 gruppen 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)	Q4			jan-dec		
	2019	Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl. IFRS 16	2019	Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl. IFRS 16
Nettoomsättning	1 644,6	-	1 644,6	6 212,5	-	6 212,5
Bruttoresultat	414,3	-	414,3	1 490,5	-	1 490,5
Bruttomarginal (%)	25,2	-	25,2	24,0	-	24,0
Justerad EBITDA	131,9	-32,1	99,7	475,3	-109,6	365,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,0	2,0	6,1	7,7	1,8	5,9
Justerad EBIT	90,0	-2,5	87,5	330,1	-8,4	321,7
Justerad EBIT-marginal (%)	5,5	0,2	5,3	5,3	0,1	5,2
Jämförelsestörande poster	0,0	-	0,0	-7,5	-	-7,5
Rörelseresultat	79,6	-2,5	77,1	282,0	-8,4	273,6
Rörelsemarginal (%)	4,8	0,2	4,7	4,5	0,1	4,4
Periodens resultat	64,1	0,2	64,3	179,9	1,0	180,9
Kassaflöde från rörelsen	46,6	-44,4	2,2	391,1	-115,0	276,1
Summa tillgångar	6 018,2	-447,1	5 571,1	6 018,2	-447,1	5 571,1
Räntebärande lån	817,9	-	817,9	817,9	-	817,9
Leasingskuld	458,5	-458,5	-	458,5	-458,5	-
Likvida medel	-270,3	-	-270,3	-270,3	-	-270,3
Summa skulder och likvida medel	1 006,1	-458,5	547,6	1 006,1	-458,5	547,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Q4		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	0,2	0,2	0,9	2,4
Summa intäkter	0,2	0,2	0,9	2,4
Personalkostnader	-7,9	-2,1	-15,4	-15,9
Övriga externa kostnader	-1,8	-1,0	-6,9	-18,7
Rörelseresultat	-9,4	-2,9	-21,4	-32,3
Finansnetto	-0,4	0,2	-1,7	0,1
Koncernbidrag	33,0	29,5	33,0	29,5
Resultat före skatt	23,2	26,8	9,9	-2,6
Skatt	-5,3	-6,0	-2,5	0,5
Periodens resultat/totalresultat	17,9	20,8	7,5	-2,1

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2019	2018
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,2
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,2
Andelar i koncernföretag	2 691,6	2 691,6
Långfristiga fordringar på koncernföretag	-	29,0
Uppskjuten skattefordran	-	2,3
Summa anläggningstillgångar	2 692,0	2 723,1
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	7,8	1,5
Fordringar på koncernföretag	32,9	72,7
Likvida medel	17,2	6,6
Summa omsättningsstillgångar	57,9	80,8
Summa tillgångar	2 749,9	2 803,9
Eget kapital		
Bundet eget kapital	3,2	3,2
Fritt eget kapital	2 733,5	2 720,1
Summa eget kapital	2 736,8	2 723,3
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	30,0
Summa långfristiga skulder	-	30,0
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	13,2	50,6
Summa kortfristiga skulder	13,2	50,6
Summa eget kapital och skulder	2 749,9	2 803,9

Nyckeltalssammanställning

	2019					2018				
	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN										
Justerade totala kostnader	-334,7	-305,9	-305,4	-260,2	-1 206,2	-251,6	-225,8	-236,1	-199,3	-912,8
Justerad EBIT-marginal %	5,5	5,0	6,0	4,5	5,3	4,7	3,2	5,1	3,0	4,1
Justerat bruttoresultat	414,3	378,1	397,6	305,6	1 495,7	302,3	256,4	298,6	220,6	1 077,9
Justerad bruttomarginal %	25,2	23,1	23,3	25,0	24,1	23,6	20,5	21,1	21,5	21,7
Soliditet %	48,6	50,2	51,7	51,9	48,6	58,0	57,2	57,1	55,1	58,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	547,6	433,1	357,7	544,6	547,6	473,6	451,1	357,5	496,3	473,6
Kassaflöde från rörelsen	46,6	49,3	252,0	43,2	391,1	22,5	-46,7	162,8	-18,1	120,5
Resultat per aktie (kr)	0,58	0,36	0,50	0,20	1,64	0,46	0,24	0,31	-1,71	0,04
Antal besök (tusental)	57 926	48 007	43 583	34 882	184 398	32 349	28 589	29 827	25 355	116 120
Antal order (tusental)	537	501	503	399	1 940	456	426	465	387	1 735
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 109	3 242	3 417	3 129	3 227	2 793	2 864	2 974	2 665	2 830
DIY										
Antal besök (tusental)	25 362	20 126	23 647	17 337	86 473	15 911	17 584	18 247	14 020	65 762
Antal order (tusental)	310	283	317	231	1 141	284	284	302	229	1 099
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 128	3 364	3 392	3 102	3 255	2 611	2 807	2 922	2 604	2 746
Heminredning										
Antal besök (tusental)	32 564	27 881	19 935	17 545	97 925	16 438	11 005	11 579	11 335	50 358
Antal order (tusental)	228	218	186	168	799	172	142	163	159	636
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 082	3 084	3 461	3 166	3 188	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 underlättas 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	Q4			jan-dec		
	2019	2019*	2018	2019	2019*	2018
Rörelseresultat	79,6	77,1	44,1	282,0	273,6	87,2
Förvärvsrelaterade kostnader	-0,0	-0,0	0,4	1,7	1,7	2,0
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	-	-	-	27,5
Last-mile projektet	-	-	6,3	5,8	5,8	6,3
Kostnader för LTIP	-	-	-	-	-	11,4
Kostnader för börsnotering	-	-	-	-	-	30,7
Totalt jämförelsestörande poster	-0,0	-0,0	6,6	7,5	7,5	77,9
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	10,4	10,4	9,6	40,6	40,6	37,5
Justerad EBIT	90,0	87,5	60,3	330,1	321,7	202,7
Justerad EBIT (%)	5,5	5,3	4,7	5,3	5,2	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	42,2	12,3	7,4	144,4	42,9	28,3
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,4	-0,1	0,1	0,8	1,2	0,1
Justerad EBITDA	131,9	99,7	67,8	475,3	365,8	231,1
Justerad EBITDA (%)	8,0	6,1	5,3	7,7	5,9	4,6
Nettoomsättning	1 644,6	1 644,6	1 279,7	6 212,5	6 212,5	4 973,7
Varukostnad	-1 046,7	-1 046,7	-826,0	-4 023,8	-4 023,8	-3 314,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	598,0	598,0	453,7	2 188,6	2 188,6	1 659,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,4	36,4	35,5	35,2	35,2	33,4
Direkta försäljningsomkostnader	-183,7	-183,7	-155,5	-698,1	-698,1	-612,1
Bruttoresultat	414,3	414,3	298,2	1 490,5	1 490,5	1 047,5
Bruttoresultat (%)	25,2	25,2	23,3	24,0	24,0	21,1
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	-	-	-	26,3
Last-mile projektet	-	-	4,2	5,2	5,2	4,2
Justerat bruttoresultat	414,3	414,3	302,3	1 495,7	1 495,7	1 077,9
Justerat bruttoresultat (%)	25,2	25,2	23,6	24,1	24,1	21,7

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

DIY-segmentet

Mkr	Q4			jan-dec		
	2019	2019*	2018	2019	2019*	2018
Rörelseresultat	41,5	39,9	23,1	136,9	131,9	102,9
Förvärvsrelaterade kostnader	-0,0	-0,0	0,3	1,4	1,4	0,9
Totalt jämförelsestörande poster	-0,0	-0,0	0,3	1,4	1,4	0,9
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	7,7	7,7	6,9	29,6	29,6	27,4
Justerad EBIT	49,2	47,6	30,2	167,9	162,9	131,2
Justerad EBIT (%)	5,1	4,9	3,9	4,5	4,4	4,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	20,0	7,5	4,8	67,3	27,1	19,0
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,2	0,0	-	0,2	0,4	0,0
Justerad EBITDA	69,0	55,1	35,0	235,4	190,4	150,2
Justerad EBITDA (%)	7,2	5,7	4,6	6,4	5,1	4,9
Nettoomsättning	963,3	963,3	767,5	3 700,8	3 700,8	3 073,8
Varukostnad	-668,6	-668,6	-550,2	-2 641,2	-2 641,2	-2 249,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	294,7	294,7	217,2	1 059,6	1 059,6	824,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	30,6	30,6	28,3	28,6	28,6	26,8
Direkta försäljningsomkostnader	-71,8	-71,8	-56,8	-265,3	-265,3	-212,5
Bruttoresultat	222,9	222,9	160,5	794,3	794,3	612,1
Bruttoresultat (%)	23,1	23,1	20,9	21,5	21,5	19,9
Justerat bruttoresultat	222,9	222,9	160,5	794,3	794,3	612,1

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

Home Furnishing-segmentet

Mkr	Q4			jan-dec		
	2019	2019*	2018	2019	2019*	2018
Rörelseresultat	47,9	47,0	23,8	168,0	164,6	33,7
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	0,1	0,2	0,2	1,1
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	-	-	-	27,5
Last-mile projektet	-	-	6,3	5,8	5,8	6,3
Totalt jämförelsestörande poster	-	-	6,3	6,0	6,0	34,9
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	2,8	2,8	2,7	11,0	11,0	10,2
Justerad EBIT	50,7	49,7	32,8	185,0	181,7	78,8
Justerad EBIT (%)	7,4	7,3	6,4	7,3	7,2	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	22,1	4,8	2,6	77,1	15,7	9,3
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	0,1	0,6	0,8	0,1
Justerad EBITDA	72,6	54,4	35,5	262,7	198,2	88,3
Justerad EBITDA (%)	10,6	7,9	6,9	10,4	7,8	4,6
Nettoomsättning	685,3	685,3	516,2	2 533,1	2 533,1	1 918,8
Varukostnad	-381,7	-381,7	-279,6	-1 402,7	-1 402,7	-1 082,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	303,5	303,5	236,6	1 130,3	1 130,3	836,8
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,3	44,3	45,8	44,6	44,6	43,6
Direkta försäljningsomkostnader	-111,9	-111,9	-98,8	-432,8	-432,8	-399,6
Bruttoresultat	191,7	191,7	137,9	697,5	697,5	437,2
Bruttoresultat (%)	28,0	28,0	26,7	27,5	27,5	22,8
Integrationskostnader och kostnader i samband med lagerflytt	-	-	-	-	-	26,3
Last-mile projektet	-	-	4,2	5,2	5,2	4,2
Justerat bruttoresultat	191,7	191,7	142,0	702,7	702,7	467,6
Justerat bruttoresultat (%)	28,0	28,0	27,5	27,7	27,7	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-standarden, som trädde i kraft 1:a januari 2019.

Vid slutet av det fjärde kvartalet uppgick nettoskulden till 547,6 Mkr, vilket motsvarar en nettoskuld i förhållande till de rullande tolv månadernas justerade EBITDA om 1,5x. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad relaterad till nuvärdeberäkningen för desamma. Dessa skulder uppgick till 554,5 Mkr vid utgången av kvartalet, att jämföra med 320,3 Mkr vid ingången av året. Leasingskulden återspeglar balansräkningseffekten av IFRS 16-standarden, som trädde i kraft 1:a januari 2019, och uppgick till 458,5 Mkr vid utgången av kvartalet, jämfört med 0,0 Mkr vid början av året.

	31 dec 2019	31 dec 2018
Mkr		
Långfristiga räntebärande lån	1 660,3	973,3
Kortfristiga räntebärande lån	166,3	42,0
Summa skulder	1 826,7	1 015,3
Likvida medel	-270,3	-226,9
Justering leasingskulder	-458,5	-
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-554,5	-320,3
Justering transaktionsutgifter	4,3	5,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	547,6	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.

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 tilläggsköpeskillningar och med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets räntebärande nettoskuldsättning 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.

Our new Group brand

Say 'Bygghemma' and a majority of all people think of power tools and building materials. They think of hardware stores and compare us with the offline DIY crew. But Bygghemma Group is unlike any other DIY company. In fact, we're not a DIY company at all.

Our fastest growing segment is home furnishing, we offer a wide range of leisure products and we are currently pushing the boundaries by offering installation services online. We are a high-tech, data-driven family of dots, set out to 'make living easy' for our customers. And we offer products for the home.

So we set out to create a new corporate identity to better embody and reflect our Group's strong range of brands and online presence. A new vibrant profile that represents our vast offering today – without losing sight of our heritage. We are proud of our Bygghemma history and DNA.

Our solution is to rebrand as BHG. Matching our stock market ticker – staying connected to our history.



bhg.