

# Inbjudan till förvärv av aktier i Byggghemma Group First AB (publ)



Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner



Joint Bookrunners



## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten av högst 40 718 987 nyemitterade och befintliga aktier i Bygghemma Group First AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) samt upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet"). Med "Bygghemma" eller "Bolaget" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Bygghemma Group First AB (publ), ett eller flera dotterbolag till Bygghemma eller den koncern vari Bygghemma är moderbolag. Beroende på sammanhanget avses med "Bygghemma Group" eller "Koncernen" den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. Med "Koncernbolag" avses, beroende på sammanhanget, ett eller flera bolag inom Koncernen. Med "Huvudägarna" avses (i) FSN Capital GP IV Limited, som agerar i egenskap av komplementör (med begreppet avses motsvarigheten till engelskans General Partner) för och på uppdrag av FSN Capital IV L.P., FSN Capital IV (B) L.P. och FSN Capital IV Invest L.P. ("FSN Capital IV"), (ii) FSN Capital GP V Limited som agerar i egenskap av komplementör för och på uppdrag av FSN Capital V L.P., FSN Capital V (B) L.P. och FSN Capital V Invest L.P. ("FSN Capital V"), och (iii) FSN Capital Growth GP Limited som agerar i egenskap av komplementör för FSN Capital Project Growth Co-Investment L.P. ("FSN Capital Project Growth"). "Carnegie" eller "Sole Global Coordinator" avser Carnegie Investment Bank AB (publ). "SEB" avser Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och "Berenberg" avser Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Carnegie, SEB och Berenberg benämns gemensamt "Managers". Se avsnitt "Definitioner" för definitioner av dessa och andra termer och begrepp som används i Prospektet.

Erbjudandet består av (i) ett erbjudande till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt; (ii) en direkt placering av aktier till personer i USA som rimligen kan antas vara "kvalificerade institutionella köpare" (Eng. *Qualified Institutional Buyers*, ("QIBs")), såsom definierat i Rule 144A ("Rule 144A") enligt gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act"), och med tillämpning av Rule 144A; och (iii) direkta placeringar till vissa kvalificerade och/eller institutionella investerare enligt tillämplig lagstiftning i annan jurisdiktion i övriga världen (dessa kvalificerade och/eller institutionella investerare (inklusive svenska institutionella investerare) benämns tillsammans med QIBs "Institutionella investerare").

### USA

Erbjudandet utgör inte ett erbjudande om att sälja, eller ett anbud om att köpa, aktier i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller anbud skulle vara olagligt. Aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med Securities Act eller vid någon annan amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller jurisdiktion och får endast erbjudas eller säljas i USA till personer som rimligen kan antas vara QIBs såsom definierat i, och med tillämpning av, Rule 144A eller i enlighet med annat undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och alla erbjudanden och försäljningar av aktier utanför USA får endast göras i enlighet med Regulation S. Potentiella investerare underrättas härmed om att säljare av aktier kan komma att förlita sig på undantaget som föreskrivs i Rule 144A avseende regler i Section 5 i Securities Act. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte rekommenderats av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappers- eller tillsynsmyndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA. För mer information om vissa överfåtelsebegränsningar avseende aktierna, se avsnitt "Överfåtelsebegränsningar".

### EU

Varje erbjudande av aktier i länder som ingår i Europeiska Ekonomiska Samarbetsrådet och som har implementerat Prospektdirektivet (en "Relevant Medlemsstat"), utöver Erbjudandet i Sverige som framgår av Prospektet (vilket har godkänts och registrerats av den svenska Finansinspektionen ("Finansinspektionen")) och offentliggjorts av Bolaget (det "Tillägna Publika Erbjudandet") får endast lämnas under förutsättning att undantag avseende skyldigheten att upprätta ett prospekt för erbjudanden av aktier i enlighet med Prospektdirektivet är tillämpligt. Personer som lämnar, eller avser att lämna, ett erbjudande av aktier som omfattas av Erbjudandet i Prospektet i någon Relevant Medlemsstat (undantaget det Tillägna Publika Erbjudandet), får följaktligen endast göra så under förutsättning att inga skyldigheter uppstår för Bolaget eller Managers att publicera ett prospekt eller ett tilläggsprospekt i enlighet med Artikel 3 eller 16 i Prospektdirektivet avseende varje sådant typ av erbjudande. Varken Bolaget eller Managers har godkänt, och kommer inte heller att godkänna, något erbjudande av aktier (annat än det Tillägna Publika Erbjudandet), som medför en skyldighet för Bolaget eller Managers att offentliggöra ett prospekt eller upprätta ett tilläggsprospekt för ett sådant erbjudande. Med "Prospektdirektivet" avses Direktiv 2003/71/EG (i tillämplig form, inklusive Direktiv 2010/73/EU), och omfattar varje implementeringsåtgärd i respektive Relevant Medlemsstat.

### Storbritannien

Prospektet distribueras endast till och riktar sig enbart mot: personer som (1) befinner sig utanför Storbritannien; (2) är professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Ordern"); (3) kapitalstarka bolag och organisationer (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49 (2) (a)–(d) i Ordern; eller (4) andra personer till vilka Prospektet lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Personer som inte är en relevant person får inte använda eller förlita sig på Prospektet eller dess innehåll. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Prospektet avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast genomföras med relevanta personer.

### Konfidentialitet och regulatorisk myndighet

Utöver Sverige delges Prospektet på konfidentiell basis utslutande i syfte att möjliggöra för potentiella investerare att överväga att förvärva de specifika värdepapper som beskrivs här. Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till annan person än sådan mottagare som angivits av Bolaget eller Managers eller representanter för dessa, och de eventuella personer som kan ha analytats för att ge sådana mottagare råd rörande Prospektet, är förbjuden, och röjande av Prospektets innehåll utan föregående skriftligt medgivande av Bolaget är också förbjudet. Varje form av reproduktion och spridning av hela eller delar av Prospektet och röjande av dess innehåll till någon annan person är förbjudet. Prospektet är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon annan person eller till allmänheten i något annat land än Sverige att teckna aktier i Erbjudandet.

Den svenska versionen av Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att den faktiska informationen i Prospektet är korrekt eller fullständig. Prospektet har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvister som uppstår med anledning av Erbjudandet eller Prospektet ska, i den utsträckning som tillåts enligt tillämplig lag, exklusive avgöras av svensk domstol.

### Finansiell information

Alla belopp anges i svenska kronor ("SEK"), såvida inget annat anges. "TSEK" avser tusen svenska kronor och "MSEK" avser miljoner svenska kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "MUSD" avses miljoner amerikanska dollar. Med "EUR" avses euro och med "MEUR" avses miljoner euro. Viss finansiell och annan information i Prospektet har avrundats i syfte att göra informationen mer tillgänglig för läsaren. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner med totala belopp som anges.

### Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som reflekterar Bygghemmas uppfattning av framtida händelser samt ekonomisk och operationell utveckling. Ord såsom "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar" eller liknande uttryck som avser indikationer eller förväntningar rörande framtida utveckling eller trender och som inte baseras på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förknippade med såväl kända som ökande risker och osäkerheter givet deras beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör ingen garanti för framtida resultat eller trender och de faktiska resultaten kan avvika väsentligt från sådana som återges i framåtriktade uttalanden. Faktorer som kan medföra att Bygghemmas faktiska resultat och prestationer avviker från innehåll i framåtriktade uttalanden inkluderar, men är inte begränsat till, vad som framgår av avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller per dagen för publicering av Prospektet. Varken Bygghemma eller Managers åtar sig att uppdatera framåtriktade uttalanden på grund av ny information, framtida händelser eller andra omständigheter utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

### Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, -andel och -position samt annan information om Bygghemmas verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, inklusive statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, publikt tillgänglig information och kommersiella publikationer. Bygghemma har vidare tagit fram information om marknaden och konkurrensituationen från en rapport daterad 30 november 2017 som har upprättats av Arthur D. Little ("Rapporten"). Rapporten har gjorts på uppdrag av Bygghemma som anser att den är tillförlitlig. Som ett led i sin granskning har Arthur D. Little erhållit marknads- och bolagsdata från Bygghemma. Andra källor anges där så krävs. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av relevant tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet, inklusive Rapporten, eller att den har hämtats eller kan härledas från sådana källor. Varken Bolaget eller Managers åtar sig något ansvar för korrektheten i någon bransch- eller marknadsinformation från tredje part som ingår i Prospektet. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande och föremål för osäkerhet, kan uppfattas subjektivt och speglar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare uppmärksamma att finansiell information, marknadsinformation, prognoser och information om förväntad marknad som ingår i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikationer på Bygghemmas framtida resultat.

Innehållet på Bolagets och Koncernbolagets hemsidor, inklusive eventuella tredjepartshemsidor som refereras till här utgör inte en del av Prospektet.

### Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Sole Global Coordinator komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt och kan komma att genomföras när som helst under perioden som inleddes vid första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Sole Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Se vidare under rubriken "Stabilisering" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Även om Sole Global Coordinator har möjlighet att genomföra stabilisering innebär det inte att stabilisering nödvändigtvis kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst. I enlighet med Artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014) ska Sole Global Coordinator informera om de stabiliseringsåtgärder som vidtagits senast vid utgången av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringsåtgärderna genomfördes. Inom en vecka från att stabiliseringsperioden avslutas kommer Sole Global Coordinator att genom Bolagets försorg offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder genomfördes, datumet då stabilisering inleddes, datumet då den sista stabiliseringsåtgärden vidtogs samt prisintervallet inom vilket stabiliseringstransaktionerna genomfördes för varje datum då sådana genomfördes.

### Tillgänglig information

Så länge några av aktierna som placeras i enlighet med Rule 144A är "värdepapper med överfåtelsebegränsningar" (Eng. *restricted securities*) i den mening som avses i Rule 144 (a) (3) Securities Act, kommer Bolaget, under alla perioder då Bolaget varken är föremål för Section 13 eller 15 (d) vid var tid gällande i US Securities Exchange Act från 1934, i sin gällande lydelse ("Exchange Act"), eller undantaget från rapportering i enlighet med Rule 1 2g3-2 (b) i Exchange Act, på begäran tillhandahålla alla innehavare eller verkliga mottagare (Eng. *beneficial owner*) av sådana värdepapper med överfåtelsebegränsningar, eller en fyllnärsköpare utsett av någon sådan innehavare eller verkliga mottagare, sådan information som ska levereras till sådana personer i enlighet med Rule 144A (d) (4) i Securities Act. Bolaget kommer i sådant fall även förse varje sådan innehavare eller verkliga mottagare med alla meddelanden om bolagsstämma och andra rapporter och meddelanden som är allmänt tillgängliga för aktieägarna.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning	<b>2</b>	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	<b>97</b>
Riskfaktorer	<b>17</b>	Bolagsstyrning	<b>102</b>
Inbjudan till förvärv av aktier i Bygghemma Group First AB (publ)	<b>33</b>	Aktiekapital och ägarförhållanden	<b>108</b>
Bakgrund och motiv	<b>34</b>	Bolagsordning per dagen för Prospektet	<b>114</b>
Villkor och anvisningar	<b>35</b>	Bolagsordning som kommer att antas före första dag för handel på Nasdaq Stockholm	<b>117</b>
Marknadsöversikt	<b>39</b>	Legala frågor och kompletterande information	<b>119</b>
Verksamhetsbeskrivning	<b>47</b>	Vissa skattefrågor i Sverige	<b>126</b>
Utvald historisk finansiell information	<b>64</b>	Vissa federala skattefrågor i USA	<b>128</b>
Operationell och finansiell översikt	<b>76</b>	Överlåtelsebegränsningar	<b>133</b>
Proformaredovisning	<b>87</b>	Historisk finansiell information	<b>F-1</b>
Revisorsrapport avseende proformaredovisning	<b>93</b>	Definitioner	<b>A-1</b>
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	<b>94</b>	Adresser	<b>A-2</b>

## Viktig information till investerare

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige kommer att ske genom utskick av avräkningsnota, vilka förväntas distribueras omkring den 27 mars 2018. Efter att betalning för tilldelade aktier har hanterats av Sole Global Coordinator kommer betalda aktier att överföras till den av förvärvaren angivna värdepappersdepån eller VP-konto. Den tid som krävs för överföring av betalning och överföring av betalda aktier till förvärvaren av aktier i Bygghemma kan innebära att dessa tecknare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast 29 mars 2018. Handel i Bygghemmas aktier på Nasdaq Stockholm beräknas att inledas på eller omkring den 27 mars 2018. Observera att förhållandet att aktier inte kommer finnas tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

### Erbjudandet i sammandrag

Prisintervall	45–50 SEK
Anmälningstid för allmänheten i Sverige	15 – 23 mars 2018
Anmälningstid för institutio- nella investerare	15 – 26 mars 2018
Planerad första dag för handel på Nasdaq Stockholm	27 mars 2018
Likviddag	29 mars 2018

### Övrig information

ISIN-kod	SE0010948588
Kortnamn på Nasdaq Stockholm (ticker)	BHG

### Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden 1 Januari–31 mars 2018	27 april 2018
Delårsrapport för perioden 1 Januari –30 juni 2018	20 juli 2018
Delårsrapport för perioden 1 Januari –30 september 2018	29 oktober 2018

# Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på ett övervägande av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	<i>Vidareförsäljning av aktier eller slutlig placering av aktier genom finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämplig. Bolaget använder inga finansiella mellanhänder för återförsäljning eller slutlig placering av aktier efter offentliggörandet av Prospektet.

## AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma, tillika handelsbeteckning, är Bygghemma Group First AB (publ). Fram till och med den 8 december 2017 var Bolagets firma Bygghemma First Holding AB.
B.2	<i>Säte/bolagsform/ jurisdiktion/land där Bolaget bildades</i>	Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 1 september 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 21 september 2016 och Koncernen grundades ursprungligen i Sverige 2006. Bolagets organisationsnummer är 59077-0763. Bygghemma har sitt säte i Malmö, Skåne län och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets huvudkontor ligger i Malmö.
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>Bygghemma Group är den ledande onlinebaserade leverantören av hemförbättringsprodukter till konsumenter i Sverige, Finland, Norge och Danmark ("Norden").<sup>1)</sup> Bolaget erbjuder sina kunder ett brett<sup>2)</sup> produktsortiment till attraktiva priser med bekväm hemleverans. Försäljningen sker främst online och de flesta beställningarna levereras direkt från leverantör till slutkund. Bolagets verksamhet består av två segment: Do-it-yourself ("DIY") och heminredning. Inom segmentet DIY säljs bostads- och trädgårdsprodukter från välkända externa varumärken, och inom segmentet heminredning säljs, främst under egna varumärken, möbler och inredning.</p> <p>1) Bolagets bedömning med stöd av analys som utförts av Arthur D. Little baserat på intäkter inom onlinemarknaden för hemförbättring i Norden under 2016. Beräkningarna är baserade på offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar samt uppskattningar gjorda kring marknadsstorlek och andel onlineförsäljning. Analysen exkluderar moms. Bygghemma Group inkluderar försäljning för följande bolag: Bygghemma (Sverige, Norge, Danmark), Chillil (Sverige, Norge), Trademax (Sverige, Norge, Danmark, Finland), United Web, Stonefactory, Linoleumkompaniet, Kodini, Taloon, Netrauta, Talotarvike, Polarpumpen, Vitvaruexperten, Golvpoolen, Furniturebox, My Home, FrejJonsson samt WeGot.</p> <p>2) Baserat på ett produktutbud om cirka 250 000 produkter till försäljning inom DIY-segmentet och cirka 50 000 produkter till försäljning inom heminredningssegmentet.</p>
B.4a	<i>Betydande trender</i>	<p>Nedan följer en beskrivning av de senaste och mest betydande trenderna som påverkar Bolaget och dess bransch. Hemförbättringsprodukter är väl anpassade för onlinehandel. Både DIY- och heminredningsprodukter karakteriseras av en kombination av höga genomsnittliga ordervärden, goda bruttomarginaler och relativt låga returgrader.</p> <p>Den onlinebaserade hemförbättringsmarknaden kännetecknas av stark tillväxt som kan förklaras av flera faktorer, däribland utbud, konkurrenskraftiga priser samt tillgänglighet och bekvämlighet.</p>

B.5	<i>Koncernbeskrivning</i>	Bygghemma Group First AB (publ) är moderbolag i Koncernen som utöver Bolaget består av 38 hel- eller delägda dotterbolag.																																																																																									
B.6	<i>Större aktieägare</i>	<p>Bolaget har 77 aktieägare per dagen för Prospektet. Per dagen för Prospektet finns det ett flertal olika aktieklasser i Bolaget. I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer den befintliga aktiestrukturen avvecklas, och Bolaget kommer inför första dag för handel enbart att ha en aktieklass. Effekten av en sådan avveckling är bland annat beroende av det slutliga Erbjudandepriset. Det innehav som anges nedan beaktar inte avvecklingen av den befintliga aktiestrukturen och förändringar i aktieägares innehav som ett resultat därav. Utöver vad som framgår nedan så finns det inga aktieägare som innehar minst fem procent av aktierna eller rösterna i Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="470 537 1436 896"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Aktieägande baserat på ett anlagande om att Erbjudandet fulltecknas och att Erbjudandepriset fastställs i mitten av Risintervall (47,50 SEK)</th> <th colspan="2">Ägande före Erbjudandet</th> <th colspan="2">Efter Erbjudandet (om varken Erbjudandet eller Överfördelningsoptionen inte utnyttjas)</th> <th colspan="2">Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas i sin helhet och Överfördelningsoptionen inte utnyttjas)</th> <th colspan="2">Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas i sin helhet och Överfördelningsoptionen utnyttjas till fullt)</th> </tr> <tr> <th>Antal</th> <th>Procent</th> <th>Antal</th> <th>Procent</th> <th>Antal</th> <th>Procent</th> <th>Antal</th> <th>Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FSN Capital Project Growth</td> <td>28 059 285</td> <td>28,1%</td> <td>22 447 428</td> <td>20,9%</td> <td>20 368 341</td> <td>19,0%</td> <td>18 334 182</td> <td>17,1%</td> </tr> <tr> <td>FSN Capital V</td> <td>26 635 694</td> <td>26,6%</td> <td>21 308 556</td> <td>19,8%</td> <td>19 334 952</td> <td>18,0%</td> <td>17 403 997</td> <td>16,2%</td> </tr> <tr> <td>FSN Capital IV</td> <td>17 757 027</td> <td>17,8%</td> <td>14 205 622</td> <td>13,2%</td> <td>12 889 894</td> <td>12,0%</td> <td>11 602 598</td> <td>10,8%</td> </tr> <tr> <td>Mikael Olander, indirekt via bolag</td> <td>6 675 611</td> <td>6,7%</td> <td>5 340 489</td> <td>5,0%</td> <td>5 340 489</td> <td>5,0%</td> <td>5 340 489</td> <td>5,0%</td> </tr> <tr> <td>Övriga befintliga aktieägare</td> <td>20 872 383</td> <td>20,9%</td> <td>19 681 824</td> <td>18,3%</td> <td>19 681 824</td> <td>18,3%</td> <td>19 681 824</td> <td>18,3%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt befintliga aktieägare</b></td> <td><b>100 000 000</b></td> <td><b>100,0%</b></td> <td><b>82 983 919</b></td> <td><b>77,3%</b></td> <td><b>77 615 500</b></td> <td><b>72,3%</b></td> <td><b>72 363 090</b></td> <td><b>67,4%</b></td> </tr> <tr> <td>Nya aktieägare</td> <td>–</td> <td>–</td> <td>24 384 502</td> <td>22,7%</td> <td>29 752 921</td> <td>27,7%</td> <td>35 005 331</td> <td>32,6%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt nya och befintliga aktieägare</b></td> <td><b>100 000 000</b></td> <td><b>100,0 %</b></td> <td><b>107 368 421</b></td> <td><b>100,0%</b></td> <td><b>107 368 421</b></td> <td><b>100,0%</b></td> <td><b>107 368 421</b></td> <td><b>100,0%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Det finns ett aktieägaravtal mellan Huvudägarna i Bolaget.</p> <p>Det finns även ett aktieägaravtal mellan FSN Capital IV, FSN Capital V, Bolagets ledningsgrupp samt vissa tidigare ägare till företag som har förvärvats av Koncernen vilka har återinvesterat delar av köpeskillingen för sådana förvärv. Båda aktieägaravtalen kommer att upphöra i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till kommer det inte, vid tidpunkten för när Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, existera några andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller liknande åtaganden som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p> <p>Arbetsmarknedets Tillægspension ("ATP") and Creades AB (publ) ("Creades") (tillsammans "Cornerstone Investors") har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet till ett värde av 150 MSEK respektive 100 MSEK. Cornerstone Investors kommer därmed att efter Erbjudandets genomförande, och före första handelsdagen, att inneha högst 3 333 333 respektive 2 222 222 aktier motsvarande 3,1 respektive 2,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.</p>	Aktieägande baserat på ett anlagande om att Erbjudandet fulltecknas och att Erbjudandepriset fastställs i mitten av Risintervall (47,50 SEK)	Ägande före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (om varken Erbjudandet eller Överfördelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas i sin helhet och Överfördelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas i sin helhet och Överfördelningsoptionen utnyttjas till fullt)		Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent	FSN Capital Project Growth	28 059 285	28,1%	22 447 428	20,9%	20 368 341	19,0%	18 334 182	17,1%	FSN Capital V	26 635 694	26,6%	21 308 556	19,8%	19 334 952	18,0%	17 403 997	16,2%	FSN Capital IV	17 757 027	17,8%	14 205 622	13,2%	12 889 894	12,0%	11 602 598	10,8%	Mikael Olander, indirekt via bolag	6 675 611	6,7%	5 340 489	5,0%	5 340 489	5,0%	5 340 489	5,0%	Övriga befintliga aktieägare	20 872 383	20,9%	19 681 824	18,3%	19 681 824	18,3%	19 681 824	18,3%	<b>Totalt befintliga aktieägare</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>82 983 919</b>	<b>77,3%</b>	<b>77 615 500</b>	<b>72,3%</b>	<b>72 363 090</b>	<b>67,4%</b>	Nya aktieägare	–	–	24 384 502	22,7%	29 752 921	27,7%	35 005 331	32,6%	<b>Totalt nya och befintliga aktieägare</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100,0 %</b>	<b>107 368 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 368 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 368 421</b>	<b>100,0%</b>
Aktieägande baserat på ett anlagande om att Erbjudandet fulltecknas och att Erbjudandepriset fastställs i mitten av Risintervall (47,50 SEK)	Ägande före Erbjudandet			Efter Erbjudandet (om varken Erbjudandet eller Överfördelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas i sin helhet och Överfördelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas i sin helhet och Överfördelningsoptionen utnyttjas till fullt)																																																																																			
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent																																																																																			
FSN Capital Project Growth	28 059 285	28,1%	22 447 428	20,9%	20 368 341	19,0%	18 334 182	17,1%																																																																																			
FSN Capital V	26 635 694	26,6%	21 308 556	19,8%	19 334 952	18,0%	17 403 997	16,2%																																																																																			
FSN Capital IV	17 757 027	17,8%	14 205 622	13,2%	12 889 894	12,0%	11 602 598	10,8%																																																																																			
Mikael Olander, indirekt via bolag	6 675 611	6,7%	5 340 489	5,0%	5 340 489	5,0%	5 340 489	5,0%																																																																																			
Övriga befintliga aktieägare	20 872 383	20,9%	19 681 824	18,3%	19 681 824	18,3%	19 681 824	18,3%																																																																																			
<b>Totalt befintliga aktieägare</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>82 983 919</b>	<b>77,3%</b>	<b>77 615 500</b>	<b>72,3%</b>	<b>72 363 090</b>	<b>67,4%</b>																																																																																			
Nya aktieägare	–	–	24 384 502	22,7%	29 752 921	27,7%	35 005 331	32,6%																																																																																			
<b>Totalt nya och befintliga aktieägare</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100,0 %</b>	<b>107 368 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 368 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 368 421</b>	<b>100,0%</b>																																																																																			
B.7	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>I avsnittet nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Bygghemma Group First AB för räkenskapsåret 2017, samt utvald historisk finansiell information för Bygghemma Group Nordic AB för räkenskapsåren 2016 och 2015, som tagits fram särskilt för Prospektet och upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och IFRIC-tolkningar.</p> <p>Skälet till att presentera historisk finansiell information från två olika Koncernbolag är att Bygghemma Group First AB etablerades i september 2016 i samband med Huvudägarnas förvärv av Bolaget. Dessförinnan var Bygghemma Group Nordic AB moderbolag i Bygghemma Group. Läsare av Prospektet ska beakta att det föreligger vissa skillnader som påverkar jämförelsen av koncernernas respektive räkenskapsår kopplat till Bygghemma Group First ABs förvärv av Bygghemma Group Nordic AB. Skillnaderna utgörs främst av förvärvsfinansieringen inklusive dess kostnader samt poster hänförliga till förvärvsjusteringar (primärt tillkommande immateriella tillgångar inklusive avskrivningar på dessa).</p> <p>Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 har hämtats från finansiella rapporter som har reviderats av Bolagets revisor enligt RevR5 – Granskning av finansiell information i prospekt.</p> <p>Ingen annan information i Prospektet, utöver proformaredovisningen avseende räkenskapsåret 2017, har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p>																																																																																									

B.7	Utväld historisk finansiell information, forts.	<b>Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag</b>			
		1 jan – 31 dec (Reviderad)			
		<b>Bygghemma Group First AB</b>	<b>Bygghemma Group Nordic AB</b>		
	<b>MSEK</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	Nettoomsättning	3 955,5	2 602,3	1 895,1	
	Övriga rörelseintäkter	6,4	1,2	–	
	<b>Summa intäkter</b>	<b>3 961,9</b>	<b>2 603,6</b>	<b>1 895,1</b>	
	Handelsvaror	–3 135,6	–2 093,4	–1 528,8	
	Personalkostnader	–306,2	–190,5	–145,8	
	Övriga externa kostnader	–373,5	–222,6	–161,0	
	Övriga rörelsekostnader	–0,3	–1,7	–1,7	
	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–54,7	–17,7	–12,7	
	<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>91,5</b>	<b>77,6</b>	<b>45,1</b>	
	Finansnetto	–54,7	–4,2	–7,0	
	<b>Resultat före skatt</b>	<b>36,8</b>	<b>73,5</b>	<b>38,1</b>	
	Skatt på årets resultat	–8,1	–16,5	–10,1	
	<b>Årets resultat</b>	<b>28,7</b>	<b>57,0</b>	<b>28,0</b>	
	<i>Hänförligt till:</i>				
	Moderbolagets ägare	28,7	56,7	27,5	
	Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,3	0,5	
	<b>Årets resultat</b>	<b>28,7</b>	<b>57,0</b>	<b>28,0</b>	
	<b>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</b>				
	31 dec (Reviderad)				
		<b>Bygghemma Group First AB</b>	<b>Bygghemma Group Nordic AB</b>		
	<b>MSEK</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	Goodwill	2 451,1	346,1	255,3	
	Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 166,3	228,9	150,6	
	<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>3 617,4</b>	<b>575,0</b>	<b>406,0</b>	
	Byggnader och mark	10,8	10,8	–	
	Övriga materiella anläggningstillgångar	21,4	12,9	9,8	
	<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>32,3</b>	<b>23,8</b>	<b>9,8</b>	
	Finansiella anläggningstillgångar	20,0	5,5	6,3	
	<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>20,0</b>	<b>5,5</b>	<b>6,3</b>	
	<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 669,6</b>	<b>604,2</b>	<b>422,1</b>	
	Varulager	400,4	137,4	89,5	
	Kortfristiga fordringar	192,8	87,5	64,1	
	Likvida medel	156,1	51,3	55,3	
	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>749,3</b>	<b>276,2</b>	<b>208,8</b>	
	<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 418,9</b>	<b>880,5</b>	<b>630,9</b>	
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 375,1	220,7	151,1	
	<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 375,1</b>	<b>220,7</b>	<b>151,1</b>	
	Innehav utan bestämmande inflytande	–	8,9	10,8	
	<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>–</b>	<b>8,9</b>	<b>10,8</b>	
	Uppskjuten skatteskuld	259,0	49,0	28,0	
	Övriga avsättningar	1,4	1,8	1,5	
	Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	893,3	–	–	
	Övriga långfristiga räntebärande skulder	212,7	215,8	42,4	
	<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 366,4</b>	<b>266,6</b>	<b>71,9</b>	
	Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	44,2	3,5	109,6	
	Övriga kortfristiga räntebärande skulder	36,9	37,6	35,8	
	Övriga kortfristiga skulder	596,4	343,3	251,7	
	<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>677,5</b>	<b>384,3</b>	<b>397,1</b>	
	<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 418,9</b>	<b>880,5</b>	<b>630,9</b>	

MSEK	1 jan – 31 dec (Reviderad)		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Resultat före skatt	36,8	73,5	38,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	57,3	20,5	16,6
Betald inkomstskatt	-26,6	-4,8	-1,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>67,5</b>	<b>89,2</b>	<b>52,9</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	73,7	22,5	51,3
<b>Kassaflöde från rörelsen netto</b>	<b>141,2</b>	<b>111,6</b>	<b>104,2</b>
Investeringar i verksamheter	-731,8	-144,8	-90,0
Investeringar i andra anläggningsföremål	-28,6	-19,5	-45,8
Avyttringar av andra anläggningsföremål	0,1	1,7	-
Avyttring av rörelse	-	-	7,9
<b>Kassaflöde från/till investeringsverksamheten</b>	<b>-760,2</b>	<b>-162,5</b>	<b>-127,9</b>
Nyemission	425,6	-	-
Upptagna lån	401,3	190,2	112,1
Amortering av lån	-106,2	-143,5	-85,6
Erhållen utdelning	-	0,1	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	1,9
Återbetalda teckningsoptioner	-	-0,1	-
<b>Kassaflöde från/till finansieringsverksamheten</b>	<b>720,7</b>	<b>46,7</b>	<b>28,4</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>101,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>4,7</b>
Likvida medel vid årets början	53,3	55,3	50,7
Valutakursdifferens i likvida medel	1,0	0,3	-0,1
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>156,1</b>	<b>51,3</b>	<b>55,3</b>
<b>IFRS-nyckeltal</b>			
	1 jan – 31 dec (Reviderad, om ej annat anges)		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
MSEK	2017	2016	2015
Nettoomsättning	3 955,5	2 602,3	1 895,1
Resultat per aktie före utspädning SEK	-333,30	8,56 <sup>1)</sup>	4,4 <sup>1)</sup>
Resultat per aktie efter utspädning SEK	-333,30	7,78 <sup>1)</sup>	3,8 <sup>1)</sup>
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	529 031	6 295 794	6 295 794
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	529 031	6 919 075	6 295 794
Årets resultat	28,7	57,0	28,0
1) Ej reviderat.			

B.7	Utväld historisk finansiell information, forts.	Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS		
		1 jan – 31 dec (Ej reviderat om inget annat anges)		
		Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
MSEK (om inget annat anges)	2017	2016	2015	
Nettoomsättningstillväxt	52,0%	37,3%	72,9%	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 955,5</b>	<b>2 602,3</b>	<b>1 895,1</b>	
varav organisk nettoomsättning	2 951,1	2 402,2	1 870,8	
varav annan nettoomsättning	1 004,4	200,1	24,3	
<b>Lönsamhet</b>				
Bruttoresultat	820,0	508,9	366,3	
Bruttomarginal	20,7%	19,6%	19,3%	
Justerat bruttoresultat	855,2	508,9	366,3	
Justerad bruttomarginal	21,6%	19,6%	19,3%	
Försäljnings- och administrationskostnader	673,8	413,6	308,5	
Försäljnings- och administrationskostnader / nettoomsättning	17,0%	15,9%	16,3%	
Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	91,5	77,6	45,1	
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	2,3%	3,0%	2,4%	
EBITA	123,6	81,9	48,0	
EBITA-marginal	3,1%	3,1%	2,5%	
Justerad EBITA	197,0	101,0	48,0	
Justerad EBITA-marginal	5,0%	3,9%	2,5%	
EBITDA	146,2	95,4	57,8	
EBITDA-marginal	3,7%	3,7%	3,1%	
Justerad EBITDA	219,7	114,5	57,8	
Justerad EBITDA-marginal	5,6%	4,4%	3,1%	
Nettoskuld	804,1	108,9	54,3	
<b>Kassaflöde</b>				
Kassaflöde från rörelsen <sup>1)</sup>	141,2	111,6	104,2	
Investeringar	-28,6	-19,5	-19,4	
Investeringar / nettoomsättning	-0,7%	-0,7%	-1,0%	
Justerat operationellt kassaflöde	264,8	117,5	89,7	
Kassagenerering	121%	103%	155%	
<b>Finansiell ställning</b>				
Rörelsekapital	-3,1	-118,4	-98,2	
Rörelsekapital / nettoomsättning	-0,1%	-4,5%	-5,2%	

1) Reviderad.



B.7	Utväld historisk finansiell information, forts.	Per segment			
		1 jan – 31 dec (Ej reviderat om inget annat anges)			
			Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
MSEK	2017	2016	2015		
<b>DIY-segmentet</b>					
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	2 342,2	1 665,2	1 270,6		
Nettoomsättningstillväxt <sup>1)</sup>	40,7%	31,1%	76,1%		
Bruttoresultat	468,4	308,6	240,9		
Bruttomarginal	20,0%	18,5%	19,0%		
Justerat bruttoresultat	468,4	311,3	240,9		
Justerad bruttomarginal	20,0%	18,7%	19,0%		
Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	87,0	53,2	30,2		
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	3,7%	3,2%	2,4%		
EBITA	110,8	56,8	32,4		
Justerad EBITA	114,4	61,8	32,4		
Justerad EBITA-marginal	4,9%	3,7%	2,5%		
<i>Operativa nyckeltal</i>					
Antal besök (tusental)	51 938	40 005	32 906		
Antal order (tusental)	674	515	350		
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 394	3 195	3 377		
<b>Heminredningssegmentet</b>					
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	1 628,9	948,2	632,0		
Nettoomsättningstillväxt <sup>1)</sup>	71,8%	50,0%	67,6%		
Bruttoresultat	354,0	201,0	125,4		
Bruttomarginal	21,7%	21,2%	19,8%		
Justerat bruttoresultat	389,2	201,0	125,4		
Justerad bruttomarginal	23,9%	21,2%	19,8%		
Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	25,6	39,2	15,2		
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	1,6%	4,1%	2,4%		
EBITA	33,8	39,9	15,9		
Justerad EBITA	84,9	39,9	15,9		
Justerad EBITA-marginal	5,2%	4,2%	2,5%		
<i>Operativa nyckeltal</i>					
Antal besök (tusental)	39 732	21 618	12 793		
Antal order (tusental)	569	244	118		
Genomsnittlig kundkorg (kr)	2 868	3 935	3 866		
1) Reviderat.					
<b>Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt in IFRS</b>					
<b>Antal besök</b>	Antalet besök hos Bolagets webbutiker under den uppmätta tidsperioden.	Mättet antal besök används för att mäta kundaktivitet.			
<b>Antal order</b>	Antal ordrar som placeras under den uppmätta perioden.	Antal order är ett mått som används för att mäta kundaktivitet.			
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginal ger en indikation på bidraget som andel av nettoomsättningen, som ska täcka fasta- och semi-fasta kostnader i Bolaget.			
<b>Bruttoresultat</b>	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader.	Bruttoresultat ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semi-fasta kostnader i Bolaget.			

<b>B.7</b>	<i>Utväld historisk finansiell information, forts.</i>	<b>EBITA</b>	Rörelseresultat med återläggning av av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.	EBITA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten med återläggning av av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.
		<b>EBITA-marginal</b>	EBITA i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginal är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
		<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före av- och nedskrivningar.
		<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginal är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
		<b>Försäljnings- och administrationskostnader</b>	Skillnaden mellan bruttoresultatet och EBITDA.	Försäljnings- och administrationskostnader ger en indikation på rörelsekostnader, exklusive kostnader för handelsvaror, vilket därmed ger en indikation på verksamhetens fasta- och semifasta kostnadsbas.
		<b>Försäljnings- och administrationskostnader/nettoomsättning</b>	Försäljnings- och administrationskostnader i procent av nettoomsättning.	Änger rörelsekostnader som andel av nettoomsättningen och ger därmed en indikation på skalbarhet.
		<b>Genomsnittlig kundkorg (AOV)</b>	Totalt ordervärde (det vill säga onlineförsäljning, portointäkter och relaterade tjänster dividerat med antal ordrar.	Genomsnittlig kundkorg mäts som en indikator på monetisering.
		<b>Investeringar</b>	Investeringar i andra anläggningstillgångar justerat för inkrämsförvärv.	Investeringar ger en indikation på totala investeringar i materiella, immateriella och finansiella tillgångar.
		<b>Investeringar/Nettoomsättning</b>	Investeringar i andra anläggningstillgångar i förhållande till nettoomsättning.	Investeringar i förhållande till nettoomsättning ger en indikation på totala investeringar i materiella, immateriella och finansiella tillgångar som del av Bolagets nettoomsättning.
		<b>Justerad bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning exkluderat jämförelsestörande poster.	Justerad bruttomarginal ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i Bolaget, exklusive jämförelsestörande poster.
		<b>Justerat bruttoresultat</b>	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader, men exkluderar jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens bidragsmarginal exkluderat jämförelsestörande poster.
		<b>Justerad EBITA</b>	EBITA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar förvävsrelaterade kostnader, kostnader för affärssystembyte, integrationskostnader och kostnader för processen för ägarspridning.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster.
<b>Justerad EBITA-marginal</b>	Justerad EBITA i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som andel av nettoomsättningen som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster.		
<b>Justerad EBITDA</b>	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar förvävsrelaterade kostnader, kostnader för affärssystembyte, integrationskostnader och kostnader för processen för ägarspridning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.		

<b>B.7</b>	<i>Utvald historisk finansiell information, forts.</i>	<b>Justerad EBITDA-marginal</b>	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten som genereras av rörelsen.
		<b>Justerade försäljnings- och administrationskostnader</b>	Skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA, vilket därmed exkluderar jämförelsestörande poster.	Justerade försäljnings- och administrationskostnader ger en indikation på rörelsekostnader, exklusive kostnader för handelsvaror, vilket därmed ger en indikation på verksamhetens fasta- och semifasta kostnadsbas.
		<b>Justerade försäljnings- och administrationskostnader/nettoomsättning</b>	Justerade försäljnings- och administrationskostnader i procent av nettoomsättningen.	Änger justerade rörelsekostnader som andel av nettoomsättningen och ger därmed en indikation på skalbarhet.
		<b>Justerat operationellt kassaflöde</b>	Underliggande kassaflöde från verksamheten, definierat som justerad EBITDA inklusive förändringar i rörelsekapital och exklusive investeringar.	Justerat operativt kassaflöde används för att övervaka kassaflödet i verksamheten.
		<b>Jämförelsestörande poster</b>	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 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 exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten.
		<b>Kassagenerering</b>	Operationellt kassaflöde i procent av justerat EBITDA.	Kassagenerering ger en indikation på Bolagets förmåga att generera kassaflöden från den löpande verksamheten efter investeringar och rörelsekapitalbehov.
		<b>Nettoomsättningstillväxt</b>	Årlig nettoomsättningstillväxt, beräknad som ökning av nettoomsättning jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
		<b>Nettoskuld</b>	Summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och transaktionsutgifter.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning.
		<b>Organisk tillväxt</b>	Förändring i nettoomsättning efter justering för nettoomsättning vilken tillkommit från förvärvade verksamheter.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av eventuella förvärv.
		<b>Rörelsekapital</b>	Icke räntebärande kortfristiga tillgångar minus icke räntebärande kortfristiga icke-finansiella skulder per respektive balansdag.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
<b>Rörelsekapital/Nettoomsättning</b>	Icke räntebärande kortfristiga tillgångar minus icke räntebärande kortfristiga icke-finansiella skulder i förhållande till nettoomsättning.	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga som del av nettoomsättningen, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.		
<b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</b>	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginal är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.		

<p><b>B.7</b></p>	<p><i>Utvald historisk finansiell information, forts.</i></p>	<p><b>Väsentliga förändringar i Bygghemma Groups finansiella situation under perioden 1 januari – 31 december 2015 till 1 januari – 31 december 2017</b></p> <p>Bygghemma Groups rörelseresultat (EBIT) ökade med 13,9 MSEK, eller 17,9 procent, från 77,6 MSEK under 2016 till 91,5 MSEK under 2017. EBIT-marginalen minskade med 0,7 procentenheter, från 3,0 procent under 2016 till 2,3 procent under 2017. Minskningen av EBIT-marginalen berodde främst på en ökning i försäljnings- och administrationskostnaderna i förhållande till omsättningen. Bygghemma Groups finansiella nettokostnader ökade med 50,5 MSEK, eller 1 147,8 procent, från 4,2 MSEK under 2016 till 54,7 MSEK under 2017, och bestod under 2017 till största del av räntekostnader till kreditinstitut som uppgick till 35,7 MSEK. Årets resultat för 2017 minskade med 28,3 MSEK, eller 49,6 procent, från 57,0 MSEK under 2016 till 28,7 MSEK under 2017. Den 31 december 2017 uppgick det egna kapitalet till 2 375,1 MSEK, jämfört med 220,7 MSEK den 31 december 2016. Ökningen om 2 154,4 MSEK, eller 976,2 procent, berodde huvudsakligen på att Bolaget under året genomfört ett antal nyemissioner.</p> <p>Bygghemma Groups rörelseresultat (EBIT) ökade med 32,5 MSEK, eller 72,0 procent, från 45,1 MSEK under 2015 till 77,6 MSEK under 2016. EBIT-marginalen ökade med 0,6 procentenheter, från 2,4 procent under 2015 till 3,0 procent under 2016. Ökningen av EBIT-marginalen berodde främst på ökad bruttomarginal och operationell hävstång (det vill säga reducerad omsättning och allmänna och administrativa kostnader som andel av omsättningen). Bygghemma Groups finansnetto minskade med 2,8 MSEK, eller 40,0 procent, från 7,0 MSEK under 2015 till 4,2 MSEK under 2016. Minskningen berodde främst på att omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar belastade 2015 års resultat med 3,4 MSEK under 2015 jämfört med 0,9 MSEK under 2016. Årets resultat för 2016 ökade med 29,0 MSEK, eller 103,6 procent, från 28,0 MSEK under 2015 till 57,0 MSEK under 2016. Per den 31 december 2016 uppgick det egna kapitalet till 220,7 MSEK, jämfört med 151,1 MSEK den 31 december 2015. Ökningen om 69,6 MSEK, eller 46,0 procent, berodde huvudsakligen på ett förbättrat nettoresultat för året.</p> <p><b>Väsentliga förändringar avseende Bygghemma Groups finansiella situation och rörelseresultat efter den 31 december 2017</b></p> <p>I samband med Erbjudandets genomförande kommer Koncernens befintliga låneavtal att avslutas och återbetalas i sin helhet med upplösande av samtliga befintliga garantier och säkerheter som ingår i dessa. Koncernens huvudsakliga finansiering kommer därefter att bestå av ett nytt finansieringsarrangemang på totalt cirka 1 100 MSEK (nominellt belopp). SEB har åtagit sig att tillhandahålla finansieringsarrangemanget och sedvanliga finansieringsdokument kommer att signeras och ingås före första dag för handel. Bygghemma Group avser att använda emissionslikviden till betalning av utestående skulder, vilket kommer minska dess skuldsättningsgrad och anpassa den till Bolagets finansiella mål avseende kapitalstruktur.</p>
<p><b>B.8</b></p>	<p><i>Utvald proformaredovisning</i></p>	<p><b>Syftet med proformainformationen</b></p> <p>Bygghemma Group har under 2017 slutfört sex förvärv. I syfte att visa den hypotetiska påverkan som dessa skulle kunna ha haft om de hade varit slutförda inför inledningen av räkenskapsåret 2017 har Bygghemma upprättat en proformaresultaträkning för 2017.</p> <p>Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärven och lånefinansieringen skulle ha haft på Bygghemmas konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret 2017.</p> <p>Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bygghemmas faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör således inte lägga för stor vikt vid proformainformationen.</p> <p>Denna proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet och upptagande till handel av aktier på Nasdaq Stockholm på så sätt som anges i Prospektet som godkänts av den svenska Finansinspektionen.</p> <p>Informationen är inte upprättad i enlighet med SEC Regulation S-X eller några andra standarder eller praxis allmänt accepterade i USA.</p> <p>Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.</p>

B.8	Utvald proformaredovisning, forts.	Proformaresultaträkning						
		Reviderade Bygghemma Group 2017	Oreviderad Förvärvade <sup>1)</sup> bolag Summa 1 jan 2017– förvärvsdatum	Oreviderad Proforma- justeringar <sup>2)</sup>	Oreviderad Proforma Bygghemma Group 2017			
<b>KONCERNEN</b>								
<b>Rörelsens intäkter</b>								
	Nettoomsättning	3 955,5	463,3	–	4 418,9			
	Övriga rörelseintäkter	6,4	–	–	6,4			
	<b>Summa intäkter</b>	<b>3 961,9</b>	<b>463,3</b>	<b>–</b>	<b>4 425,3</b>			
<b>Rörelsens kostnader</b>								
	Handelsvaror	–3 135,6	–347,9	–	–3 483,4			
	Personalkostnader	–306,2	–51,7	–	–357,9			
	Övriga externa kostnader	–373,5	–58,7	9,3	–422,9			
	Övriga rörelsekostnader	–0,3	–0,5	–	–0,8			
	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–54,7	–2,5	–3,8	–61,0			
		<b>–3 870,4</b>	<b>–461,3</b>	<b>5,5</b>	<b>–4 326,2</b>			
	<b>Rörelseresultat</b>	<b>91,5</b>	<b>2,1</b>	<b>5,5</b>	<b>99,1</b>			
<b>Finansiella poster</b>								
	Finansiella intäkter	2,1	0,0	–	2,1			
	Finansiella kostnader	–56,8	0,2	–5,0	–61,7			
		<b>–54,7</b>	<b>0,2</b>	<b>–5,0</b>	<b>–59,5</b>			
	<b>Resultat före skatt</b>	<b>36,8</b>	<b>2,3</b>	<b>0,5</b>	<b>39,6</b>			
<b>Skatter</b>								
	Skatt på periodens resultat	–8,1	2,3	–0,1	–5,9			
	<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>28,7</b>	<b>4,6</b>	<b>0,4</b>	<b>33,7</b>			
<b>Not 1 Fördelning av förvärvsjustering per bolag avseende perioden innan verksamheten konsoliderades</b>								
		Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	
		FB Internet AB	Polar-pumpen-gruppen	Arredo Holding-gruppen	My Home-gruppen	Vitvaru-experten.com Nordic AB	WeGot AB	Förvärvade bolag
		1 jan 2017–28 feb 2017	1 jan 2017–30 apr 2017	1 jan 2017–31 maj 2017	1 jan 2017–30 jun 2017	1 jan 2017–31 okt 2017	1 jan 2017–30 nov 2017	Summa
<b>Rörelsens intäkter</b>								
	Nettoomsättning	76,9	27,1	118,7	149,5	30,0	61,1	463,3
	Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–	–	–	–
		<b>76,9</b>	<b>27,1</b>	<b>118,7</b>	<b>149,5</b>	<b>30,0</b>	<b>61,1</b>	<b>463,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>								
	Handelsvaror	–66,2	–23,4	–81,0	–94,9	–27,6	–54,7	–347,9
	Personalkostnader	–5,6	–4,4	–11,9	–20,6	–2,1	–7,2	–51,7
	Övriga externa kostnader	–7,5	–1,7	–15,1	–26,5	–1,3	–6,5	–58,7
	Övriga rörelsekostnader	–0,3	0,0	–0,0	–0,1	–	–0,2	–0,5
	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–0,4	–0,0	–1,4	–0,3	–0,4	–0,0	–2,5
		<b>–79,9</b>	<b>–29,4</b>	<b>–109,5</b>	<b>–142,4</b>	<b>–31,4</b>	<b>–68,6</b>	<b>–461,2</b>
	<b>Rörelseresultat</b>	<b>–3,0</b>	<b>–2,3</b>	<b>9,2</b>	<b>7,1</b>	<b>–1,4</b>	<b>–7,5</b>	<b>2,1</b>
<b>Finansiella poster</b>								
	Finansiella intäkter	0,0	0,0	–0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
	Finansiella kostnader	0,6	–0,0	–0,3	–0,1	–0,0	–0,0	0,2
		<b>0,6</b>	<b>–0,0</b>	<b>–0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>–0,0</b>	<b>–0,0</b>	<b>0,2</b>
	<b>Resultat före skatt</b>	<b>–2,4</b>	<b>–2,4</b>	<b>8,9</b>	<b>7,1</b>	<b>–1,4</b>	<b>–7,5</b>	<b>2,3</b>
<b>Skatter</b>								
	Skatt på periodernas resultat	0,7	0,4	1,9	–1,6	–	0,9	2,3
	<b>PERIODERNAS RESULTAT</b>	<b>–1,7</b>	<b>–2,0</b>	<b>10,8</b>	<b>5,5</b>	<b>–1,4</b>	<b>–6,6</b>	<b>4,6</b>

B.8	Utväld proformaredovisning, forts.	Not 2 Fördelning av förvärsjustering per bolag						
		Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
		FB Internet AB	Polar-pumpen-gruppen	Arredo Holding-gruppen	My Home-gruppen	Vitvaru-experten.com Nordic AB	WeGot AB	Förvärsbolag
		1 jan 2017–28 feb 2017	1 jan 2017–30 apr 2017	1 jan 2017–31 maj 2017	1 jan 2017–30 jun 2017	1 jan 2017–31 okt 2017	1 jan 2017–30 nov 2017	Summa
<b>Rörelsens intäkter</b>								
Nettoomsättning	–	–	–	–	–	–	–	
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–	–	–	–	
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Handelsvaror	–	–	–	–	–	–	–	
Personalkostnader	–	–	–	–	–	–	–	
Övriga externa kostnader	4,4	0,9	1,5	1,7	0,5	0,3	9,3 <sup>1)</sup>	
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	–	–	–	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–0,6	–0,4	–1,8	–0,3	–0,0	–0,8	–3,8 <sup>2)</sup>	
	<b>3,8</b>	<b>0,5</b>	<b>–0,3</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>–0,4</b>	<b>5,5</b>	
<b>Rörelseresultat</b>								
	<b>3,8</b>	<b>0,5</b>	<b>–0,3</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>–0,4</b>	<b>5,5</b>	
<b>Finansiella poster</b>								
Finansiella intäkter	–	–	–	–	–	–	–	
Finansiella kostnader <sup>3)</sup>	–1,1	–0,2	–1,7	–1,2	–0,5	–0,4	–5,0	
	<b>–1,1</b>	<b>–0,2</b>	<b>–1,7</b>	<b>–1,2</b>	<b>–0,5</b>	<b>–0,4</b>	<b>–5,0</b>	
<b>Resultat före skatt</b>								
	<b>2,7</b>	<b>0,3</b>	<b>–2,0</b>	<b>0,3</b>	<b>–0,0</b>	<b>–0,8</b>	<b>0,5</b>	
<b>Skatter</b>								
Skatt på periodernas resultat	–0,6	–0,1	0,4	–0,1	0,0	0,2	–0,1	
<b>PERIODERNAS RESULTAT</b>								
	<b>2,1</b>	<b>0,2</b>	<b>–1,6</b>	<b>0,2</b>	<b>–0,0</b>	<b>–0,6</b>	<b>0,4</b>	
<p>1) Avser de återlagda transaktionskostnaderna per bolag på totalt +9,3 MSEK, kopplat till förvärven som gjordes under tolv-månadersperioden (inklusive en skatteeffekt på –2,0 MSEK). Dessa justeringar bedöms vara av engångskaraktär.</p> <p>2) Avser avskrivningar på på identifierade kundrelationer som skrivs av över 10 år på totalt –3,8 MSEK inklusive en skatteeffekt på +0,8 MSEK.</p> <p>3) Avser upplösningar av tidigare finansieringskostnader (Arredo Holding-gruppen +0,3 MSEK och My Home-gruppen +0,1 MSEK) inklusive skatt på –0,1 MSEK samt räntekostnader och årets andel av låneuppläggningsutgifterna för den nya lånefinansieringen i Bygghemma på –4,8 MSEK respektive –0,2 MSEK (FB Internet AB –0,8 MSEK respektive –0,0 MSEK; Polar-pumpen-gruppen –0,2 MSEK respektive –0,0 MSEK; Arredo Holding-gruppen –1,8 MSEK respektive –0,1 MSEK; Vitvaruexperten.com Nordic AB –0,5 MSEK respektive –0,0 MSEK; WeGot AB –0,4 MSEK respektive –0,0 MSEK och My Home-gruppen –1,1 MSEK respektive –0,1 MSEK) som är kopplat till förvärven av de nya bolagen inklusive en skatteeffekt på +1,1 MSEK. Låneuppläggningsutgifterna bedöms vara en justering av engångskaraktär till skillnad från räntorna.</p>								
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget presenterar ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat i Prospektet.						
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelser	Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna som omfattas av den historiska finansiella informationen.						
B.11	Rörelsekapital	Bolaget anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.						

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPAREN

C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Bygghemma Group First AB (publ), ISIN-kod: SE0010948588.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Antal utgivna aktier	<p>Per dagen för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet till 2 388 006,432 SEK och det finns totalt 199 000 536 aktier utestående i Bolaget, varav 68 474 609 är stamaktier av serie A och 130 525 927 aktier är preferensaktier av olika serier. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,012 SEK.</p> <p>I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer den befintliga aktiestrukturen att avvecklas, och därefter kommer Bolaget enbart att ha en aktieklass (benämnd aktier i Prospektet). Vid ett Erbjudandepreis som motsvarar det lägsta priset i Prisintervallet kommer nyemissionen i Erbjudandet att öka antalet aktier med totalt 7 777 777, från 100 000 000 till 107 777 777. Vid ett Erbjudandepreis som motsvarar mittpunkten i Prisintervallet kommer nyemissionen i Erbjudandet att öka antalet aktier med totalt 7 368 421, från 100 000 000 till 107 368 421. Vid ett Erbjudandepreis som motsvarar det högsta priset i Prisintervallet kommer nyemissionen i Erbjudandet att öka antalet aktier med totalt 7 000 000, från 100 000 000 till 107 000 000 (intervallet beräknat utifrån ett Erbjudandepreis motsvarande det högsta och det lägsta priset i Prisintervallet).</p>

C.3	<i>Antal utgivna aktier, forts.</i>	Avvecklingen av den befintliga aktiestrukturen samt emissionen av nya aktier i Erbjudandet förväntas resultera i ett aktiekapital om minst 3 210 000 SEK och högst 3 233 333 SEK, beroende på det slutliga Erbjudandepriset och antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet, vilket ger ett kvotvärde på cirka 0,03 SEK per aktie.
C.4	<i>Aktiernas rättigheter</i>	Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägarna är berättigade att rösta för det totala antalet aktier de äger och samtliga aktier medför en röst på bolagsstämmor. Per dagen för Prospektet finns det både aktier av serie A samt preferensaktier av olika klasser. I samband med noteringen av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm kommer den befintliga aktiestrukturen att avvecklas, varefter Bolaget enbart kommer att ha en aktieklass vilka samtliga medför samma rättigheter. Det innebär att samtliga aktier medför lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Aktierna medför rätt till utdelning för första gången den avstämningsdag som infaller direkt efter Erbjudandet i enlighet med beslut av årsstämman. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	<i>Ej tillämplig.</i> Samtliga aktier i Erbjudandet är fritt överlåtbara.
C.6	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 21 februari 2018 beslutat att uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor och sedvanliga krav, inklusive spridningskravet för Bolagets aktier, uppfylls senast första handelsdagen. Handeln i Bolagets aktier beräknas påbörjas omkring den 27 mars 2018.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Styrelsen har antagit en utdelningspolicy som fastställer att när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstrukturmålet är uppfyllt, ska överskottet delas ut till aktieägarna.

## AVSNITT D – RISKER

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och dess bransch</i>	<p><i>Koncernens verksamhet och marknad är föremål för vissa risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, är en sammanfattning av de risker som bedöms vara väsentliga för Bygghemmas framtida utveckling.</i></p> <p>Huvudsakliga risker, vilka skulle kunna påverka Bygghemmas verksamhet, är:</p> <p><b>Bygghemma Groups bransch och verksamhet påverkas av det allmänna konjunkurläget och andra makroekonomiska effekter</b></p> <p>■ Bolaget påverkas av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på både nationell och global nivå, såsom recession, inflation, deflation, allmän nedgång på detaljhandelsmarknaden, förändringar avseende företags och konsumenters köpkraft samt företagsinvesteringar och offentliga investeringar, inklusive ogynnsamma förändringar av sådana förhållanden, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p><b>Koncernen verkar i en konkurrensutsatt miljö</b></p> <p>■ Den nordiska hemförbättringsmarknaden är mycket konkurrensutsatt. Koncernens konkurrenter omfattar bygghandels- och hemfixarkedjor, nischaktörer/OEMs samt onlineaktörer. Dessa grupper av konkurrenter erbjuder i första hand sina produkter i fysiska butiker eller showrooms och, i varierande grad, även online. Bygghemma Group löper även risk för ny konkurrens från inhemska eller internationella traditionella företag eller onlineföretag, såsom Amazon, som per dagen för Prospektet inte bedriver verksamhet på Bygghemma Groups marknader. Det finns en risk för att Bygghemma Group inte kommer att kunna svara effektivt på, samt försvara sin position mot, sådan konkurrens, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>
-----	--	--

<p><b>D.1</b></p>	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och dess bransch, forts.</i></p>	<p><b>Bygghemma Groups verksamhet är beroende av utveckling av, samt tillgång och tillgänglighet till, sina IT-system och plattformar</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ De plattformar som Bygghemma Group använder sig av utgör grunden till Koncernens IT-struktur och är en viktig del för Koncernens framtida framgångar. Det är av yttersta vikt att dessa alltid är tillgängliga för Koncernen för att Koncernen ska kunna fortsätta bedriva sin dagliga verksamhet samt bibehålla och öka sina försäljningsvolymerna. Om Bygghemma misslyckas med att, till exempel, upprätthålla plattformarnas funktion, erhålla nödvändiga licenser, om integrationsprocesser efter förvärv orsakar fel eller avbrott eller om andra IT-relaterade problem uppstår, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat.</li> </ul> <p><b>Bolaget förlitar sig på betalningslösningar från tredjepartsleverantörer</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ De betalningsmetoder som Bolaget erbjuder består av kreditkort, betalkort samt kontant betalning genom onlinebanktjänster från tredje parter. Samtliga betaltjänster tillhandahålls externt av externa tjänsteleverantörer såsom Klarna Bank AB och Svea Ekonomi AB (den sistnämnda erbjuder även betaltjänster såsom delbetalningar, uppskjuten betalning eller faktura). Avbrott eller problem avseende dessa tjänster kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.</li> </ul> <p><b>Förändringar i värdet på Bygghemma Groups goodwill samt varumärken kan påverka Bolagets resultat negativt</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets goodwill till 2 451,1 MSEK och värdet på Koncernens varumärken uppgick till 784,5 MSEK. Avvikelse från Bolagets antaganden om framtida tillväxt och lönsamhet kan leda till nedskrivningar i samband med framtida prövningar rörande förändringar i värdet av goodwill och varumärken, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.</li> </ul> <p><b>Missnöje med Bygghemma Groups kundservice kan påverka Koncernens förmåga att behålla kunder</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Det är av yttersta vikt att klagomål från kunder, särskild avseende bristfälliga eller försenade hemleveranser, hanteras tidseffektivt och till kundens belåtenhet. En kundtjänst som är eller upplevs som otillfredsställande kan påverka kundnöjdhet och kundlojalitet negativt. Kunders missnöje med Bygghemma Groups kundserviceenheter skulle kunna påverka Koncernbolagets förmåga att behålla och attrahera nya kunder, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.</li> </ul> <p><b>Bygghemma Groups tillväxt kan hämmas om integrationen av förvärvade företag och verksamheter inte blir framgångsrik</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Bolaget har genomfört fler än 20 företags- eller verksamhetsförvärv sedan 2012. Samtliga förvärv som genomförs av Bygghemma Group skulle bland annat kunna leda till svårigheter med att integrera personal och verksamheter från förvärvade företag samt med att behålla och motivera viktiga medarbetare från förvärvade företag, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bygghemma Groups verksamhet, resultat eller finansiella ställning.</li> </ul> <p><b>Bolaget är beroende av sina varumärken och andra immateriella rättigheter</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Bygghemma Groups varumärken, inklusive namnen på dess webbutiker, domännamn och annan information hänförlig till exempelvis Koncernens IT-plattformar och system är några av Bolagets viktigaste affärstillgångar. Negativa händelser som direkt eller indirekt hänför sig till Koncernens varumärken eller andra immateriella rättigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> </ul> <p>De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker relaterade till de marknader som Bygghemma är verksam på eller till Bolagets verksamhet som per dagen för Prospektet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Prospektet inte anser är väsentliga, men som också kan påverka Bygghemmas verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt.</p>
<p><b>D.3</b></p>	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren</i></p>	<p><i>Alla investeringar i aktier innebär risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.</i></p> <p>Huvudsakliga risker som bedöms vara av betydelse för Bygghemmas aktier, vilka beskrivs utan inbördes rangordning, är:</p> <p><b>En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Bolagets aktier kanske inte utvecklas och kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Eftersom Bygghemmas aktier inte tidigare har varit föremål för handel på en marknadsplats är det svårt att förutsäga nivån av handel eller vilket intresse som kommer att visas för aktierna. Det finns en risk för att priset på aktierna blir mycket volatil i samband med noteringen. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller förblir hållbar kan detta medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier.</li> </ul>
		<p><b>Huvudägarna kommer även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet och kan försena eller förhindra förändringar i kontrollen av Bolaget</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Det finns en risk att Huvudägarna kan komma att utöva inflytande över Bolaget som inte nödvändigtvis ligger i övriga aktieägares intresse.</li> </ul>



D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren, forts.</i>	<p><b>Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieägandet och kan komma att påverka priset på aktierna</b></p> <p>■ Bygghemma kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Vidare kan Bygghemma behöva göra investeringar och anskaffa ytterligare kapital. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägarers ägarandelar kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker realiserar kan det få en väsentlig negativ effekt på investerat kapital och/eller priset på aktierna.</p> <p><b>Cornerstone Investors åtaganden är inte säkerställda</b></p> <p>■ Bygghemma har erhållit teckningsåtaganden i Erbjudandet från Cornerstone Investors motsvarande totalt 250 MSEK. Dessa teckningsåtaganden gentemot Bygghemma är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviden tillförs Bolaget. Det finns en risk att lämnade teckningsåtaganden i Erbjudandet inte uppfylls, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Erbjudandets genomförande. De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolagets aktier kan exponeras för.</p> <p>Det finns andra risker relaterade till aktierna som per dagen för Prospektet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Prospektet inte anser är väsentliga, men som också kan negativt påverka Bygghemmas aktiekurs eller aktierna generellt.</p>
-----	---	--

## AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.1	<i>Nettolikvid och kostnader</i>	<p>I samband med Erbjudandet genomför Bolaget en nyemission av stamaktier som förväntas att, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, generera en emissionslikvid om 321 MSEK efter transaktionskostnader.</p> <p>Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas förväntas Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm uppgå till cirka 29 MSEK. Kostnaderna avser primärt ersättning till Managers, skatterådgivare och legala rådgivare, revisorer samt tryck- och distributionskostnader för Prospektet.</p>
E.2a	<i>Motiven till Erbjudandet och användning av emissionslikviden</i>	<p>Bygghemma Groups styrelse och ledning, tillsammans med Huvudägarna, anser att tidpunkten är mogen för att utöka aktieägarbasen och ansöka om notering av aktierna på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet och noteringen förväntas bidra till framtida tillväxt och ge Bolaget tillgång till kapitalmarknaden och en diversifierad krets av nya svenska och internationella aktieägare. Vidare förväntar sig Bygghemma Group att noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att öka kännedomen om Bolaget bland kunder och leverantörer.</p> <p>Erbjudandet omfattar försäljning av såväl befintliga som nya aktier. Bygghemma Group förväntas, om Erbjudandet fulltecknas, erhålla en nettolikvid från Erbjudandet om cirka 321 MSEK. Bygghemma Group avser att använda emissionslikviden till betalning av utestående skulder, vilket kommer minska dess skuldsättningsgrad och anpassa den till Bolagets finansiella mål avseende kapitalstruktur.</p>
E.3	<i>Villkor och anvisningar</i>	<p><b>Erbjudandet</b></p> <p>Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Erbjudandet omfattar högst 30 018 931 aktier, varav högst 7 777 777 nyemitterade aktier erbjuds av Bolaget och högst 22 241 154 befintliga aktier erbjuds av Huvudägarna. Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet och sälja ytterligare högst 5 388 886 aktier, motsvarande fem procent av det totala antalet aktier i Bolaget, baserat på Prisintervalllets mittpunkt. Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Tilldelningen kommer att beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Managers.</p> <p><b>Övertilldelningsoption</b></p> <p>Huvudägarna kommer att lämna en Övertilldelningsoption till Sole Global Coordinator, som företrädare för Managers, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, att förvärva ytterligare högst 5 252 410 befintliga aktier från Huvudägarna, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet, baserat på Prisintervalllets mittpunkt. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.</p> <p><b>Anmälningperiod och anmälan</b></p> <p>Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 15–23 mars 2018 och avse lägst 300 aktier och högst 23 000 aktier, i jämna poster om 100 aktier.</p> <p>Anmälningperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 15–26 mars 2018.</p> <p>Bolaget i samråd med Managers förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningperioden i Erbjudandet. Anmälan är bindande.</p> <p><b>Prisintervall och Erbjudandepreis</b></p> <p>Det slutliga Erbjudandepriset kommer att fastställas inom Prisintervallet 45–50 SEK per aktie. Prisintervallet har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers, baserat på det bedömda investeringsintresset från institutionella investerare. Erbjudandepriset till allmänheten kommer inte att överstiga 50 SEK per aktie. Inget Courtage utgår. Det slutliga Erbjudandepriset kommer att beslutas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers, och kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 27 mars 2018.</p>

E.3	<i>Villkor och anvisningar, forts.</i>	<p><b>Tilldelning</b> Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Managers varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten, i syfte att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när ansökan lämnas in under anmälningsperioden.</p> <p>I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning till dem som erhåller aktier kommer att ske, i första hand, genom att ett visst antal aktier tilldelas per ansökan. Därutöver sker tilldelning med en viss, lika för alla, procentuell andel av det överskjutande antal aktier som anmälan gäller och kommer endast att ske i jämna poster om 100 aktier.</p> <p>Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida, bygghemmagroup.com, omkring den 27 mars 2018.</p> <p><b>Villkor</b> Inom ramen för Erbjudandet avser Bolaget, Huvudägarna samt Managers att ingå ett placeringsavtal ("<b>Placeringsavtalet</b>"), vilket förväntas ske omkring den 26 mars 2018. Erbjudandet är också villkorat av att Placeringsavtalet ingås, samt bland annat att intresset för Erbjudandet enligt Managers är tillräckligt stort för handel i aktien, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp. I enlighet med placeringsavtalet åtar sig Managers att förmedla investerarerna för aktierna under Erbjudandet, eller, för det fall de investerarerna som Managers förmedlar, inte fullgör sina åtaganden under Erbjudandet, själva köpa sådan(a) investerarens aktier. Detta förutsätter dock att bland annat att de garantier som lämnas av Bolaget enligt Placeringsavtalet är korrekta, att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet samt vissa andra villkor. Managers kan säga upp Placeringsavtalet mellan första dag för handel på Nasdaq Stockholm fram till och med likviddagen den 29 mars 2018 bland annat om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget lämnat i förhållande till Managers skulle visa sig felaktiga eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om Placeringsavtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas varvid varken leverans av eller betalning för aktier under Erbjudandet kommer att genomföras. I enlighet med Placeringsavtalet har Bolaget åtagit sig att ersätta Managers om några krav riktas mot Managers eller om någon skada uppkommer.</p> <p>I anslutning till Erbjudandet kan Sole Global Coordinator, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars stödja marknadspriset på Bolagets aktier, under en period om totalt 30 dagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Stabiliseringstransaktioner kommer under inga omständigheter att genomföras till ett högre pris än priset i Erbjudandet.</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för Erbjudandet</i>	Carnegie, SEB och Berenberg agerar som Managers i samband med Erbjudandet. Managers har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för Huvudägarna samt Bygghemmas löpande verksamhet samt i samband med andra transaktioner, för vilka Managers har erhållit, och i framtiden kan komma att erhålla, ersättning. Från tid till annan kan Managers tillhandahålla tjänster, inom ramen för den löpande verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Huvudägarna och till Huvudägarna närstående parter.
E.5	<i>Lock-up arrangemang</i>	<p>Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig gentemot Sole Global Coordinator och SEB att, under en period om 180 dagar från första dag för handel i aktierna, inte utan Sole Global Coordinators och SEB skriftliga samtycke, föreslå en kapitalökning till Bolagets aktieägare, eller vidta någon annan åtgärd som skulle möjliggöra för Bolaget att direkt eller indirekt, emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, avtala om försäljning, eller på annat sätt överlåta eller avyttra värdepapper som är väsentligen likställda med aktierna, inklusive värdepapper som kan konverteras till eller bytas mot, eller som representerar en rätt att erhålla aktier i Bolaget; och att inte köpa eller sälja någon option eller annat värdepapper eller ingå swap-, hedge-, eller andra arrangemang som skulle ha en ekonomisk effekt som motsvarar sådana åtgärder. Bolagets åtaganden är föremål för vissa sedvanliga undantag och ska inte heller tillämpas på Bolagets tidigare, nuvarande eller framtida aktiebaserade incitamentsprogram.</p> <p>Huvudägarna, aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt anställda i Bolaget som kommer att fortsätta äga aktier efter Erbjudandet, har gentemot Carnegie och SEB åtagit sig att, under en viss tid efter första dag för handel, 180 dagar för Huvudägarna och 360 dagar för aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare och de ytterligare anställda (såsom tillämpligt "<b>Lock-up perioden</b>"), inte sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget. Överlåtelsebegränsningen är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel avyttring inom ramen för Erbjudandet, godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Därutöver kan Carnegie och SEB bevilja undantag från relevanta åtaganden om det, från fall till fall, anses lämpligt av Carnegie och SEB, varvid aktierna kan komma att bjudas ut till försäljning eller avyttras på annat sätt. Efter utgången av Lock up-perioden får aktieägare som berörs av lock up-åtaganden fritt sälja eller avyttra sina aktier.</p>
E.6	<i>Utspädning</i>	Nyemissionen som genomförs i samband med Erbjudandet kommer vid fullteckning, under antagande om att ErbjudandepriSET fastställs i mittpunkten av Prisintervallet, att resultera i en ökning om 7 368 421 stamaktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 7 procent procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter avvecklingen av preferensaktiestrukturen.
E.7	<i>Kostnader för investerare</i>	<i>Ej tillämplig.</i> Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

# Riskfaktorer

*En investering i Bolagets aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som både direkt och indirekt påverkar, eller skulle kunna påverka, Koncernens verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Koncernen och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som per dagen för Prospektet inte är kända för Koncernen, eller som Koncernen per dagen för Prospektet anser är oväsentliga, kan också ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning. Sådana risker kan också leda till att priset för Bolagets aktier sjunker betydligt, och investerare riskerar att förlora hela eller del av sin investering. Utöver att noggrant överväga detta avsnitt bör investerare även beakta annan information i Prospektet och bör även, innan de fattar ett investeringsbeslut rörande aktierna, rådgöra med sina egna finansiella och juridiska rådgivare samt skatterådgivare för att göra en noggrann bedömning av riskerna som är hänförliga till en investering i aktierna och överväga ett sådant investeringsbeslut mot bakgrund av sina personliga omständigheter.*

*Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som berörs i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer, varav vissa är utom Bolagets kontroll.*

## Risker relaterade till Koncernen och dess marknad

### Bygghemma Groups bransch och verksamhet påverkas av det allmänna konjunkturläget och andra makroekonomiska effekter

Bygghemma Group bedriver verksamhet, främst genom försäljning online, på de svenska, norska, finska och danska marknaderna för hemförbättring. Hemförbättringsmarknaden och Koncernens försäljning är beroende av en sund och stabil allmän ekonomi. Negativa förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden både i Sverige och globalt, såsom perioder med lägre tillväxt eller recession, inflation eller deflation, allmän försvagning av marknaden och förändringar av företags och konsumenters köpkraft kan påverka efterfrågan på de produkter som Bygghemma Group tillhandahåller. Försäljningen av många av Koncernens produktkategorier drivs av aktivitetsnivån i hemförbättringsprojekt. Nybyggnads- och renoveringsmarknaden påverkas av ekonomiska svängningar, vilket kan medföra ett minskat intresse för hemförbättringsprojekt såsom "Do It Yourself" ("DIY") eller heminredning, och få en negativ påverkan på Koncernens försäljning. Skulle någon av ovanstående omständigheter materialiseras kan detta få negativa effekter på efterfrågan för Bygghemma Groups produkter och därigenom få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Koncernen verkar i en konkurrensutsatt miljö

De svenska, norska, finska och danska hemförbättringsmarknaderna är mycket konkurrensutsatta. Koncernens konkurrenter inom DIY-segmentet kan delas in i olika kategorier och omfattar exempelvis onlineaktörer som BilligVVS och Buildor, traditionella butikskedjor som Bauhaus, Byggmax, Kesko och Stark Group, hemmafärdkedjor som ÖoB och Clas Ohlson samt nischade aktörer och komponenttillverkare. Koncernens konkurrenter inom heminredningssegmentet kan delas in i olika kategorier och omfattar exempelvis IKEA, onlineaktörer som Sleepo, Trendrum och Confident Living, butikskedjor som Mio, IDEmöbler och Sotka, och nischade aktörer som Slettvoll och Svenssons i Lamnhult. Dessa grupper av konkurrenter erbjuder i första hand sina produkter i butiker eller showrooms och i varierande grad online. Bygghemma Group löper även risk för ny konkurrens från inhemska eller internationella traditionella företag eller onlineföretag, såsom Amazon, som per dagen för Prospektet inte bedriver verksamhet på Bygghemma Groups marknader. Andra exempel på sådana eventuella konkurrenter är onlinebaserade återförsäljare med en etablerad närvaro i Norden som beslutar sig för att öka sin försäljning inom produktkategorier som även erbjuds av Bygghemma Group, varav en skulle kunna vara heminredningssegmentet. Ytterligare exempel är nyetablerade företag, befintliga konkurrenter verksamma på traditionella marknader eller leverantörer till Bolaget som även börjar fokusera på onlinemarknaden för DIY-produkter och heminredning.

Bygghemma Group betraktar onlinenärvaro, produkt-sortiment, produkttillgänglighet, prisstrategi, kund-tjänst, betallosningar och kreditjänster för kunder, logistiklösningar och -tjänster, lagerhållning, förmåga att ge kunden rådgivning samt placering av butiker och showrooms som de främsta konkurrensfaktorerna. Konkernens konkurrenter kan komma att vidta aggressiva åtgärder för att öka sina marknadsandelar, bland annat genom att skapa nya kanaler för onlineförsäljning, försöka att kopiera Bygghemma Groups koncept och prissätta produkter under anskaffningskostnad för att locka kunder. Det finns en risk för att Bygghemma Group inte kommer att kunna svara effektivt på och försvara sin position mot sådan konkurrens. Ökad konkurrens från befintliga och/eller potentiella konkurrenter kan därför leda till lägre försäljning, vinst och marginaler, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Konkernens verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat.

#### **Bygghemma Groups verksamhet är beroende av utveckling av, samt tillgång och tillgänglighet till, sina IT-system och plattformar**

Bygghemma Group är i första hand en onlinebaserad återförsäljare och följaktligen lägger Konkernens omfattande resurser på sina tekniska plattformar. De plattformar som Bygghemma Group använder sig av utgör grunden till Konkernens IT-infrastruktur och är en viktig del för Konkernens framtida framgångar. Det är av yttersta vikt att plattformarna alltid är tillgängliga för Konkernens för att Konkernens ska kunna fortsätta att bedriva sin dagliga verksamhet och upprätthålla sina försäljningsvolymerna.

Per dagen för Prospektet använder Konkernens huvudsakligen två olika plattformar som inte är skyddade genom patent eller andra registrerade immateriella rättigheter som innehas av Konkernens. En plattform har utvecklats internt av Konkernens, och Konkernens förbehåller sig exklusiva rättigheter, i form av upphovsrätt, till källkoden som har utvecklats av Konkernens, vilken i sin tur har utvecklats från öppen källkod och integrerats i plattformen. Omfattningen av skyddet för sådana rättigheter är svårdefinierat och det finns en risk att Konkernens kan komma att anklagas för intrång i tredje parts immateriella rättigheter. Om sådana anspråk med framgång riktas mot Konkernens skulle tredje parter kunna tilldelas de immateriella rättigheter som Konkernens använder (eller tidigare använt) eller betraktar (eller tidigare betraktat) som sina egna, vilket i sin tur kan få till följd att Konkernens blir skadeståndsskyldig samt åläggas att upphöra med användningen av sådana immateriella rättigheter. Vidare finns det en risk för att konkurrenter eller andra tredje parter försöker göra intrång i Konkernens immateriella rättigheter. Det finns en risk för att Bygghemma Group inte lyckas försvara sig mot sådana handlingar. Om Bygghemma Group måste försvara sina immateriella rättigheter skulle det kunna leda till betydande kostnader och det är svårt att förutse utgången av

sådana tvister. Eventuella tvister skulle också kunna kräva betydande arbetsinsatser från Bygghemma Groups styrelse eller ledning, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Konkernens löpande verksamhet.

Utöver Konkernens egenutvecklade plattform använder Konkernens två plattformar som licensieras från tredje parter. Det finns en risk för att Konkernens inte kan förnya sina licensavtal med sådana tredje parter eller att förnyelse bara kan ske på villkor som inte är gynnsamma för Konkernens. Bygghemma Group är också beroende av att sådana tredje parter kontinuerligt uppdaterar och anpassar sina plattformar till befintlig och framtida teknologisk utveckling, och ett misslyckande i det avseendet kan ha en negativ påverkan på Konkernens IT-infrastrukturens pålitlighet, funktionalitet och tillgänglighet.

Som en del av Konkernens strategi att delvis expandera verksamheten genom sammangående och förvärv måste Konkernens, i varierande grad och från fall till fall, säkerställa att förvärvade onlineplattformar integreras i befintliga plattformar och/eller i den befintliga IT-infrastrukturen för att Konkernens ska kunna dra fördelar av förväntade synergier. Integrering av förvärvade plattformar kan visa sig kräva mer resurser, hämma eller begränsa försäljningen i den aktuella webbutiken som plattformen hänför sig till, ta längre tid eller bli dyrare jämfört med vad som ursprungligen förväntades. Sådan integrering kan även komma att kräva inhyrd expertis. Det finns också en risk för att förvärvade plattformar skadar befintliga plattformar eller skapar ett övergripande systemfel till följd av exempelvis inkompatibilitet med andra system och/eller plattformar. Dessutom finns det en risk för att förvärvade plattformar inte kan integreras över huvud taget, vilket kan kräva att Konkernens bygger om sådana plattformar, vilket i sin tur skulle exponera Konkernens för ytterligare kostnader.

Om något av dessa problem uppstår kan det få en väsentlig negativ inverkan på Konkernens verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat.

#### **Avbrott eller driftstörningar i Konkernens IT-infrastruktur kan få en betydande negativ påverkan på Konkernens verksamhet**

Koernens framgång har hittills i hög grad varit beroende av dess IT-infrastruktur och Bolaget förväntar sig att det kommer förhålla sig så även framgent. Kundvänliga, pålitliga, funktionella och tillgängliga webbplatser, samt Koernens processer för att integrera Koernens interna system, såsom olika webbplatserns förmåga att samverka med marknadsförings- och redovisningssystem, är av avgörande betydelse för Koernbolagets möjlighet att bedriva sin verksamhet och upprätthålla sina försäljningsvolymerna.

I en normal orderhanteringsprocess sker kundens beställning och orderhanteringen, inklusive kommunikation med leverantörer, via olika IT-system. Detta gäller både försäljning online och för den försäljning som sker i Koernens showrooms. Orderhantering leds vidare till

en betaltjänst som sköts av extern part med egna back up-system. Leveranser görs genom externa speditörer eller posttjänster, och de varuleveranser som erbjuds av Koncernen hanteras genom ett IT-system som är integrerat med leverantörernas IT-system. Bolagets framgång och kvaliteten på dess tjänster är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Koncernbolagens olika IT-system, inklusive bland annat webbutiker, affärssystem för inköp och försäljning, kundhantering, lageradministration, ekonomi och redovisning samt marknadsföring.

IT-systemen tillhandahålls normalt av tredje parter och Bygghemma Group kan inte själv kontrollera kvaliteten och de utvecklingsinsatser som vidtas av sådana tredje parter för att hålla IT-systemen på en hög funktionell nivå. Därmed är Bygghemma Group beroende av att tredje parter kontinuerligt förbättrar och uppgraderar IT-systemen i enlighet med Bygghemmas Groups krav och förväntningar. Därutöver måste Bygghemma Group säkerställa att uppgraderingar av tredje parters IT-system, samt förvärvade IT-system eller -plattformar, på ett framgångsrikt sätt implementeras och integreras med befintliga system och/eller plattformar. Resultatet av sådana implementerings- och integreringsåtgärder påverkar bland annat möjligheterna att genomföra försäljning och leveranser till kunder, samt framgångsrik integration av förvärvade verksamheter såväl som administration av lager och kundfordringar.

Ett betydande avbrott eller någon annan typ av driftstörning i dessa IT-system skulle kunna påverka Bygghemma Groups allmänna förmåga att bedriva sin verksamhet, till exempel avseende möjligheten till effektiv försäljning, marknadsföring, fakturering eller leverans. Det finns också en risk för att Bolagets medarbetare och andra partners inte agerar i enlighet med Bolagets instruktioner och riktlinjer för att säkerställa en erforderlig IT-säkerhet. För det fall att Bygghemma Group inte lyckas förse kunder med produkter och tjänster kan Bygghemma Group bli skadeståndsskyldigt. Vidare lagras en del av Koncernens IT-struktur på, samt baseras på information från, servrar och molntjänster. Koncernbolagens verksamhet är beroende av dessa lagringsmediers funktionalitet och pålitlighet. Det finns en risk för att Koncernbolagen inte kommer ha tillgång till dessa servrar och molntjänster till följd av avbrott, funktionsstörningar eller av andra orsaker, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet online och i dess showrooms.

Om Bygghemma Group skulle uppleva intrång eller andra IT-relaterade negativa effekter med avseende på sina IT-system, inbegripet webbplatser, webbutiker, servrar samt åtkomst till tredje parter, skulle det kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bygghemma Groups försäljning och Bygghemma Groups förmåga att genomföra leveranser till kunder. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras kan de få en väsentlig negativ inver-

kan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Bygghemma Group kan misslyckas med att anpassa sig till den tekniska utvecklingen**

Eftersom den onlinebaserade handeln kännetecknas av snabb teknisk utveckling kan ny utveckling öka konkurrensen på den marknad där Bygghemma Group bedriver verksamhet. Bygghemma Groups framgång är beroende av dess förmåga att fortlöpande förbättra sin tekniska plattform och utveckla nya applikationer för olika plattformar online. Om Bygghemma Group inte i rätt tid lyckas implementera ny teknik kan kunder uppfatta Koncernbolagens webbplatser som mindre attraktiva jämfört med Bygghemma Groups konkurrenter, vilket därmed kan leda till minskad försäljning och lägre intäkter.

Antalet kunder som beställer produkter från mobila enheter har ökat betydligt. Under 2017 gjordes cirka 58 miljoner besök på Koncernens webbplatser från mobila enheter (mobiltelefoner och surfplattor), vilket motsvarar cirka 63 procent av det totala antalet besök på Koncernens webbplatser. I takt med att nya mobila enheter och plattformar introduceras kan det orsaka svårigheter att förutse möjliga problem vid utveckling eller anpassning av mer mobilvänliga webbplatser och applikationer som bygger på och som skapas för nya mobila enheter eller plattformar. Sådana anpassningar och en sådan utveckling kan kräva betydande investeringar och/eller resurser från Bygghemma Groups IT-avdelning och/eller ledning.

Vidare är driftsdugligheten beroende av mobiloperativsystem, såsom iOS och Android, och alla förändringar i sådana system kan medföra nackdelar för funktionaliteten hos Bygghemma Groups webbplatser och fördelar för konkurrerande webbplatser. Det kan ha en negativ påverkan på Bygghemma Groups mobila erbjudande och leda till mindre trafik på Bygghemma Groups webbplatser. Om någon av dessa risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Hot mot datasäkerheten kan, om de realiseras, påverka Koncernens verksamhet avsevärt**

En ny dataskyddslag, dataskyddsförordningen (EU) (2016/679) ("GDPR"), har antagits av EU och träder i kraft den 25 maj 2018. GDPR kommer sedan omedelbart att gälla i hela EU och kommer (för Sveriges del) att ersätta den svenska personuppgiftslagen vad gäller hantering av personuppgifter. Vidare kommer GDPR att åtföljas av ett antal nationella lagar till följd av utnyttjandet av så kallade öppningsklausuler, vilka kräver eller medger en nationell implementering av GDPR (det kommer med stor sannolikhet en ny svensk personuppgiftslag i detta avseende). Det råder ännu osäkerhet kring exakt hur myndigheter i de länder där Koncernen bedriver verksamhet kommer att tolka och tillämpa regelverket. GDPR omfattar princi-

per som per dagen för Prospektet återfinns i den svenska personuppgiftslagen (som utgår från det befintliga dataskyddsdirektivet, 95/46/EG), men det finns även ytterligare nya eller ändrade bestämmelser och principer. GDPR medför även strängare sanktioner för de som inte följer regelverket. Tillsynsmyndigheter har bland annat rätt att utfärda administrativa böter på upp till det högre av 20 MEUR, eller 4 procent av ett företags årliga globala omsättning, om vissa regler inte efterlevs.

Som en del av sin affärsverksamhet hanterar Bygghemma Group dagligen stora mängder personuppgifter. Bygghemma Groups åtgärder för att upprätthålla sekretess och integritet gällande personuppgifter och skyddad information, samt berättigande till och lagligheten i hanteringen av personuppgifter som sådant, skulle kunna visa sig vara otillräcklig och det finns därmed en risk för olaga intrång eller att personuppgifter eller skyddad information röjs eller hanteras på ett sätt som inte är i enlighet med tillämplig lagstiftning i de jurisdiktioner där Bygghemma Group bedriver verksamhet eller i enlighet med GDPR när den träder i kraft. Det finns en risk att Bygghemma Groups aktuella bedömning av att dess verksamhet bedrivs i enlighet med GDPR kan visa sig vara inkorrekt eller otillräcklig, och misslyckas Bygghemma Group med att efterleva GDPR när den träder i kraft skulle Bygghemma Group kunna bli föremål för tvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, samt begränsningar i användningen av de personuppgifter som krävs för att bedriva verksamheten såsom den per dagen för Prospektet bedrivs, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bygghemma Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Därutöver och i takt med att allt fler företag utsätts för avancerade attacker av hackare, kan Bygghemma Group också komma att hållas ansvarigt om tredje parter skulle ta sig igenom Koncernbolagens nätverkssäkerhet, inbegripet brott som begås av Bygghemma Groups medarbetare. Detta kan också innebära krav relaterade till annat otillbörligt utnyttjande av personuppgifter, inklusive obehörig marknadsföring. Koncernen kan också hållas ansvarigt för felaktiga uppgifter eller för dess integritets- och datasäkerhetsrutiner. Ansvar för felaktig hantering av personuppgifter eller otillräckliga rutiner och system för hantering av sådan information kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat. Vidare kan, om Bygghemma Group misslyckas med att efterleva dataskyddslagarna, eller säkerhetsbrister avseende personuppgifter skada Bygghemma Groups renommé och medföra att Bolaget blir föremål för skadeståndskrav, böter eller andra rättsliga medel, vilket därmed skulle kunna leda till ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Det skulle till exempel kunna innebära betydande kostnader för Bolaget att undersöka och hantera överträdelser och andra potentiella efterföljande konsekvenser relaterade därtill. Bolaget kan även få ett försämrat renommé och värdet av dess varumärken kan minska. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras kan de ha en väsentlig

negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Bolaget förlitar sig på betalningslösningar från tredjepartsleverantörer**

Per dagen för Prospektet erbjuder Bygghemma Groups betalningsplattform olika betalningslösningar som är skraddarsydda för att passa kundernas beteende och preferenser. De betalningsmetoder som Koncernen erbjuder består av betalning med kreditkort, betalkort samt kontant betalning genom onlinebanktjänster från tredje parter. Samtliga betalningstjänster tillhandahålls av externa tjänsteleverantörer som Klarna Bank AB och Svea Ekonomi AB (som även erbjuder betalningstjänster såsom delbetalningar, uppskjuten betalning eller faktura). Utbudet av betalningslösningar som Bygghemma Group erbjuder innebär risker hänförliga till avbrott i betalningsprocessen vilka, om de realiserades, skulle kunna ha en negativ påverkan på konverteringsgraden. I och med att betalning är en integrerad del av det sammantagna intrycket av köpet kommer funktionaliteten hos betalningslösningar att påverka kundupplevelsen, och Bygghemma Groups renommé skulle kunna påverkas negativt om betalningslösningarna inte motsvarar kundernas förväntningar.

De betalningsmetoder som erbjuds av Bolaget, och som tillhandahålls av externa tjänsteleverantörer, kan bli föremål för lagstiftningsåtgärder, cyberattacker och/eller bedrägerier från tredje parter. Bolaget är också exponerat för risker hänförliga till obehöriga eller felaktigt lagda inköpsordrar eller betalningar, otillräckliga medel på kunders bankkonton samt bedrägerier. För vissa betalningslösningar betalar Bygghemma Group också provision eller andra avgifter vilka kan komma att öka med tiden och resultera i högre rörelsekostnader. Eventuella negativa förändringar med avseende på betalningsvillkor kan förlänga den period under vilken Bolaget löper risk för att kunder som redan har fått sin produkt inte betalar. Det kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet. Det finns också en risk för att leverantörer av betalningslösningar avslutar sina avtal med Bolaget eller vägrar förnya på villkor som är acceptabla för Bolaget eller överhuvudtaget. Därutöver kan Bolaget vara oförmöget att hitta andra leverantörer av betalningslösningar som erbjuder liknande villkor eller inom rimliga tidsramar. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras kan de ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Förändringar i värdet på Bygghemma Groups goodwill samt varumärken kan påverka Bolagets resultat negativt**

Bolaget har betydande immateriella tillgångar, varav den största delen utgörs av goodwill och varumärken. Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Per

den 31 december 2017 uppgick Bolagets totala goodwill till 2 451,1 MSEK och värdet på Koncernens varumärken uppgick till 784,5 MSEK. Goodwill och varumärken har en obestämbar nyttjandeperiod och nedskrivningsbehovet prövas därför årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Avvikelser från Bolagets antaganden om framtida tillväxt och lönsamhet kan leda till nedskrivningar i samband med framtida prövningar rörande förändringar i värdet på goodwill och varumärken, något som kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Bolaget har redovisat en snabb tillväxt på senare år men kan komma att inte växa i samma takt i framtiden eller överhuvudtaget**

Koncernens verksamheter och antalet medarbetare har vuxit betydligt under perioden 2015–2017. Potentiella investerare ska inte nödvändigtvis ta Bygghemma Groups tillväxt under de senaste åren som en indikation för framtida utveckling. Tidigare tillväxt har utsatt, och framtida tillväxt kommer att utsätta, Koncernens ledning, administration, IT-system samt operationella och finansiella infrastruktur för ett flertal utmaningar. Bygghemma Groups framtida framgång kommer till viss del vara avhängig dess förmåga att hantera tillväxt effektivt. För att hantera Koncernbolagens nuvarande verksamheter och personalstyrka, vilka har vuxit i takt med Koncernens tillväxt, kommer Bygghemma Group fortsatt behöva utveckla sina verksamhets-, finansiella- och ledningskontroller. Om Bygghemma Group inte lyckas hantera sin tillväxt på ett effektivt sätt kan Bolaget komma att behöva begränsa sin affärsplan, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Som en primärt onlinebaserad aktör är Bolaget huvudsakligen exponerat mot kundernas förtroende för och användande av onlinekanalen för köp av hemförbättringsprodukter. För att kunna öka sin nettoomsättning är Bolaget beroende av trenden att onlineförsäljningen ökar till följd av ett skifte från traditionella försäljningskanaler till onlinehandel på marknaden för hemförbättringsprodukter. Om trenden med ökad onlineförsäljning och det ökade intresset för hemförbättring skulle stagnera eller minska (till exempel på grund av en nedgång i trenden att kunder övergår från traditionella försäljningskanaler till att handla online) kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens framtidsutsikter, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Bygghemma Groups tillväxt kan hämmas om integrationen av förvärvade företag och verksamheter inte blir framgångsrik**

Bolagets strategi innefattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv av aktier eller tillgångar i andra företag. Bygghemma har historiskt finansierat förvärv genom en kombination av eget kapital och banklån. Bolaget före-

drar att, vilket även varit fallet historiskt, betala en initial köpeskilling vid förvärv av en majoritetsandel i kombination med en option på att förvärva resterande minoritetsandel. Det finns i vissa fall även en resultatbaserad rörlig köpeskilling (så kallad earn out). Till följd av denna föredragna köpeskillingsstruktur kan Bygghemma Group från tid till annan ha framtida betalningsåtaganden relaterade till förvärv och det finns en risk för att sådana betalningar, vid tiden för betalningen, kan begränsa likviditeten och/eller tillgången på befintliga medel.

Från 2015 till 2017 slutförde Bolaget förvärven av Chilli (inkrämmsförvärv, chilli.se) (2015), Linoleumkompaniet AB (2015, helägt), Camola ApS (frishop.dk) (2016, förvärv av 70 procent med eget kapital), M & M Visions OY (talotarvike.com) (2016, helägt), FB Internet AB (furniturebox.se) (2017, helägt), Stonefactory Scandinavia AB (stonefactory.se) (2016, förvärv av 82,2 procent med eget kapital), den danska koncernen My Home Möbler (myhomemobler.dk) (2017, förvärv med eget kapital av 89,2 procent av holdingbolaget Inredhemma Danmark ApS, som grundades i syfte att genomföra dessa förvärv), Arredo Holding AB (arredo.se) (2017, helägt), Polarpumpen AB (polarpumpen.se) (2017, förvärv av 51 procent med eget kapital), Vitvaruexperten.com Nordic AB (2017, förvärv av 51 procent med eget kapital), WeGot AB (2017, helägt) och Frej Jonsson & Co AB (2017, helägt). Skuldförda tilläggsköpeskillingar (uppskjutna betalningar och earn outs) uppgick per den 31 december 2017 till 249,6 MSEK.

Såsom angett ovan äger Bolaget både helägda och delägda bolag. I den mån bolagen inte är helägda består övriga aktieägare normalt av grundare och nyckelpersoner inom verksamheten som bedrivs av bolaget i fråga. Det finns en risk för att aktieägare i sådana bolag har en annan syn på hur de respektive företag i vilka de äger aktier ska bedrivas. Vidare ökar förekomsten av sådana aktieägare och det faktum att uppskjutna betalningar och earn outs vanligtvis är en del av köpeskillingen risker för tvister och skadeståndskrav, vilka kan vara kostsamma och tidskrävande för Bygghemma att lösa och skulle också kunna ha en negativ påverkan på Bolagets anseende och möjligheten att genomföra framtida förvärv. Enligt förvärvsavtalen behåller Bolaget normalt rätten att förvärva minoritetsandelar vid en given tidpunkt.

Framgent kan Bygghemma komma att förvärva bolag för att komplettera Koncernens aktuella produktportfölj eller för att få tillgång till nya marknader samt öka Bolagets försäljning till utvalda kundkategorier och geografiska marknader. Bygghemma har utvärderat, och förväntar sig att fortsätta utvärdera, potentiella strategiska transaktioner för att stödja Bolagets långsiktiga strategi. Det finns en risk för att Bolaget inte hittar lämpliga förvärvskandidater, att Bolaget inte kan slutföra förvärv på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, eller att Bolaget misslyckas med att täcka förvärvskostnaderna. Det finns också en risk för att förvärv, av finansmarknaden eller investerare, betraktas som något negativt, till exempel om köpeskillingen bedöms vara för hög eller inte

anses vara i linje med Bolagets övergripande strategi, vilket i sin tur kan påverka priset för Bygghemmas aktie.

Därutöver kan samtliga förvärv som genomförs av Bygghemma Group leda till svårigheter med att integrera personal och verksamheter från förvärvade bolag samt med att behålla och motivera nyckelpersoner från förvärvade bolag. Förvärv och integration av verksamheter skulle kunna störa Bygghemma Groups löpande verksamhet (inbegripet dess IT-system), medföra förpliktelser med avseende på bland annat lokaler som hyrs eller innehas av det förvärvade bolaget, öka Bygghemma Groups kostnader och få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning. Vidare skulle framtida förvärv kunna minska Bygghemma Groups likvida medel och öka dess skuldsättning, och samtliga dessa risker kan få en väsentlig negativ inverkan på Bygghemma Groups verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Bolaget är beroende av fortsatta relationer med sina leverantörer**

Bolaget är inriktat på att sälja produkter för hemförbättring på den nordiska marknaden. Bygghemma Group har en affärsmodell med fokus på onlineförsäljning, och försäljning sker mestadels online. Koncernbolagen agerar som en länk mellan leverantörer och kunder. Inköp sker från ett flertal leverantörer.

En av Bolagets främsta konkurrensfördelar är det breda produktsortimentet och Bolaget är därmed beroende av att leverantörer tillhandahåller ett sådant sortiment. Vissa av Koncernbolagen är beroende av tillgång till ett begränsat antal leverantörer för sitt produktsortiment, och kan i vissa fall enbart sälja vissa leverantörers produkter, varför Koncernen är utsatt för risken att dessa leverantörer börjar samarbeta med Koncernens konkurrenter. Vissa Koncernbolags beroende av enstaka leverantörer innebär även att Koncernen är exponerad för risken att dessa leverantörer utnyttjar möjligheten att påverka villkoren i avtalen mellan leverantören och Koncernbolagen till leverantörens fördel. Om Bygghemma Group misslyckas med att behålla och/eller utöka sin befintliga leverantörsbas, finns det en risk för att det kan påverka möjligheterna till att utöka det befintliga produktsortimentet och därmed begränsa Bygghemma Groups tillväxtpotential.

Koncernen är också exponerad för risken att leverantörer ändrar strategi och kringgår Koncernbolagen genom att sälja sina produkter direkt till Koncernbolagens kunder. Koncernbolagens tillgång till produkter kan också påverkas negativt om leverantörer hamnar i ekonomiska trångmål eller inte efterlever tillämplig lagstiftning, handelsrestriktioner, valutakurser, transportkapacitet, kostnader och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll.

Bygghemma Group är beroende av sina leverantörers framgång och kundernas efterfrågan på Bygghemma Groups leverantörers produkter. Bolaget kan inte

kontrollera dessa faktorer. En nedgång i efterfrågan på Bolagets leverantörers produkter utan en ökad efterfrågan på andra produkter som Bolaget erbjuder kan påverka Bolaget negativt. Samtliga dessa faktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Bygghemma Groups affärsmodell är beroende av externa logistikföretag för leverans av varor till kunder**

Transportföretag är en typ av tjänsteleverantör som Bygghemma Group är beroende av för att kunna bedriva sin verksamhet. Bygghemma Group använder sig av ett flertal externa logistikföretag som levererar produkter direkt från leverantörer eller från Koncernbolagens lager till slutkunden. Bolaget använder sig också i viss mån av leverantörers egna transportföretag för att leverera produkter till slutkunder. Bolaget är beroende av logistiken hos transportföretag och leverantörer för leverans av produkter i rätt tid och att leverantören och/eller Bolaget har produkter i lager för avhämtning. Om ett transportföretag skulle avsluta sin relation med Bygghemma Group, gå i konkurs eller av någon annan anledning inte kunna leverera produkter till slutkunder, finns en risk att Koncernbolagen inte kan leverera produkter inom förväntade tidsramar. Vidare skulle detta kunna innebära ökade kostnader och viss ställtid för Bygghemma Group att hitta nya leverantörer av dessa tjänster. Strejker, dåligt väder, brand, naturkatastrofer och andra serviceavbrott som transportföretag kan drabbas av påverkar Koncernbolagens möjlighet att leverera produkter i tid. Skulle någon av dessa riskfaktorer materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens renommé, verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Bygghemma Groups eller dess leverantörers lagerförda varor kan skadas och väsentligen påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina skyldigheter**

Bygghemma Group använder sig av ett antal lager för bland annat möbler vilka drivs av tredje part. Det finns en risk att leverantörers lager skadas, vilket också kan leda till försenade leveranser. Skador på lagerförda produkter till följd av exempelvis brand, sabotage, naturkatastrofer eller liknande olyckor kan få konsekvenser för Bygghemma Groups förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot kunder samt innebära betydande förluster för Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning. Om Koncernens egna lager skadas kan Bygghemma Group även tvingas till nedskrivningar och Koncernbolagen kan bli tvungna att ordna leverans för beställda produkter direkt till slutkund från sina leverantörer, vilket kan leda till försenade och mer kostsamma leveranser. Det finns en risk att Bygghemma Group inte kan föra över sådana ökade kostnader på sina



kunder och försenade leveranser kan skada Koncernbolagens renommé. Skulle dessa risker materialiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Oförmåga att behålla och rekrytera ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet**

Koncernens framgång är till stor del beroende av att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som har omfattande branschfarenhet och vissa specialistkompetenser fortsätter att arbeta inom Bygghemma Group. Koncernens förmåga att identifiera och utveckla nya affärsmöjligheter är avhängig dessa personers kännedom om och kunskaper inom DIY- och heminredningsmarknaden. Det finns en risk att ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner avslutar sin anställning hos Bygghemma Group. Om någon ledande befattningshavare eller annan nyckelperson skulle lämna Koncernen skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Om Koncernen inte kan rekrytera eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en negativ inverkan på Bolagets relationer med leverantörer och kunder samt Koncernens förmåga att utveckla tjänster och lösningar, vilket kan resultera i en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning. Se även riskfaktorn ”*Skador på Bolagets renommé kan leda till förlorad försäljning eller förlorade tillväxtpotentialer för Bolaget*”.

### **Bolaget är beroende av sina varumärken och andra immateriella rättigheter**

Bygghemma Groups varumärken, däribland namnen på webbutikerna, domännamn och intern information hänförlig till exempelvis Koncernens IT-plattformar och system, är några av Bolagets viktigaste tillgångar. Stark igenkänning av Bygghemma Groups varumärken genererar mer trafik till webbutiker och därmed lägre marknadsföringskostnader. Koncernen ådrar sig kostnader för att etablera, skydda och upprätthålla sina varumärken. Om Bolaget misslyckas med att etablera, hantera och skydda sina varumärken eller om Koncernen blir föremål för krav relaterade till varumärkesnamn eller immateriella rättigheter som begränsar användningen av sådant varumärke och/eller immateriell rättighet eller är förenade med kostnader, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Vidare kan varumärkenas värde försämrats på grund av klagomål från kunder, försämrade relationer med leverantörer, eller negativ publicitet kring varumärket eller Koncernbolagen (innefattande Bygghemma Groups

hemsidor, produkter, leveranstider, returprocesser, hantering av kunddata, säkerhetsrutiner eller kundsupport, inklusive onlinebaserade plattformar såsom bloggar, utvärderingstjänster och hemsidor för sociala medier). Varumärkenas värde kan också påverkas negativt av för låga investeringar i marknadsföring och support eller brist på kontinuerlig utveckling för att hålla marknadsföring och support på en för kunden relevant nivå. Försämrad synlighet eller styrka av varumärkena eller negativ publicitet kan leda till högre marknadsföringskostnader för att driva trafik till Koncernbolagens webbplatser och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Bolaget förlitar sig även på sina registrerade domännamn och har etablerat en närvaro online baserat på dessa namn som kunder är väl förtrodda med. En betydande del av besökarna på Bygghemma Groups webbplatser kommer från sökmotorer såsom Google samt sociala medier. Att finnas och synas online är således viktiga komponenter för att generera trafik till Bolagets webbplats. Historiskt har sökmotorer och andra sociala medier från tid till annan förändrat det sätt enligt vilket webbplatser rankas vid sökningar. Det finns en risk för att sökmotorer och andra sociala medier framgent förändrar hur olika webbplatser rangordnas när dessa söks efter, och det skulle i sin tur kunna ha en negativ inverkan på antalet besökare på Bolagets webbplats. Dessutom finns det en risk för att konkurrenter eller andra tredje parter registrera domännamn som liknar dem som används av Bygghemma Group i syfte att dra nytta av Bygghemma Groups marknadsposition.

Förutom att det finns en risk att Bolaget anses göra intrång i annans immateriella rättigheter och på grund därav hamnar i rättsprocesser kan det visa sig nödvändigt för Bolaget att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter, inbegripet dess varumärken och domännamn. Rättsprocesser som gäller immateriella rättigheter kan, liksom tvister i allmänhet, bli betungande och kostsamma och det finns alltid en risk att Bolaget förlorar en sådan process. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras kan de ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Missnöje med Bygghemma Groups kundservice kan påverka Koncernens förmåga att behålla kunder**

En nöjd och lojal kundkrets är avgörande för Bolagets fortsatta tillväxt. Stark kundservice och ett i övrigt konkurrenskraftigt kunderbjudande är kritiskt för kundnöjdheten. Det är av yttersta vikt att klagomål från kunder, särskilt vad avser bristfälliga eller försenade hemleveranser, hanteras tidseffektivt och till kundernas belåtenhet. Eftersom Koncernbolagen oftast inte har direktkontakt med kunden vid orderläggning är kontakten med kunderna via Koncernbolagens kundtjänstenhe-

ter avgörande för att upprätthålla kontinuerliga och positiva kundrelationer. Koncernbolagen svarar på frågor från kunder via e-post eller telefon. Svar från kundtjänst som är, eller upplevs som, otillfredsställande kan påverka kundnöjdhet och kundlojalitet negativt. Kunders missnöje med Bygghemma Groups kundserviceenheter kan påverka Koncernbolagens förmåga att behålla existerande och attrahera nya kunder, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Returer från kunder kan öka i takt med att onlinemarknaden för hemförbättringsprodukter växer**

När kunderna beställer produkter online har de normalt rätt att returnera sina produkter inom en viss tidsperiod. I Sverige hänför sig denna rätt till lag (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler, vilken ger kunder rätt att returnera köpta varor inom minst 14 dagar. Under 2017 uppgick returgraden för Koncernen till mindre än fem procent. Eftersom onlinemarknaden för hemförbättringsprodukter växer förväntar sig Bygghemma Group att returgraden kommer att öka under en överskådlig framtid, delvis till följd av en mer mogen kundbas, men även till följd av missbruk av returrätten (det vill säga kunder som beställer ett antal produkter men som bara har för avsikt att behålla en eller ett par av dessa). Detta medför ökade kostnader eftersom returerade varor i viss utsträckning måste hanteras manuellt. Bygghemma Group tar ut en avgift av kunder som returnerar produkter, men det finns en risk för att denna avgift inte är tillräcklig för att kompensera Bygghemma Group för ökade kostnader som ett resultat av en högre returgrad, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Reklamationer, garantier och krav avseende produktansvar kan skada Bolaget och medföra kontantutbetalningar**

Bolaget är exponerat för reklamationer och krav för den händelse produkter är skadade, defekta eller felaktiga när de levereras. I vissa fall går det inte att avgöra om en produkt har skadats i lager eller under leverans till slutkund. I den mån Bolaget inte kan överföra krav på ersättning på sina leverantörer eller transportörer kan Bygghemma Group vara skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna.

Koncernbolagen är exponerat mot produktansvar om dess produkter orsakar skada på person eller egendom, till exempel om en produkt orsakar skada på grund av felaktig konstruktion, installation eller om Koncernens kundtjänst tillhandahåller felaktiga instruktioner. Reklamationer och produktansvar, liksom risken för detta, kan på ett väsentligt och negativt sätt komma att påverka Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat.

Koncernbolagen har även garantiåtaganden gentemot kunder där garantitiderna typiskt sett är långa och garantianspråk kan därför uppkomma flera år efter försäljningstillfället. I sådana fall finns det inte något direkt samband mellan försäljning och eventuell garantikostnad. Det finns risk att avsättningar som gjorts i den löpande hanteringen av garantiåtaganden visar sig vara otillräckliga. I sådana fall kan det komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att Bolagets försäkringsskydd är otillräckligt, eller inte kan användas, för att täcka eventuella skadeståndsansvar, eller att sådant försäkringsskydd inte kommer att vara fortsatt tillgängligt på för Bolaget godtagbara villkor. Ett mot Koncernbolagen framgångsrikt riktat krav som överstiger den tillgängliga försäkringsnivån kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat. Därutöver kan varje krav, oavsett om det vinner framgång eller täcks av tillgängligt försäkringsskydd, öka nivåerna på Koncernbolagens försäkringspremier och påverka Bolagets renommé negativt, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Skador på Bolagets renommé kan leda till förlorad försäljning eller förlorade tillväxtpotentialer för Bolaget**

Bolaget är beroende av sitt renommé. Ett företags renommé är viktigt både i förhållande till nya och befintliga kunder vid köp av varor och tjänster. Kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem eller förluster av befintliga kunder eller leverantörer kan leda till att Bolagets renommé skadas och därigenom leda till svårigheter att behålla befintliga kunder eller attrahera nya kunder.

Eftersom Bygghemma Groups produkter köps in från olika leverantörer kan det vara svårt för Bolaget att kontrollera var produkter är tillverkade och under vilka förhållanden som produkten har tillverkats. Det finns därför en risk att produkter är tillverkade i länder som omfattas av internationella sanktioner eller kontraktuella restriktioner, att produkter har tillverkats under förhållanden som inte är i enlighet med Bolagets uppförandekod eller att produkter inte når upp till produktsäkerhetsstandarder eller miljömässiga standarder. De omständigheter under vilka Bygghemma Groups produkter tillverkas kan vidare leda till tvister med tredje parter eller myndigheter i länder där produkterna tillverkas, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat.

Utöver att generera trafik till bland annat Koncernbolagens webbplatser använder Bolaget till exempel sökmotoroptimering ("SEO"), sökmotormarknadsföring ("SEM") och samarbetar med så kallade affiliates. I användningen av olika metoder för att generera trafik online är Bolaget och dess renommé exponerat för risken att kopplas ihop med oönskade affiliates.

Den finska tullen har påstått att CDON Alandia Ab, ett dotterbolag i Qliro Group, i strid med reglerna, under åren 2008 till 2013 har sålt varor över internet utan mervärdes-skatt från Åland, som inte är en del av EU:s skatteunion, till Finland. På grund av detta pågår det ett mål i förvaltningsdomstol mellan CDON Alandia Ab och det finska skatteverket. I deras respektive egenskap som tidigare representanter för CDON Group (numera Qliro Group), är även Mikael Olander (VD och Koncernchef, Bygghemma) och Christian Eriksson (chef över heminredning, Bygghemma), såväl som en icke-verkställande person som per dagen för Prospektet är anställd av Bygghemma Group, föremål för en förundersökning avseende grovt skattebedrägeri, och i förhållande till Mikael Olander omfattar detta även vissa bokföringsbrott relaterade till åtgärder som vidtogs vid fastställandet av försäljningsstrukturen i CDOON Alandia Ab. Förundersökningen avser perioden då Mikael Olander och Christian Eriksson hade positioner som verkställande direktörer i CDON Alandia Ab. Såvitt Bolaget känner till, per dagen för Prospektet, så har inga åtal väckts mot någon av de tre individerna. Utredningen rör inte Bygghemma Group.

Utredningen är enbart ett resultat av personernas tidigare positioner som representanter för och som anställda av CDON, med undantag för vissa anklagelser om personligt ansvar relaterade till åtgärder som Mikael Olander vidtog i samband med fastställandet av säljstrukturen på Åland. Bortsett från detta finns det inga anklagelser om att någon av de tre individerna ska ha berikat sig själva eller agerat världslost för egen vinning.

Vidare finns det per dagen för Prospektet ett pågående mål i förvaltningsdomstol mellan CDON och det finska skatteverket. Om utgången i detta mål blir att CDON inte har agerat felaktigt, anser Bolaget att det är troligt att den straffrättsliga utredningen avseende de tre individerna kommer att läggas ned. Utgång i målet vid förvaltningsdomstolen såväl som åklagarens beslut om eventuellt åtal ska väckas förväntas meddelas under första halvan av 2018. Om åklagaren beslutar att fortsätta till domstol blir nästa steg att pröva målet i tingsrätt. Utfallet av tingsrättens prövning kan komma att överprövas i högre instans. Det kan således i en sådan situation komma att ta lång tid innan målet slutligen är avgjort.

Det finns en risk att åklagaren kommer att besluta att åtala en eller flera av de tre individerna och att de kan komma att bli föremål för straffrättsligt ansvar, förutsatt att det kan styrkas att de agerat uppsåtligt. Alla tre individerna har uppgett att de, som representanter för CDON, har agerat i god tro angående försäljningen av varor från Åland till Finland då de bland annat förlitat sig på rådgivning från väl ansedda konsulter och då säljupplägget godkändes av styrelsen för CDON. Styrelsen i Bygghemma har uttryckt sitt fulla förtroende för dessa individer och förväntar sig inte att ompröva detta förrän det finns ett slutligt och ej överprövningsbart domslut från en behörig domstol. För det fall att någon av de tre individerna drabbas av någon påföljd avseende dessa anklagelser kan Bolaget bli tvunget

att avsluta en eller samtliga av deras anställningar. Om Mikael Olanders och/eller Christian Erikssons anställningar avslutas kan det komma att ha väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat, och kräva att Bolaget initierar sin handlingsplan avseende sammansättningen av den verkställande ledningen.

Bolaget är även exponerad mot risken att befattningshavare inom Bygghemma Group fattar beslut som inte överensstämmer med Bolagets strategi, interna riktlinjer och policydokument. Vidare kan anställda inom Bygghemma Group och andra personer som är närstående till Bygghemma Group, liksom Bygghemma Groups kunder och leverantörer, utföra handlingar som är oetiska, brottsliga (till exempel brott mot tillämplig korrupsions- och mutlagstiftning) eller på annat sätt strider mot tillämpliga lagar och regler eller Bolagets interna riktlinjer och policydokument. För information om pågående tvister, se även riskfaktorn *”Tvister, anspråk, utredningar och andra förföranden kan leda till att Koncernbolagen måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet”*.

Om media identifierar och rapporterar sådana omständigheter, eller om sådana omständigheter på annat sätt blir allmänt kända eller blir kända för Bygghemma Groups kunder, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets renommé. Om Bolagets eller något Koncernbolags renommé skadas kan det leda till att Koncernen förlorar försäljning eller går miste om tillväxtpotentialer, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Konsumenters efterfrågan på hemförbättringsprodukter är säsonsberoende**

Koncernbolagen har en variation av produkter bestående av produkter för inom- och utomhusbruk. Försäljning av produkter för utomhusbruk, såsom exempelvis utemöbler och trädgårdsmaskiner påverkas av vissa säsons- och vädervariationer. Avvikelse från normala väderförhållanden såsom ovanligt hårda väderförhållanden kan påverka Bolagets omsättning och resultat under de olika kvartalen negativt; exempelvis kan en ovanligt sträng eller lång vinter eller en sommar med mycket nederbörd få negativa effekter i detta avseende. Om vädervariationer skulle bli mer omfattande än vanligt kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Bolaget är exponerat för risker hänförliga till politiska beslut, lagar och förordningar som skulle kunna ha en negativ påverkan på Koncernens försäljning**

Politiska beslut inkluderar bland annat förändringar i lagstiftningen i de länder där Bygghemma Group bedriver verksamhet, och kan ha en negativ påverkan på efterfrågan på Koncernens produkter.

Exempelvis kan såväl faktiska som förväntade förändringar avseende beskattning och subventioner av bostäder och bostadsbyggande, skatteavdrag som är tillgängliga för svenska medborgare för arbetskostnaden för reparationer och underhåll samt om- och tillbyggnader (rotavdrag) samt förändrade regelverk avseende belåning vid fastighetsköp, till exempel slopade ränteavdrag eller amorteringskrav, skapa en mer volatil marknad och negativt påverka Bolagets kapacitetsplanering samt efterfrågan på Bygghemma Groups produkter. Därtill kan eventuella förändringar i konsumentlagstiftning medföra negativa konsekvenser för Bolaget till följd av ökat ansvar gentemot kunder.

Olika handels- och importförbud kan påverka Bygghemma Groups produktutbud och förmåga att tillhandahålla sina kunder efterfrågade produkter. I och med att den största delen av Bygghemma Groups försäljning sker online kan Koncernbolagen även påverkas av förändrade lagar och förordningar avseende onlineförsäljning, till exempel avseende datasäkerhet och hantering av personuppgifter samt olika betalningslösningar för onlineförsäljning, vilket kan leda till högre kostnader för Bolaget samt påverka möjligheterna för Bolaget att expandera sin verksamhet. Alla dessa risker kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Politisk, social eller ekonomisk instabilitet i de länder där leverantörer återfinns kan påverka Bolagets verksamhet**

Produkterna som Koncernbolagen säljer är tillverkade eller inköpta av Koncernbolagens leverantörer, bland annat i Europa och Kina. Politisk, social eller ekonomisk instabilitet i regioner där Koncernbolagens leverantörer köper eller tillverkar produkter som Koncernbolagen sedan säljer kan orsaka avbrott i handeln. Andra händelser som också kan orsaka avbrott i leverantörskedjan innefattar:

- införande av handelsrättsliga lagar eller förordningar;
- införandet av tullar och andra avgifter på import och export;
- fluktuationer i utländska valutor;
- naturkatastrofer eller andra ogynnsamma händelser vid, eller som påverkar, någon av Koncernens leverantörers anläggningar;
- restriktioner avseende överföring av pengar och liknande;
- finansiell instabilitet eller konkurs som drabbar tillverkare; och
- omfattande arbetskonflikter, såsom strejker.

Handelsrestriktioner, inklusive nya eller utökade tullar eller avgifter, embargo, sanktioner, säkerhetsåtgärder och tullrestriktioner gentemot de produkter som

Koncernbolagen säljer, samt utländska strejker och arbetsnedläggelse eller bojkotter, kan om de inträffar öka kostnaden eller reducera utbudet av tillgängliga produkter vilket i sin tur kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Bolaget är exponerat mot valutakursrisker**

Bygghemmas valutarisk består av transaktionsrisk och omräkningsrisk. Transaktionsrisk är risken för påverkan på Bolagets resultat och kassaflöde till följd av att värdet av flöden i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurser. Bygghemma har i normalfallet ett nettoutflöde av NOK och DKK samt ett nettoutflöde av USD och EUR. Detta innebär att Bolaget är kontinuerligt exponerat för transaktionsrisk. För år 2017 och med övriga variabler oförändrade skulle en valutakursförändring om tio procent för respektive valuta påverka resultat före skatt med nedanstående belopp: SEK/EUR med +/- 28,6 MSEK, SEK/USD med +/- 22,8 MSEK, SEK/NOK med +/- 14,5 MSEK och SEK/DKK med +/- 9,6 MSEK.

Omräkningsrisken är risken som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till rapporteringsvalutan svenska kronor (SEK). Utländska dotterbolag finns i Danmark (DKK), Norge (NOK) och Finland (EUR). Bolaget påverkas vid omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar till SEK. Per dagen för Prospektet säkras inte dessa exponeringar. Eftersom växelkursen för utländska valutor fluktuerar i förhållande till SEK finns det en risk att framtida valutakursförändringar kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Högre råvarupriser och andra ökade kostnader kan påverka Bolagets resultat negativt**

Koncernbolagen har genom avancerade prissättningsverktyg möjlighet att kontinuerligt ändra priserna i sina webbutiker. Sådana prisjusteringar baseras på såväl konkurrenters priser som tillgång och efterfrågan på Koncernbolagens produkter. Koncernbolagen strävar efter att justera sina priser kontinuerligt i såväl webbutiker som i showrooms. Bolaget är exponerat mot fluktuationer i valutakurser, i marknadspriset på vissa råvaror som används i tillverkningen av de produkter som Koncernbolagen säljer, samt priset på bränsle som används för distribution och transport av produkterna. Det finns en risk för att sådana fluktuationer leder till ökade kostnader för Bolaget som eventuellt inte går att överföra till Bolagets kunder, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets marginaler och på ett väsentligt och negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Även om en övervägande del av Bygghemma Groups försäljning sker online bedriver några av Koncernbolagen (främst My Home, Furniturebox och Trademax) försälj-

ning i ett antal showrooms. Samtliga showrooms är hyrda lokaler. Inflationjusteringar kan komma att negativt påverka dessa hyresavtal, vilket kan kräva att de behöver sägas upp eller omförhandlas i enlighet med avtalens upphörandegrunder. Som en följd av detta kan förändringar på hyresmarknaden, som exempelvis höjda marknadsnyttor, innebära kostnadsökningar för Bolaget. Sådana hyreshöjningar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Koncernbolagen måste också känna till och följa förändringar i skattelagstiftningen vid inköp och prissättning av vissa produkter, som den nyligen införda kemikalieskatten i Sverige som ålägger företag som hanterar vissa elektronikprodukter en särskild skatt. Höjningar av dessa priser kan påverka det pris som Koncernbolagen betalar för sina produkter och därmed Koncernbolagens kostnad för handelsvaror vilket i sin tur kan påverka Bolagets resultat negativt om Bolaget inte till fullo kan överföra dessa kostnader på sina kunder. Utöver detta kan arbetskraftsbrist och lönekostnader i de länder som Bolaget köper in sina produkter från öka Bolagets kostnad för handelsvaror. Sådana ökade kostnader kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Bolaget är exponerat mot finansierings- och likviditetsrisker**

Bygghemma och vissa Koncernbolag kommer innan första dag för handel på Nasdaq Stockholm att ingå avtal om ny finansiering med SEB som långgivare för ett lån om totalt cirka 1 100 MSEK (nominellt belopp). Finansieringen är villkorad av att Erbjudandet genomförs. Det nya finansieringsavtalet innehåller bland annat sedvanliga bestämmelser avseende uppfyllelse av vissa finansiella nyckeltal relaterade till skuldsättnings- och räntetäckningsgrad. Det nya finansieringsavtalet omfattar även andra sedvanliga skyldigheter och åtaganden. Bolagets förmåga att betala sina skulder och i övrigt fullgöra sina skyldigheter i enlighet med villkoren för det nya finansieringsavtalet som beskrivits ovan och framtida finansieringsavtal samt dess förmåga att refinansiera Bolagets lån och göra betalningar enligt andra åtaganden beror på Bolagets framtida resultat. I viss utsträckning beror Bolagets framtida resultat på ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga faktorer samt andra faktorer utanför Bolagets kontroll. Om Bolaget och/eller relevanta Koncernbolag inte uppfyller sina förpliktelser i enlighet med villkoren i kreditavtalen eller bryter mot finansiella villkor (så kallade finansiella kovenanter) kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning samt Bolagets möjlighet att erhålla ytterligare finansiering om så skulle behövas.

#### **Twister, anspråk, utredningar och andra förfaranden kan leda till att Koncernbolagen måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet**

Den svenska Konsumentombudsmannen har väckt talan mot Bolagets dotterbolag TM Helsingborg AB avseende påstått brott mot marknadsföringslagen som rör vilseledande marknadsföring genom användning av specifika marknadsföringstermer i samband med erbjudanden online. TM Helsingborg AB har bestridit ansvar. Per dagen för Prospekt är tvisten pågående. Konsumentombudsmannen har yrkat på marknadsstörningsavgift om 10 MSEK. En negativ utgång i målet kan leda till marknadsstörningsavgift eller andra sanktioner och/eller kräva att Koncernen ändrar sina marknadsföringsmetoder och/eller strategi vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Generellt sett kan tvister, anspråk, utredningar och andra förfaranden vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, medföra stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utgången av komplexa tvister, anspråk, utredningar och andra förfaranden. Framtida tvister, anspråk, utredningar och andra förfaranden kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Bolaget är exponerat för försäkringsrelaterade risker**

Försäkringsrisken avser de kostnader Bolaget kan drabbas av på grund av otillräckligt eller icke tillämpligt försäkringsskydd avseende produkter, fast egendom inklusive hyrda lokaler, avbrott, ansvar, rättsliga och administrativa förfaranden, miljö, transport, liv och pensioner. I den mån det har bedömts affärsmässigt motiverat har Koncernen tecknat försäkringar. Det finns risk att omfattningen på Bolagets försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt eller inte tillämpligt för det fall anspråk riktas mot Bolaget. Om dessa risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Bygghemma Groups finansiella mål kan avvika väsentligt från Bolagets faktiska resultat och investerare bör inte fästa oskäligen vikt vid dem**

De finansiella mål som presenteras i Prospektet och på andra ställen är Bolagets förväntningar avseende tillväxt, lönsamhet, kapitalstruktur och utdelning. Dessa mål grundas på ett antal antaganden, vilka i sin tur är associerade med betydande affärs-, verksamhets-, ekonomiska och andra risker, varav många ligger utanför Bolagets kontroll. Bolaget har baserat målen på detaljerade antaganden som ledande befattningshavare och styrelseledamöter har utgått från när målen har satts upp. Det finns en risk att dessa antaganden i framtiden inte återspeglar den

kommersiella, regulatoriska och ekonomiska miljö i vilken Bygghemma Group verkar. Således kan det verkliga utfallet komma att skilja sig från de antaganden som har gjorts. Därutöver kan oförutsedda händelser komma att negativt påverka Bolagets faktiska framtida resultat, oavsett om antagandena visar sig riktiga eller inte. Därför kan Bolagets faktiska utfall väsentligt skilja sig från dessa mål. Om Bolaget inte lyckas uppnå sina finansiella mål kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Risker hänförliga till bolagsstyrning och företags samhällsansvar ("CSR")**

Bygghemma Group har antagit en CSR-policy och en uppförandekod, vilka har tagits fram för att tydliggöra Koncernens ansvar för de effekter som dess beslut och aktiviteter har på omgivningen och miljön. Uppförandekoden gäller för samtliga anställda i Koncernen, både i Sverige och utomlands, samt leverantörer och deras underleverantörer.

Enligt CSR-policyn respektive uppförandekoden ska Bygghemma Group aktivt ta hänsyn till sina värderingar och undvika inblandning i aktiviteter som på något sätt kränker dessa. Samtliga chefer inom Koncernen förväntas ta ansvar för att deras medarbetare får ta del av, förstår och agerar utifrån både innehållet och andemeningen i uppförandekoden. Uppföranden och ageranden som inte följer, eller som kan uppfattas inte följa, uppförandekoden ska rapporteras till närmaste chef enligt gällande whistleblowing-policy. Det finns en risk för att personer inom Bygghemma Group fattar beslut eller betar sig på ett sätt som inte är i enlighet med Koncernens strategier, interna riktlinjer och/eller policydokument. Sådana beslut eller ett sådant beteende kan vara av såväl oetiskt som kriminellt (till exempel brott mot anti-korruptions- eller mutlagstiftning eller internt bedrägeri). Samtliga Koncernbolags leverantörer har åtagit sig att följa Koncernens uppförandekod och det finns en risk för att en eller flera leverantörer agerar i strid mot sådana regler, vilket kan tvinga det berörda Koncernbolaget att avsluta sin relation med leverantören. Leverantörens brott mot uppförandekoden kan också ha en negativ påverkan på Koncernens renommé. Om Bygghemma Groups policydokument, interna kontroller eller andra åtgärder som Bolaget vidtar för att säkerställa efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar, interna riktlinjer eller policydokument visar sig vara otillräckliga eller om medarbetare, leverantörer eller tredje parter som Bolaget förlitar sig på bryter mot några lagar, förordningar, Bolagets CSR-policy och/eller uppförandekod kan Bygghemma Group bli föremål för sanktioner från myndigheter och dess renommé kan påverkas negativt, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Bolaget är exponerat mot ränterisker**

Ränterisk är risken för att finansiella intäkter och kostnader, samt värdet på finansiella instrument, fluktuerar på grund av förändrade marknadsräntor. Ränterisken kan medföra förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i Bygghemma Groups vinster. Bolaget är exponerat för ränterisk huvudsakligen genom långfristiga lån med rörlig ränta. Bolagets policy är att räntebärande skulder ska löpa med rörlig ränta, men Bygghemma Group kan, i enlighet med principer fastställda av Bolagets styrelse, komma att ingå avtal eller andra arrangemang för att hantera ränterisken. Det är inte säkert att framtida räntesäkringsåtgärder kommer att skydda Koncernen fullt ut från de negativa effekterna av räntefluktuationer. Dessutom är Koncernens räntesäkringsarrangemang beroende av att dess antaganden och prognoser är korrekta.

Därutöver påverkas Koncernen indirekt av förändringar i marknadsräntorna i de länder där Koncernen erbjuder sina produkter. Ökande allmänna marknadsräntor har normalt en dämpande effekt på bostadspriser. Om bostadspriser på en generell nivå sjunker eller stagnerar, eller om allmänheten förväntar sig att marknadsräntorna ska gå upp till följd av väntade räntehöjningar kan det också påverka hus- och lägenhetsägares drivkrafter och intresse för att renovera sina bostäder. Som en följd av det ovanstående kan höjda marknadsräntor i länder där Bygghemma Group bedriver verksamhet ha en negativ inverkan på efterfrågan på Bygghemmas produkter, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och rörelseresultat.

### **Förändringar av redovisningsstandarderna kan ha en negativ påverkan på Bygghemmas finansiella rapporter**

Bygghemmas finansiella rapporter påverkas av förändringar i den vid var tid gällande IFRS såsom den har antagits av EU. I framtiden kan Bygghemmas redovisning, finansiella rapporter och interna kontroll påverkas av förändringar i tillämpningen och tolkningen av sådana redovisningsstandarder.

IFRS 16 (Leasingavtal) som träder i kraft från och med den 1 januari 2019 ersätter till exempel den aktuella standarden IAS 17 och kommer att ställa nya krav avseende beräkning, framställning och redovisning av leasingavtal där Bygghemma är leasetagare. Tillämpningen av IFRS 16 kommer att leda till att i det närmaste samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen då skillnaden mellan operativa och finansiella leasingavtal tas bort. I enlighet med IFRS 16 redovisas en tillgång (rätten att använda den leasade posten) och en finansiell skuld avseende framtida leasingbetalningar. De enda undantagen från detta är kortfristiga leasingavtal samt leasingavtal till låga värden. I stället för att redovisa en hyreskostnad kommer resultatet att påverkas av en avskrivning av tillgången samt en ränte-

kostnad hänförlig till skulden. Den främsta effekten på de finansiella rapporterna kommer att vara en ökning av tillgångar och skulder och tillhörande nyckeltal, samt en påverkan på nyckeltal hänförliga till resultaträkningen såsom EBITDA. Inga beräkningar har ännu gjorts av effekterna av övergången eller för valet av övergångsmetod. Som en följd av det ovanstående finns det en risk för att implementeringen av IFRS 16, eller andra förändringar avseende IFRS, kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Bolaget är exponerat mot skatterelaterade risker**

Bolaget bedriver sin verksamhet, beräknar sina skattekostnader och fastställer omfattningen av uppskjutna skattefordringar i redovisningen i enlighet med sin tolkning av gällande skattelagstiftning i Sverige samt i andra länder där Koncernen bedriver verksamhet. Det finns risk för att Bolagets tolkning och tillämpning av gällande lagar, förordningar och rättsregler som bygger på domstolar och relevanta skattemyndigheters praxis inte har varit eller inte i framtiden kommer vara korrekt eller att sådana lagar, förordningar, rättsregler eller praxis kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt. Det finns en risk att skattemyndigheterna i länder där Bolaget är verksamt kommer att fatta beslut som skiljer sig från den tolkning som Bolaget har gjort. Skattemyndigheter kan ha en annan uppfattning än Bolaget, särskilt vad gäller transaktioner mellan Koncernbolag i olika länder (så kallad internprissättning). Om dessa risker skulle materialiseras kan de ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Bygghemma Group har per den 31 december 2017 uppskjutna skattefordringar till en summa av 15,5 MSEK. Befintliga uppskjutna skattefordringar är hänförliga till skatteförluster som har överförts i ny räkning från föregående perioder och kan kvittas mot framtida vinster om 13,9 MSEK samt temporära differenser om 1,6 MSEK. Per den 31 december 2017 hade Bygghemma Group en utestående balans om 71,6 MSEK i underskott från tidigare år, varav 62,3 MSEK redovisades i balansräkningen som en uppskjuten skattefordran. Bolaget har redovisat sina underskott från tidigare år för relevanta skattemyndigheter men det finns en risk att Bolaget inte kan utnyttja samtliga sådana förluster för att kvitta beskattningsbara handelsintäkter under kommande perioder.

Den svenska regeringen presenterade den 20 juli 2017 ett förslag för remiss att, som regel, begränsa möjligheterna till interna och externa ränteavdrag för företag. Det slutliga förslaget innebär att avdraget för negativa ränteintäkter ska begränsas till antingen (i) 35 procent av det skattemässigt EBIT eller (ii) 25 procent av skattemässigt EBITDA. Dessa regler föreslås införas den 1 juli 2018 och tillämpas för det räkenskapsår som börjar efter den 30 juni 2018. Om dessa regler införas och om Bygghemma Groups negativa ränteintäkter utgörs av en betydande del

i förhållande till skattemässigt EBIT eller EBITDA, eller om några andra begränsningar gällande ränteavdrag införs i Sverige kan Bygghemma Groups skattekostnader öka vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Koncernen har delvis växt genom förvärv. Förvärv innebär generellt en exponering mot aktuella såväl som framtida skatter i relation till målen för förvärven, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Bolaget har genomfört ett antal nyemissioner, bland annat för att möjliggöra ägande för styrelsen, ledningen, nyckelpersoner samt andra medarbetare. Nyemissionerna har beslutats av bolagsstämman och styrelsen till uppskattat marknadsvärde, men ingen värdering har gjorts av en oberoende tredje part. Om Skatteverket skulle anse att aktierna har förvärvats till en kurs under marknadsvärdet finns det en risk för att skillnaden betraktas som en förmån för köparen, vilket skulle förpliktiga Bolaget att betala sociala avgifter med samma belopp. Det finns också en risk för att Skatteverket i en sådan situation överväger att ett skattetillägg ska läggas till de sociala avgifterna.

Om dessa risker skulle materialiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### **Risker relaterade till Erbjudandet**

#### **En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Bolagets aktier kanske inte utvecklas och kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering**

Bolagets aktier var före Erbjudandet inte föremål för handel på en publik marknadsplats. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Erbjudandepriiset kommer att fastställas genom ett så kallat book-building-förfarande och kommer följaktligen att baseras på efterfrågan och allmänna marknadsförhållanden. Erbjudandepriiset kommer att fastställas av styrelsen och Huvudägarna i samråd med Managers. Detta pris kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Det finns en risk att det förekommer upp- och nedgångar avseende priser och volymer som inte har haft någon koppling till, eller är oproportionerlig i förhållande till, Bolagets resultat och som står utanför Bolagets kontroll. Generella ekonomiska och industriella faktorer kan ha en väsentlig påverkan på kursen för Bolagets aktier, oberoende av dess faktiska resultat. Dessa fluktuationer kan vara ännu mer framträdande i handeln med aktierna direkt efter Erbjudandet.

Marknaden för aktierna kan också påverkas av de rapporter som branschen eller värdepappersanalytiker publicerar avseende Bolaget eller dess bransch. Om en eller flera av de analytiker som bevakar Bolaget eller dess bransch nedgraderar sin rekommendation kan marknadspriset på aktierna sjunka. Om en eller flera av analytikerna upphör att bevaka Bolaget eller inte publicerar rapporter om Bolaget på regelbunden basis kan Bolaget bli mindre synligt på finansmarknaden vilket skulle kunna påverka likviditeten i Bolagets aktier negativt.

Det ovanstående innebär att det finns en risk för att investerare inte kan vidareföra aktierna till en kurs motsvarande eller överstigande Erbjudandepriiset. En investerare som köper aktier i Erbjudandet eller på andrahandsmarknaden kan således förlora en del av eller hela sin investering.

### **Befintliga aktieägares försäljning av aktier, eller uppfattningen att en sådan försäljning kan komma att ske, kan få aktiekursen att sjunka**

Marknadspriset på Bygghemmas aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller om ett större antal aktier säljs. Huvudägarna, aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt anställda i Bolaget som kommer att fortsätta äga aktier efter Erbjudandet, har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss tid efter första dag för handel, 180 dagar för Huvudägarna och 360 dagar för aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt de anställda i Bolaget som kommer att fortsätta äga aktier efter Erbjudandet (såsom tillämpligt "Lock-up perioden"), inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt. Även om lock-up åtagandena begränsar möjligheten för aktieägare som är föremål för sådan lock-up att sälja sina aktier under Lock-up-perioden, kan Managers tillsammans besluta, enligt sitt eget gottfinnande och när som helst, att lyfta begränsningarna för aktieförsäljning under Lock-up perioden. Efter att tillämplig Lock up-period löpt ut står det aktieägare som berörts av Lock-up perioden fritt att sälja sina aktier i Bygghemma. Försäljning av stora mängder aktier i Bygghemma av Huvudägarna eller Bygghemmas övriga aktieägare, eller intrycket av att sådana försäljningar kan komma att ske, kan få kursen på Bygghemmas aktier att sjunka.

### **Huvudägarna kommer även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet och kan försena eller förhindra förändringar i kontrollen av Bolaget**

Baserat på antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Huvudägarna att äga totalt 44,1 procent av aktierna i Bolaget efter att Erbjudandet har genomförts (vid antagande om att Erbjudandet utökas och tecknas till fullo och ett Erbjudandepriis motsvarande

mittpunkten i Prisintervallet, 47,50 SEK). Detta innebär att Huvudägarna även fortsättningsvis kommer att ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som blir föremål för godkännande av Bolagets aktieägare, inklusive val av styrelseledamöter, eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, Bolagets tillgångar.

Huvudägarnas intressen kan avvika från Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och Huvudägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan Huvudägarnas intressen å ena sidan och Bolagets eller övriga aktieägares intressen å andra sidan när det gäller beslut avseende utdelningar. Sådana konflikter kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultatet och finansiella ställning.

### **Bolagets möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, kostnader för investeringar och andra faktorer**

Bygghemma har antagit en utdelningspolicy som fastställer att när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstrukturmålet är uppfyllt ska överskottet delas ut till aktieägarna. Storleken på eventuella framtida utdelningar till Bolagets aktieägare, om sådan lämnas, kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, vilka kan innefatta framtida resultat, uppfyllande av finansiella mål, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, kostnader för investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kanske inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

### **Valutakursdifferenser kan ha en negativ inverkan på värdet på aktieinnehav eller lämnade utdelningar**

Bolagets aktier kommer endast att noteras i SEK och eventuella utdelningar kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare vars referensvaluta inte är SEK kan drabbas av en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot referensvalutan.

### **Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner**

Om Bolaget emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Vissa aktieägare som inte är mantals-skrivna i Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i emissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exem-



pelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte registreras enligt Securities Act och om inget undantag från dessa registreringskrav är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget är skyldigt att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på sådana teckningsrätter eller aktier och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella emissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att spädas ut.

#### **Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieägandet och kan komma att påverka priset på aktierna**

Bolaget kan i framtiden komma att besluta att erbjuda ytterligare aktier eller andra värdepapper i Bolaget för att finansiera nya kapitalintensiva projekt, i samband med oförutsedda förpliktelser eller kostnader, eller för andra ändamål. Eventuella ytterligare erbjudanden skulle kunna späda ut det proportionella ägandet och värdet av rösträtten för Bolagets aktieägare samt resultatet per aktie och nettoskuldssättningen per aktie samt kunna ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna.

#### **Investerares rättigheter som aktieägare i Bolaget lyder under svensk lag och kan i vissa avseenden avvika från de rättigheter som ges till aktieägare i bolag i andra jurisdiktioner**

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som lyder under svensk lag. Aktieägarnas rättigheter styrs av svensk lag samt av Bolagets bolagsordning. Dessa rättigheter kan i väsentliga avseenden skilja sig från de rättigheter som gäller för aktieägare i bolag som är registrerade utanför Sverige.

#### **Investerare riskerar att inte kunna genomdriva utfall i civilmål för överträdelser av amerikanska värdepappersregler**

Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kanske inte är bosatta i samma länder som investerare och tillgångar tillhörande Bolaget, styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan vara lokaliserade utanför investerares jurisdiktioner. Till följd av detta kan det vara svårt för investerare att få upprättelse vid en stämning av Bolaget eller att driva in utslag som beslutats i enlighet med utomnordisk värdepapperslagstiftning, samt i allmänhet för utomnordiska investerare att föra process eller verkställa utländska domar mot Bolaget, dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det råder vidare osäkerhet avseende verkställbarheten

och genomdrivande av exekutionstitlar och domar från amerikanska domstolar och som enbart grundas på amerikansk federal värdepapperslagstiftning.

#### **Cornerstone Investors åtaganden är inte säkerställda**

Cornerstone Investors har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 250 MSEK. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo och att Erbjudandepriiset fastställs till mittpunkten i Prisintervallet (det vill säga 47,50 SEK), omfattar åtagandet 5 263 157 aktier, motsvarande 13,1 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och 4,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Cornerstone Investors åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone Investors inte kommer infria sina åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är vidare förenade med villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone Investors inte kommer uppfylla sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

#### **Risker relaterade till särskilda skatteregler i USA för amerikanska aktieägare**

I allmänhet gäller att om minst 75 procent av Bolagets bruttoinkomst, för något beskattningsår, består av passiv inkomst eller om åtminstone 50 procent av det genomsnittliga kvartalsvisa värdet av tillgångar som kan hänföras till tillgångar som producerar passiv inkomst eller som innehas för produktion av passiva inkomster, inkluderat kassa, kommer Bolaget att klassificeras som ett passivt utländskt investmentföretag ("PFIC") för federala inkomstskattesyften i USA. För tillämpning av denna bestämmelse omfattar passiv inkomst utdelningar, räntor, vinster från försäljning eller byte av förvaltningsfastigheter samt hyror och royalties (undantaget hyror och royalties som mottas från icke närstående parter i samband med bedrivandet av handel eller affärsverksamhet). För beskattningsåret 2017 tror Bygghemma att det inte var kategoriserat som ett PFIC. Om Bygghemma kategoriseras som ett PFIC för 2018 eller efterföljande år innebär det att amerikanska aktieägare kan komma att drabbas av negativa skattekonsekvenser, inkluderat att vinster vid försäljning av aktier i Bolaget kan behandlas såsom vanlig inkomst istället för kapitalvinst, förlust av den förmånskurs som är tillämplig på utdelningar på aktier i Bolaget till individer som är amerikanska aktieägare, och att påföras räntekostnader på utdelningar på aktier i Bolaget och på aktiernas försäljningslikvid. Eftersom PFIC-statusen beror på Bolagets sammansättning av inkomster samt sammansättningen och värdet av dess tillgångar, som till stor del kan komma att bestämmas av marknadsvärdet för Bolagets aktier, som kan vara volatilt från tid till annan, kan Bolaget komma att anses vara ett PFIC under varje beskattningsår. PFIC-status fastställs vid slutet av ett beskattningsår. Om

Bolaget klassificeras som ett PFIC kommer detta vanligtvis fortsätta att gälla för befintliga aktieägare i USA under kommande beskattningsår. Eventuella amerikanska investerare bör diskutera frågan gällande konsekvenserna av Bolagets möjliga PFIC-status med sina skatterådgivare.

Om en amerikansk medborgare anses äga (direkt, indirekt eller tillsammans med andra) minst 10 procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget, kan denne komma att betraktas som en "amerikansk aktieägare" avseende varje "kontrollerat utländskt företag" i Bolagets koncern (om tillämpligt). En amerikansk aktieägare som innehar aktier i ett kontrollerat utländskt företag kan komma att årligen behöva rapportera, och inkludera sin pro rata-andel av s.k. Subpart F income, s.k. global intangible low-taxed income samt det kontrollerade utländska företagets investeringar i amerikanska fastigheter, i sin i USA skattepliktiga inkomst oavsett om Bolaget beslutar om utdelning eller ej. En person som är en amerikansk aktieägare i ett kontrollerat utländskt företag får normalt inte göra vissa skatteavdrag eller avräkningar för utländska skatter som erbjuds amerikanska aktieägare som är ett amerikanskt företag. Åsidosättande av skyldigheterna ovan kan leda till betydande straffavgifter och kan avbryta preskriptionstiden för överprövning av din amerikanska federala inkomstdeklaration för varje år då rapporteringskrav förelåg. Bolaget lämnar inga garantier att det

kommer att bistå investerare vid bedömningen huruvida något av dess icke-amerikanska dotterbolag anses vara ett kontrollerat utländskt företag eller huruvida någon investerare anses vara en amerikansk aktieägare avseende sådant kontrollerat utländskt företag, eller tillhandahålla information till amerikanska aktieägare som kan vara nödvändig för att efterleva ovannämnda skyldigheter avseende rapportering och inbetalning av skatt. Amerikanska investerare bör konsultera sina egna skatterådgivare avseende tillämpligheten av ovannämnda regler vid en investering i Bolagets aktier.

# Inbjudan till förvärv av aktier i Bygghemma Group First AB (publ)

För att underlätta för Bygghemma Groups fortsatta tillväxt och utveckling har Bolaget och Huvudägarna beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. Styrelsen för Bolaget har därför ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Den 21 februari 2018 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att ta upp Bolagets aktier till handel under förutsättning att vissa villkor och sedvanliga krav, inklusive spridningskravet för Bolagets aktier, uppfylls senast första handelsdagen, vilket beräknas bli den 27 mars 2018.

Investorerare inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att förvärva högst 30 018 931 aktier, varav Bolaget erbjuder upp till 7 777 777 nyemitterade aktier och Huvudägarna erbjuder högst 22 241 154 befintliga aktier.

Slutpriset i Erbjudandet ("**Erbjudandepriset**") kommer att fastställas genom ett anbudsförfarande och beslutas av styrelsen för Bygghemma Group och Huvudägarna i samråd med Managers och ligga inom prisintervallet 45–50 SEK ("**Prisintervallet**"). Prisintervallet har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers, baserat på det bedömda investeringsintresset från institutionella investerare. Erbjudandepriset förväntas offentliggöras omkring den 27 mars 2018.

Bolaget avser att vid extra bolagsstämma den 26 mars 2018, besluta om de slutliga villkoren för nyemissionen, som beräknas ge Bygghemma Group ett tillskott om 350 MSEK före emissionskostnader, med lägst 7 000 000 aktier och högst 7 777 777 aktier, beroende på Erbjudandepriset som fastställs inom Prisintervallet 45–50 SEK. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och att det slutliga Erbjudandepriset motsvarar Prisintervallets mittpunkt, 47,50 SEK, kommer Bolagets aktiekapital (efter Erbjudandet) att uppgå till 3 221 053 SEK fördelat på 107 368 421 aktier, varav de nyemitterade aktierna i Erbjudandet motsvarar omkring 7 procent.

Huvudägarna erbjuder 22 279 239 befintliga aktier, vilka under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Erbjudandepriset motsvarar Prisintervallets mittpunkt, 47,50 SEK, motsvarar omkring 21 procent av det totala antalet aktier. Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med upp till 5 368 419 aktier, motsvarande högst 5 procent av det totala antalet aktier, baserat på Prisintervallets mittpunkt.

Huvudägarna kommer att lämna en option till Sole Global Coordinator, såsom företrädare för Managers, som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq Stockholm, för att förvärva ytterligare befintliga aktier från Huvudägarna, motsvarande 15 procent av det högsta sammanlagda antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"). Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och att det slutliga Erbjudandepriset motsvarar Prisintervallets mittpunkt, kommer Övertilldelningsoptionen att medföra rätt att köpa ytterligare högst 5 252 410 aktier från Huvudägarna, vilket motsvarar 15 procent av det högsta totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, och med beaktande av avvecklingen av den befintliga aktiestrukturen samt att det slutliga Erbjudandepriset motsvarar Prisintervallets mittpunkt, 47,50 SEK, omfattar Erbjudandet högst 40 268 489 aktier, vilket motsvarar cirka 37,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på ett Prisintervall om 45–50 SEK, uppgår till cirka 1 832 till 1 993 MSEK om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo samt med beaktande av avvecklingen av den befintliga aktiestrukturen.

Malmö, den 14 mars 2018

**Bygghemma Group First AB (publ)**

*Styrelsen*

# Bakgrund och motiv

Bygghemma Group är den ledande onlinebaserade leverantören av hemförbättringsprodukter till konsumenter i Norden.<sup>1)</sup> Bolaget erbjuder sina kunder ett brett<sup>2)</sup> produktsortiment till attraktiva priser med bekväm hemleverans. Försäljningen sker främst online och de flesta beställningarna levereras direkt från leverantör till slutkund.

Bygghemma grundades i Sverige 2006 som en onlinebaserad leverantör av DIY-produkter från kända externa varumärken, främst genom direktleveranser till konsumenterna. Huvuddelen av den nuvarande ledningen har arbetat på Bygghemma sedan 2012 respektive 2013 med målsättningen att öka Bolagets tillväxt i Norden. Åren därefter gjordes betydande investeringar för att stödja positionen som ledande onlineleverantör av hemförbättringsprodukter i Norden. Under 2017 uppgick Bygghemma Groups nettoomsättning till 4,0 miljarder SEK och justerat EBITA till 197,0 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 5,0 procent.<sup>3)</sup> Proforma uppgick nettoomsättningen under 2017 till 4,4 miljarder SEK.<sup>4)</sup>

De nuvarande Huvudägarna av Bygghemma Group har som affärskoncept att förvärva och utveckla onoterade bolag. Bolaget har under Huvudägarnas ägarperiod implementerat flera viktiga strategiska initiativ, genomfört tilläggsförvärv och stärkt Bolagets marknadsposition. Detta har sammantaget inneburit att de målsättningar som sattes upp vid Bolagets bildande överträffats. Styrelsen och ledningen för Bygghemma Group, tillsammans med aktieägarna, anser att det nu är en lämplig tidpunkt för att bredda aktieägarbasen och ansöka om en notering på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet och noteringen förväntas stödja framtida tillväxt, ge Bolaget förbättrad tillgång till kapitalmarknaderna och en bredare bas av nya svenska och internationella aktieägare. Bygghemma Group förväntar sig också att noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att öka kännedomen om Bolaget bland kunder och leverantörer. Huvudägarnas aktieägarande efter Erbjudandet ger dem också en möjlighet att delta i den fortsatta utvecklingen av Bygghemma Group.

Erbjudandet omfattar både befintliga och nya aktier. Bygghemma Group förväntar sig erhålla en emissionslikvid om cirka 350 MSEK, före avdrag av transaktionskostnader om cirka 29 MSEK som Bolaget ska betala i samband med Erbjudandet. Följaktligen förväntar sig Bygghemma att genom Erbjudandet erhålla en nettolikvid om cirka 321 MSEK. Bygghemma avser att använda nettolikviden för att betala tillbaka utestående lån och därmed minska sin skuldsättningsgrad och anpassa den till Bolagets finansiella mål för kapitalstruktur. Bygghemma kommer inte att erhålla någon likvid från försäljningen av befintliga aktier.

*I övrigt hänvisas till Prospektet i sin helhet, vilket har upprättats av styrelsen för Bygghemma med anledning av ansökan om notering av aktierna på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.*

*Styrelsen för Bygghemma är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Malmö, den 14 mars 2018

**Bygghemma Group First AB (publ)**

*Styrelsen*

*Styrelsen för Bygghemma är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet i enlighet med vad som framgår häri. Huvudägarna bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".*

Stockholm, den 14 mars 2018

**Huvudägarna**

- 1) Bolagets bedömning med stöd av analys som utförts av Arthur D. Little baserat på intäkter inom onlinemarknaden för hemförbättring i Norden under 2016. Beräkningarna är baserade på offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar samt uppskattningar gjorda kring marknadsstorlek och andel onlineförsäljning. Analysen exkluderar moms. Bygghemma Group inkluderar försäljning för följande bolag: Bygghemma (Sverige, Norge, Danmark), Chillli (Sverige, Norge), Trademax (Sverige, Norge, Danmark, Finland), United Web, Stonefactory, Linoleumkompaniet, Kodim, Taloon, Netrauta, Talotarvike, Polarpumpen, Vitvaruexperten, Golvpoolen, Furniturebox, My Home, Frej Jonsson samt WeGot.
- 2) Baserat på ett produktutbud om cirka 250 000 produkter till försäljning inom DIY-segmentet och cirka 50 000 produkter till försäljning inom heminredningssegmentet.
- 3) För fullständig beskrivning över Koncernens nyckeltal, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".
- 4) För fullständig information om Bolagets proformaredovisning, se avsnittet "Proformaredovisning".

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar mellan 29 313 482 och 30 018 931, varav lägst 7 000 000 och högst 7 777 777 nya aktier kommer att emitteras av Bolaget. Återstående 22 241 154 till 22 313 482 aktier erbjuds av befintliga aktieägare. Erbjudandet av nya aktier förväntas tillföra Bygghemma Group en bruttolikvid om cirka 350 miljoner kronor och en nettolikvid om cirka 321 miljoner kronor. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige<sup>1)</sup>.
- Erbjudandet till institutionella<sup>2)</sup> investerare i Sverige och internationellt.

## Ufökning av erbjudandet

Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet och sälja ytterligare högst 5 388 886 aktier, motsvarande fem procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

## Övertilldelningsoption

Huvudägarna kommer att lämna en Övertilldelningsoption till Sole Global Coordinator, såsom företrädare för Managers, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, att förvärva ytterligare högst 5 311 170 befintliga aktier från Huvudägarna, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till Erbjudandepriiset, för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet högst 35 330 101 aktier, vilket motsvarar 15 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, efter genomförande av Erbjudandet.

## Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Tilldelningen kommer att beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Managers.

## Anbudsförfarande

För att uppnå en marknadsmässig prissättning av aktierna i Erbjudandet, kommer institutionella investerare ges möjlighet att delta i ett anbudsförfarande (så kallad book-building) genom att lämna in intresseanmälningar.

Anbudsförfarandet inleds den 15 mars 2018 och pågår till och med den 26 mars 2018. Priset per aktie i Erbjudandet kommer att fastställas baserat på en orderbok som sammanställs i anbudsförfarandet. Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare än det datum som anges i Prospektet. Meddelande om sådant avbrytande kommer att lämnas genom pressmeddelande via en eller flera internationella nyhetsbyråer.

## Erbjudandepriiset

Det slutliga Erbjudandepriiset kommer att fastställas inom Prisintervallet 45–50 SEK per aktie. Prisintervallet har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers, baserat på det bedömda investeringsintresset från institutionella investerare. Erbjudandepriiset till allmänheten kommer inte att överstiga 50 SEK per aktie. Inget Courtage utgår. Det slutliga Erbjudandepriiset kommer att beslutas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Managers, och kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 27 mars 2018.

## Anmälan

### Erbjudande till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 15 – 23 mars 2018 och avse lägst 300 aktier och högst 23 000<sup>3)</sup> aktier, i jämna poster om 100 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehåller sig Carnegie och Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Från och med den 3 januari behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i börsintroduktionen och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens hemsida, [fi.se](http://fi.se).

Bolaget, i samråd med Managers, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningensperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningensperioden.

Anmälan kan göras till Carnegie eller Nordnet. Prospekt finns tillgängligt på Bolagets hemsida

1) Till allmänhet räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för teckning av högst 23 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av fler än 23 000 aktier.

3) Den som anmäler sig för teckning av fler än 23 000 aktier måste kontakta Managers i enlighet med vad som anges under Erbjudande till institutionella investerare.

bygghemmagroup.com och på Carnegies hemsida [carnegie.se](http://carnegie.se).

### Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie.

För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras via kontakt med kundens rådgivare på Carnegie. Om kunden saknar rådgivare ska denne kontakta Carnegies Privattjänst.

### Anmälan via Nordnet<sup>1)</sup>

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internettjänst fram till kl. 23.59 den 23 mars 2018. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på depån från och med den 23 mars 2018 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 29 mars 2018. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på [nordnet.se](http://nordnet.se).

### Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 15 – 26 mars 2018. Bolaget i samråd med Managers förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningsperioden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan eventuell förkortning eller förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och internationellt ska lämnas till Carnegie enligt särskilda instruktioner.

### Anställda i koncernen

Anställda i Bolaget i Sverige som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

## Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Managers varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten, i syfte att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när ansökan lämnas in under anmälningsperioden.

### Erbjudandet till allmänheten i Sverige

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning till dem som erhåller aktier kommer att ske, i första hand, genom att ett visst antal aktier tilldelas per ansökan. Därutöver sker tilldelning med en viss, lika för alla, procentuell andel av det överskjutande antal aktier som anmälan gäller och kommer endast att ske i jämna poster om 100 aktier. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter i Bolaget samt kunder till Managers beaktas separat vid tilldelning. Förtur till tilldelning för anställda i Bolaget i Sverige kommer att avse aktier med ett värde på upp till 30 000 SEK per anställd. Tilldelning kan även ske till anställda i Managers, dock utan att dessa prioriteras. I sådana fall sker tilldelningen i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

### Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt kommer eftersträvas att Bolaget får en god institutionell aktieägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan kommer att ske helt diskretionärt.

## Besked om tilldelning och betalning

### Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning beräknas ske omkring den 27 mars 2018. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

### Anmälningar inkomna till Carnegie

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl. 09.00 den 27 mars 2018. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto den 29 mars 2018.

### Anmälningar inkomna via Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internettjänst erhåller besked om tilldelning genom teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 27 mars 2017. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån från och med kl. 23.59 den 23 mars 2018 till och med likviddagen den 29 mars 2018.

### Bristande eller felaktig betalning

Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på bankkonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto på likviddagen, eller om full betalning inte erhålls i rätt tid,

1) Nordnet Bank AB.

kan tilldelade aktier komma att överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

### Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 27 mars 2018, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med avräkningsnota och mot leverans av aktier senast den 29 mars 2018. Observera att om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

### Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering hos Euroclear Sweden av tilldelade och betalda aktier förväntas ske omkring den 29 mars 2018 för såväl institutionella investerare som för allmänheten, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutin.

### Notering på Nasdaq Stockholm

Bolagets styrelse har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 21 februari 2018 beslutat att ta upp Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor och sedvanliga krav, inklusive spridningskravet för Bolagets aktier, uppfylls senast första handelsdagen. Handeln i Bolagets aktie beräknas påbörjas omkring den 27 mars 2018. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Managers kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisat VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringskonto. Handel som äger rum den 27 mars 2018 beräknas ske med leverans och likvidavräkning den 29 mars 2018. Kortnamnet för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är BHG.

### Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Managers kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till konto anvisat av sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana

aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringskonto förrän omkring den 29 mars 2018. Det förhållande att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringskonto förrän omkring den 29 mars 2018 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktien påbörjas, det vill säga omkring den 27 mars 2018, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot, värdepappersdepån eller investeringskontot, se ”*Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier*”. Vidare kommer handeln att påbörjas före villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfylls. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Investerare kan från och med den 27 mars 2018 erhålla besked om tilldelning. Se även ”*Besked om tilldelning och betalning*”.

### Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet kan Sole Global Coordinator, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars stödja marknadspriset på Bolagets aktier, under en period om totalt 30 dagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq Stockholm. För mer information, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*”.

### Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida, bygghemmagroup.se, omkring den 27 mars 2018.

### Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till eventuell vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut först efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning kommer att administreras av Euroclear Sweden, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med förfarandena hos den enskilda förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*”. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet ”*Skattefrågor i Sverige*”. Se även avsnittet ”*Verksamhetsöversikt – Finansiella mål*”.

## Villkor för Erbjudandets fullföljande

Inom ramen för Erbjudandet avser Bolaget, Huvudägarna samt Managers att ingå ett placeringsavtal ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas ske omkring den 26 mars 2018. Erbjudandet är också villkorat av att Placeringsavtalet ingås, samt bland annat att intresset för Erbjudandet enligt Managers är tillräckligt stort för handel i aktien, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp. I enlighet med Placeringsavtalet åtar sig Managers att förmedla investerare för aktierna under Erbjudandet, eller, för det fall de investerare som Managers förmedlar, inte fullgör sina åtaganden under Erbjudandet, själva köpa sådan(a) investerares aktier. Detta förutsätter dock att bland annat att de garantier som lämnas av Bolaget enligt Placeringsavtalet är korrekta, att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet samt vissa andra villkor. Managers kan säga upp Placeringsavtalet mellan första dag för handel på Nasdaq Stockholm fram till och med likviddagen den 29 mars 2018 bland annat om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget lämnat i förhållande till Managers skulle visa sig felaktiga eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om Placeringsavtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas varvid varken leverans av eller betalning för aktier under Erbjudandet kommer att genomföras. I enlighet med Placeringsavtalet har Bolaget åtagit sig att ersätta Managers om några krav riktas mot Managers eller om någon skada uppkommer.

## Övrig information

Att Carnegie, SEB och Berenberg är Managers i samband med Erbjudandet innebär i sig inte att respektive bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos respektive bank för investeringen. Förvärvaren betraktas för investeringen som kund endast om banken har lämnat råd till Förvärvaren om investeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren om investeringen. Följden av att respektive bank inte betraktar Förvärvaren som kund för investering är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

## Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till Managers respektive Nordnet. Personuppgifter som lämnas till Managers respektive Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den

utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Managers respektive Nordnet samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Managers respektive Nordnet, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan erhållas från Managers genom ett automatiskt förfarande utfört av Euroclear Sweden.

## Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artiklar 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "MiFID IIs produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bygghemma varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bygghemma är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("målmarknaden"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bygghemma kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bygghemma erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bygghemma är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bygghemma.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bygghemma och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.



# Marknadsöversikt

*Prospektet innehåller information om Bolagets marknader. Om inte annat anges baseras informationen på Bolagets analyser, egen marknadsinformation och en extern marknadsstudie med marknadsinformation från den internationella strategikonsultbyrån Arthur D. Little baserad på en rapport daterad den 30 november 2017. Bygghemma Group har beställt rapporten och Bygghemmas uppfattning är att den är tillförlitlig. Som en del av sina underlag för rapporten har Arthur D. Little erhållit marknads- och bolagsinformation från Bygghemma Group. Eftersom Bolaget inte har tillgång till alla de fakta och antaganden som ligger till grund för den marknadsinformation som avses i Prospektet, och inte heller statistisk information och ekonomiska indikatorer som finns i dessa tredjepartskällor, kan Bolaget inte kontrollera sådan information och även om Bolaget anser att informationen är tillförlitlig kan Bolaget inte garantera dess riktighet eller fullständighet. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådana källor, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

*Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör ingen garanti för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.*

## Inledning

Bygghemma Group är den ledande onlinebaserade återförsäljaren av hemförbättringsprodukter till konsumenterna i Norden.<sup>1)</sup> Bolaget erbjuder sina kunder ett brett<sup>2)</sup> produktsortiment till attraktiva priser med bekväm hemleverans. Försäljningen sker främst online och de flesta beställningarna levereras direkt från leverantör till slutkund.

Den totala nordiska marknaden för hemförbättringsprodukter, vilket innefattar DIY och heminredning, värderades till cirka 230 miljarder SEK under 2016.<sup>3)</sup> Samtidigt som den totala marknaden för hemförbättringsprodukter är relativt stabil präglas den av en ökad onlineförsäljning. Onlinepenetrationen inom hemförbättringsprodukter är låg jämfört med andra populära detaljhandelskategorier såsom hemelektronik, kläder och

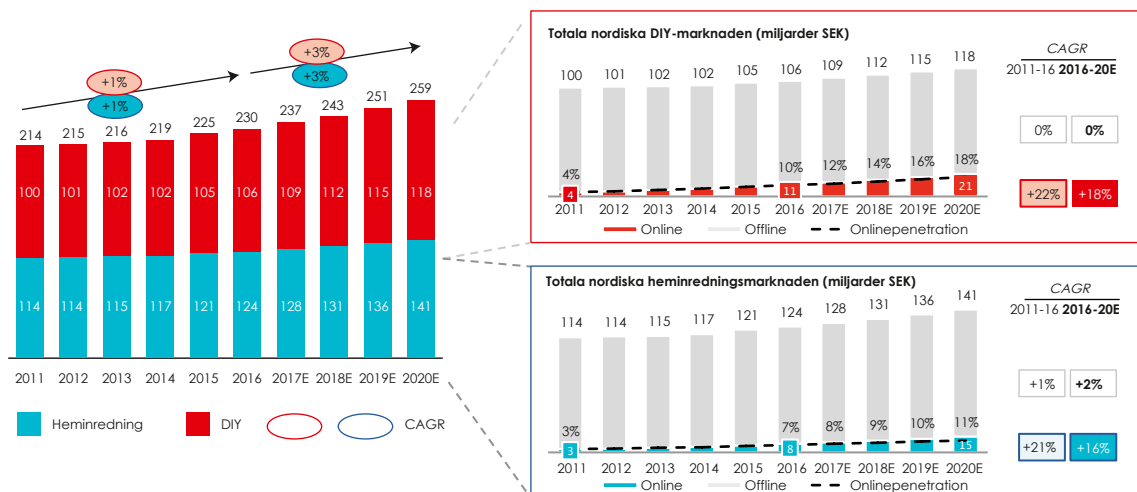
vitvaror. Utvecklingen mot högre onlinepenetration har framför allt drivits av ett förändrat konsumentbeteende och tekniska förbättringar, vilket har gynnat och förväntas fortsätta gynna onlinebaserade återförsäljare såsom Bygghemma Group. Hemförbättringskategorierna ger ett högt täckningsbidrag per order till följd av ett högt genomsnittligt ordervärde, attraktiva bruttomarginaler efter hanterings- och distributionskostnader samt relativt låga returnivåer. Arthur D. Little räknar med att DIY och heminredning online i Norden kommer att präglas av fortsatt hög tillväxt med en uppskattad genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") på 18 procent för DIY och 16 procent för heminredning under perioden 2016–2020E.

1) Bolagets bedömning med stöd av analys som utförts av Arthur D. Little baserat på intäkter inom onlinemarknaden för hemförbättring i Norden under 2016. Beräkningarna är baserade på offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar samt uppskattningar gjorda kring marknadsstorlek och andel onlineförsäljning. Analysen exkluderar moms. Bygghemma Group inkluderar försäljning för följande bolag: Bygghemma (Sverige, Norge, Danmark), Chilli (Sverige, Norge), Trademax (Sverige, Norge, Danmark, Finland), United Web, Stonefactory, Linoleumkompaniet, Kodim, Taloon, Netruta, Talotarvike, Polarumpen, Vitvaruexperten, Golvpoolen, Furniturebox, My Home, Frej Jonsson samt WeGot.

2) Baserat på ett produktutbud med cirka 250 000 artiklar inom DIY och cirka 50 000 artiklar inom heminredning.

3) Arthur D. Little.

## Onlinemarknaden förväntas fortsätta växa med höga tillväxttakter



Källa: Arthur D. Little analys.

Not: Norden inkluderar Sverige, Danmark, Norge och Finland. Framåtblickande värden är nominella, det vill säga inkluderar inflation och konstanta valutakurser (december 2017).

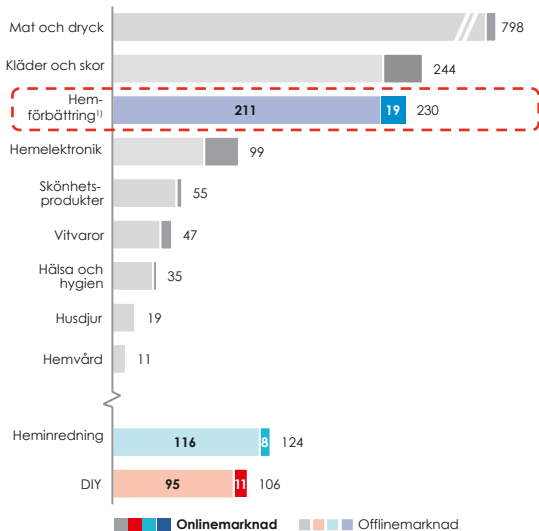
### Bygghemma Group adresserar en stor nordisk marknad

Hemförbättringskategorierna DIY och heminredning utgör tillsammans den tredje största detaljhandelskategorin i Norden (efter mat och dryck samt kläder och skor). Den nordiska marknaden för DIY och heminredning beräknades omsätta 106 miljarder SEK respektive 124 miljarder SEK under 2016 med en beräknad onlinepenetration kring 10 procent respektive 7 procent av totalmarknaden i vardera kategori, enligt Arthur D. Little. Tillväxten på onlinemarknaden för hemförbättrings-

produkter påverkas positivt av den allmänna övergången från traditionell handel till onlinehandel. Onlinepenetrationen på den nordiska marknaden för DIY respektive heminredning är fortfarande låg jämfört med andra detaljhandelskategorier såsom hemelektronik, kläder och vitvaror. Onlinepenetrationen på den nordiska hemförbättringsmarknaden är också fortfarande låg jämfört med nivåerna i andra länder såsom Storbritannien. Arthur D. Little bedömer att onlinepenetrationen på hemförbättringsmarknaden var över 15 procent i Storbritannien 2016.

### Stora nordiska konsumentkategorier...

Nordiska konsumentmarknadens storlek per kategori 2016 (miljard SEK)



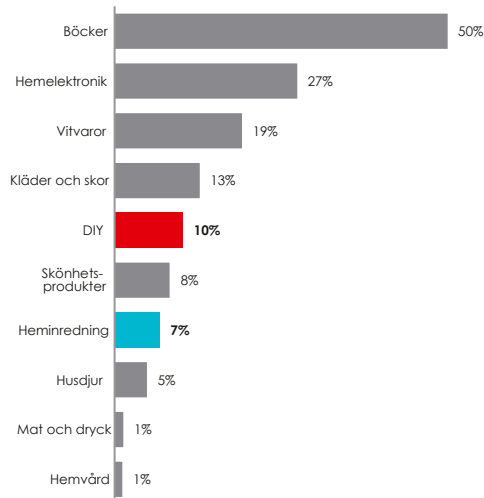
<sup>1)</sup> Summering av kategorierna DIY och heminredning. Not: Norden inkluderar Sverige, Danmark, Norge och Finland. Källa: Arthur D. Little analys. Böcker är baserat på data från Sverige inklusive e-böcker, hämtad från Boken 2017.

Källa: Arthur D. Little analys. Böcker avser data för Sverige inklusive e-böcker, källa: Boken 2017.

<sup>1)</sup> Summering av kategorierna DIY och heminredning. Not: Norden inkluderar Sverige, Danmark, Norge och Finland.

### ...med låg onlinepenetration

Onlinepenetration i Norden per kategori (2016)



Bygghemma Group förväntar sig att onlinepenetrationen kan öka till en betydligt större andel av totalmarknaden inom DIY och heminredning, vilket också stöds av data från Arthur D. Little. Utvecklingen mot ökad onlinepenetration drivs framför allt av millenniegenerationen<sup>1)</sup> (dvs. personer som växt upp med digital teknik från tidig ålder), stor vana av onlineanvändning i Norden, teknisk utveckling samt förbättrade kunderbjudanden online.

### Kategorier väl anpassade för onlinehandel

Hemförbättringsprodukter är väl anpassade för onlinehandel. Både DIY och heminredningsprodukter karaktäriseras av en kombination av höga genomsnittliga ordervärden, attraktiva bruttomarginaler och relativt låga returnivåer. Mode- och lagerrisken (risken för att produkter blir inkuranta) är också lägre jämfört med exempelvis kategorier såsom kläder och hemelektronik. Hemförbättringsprodukter är ofta stora och skrymmande, vilket kräver en komplex leveranskedja. Vid onlineförsäljning erbjuds kunden bekväma hemleveranser med möjlighet att anpassa leveransen efter planerade projekt eller behov.

Den snabba tillväxten av den onlinebaserade hemförbättringsmarknaden kan förklaras av flera faktorer, däribland:

- **Utbudet:** Med tanke på det praktiskt taget obegränsade hyllutrymmet online erbjuds ett lättnavigerat och överskådligt produktsortiment med interaktiv funktionalitet som kan anpassas till kundens behov. Onlinebaserade återförsäljare såsom Bygghemma Group kan optimera utbudet utifrån kunders preferenser genom att använda big data och algoritmer för att fånga upp konsumentbeteenden och erbjuda konsumenterna ett riktat och relevant utbud. Samtidigt kan onlinebaserade återförsäljare göra hela sitt utbud tillgängligt i webbutiker, vilket i sin tur ökar sannolikheten för att kunden hittar rätt produkt.

- **Konkurrenskraftiga priser:** Onlinebaserade återförsäljare kan erbjuda attraktiva priser som ett resultat av stordriftsfördelar i inköp och en högre grad av operationell effektivitet. Återförsäljare med stort nätverk av fysiska butiker präglas ofta av en högre andel fasta kostnader, till exempel butikshyror och personalkostnader, vilket kan leda till kanalkonflikter och svårigheter att hålla samma prisnivåer i fysiska butiker som online. Dessutom kan onlinebaserade återförsäljare tillämpa dynamisk prissättning baserat på utbud och efterfrågan.

- **Tillgänglighet och bekvämlighet:** Under de senaste åren har spenderad tid online blivit en allt större del av det vardagliga beteendet och en ökad prioritet när människor fördelar sin tid. Möjligheten att beställa varor när som helst, var som helst och från ett relevant utbud av produkter och tjänster ger ökad bekvämlighet för onlineköparna. Detta förstärks av en mer flexibel kundtjänst, snabba leveranser, enkla returer och säkra betalningslösningar.

Hemförbättringsprodukter i allmänhet och heminredning i synnerhet har traditionellt kännetecknats av långa leveranstider från traditionella återförsäljare på grund av att produkterna tillverkades på beställning. Hemförbättringsprodukter kännetecknas också av att de är lokala, i och med att standarder och preferenser varierar mellan olika regioner. Därav är många märken lokala och gör sina inköp lokalt. Framgångsrika onlinebaserade återförsäljare kan erbjuda ett brett och relevant produktutbud med bekväm hemleverans, vilket leder till en smidigare och effektivare värdekedja.

1) Arthur D. Little.

## DIY-marknaden i Norden

Arthur D. Little uppskattar att den totala marknaden för DIY-produkter i Norden uppgick till 106 miljarder SEK under 2016, varav onlinehandeln utgjorde 11 miljarder SEK, motsvarande en onlinepenetration om 10 procent. Totalmarknaden inom DIY förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 2,7 procent under perioden 2016–2020E, samtidigt som onlinehandeln kontinuerligt förväntas öka sin andel. Onlinemarknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 18 procent under 2016–2020E. Detta förväntas resultera i att onlinemarknaden för DIY kommer att öka i värde från 11 miljarder SEK 2016 till 21 miljarder SEK 2020E, motsvarande en onlinepenetration om 17,7 procent under 2020E enligt Arthur D. Littles uppskattningar.

DIY-segmentet innefattar produkter för att bygga, renovera och underhålla hem och trädgård. I den nordiska konsumentmarknaden för DIY ingår försäljning från butiker kategoriserade som DIY-återförsäljare, vilket innefattar både traditionella byggvaruhus och webbbutiker, medan försäljning mot företag och professionella hantverkare exkluderas.

### Trender och drivkrafter

Det finns ett flertal faktorer och drivkrafter som styr efterfrågan på DIY-marknaden i Sverige, Finland, Norge och Danmark såsom aktivitetsnivån på hemfixarprojekt, utvecklingen av disponibel inkomst, bostadsägande

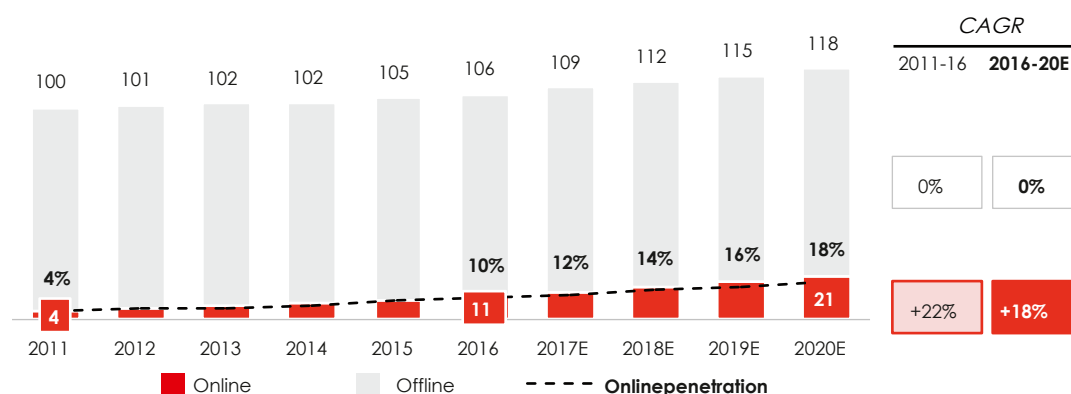
samt omsättningen på bostadsmarknaden. Det finns dessutom en lång tradition i de nordiska länderna att göra arbetet själv, vilket främst är drivet av den relativt dyra kostnaden att anlita hantverkare samt det faktum att många hushåll äger ett fritidsboende. Intresset för DIY-produkter har ökat i Norden sedan mitten av 1990-talet, vilket också märks av det stora antalet tv-program och annan media som relaterar till DIY. Dessutom har DIY-marknaden historiskt präglats av relativt låga investeringar i onlinehandel, bland annat på grund av en marknadsstruktur som präglats av starka återförsäljare och produktvarumärken.

### Marknadsstruktur och marknadskonkurrens

Den nordiska DIY-marknaden kan delas in i fem segment: onlineaktörer, traditionella bygghandelskedjor, hemfixarkedjor, nischaktörer/OEMs samt B2B-distributörer. De olika segmenten skiljer sig åt genom olika hög närvaro online, kombinationer av egna och externa varumärken samt affärsmodeller.

**Onlineaktörer:** Aktörerna inom denna kategori fokuserar huvudsakligen på DIY-produkter eller på utvalda underkategorier inom DIY, till exempel dörrar eller fönster. Bolagen vänder sig framförallt till konsumenter och flera aktörer använder sig av fysiska butiker eller showrooms för att komplettera onlineerbjudandet. Exempel på aktörer inom denna kategori är Bygghemma Group, Willab Garden, BilligVVS, Buildor, 10-4 och Hemfint.se.

## Totala nordiska DIY-marknaden<sup>1)</sup> (miljarder SEK)



1) Arthur D. Little.

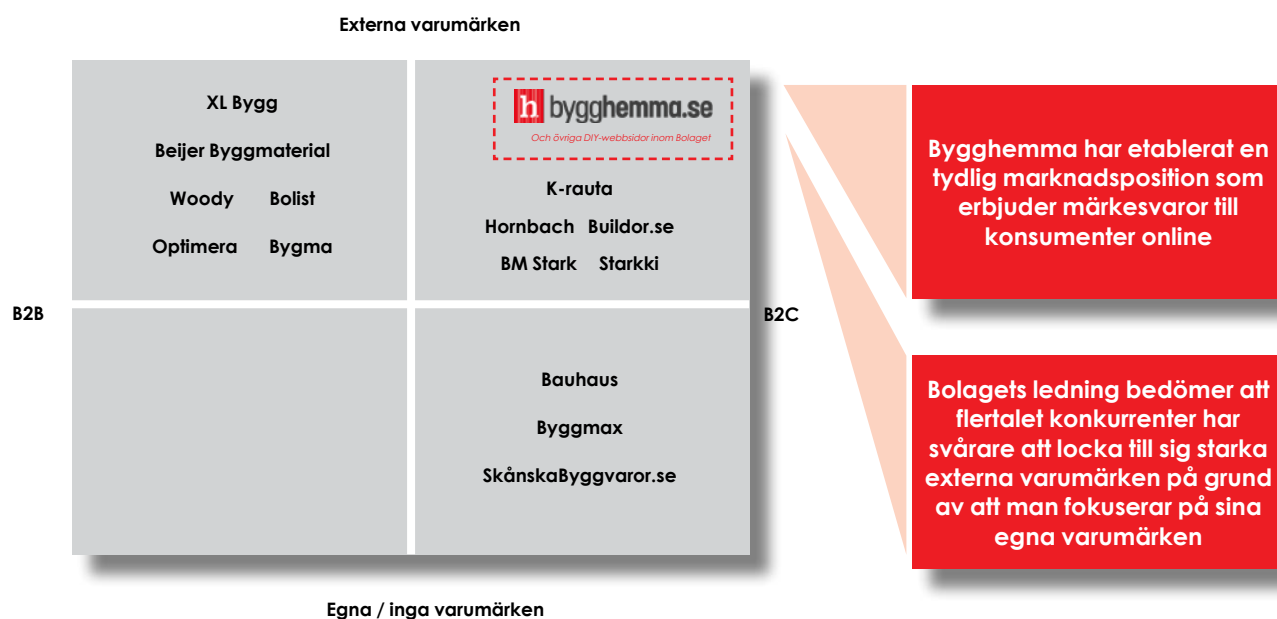
**Traditionella butikskedjor:** Aktörerna inom denna kategori inkluderar butikskedjor såväl som oberoende butiker. Många aktörer erbjuder också drive-in-koncept i sina fysiska butiker. Kundbasen utgörs av en mix av konsumenter och företagskunder. Erbjudandet inkluderar ofta kringliggande tjänster för att hjälpa kunderna genomföra sina projekt, såsom installation. Exempel på aktörer inom kategorin är Kesko (via t.ex. K-Rauta och Rautia), Optimera, Byggmax, Bauhaus, Bolist, Maxbo, XL Bygg, Granngården och Stark Group (via t.ex. Beijer Byggmaterial och Neumann Bygg).

**Hemmafixarkedjor:** Denna kategori inkluderar butikskedjor med ett brett produktsortiment där DIY och heminredning delvis ingår, alternativt utvalda underkategorier såsom hem och trädgård. Primärt fokus är konsumenter och typiskt sett produkter med lågt till medelhögt pris. Flera av aktörerna har byggt upp ett butiksnätverk med stordriftsfördelar, exempelvis genom samordnade inköp och logistiklösningar. Exempel på aktörer inom kategorin är Jula, ÖoB, Rusta och Clas Ohlson.

**Nischaktörer/OEMs:** Aktörerna i denna kategori har ofta ett starkt varumärke och säljer egna produkter i varierande grad genom egna kanaler, såväl fysiska butiker som webbutiker samt genom återförsäljare.

**B2B-distributörer:** Denna kategori inkluderar distributörer som erbjuder stora produktportföljer med fokus på djup snarare än bredd. Dessa aktörer har butiker men vänder sig typiskt sett inte till konsumenter, utan har affärsmodeller anpassade för företagskunder såsom professionella hantverkare. Exempel på aktörer i denna kategori är Onninen, Ahlsell, Dahl, Solar och Momentum Group.

## Bygghemma erbjuder ett stort och brett utbud av produkter



## Heminredningsmarknaden i Norden

Arthur D. Little uppskattar att den totala marknaden för heminredningsprodukter i Norden uppgick till 124 miljarder SEK under 2016, varav onlinehandeln utgjorde 8 miljarder SEK, motsvarande en onlinepenetration om 7 procent. Totalmarknaden inom heminredning förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 3,2 procent under perioden 2016–2020E, samtidigt som onlinehandeln kontinuerligt förväntas öka sin andel. Onlinemarknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 16 procent under 2016–2020E. Detta förväntas resultera i att onlinemarknaden för heminredning kommer att öka i värde från 8 miljarder SEK 2016 till 15 miljarder SEK 2020E, motsvarande en onlinepenetration om 11,0 procent under 2020E, enligt Arthur D. Littles uppskattningar.

### Trender och drivkrafter

Det finns ett flertal faktorer och drivkrafter som styr efterfrågan på heminredningsmarknaden i Sverige, Finland, Norge och Danmark såsom aktivitetsnivån på heminredningsprojekt, utvecklingen av disponibel inkomst samt omsättningen på bostadsmarknaden. Det växande intresset för hemförbättring och inredning sedan mitten av 1990-talet är också en tydlig faktor som driver tillväxten på heminredningsmarknaden i allmänhet.

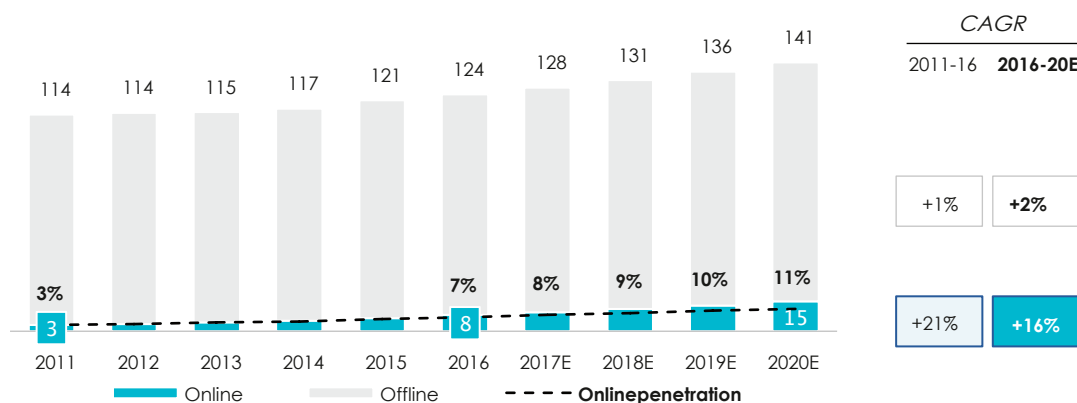
### Marknadsstruktur och marknadskonkurrens

Den nordiska heminredningsmarknaden kan delas in i fem segment: onlineaktörer fokuserade på heminredning, traditionella butikskedjor, etablerade onlineaktörer inom närliggande produktkategorier, IKEA och nischaktörer. De olika segmenten skiljer sig åt genom olika hög närvaro online, kombination av egna och externa varumärken samt affärsmodell.

**Onlineaktörer fokuserade på heminredning:** Dessa aktörer har typiskt sett sitt ursprung inom onlinehandel eller postorderverksamhet och säljer huvudsakligen heminredningsprodukter. Aktörerna vänder sig framför allt till konsumenter och har i vissa fall även fysiska butiker eller showrooms för att stödja sitt onlineerbjudande. Tonvikten i produktsortimentet ligger på artiklar under eget eller inget varumärke. Bygghemma Groups varumärken Trademax, Chilli, Furniturebox, Kodin1, WeGot och My Home tillhör denna kategori. Exempel på andra aktörer inom kategorin är Jotex, Sleepo, Nice Home, Trendrum och Confident Living.

**Traditionella butikskedjor:** Dessa aktörer inkluderar butikskedjor med ett fysiskt butiksnät, antingen i egen ägo eller via franchise alternativt oberoende butiker. Sortimentet består av en kombination av egna och externa varumärken. Dessa har gradvis ökat sin närvaro på onlinemarknaden och har typiskt sett en bred produktportfölj som även inkluderar andra typer av

## Totala nordiska heminredningsmarknaden<sup>1)</sup> (miljarder SEK)



1) Arthur D. Little.

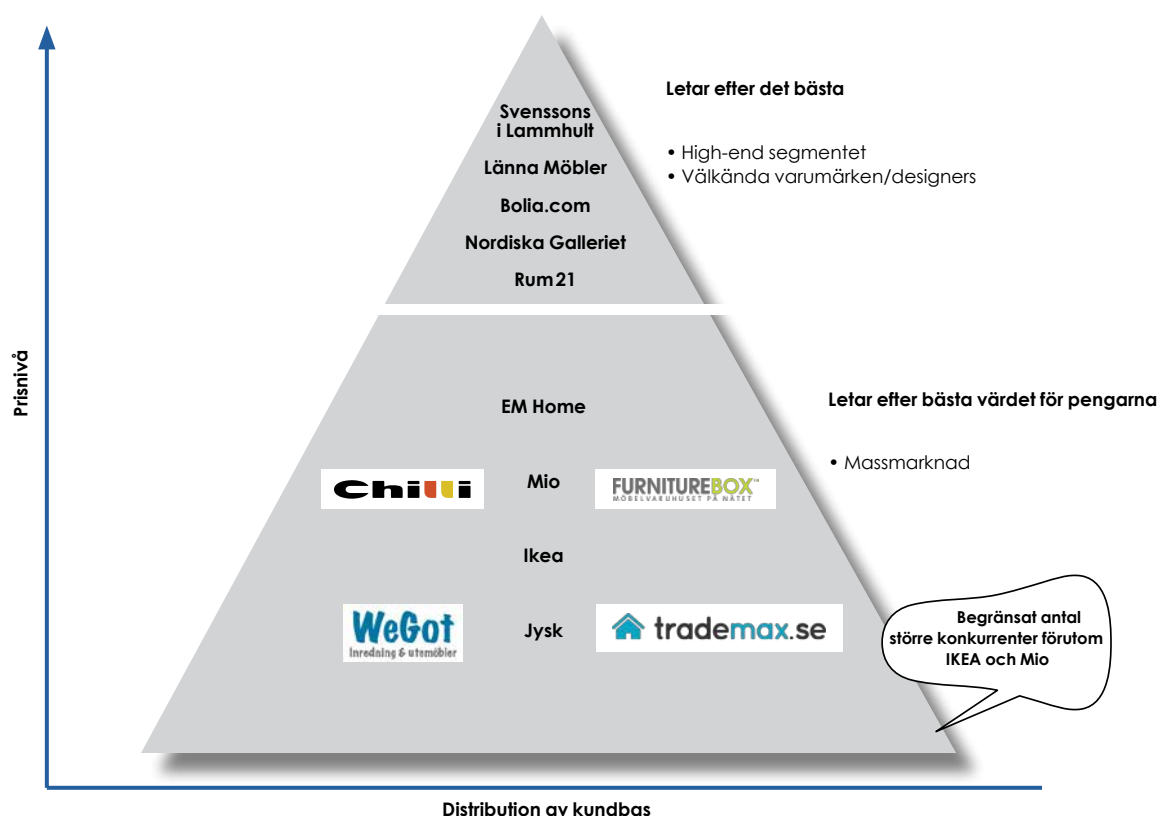
produkter, exempelvis textilier. Exempel på aktörer inom kategorin är EM, Jysk, Stalands, Hemtex, Mio, IDEmøbler, Skeidar, Sotka och Möbelringen.

**Etablerade onlineaktörer inom närliggande produktkategorier:** Liksom ovanstående kategori kommer dessa aktörer från onlinehandel eller postorderverksamhet, men primärt fokus ligger på ett bredare produktutbud inom exempelvis inredning eller mode. Sortimentet består av en kombination av egna och externa varumärken. Flera bolag har fysiska butiker eller showrooms som komplement till onlineerbjudandet. Exempel på aktörer inom kategorin är Cellbes, Ellos, Fyrklövern, Halens och Royal Design.

**IKEA:** Tillhör en egen kategori på grund av dess storlek, marknadsandel och långa historia i Norden.

**Nischaktörer:** Denna kategori inkluderar välkända bolag, ofta med fokus på premiumprodukter och/eller premiumvarumärken inom heminredningssegmentet. Dessa aktörer har framför allt fysiska butiker men har nyligen även etablerat sig online. Exempel på aktörer inom kategorin är Nordiska Galleriet, Lännen Möbler, Bolia, Slettvoll och Svenssons i Lammhult.

## Massmarknaden är det största segmentet på den nordiska heminredningsmarknaden







# Verksamhetsbeskrivning

## Inledning

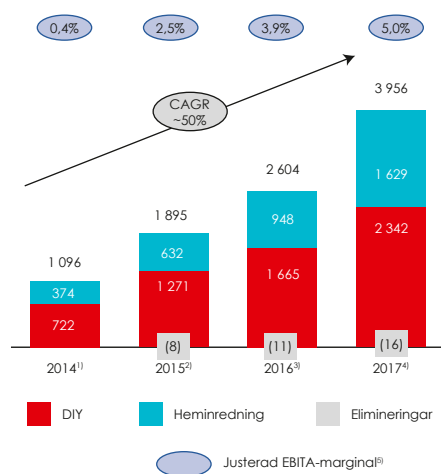
Bygghemma Group är den ledande onlinebaserade återförsäljaren av hemförbättringsprodukter till konsumenterna i Norden.<sup>1)</sup> Bolaget erbjuder sina kunder ett brett<sup>2)</sup> produktsortiment till attraktiva priser med bekväm hemleverans. Försäljningen sker främst online och de flesta beställningarna levereras direkt från leverantör till slutkund. Under 2015–2017 växte nettoomsättningen med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 4,4 procent, och den justerade EBITA-marginalen ökade från 2,5 procent 2015 till 5,0 procent 2017. Under 2017 redovisade Bygghemma Group en nettoomsättning på 4,0 miljarder SEK och en justerad EBITA om 197,0 MSEK,

vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 5,0 procent.<sup>3)</sup> Nettoomsättningen proforma för 2017, vilken inkluderar förvärv genomförda under 2017, uppgick till 4,4 miljarder SEK.<sup>4)</sup>

Sedan starten 2006 har Bygghemma Group utökat sitt produktsortiment, gjort betydande operationella investeringar och breddat sin geografiska närvaro i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Bolagets webbutiker kompletteras per den 31 december 2017 av 72 showrooms, kundtjänst och säljare. Bolagets huvudkontor ligger i Malmö och Koncernen hade under 2017 i medeltal 812 anställda.

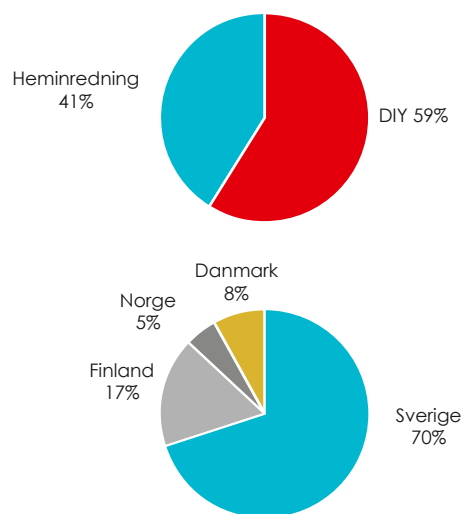
## Finansiell översikt

Nettoomsättning (MSEK)



## Nettoomsättning per segment och geografi<sup>4)</sup>

2017



- 1) Baserat på uppgifter från Nordstjernan ABs konsoliderade årsredovisning avseende räkenskapsåret 2014 som är reviderad i enlighet med den vid tiden gällande Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.
- 2) Baserat på uppgifter från Bygghemma Group Nordic ABs konsoliderade årsredovisning avseende räkenskapsåret 2015 som är reviderad i enlighet med IFRS, såsom antagits av EU.
- 3) Baserat på uppgifter från Bygghemma Group Nordic ABs årsredovisning avseende räkenskapsåret 2016 som är reviderad i enlighet med IFRS, såsom antagits av EU.
- 4) Baserat på uppgifter från Bygghemma Group First ABs konsoliderade årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017 som är reviderad i enlighet med IFRS, såsom antagits av EU.
- 5) För fullständig beskrivning över Koncernens nyckeltal, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

- 1) Bolagets bedömning med stöd av analys som utförts av Arthur D. Little baserat på intäkter inom onlinemarknaden för hemförbättring i Norden under 2016. Beräkningarna är baserade på offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar samt uppskattningar gjorda kring marknadsstorlek och andel onlineförsäljning. Analysen exkluderar moms. Bygghemma Group inkluderar försäljning för följande bolag: Bygghemma (Sverige, Norge, Danmark), Chilli (Sverige, Norge), Trademax (Sverige, Norge, Danmark, Finland), United Web, Stonefactory, Linoleumkompaniet, Kodini, Taloon, Netruta, Talotarvike, Polarumpen, Vitvaruexperten, Golvpoolen, Furniturebox, My Home, Frej Jonsson samt WeGot.
- 2) Baserat på ett produktutbud omfattande cirka 250 000 produkter till försäljning inom DIY-segmentet och cirka 50 000 produkter till försäljning inom heminredningssegmentet.
- 3) För fullständig beskrivning över Koncernens nyckeltal, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".
- 4) För fullständig information om Bolagets proformaredovisning, se avsnittet "Proformaredovisning".

## Översikt

Bolaget har 28 webbbutiker på nätet varav sju stycken utgör kärnbutiker. Dessa är Bygghemma (Sverige, Norge och Danmark), Trademax (Sverige, Finland, Norge och Danmark), Chilli (Sverige och Norge), Furniturebox (Sverige, Finland och Norge), netrauta.fi, taloon.com och frishop.dk. Dessa kärnbutiker är destinationsbutiker och svarade för mer än 70 procent av den totala omsättningen under 2017.

Bygghemma Groups verksamhet består av två segment: DIY och heminredning.

- **DIY** innefattar försäljning av produkter från välkända externa varumärken för hem och trädgård. Per den 1 januari 2018 omfattar DIY webbbutikerna bygghemma.se, netrauta.fi, taloon.com, frishop.dk, badshop.se, talotarvike.com, bygghjemme.no, golvshop.se, byghjemme.dk, byggshop.se, stonefactory.se, golvpoolen.se, lindstromsbad.se, polarpumpen.se, vitvaruexperten.se, fuktkontroll.se, vitvaruexperten.se and tvexperten.se samt 16 showrooms i Sverige (12), Finland (3) och Danmark (1).
- **Heminredning** innefattar försäljning av möbler och dekorationsprodukter, huvudsakligen under Koncernens egna varumärken. Per den 1 januari 2018 omfattar heminredning webbbutikerna trademax.se, trademax.no, trademax.fi, trademax.dk, chilli.se, chilli.no, kodin1.com, furniturebox.se, furniturebox.no, furniturebox.fi, myhomemøbler.dk och wegot.se samt 56 showrooms i Sverige (24), Finland (1) och Danmark (31).

Bolaget strävar ständigt efter att utnyttja teknik för att ge kunder mer inspiration och bättre sätt att köpa hemförbättringsprodukter. Bygghemma Group samlar in stora mängder data som används för att förbättra verksamheten, såsom produktplacering, marknadsföring och prissättning.

Bygghemma Group har en skalbar affärsmodell, vilket har möjliggjort en förbättrad justerad EBITA-marginal sedan 2014 i takt med ökad nettoomsättning. Bolaget bedömer att den starka nettoomsättningstillväxten främst kan tillskrivas Bygghemma Groups ledande marknadsposition online samt affärsmodellen där försäljning primärt sker online, vilket har gjort det möjligt att öka andelen återkommande kunder och attrahera nya kunder till relativt låga marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättningen.

DIY- och heminredningssegmentet följer liknande affärsmodeller och strategier, operationella aktiviteter, leverantörsavtal samt ekonomiska profiler. Därutöver genererar segmenten operationella synergier som ökar effektiviteten i verksamheten genom effektiva försälj-

ningsorganisationer, gemensamma produktkategorier och gemensam logistisk organisation, utbyte av best practice samt IT och system, gemensamma betalningslösningar och möjligheter att analysera data i en växande kundbas.

Som ett resultat av leveransmodellen, där en stor del av beställningarna levereras direkt från leverantör till slutkund samt att heminredningssegmentet primärt lagerhåller populära artiklar med snabb lageromsättningshastighet, kan Bygghemma Group hålla låga lager nivåer. Detta ger potential för en stark omvandling av EBITDA till operativt kassaflöde och Bolaget har haft en kassagenerering på över 100 procent mellan 2015 och 2017.

Bygghemma Group har expanderat kraftigt de senaste åren såväl organiskt som genom förvärv. Bygghemma Group har en aktiv förvärvsagenda för att understödja tillväxtstrategin och har sedan 2012 genomfört 20 förvärv. De strategiska motiven till förvärven har främst varit att bygga upp expertkunskaper inom olika kategorier och konsolidera marknaden.

## Historia

Bygghemma Group grundades i Sverige 2006 och har sedan dess utvecklats till den ledande onlinebaserade återförsäljaren av produkter för hemförbättring i Norden. Nedan följer en kort översikt av de fyra faserna i Bolagets utveckling.

### Utveckling av plattformen (2006–2011)

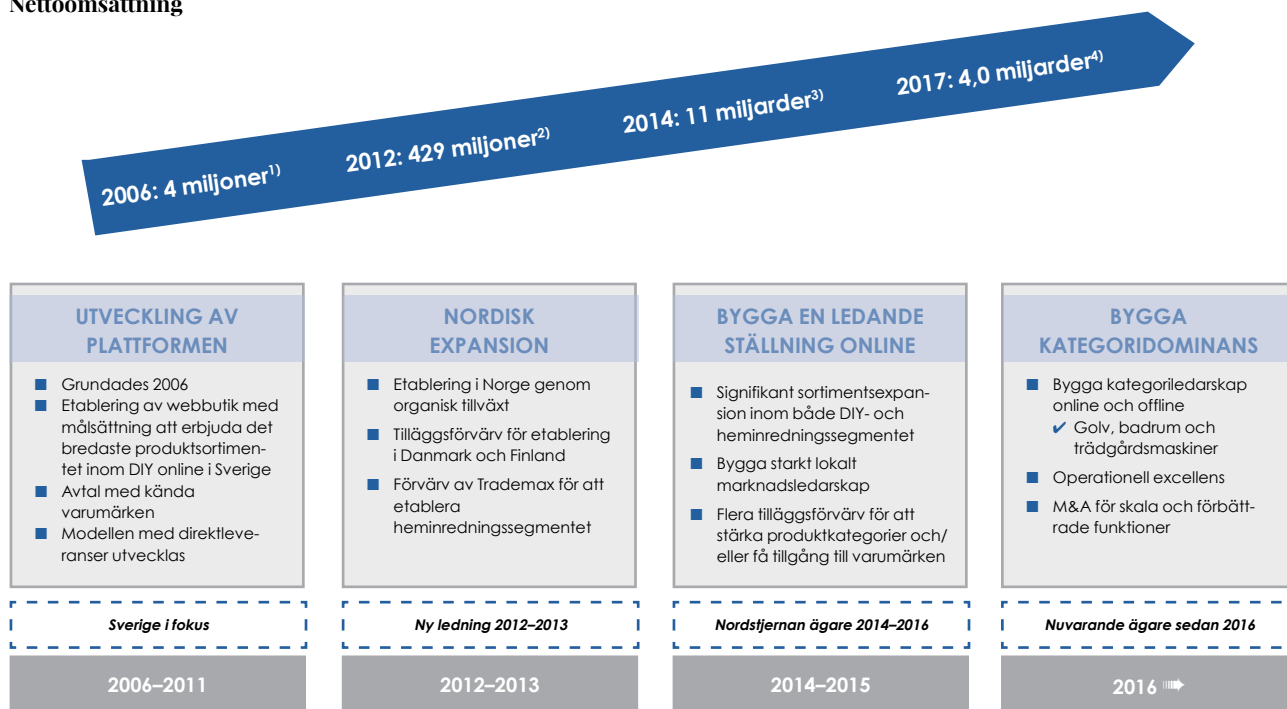
Bygghemma grundades i Sverige 2006 som en online-baserad leverantör av DIY-produkter från välkända externa varumärken, främst genom direktleveranser från leverantörer till konsumenter. Bolaget gjorde stora investeringar i organisationen, däribland uppbyggnad av en användarvänlig butik och introduktion av välkända varumärken i plattformen. Sedan Bolagets bildande har Bygghemma.se haft som målsättning att erbjuda Sveriges bredaste sortiment av DIY-produkter på nätet.

### Nordisk expansion (2012–2013)

Under 2012 rekryterades Mikael Olander som VD för Bygghemma.se för att accelerera tillväxttakten i Bolaget. En expansionsstrategi implementerades med fokus på att expandera den geografiska närvaron i Norden och stärka kunderbudandet inom hemförbättring. Bolaget etablerade sig på den finska och danska DIY-marknaden genom förvärv. Vidare etablerade Bolaget sig på den norska DIY-marknaden genom Bygghjemme.no. Under 2013 bildades Bygghemma Group när Bolaget förvärvade Trademax, vilket utgjorde grunden för heminredningssegmentet. Under denna period genomfördes omfattande expansion av produktsortimentet i båda segmenten.

## Historisk utveckling i fyra faser

### Nettoomsättning



Källa: Bolaget.

- 1) Baserat på uppgift om nettoomsättning från Bygghemma Sverige ABs årsredovisning avseende perioden 3 november 2005 till 30 april 2007 som är reviderad i enlighet med den vid tiden gällande Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.
- 2) Baserat på uppgifter om nettoomsättning från Bygghemma Sverige ABs och TM Helsingborg ABs respektive årsredovisning för räkenskapsåret 2014 som båda reviderats i enlighet med den vid tidpunkten gällande Årsredovisningslagen.
- 3) Baserat på uppgift om nettoomsättning från Nordstjärnan ABs konsoliderade årsredovisning avseende räkenskapsåret 2014 som är reviderad i enlighet med den vid tiden gällande Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.
- 4) Baserat på uppgift om nettoomsättning från Bygghemma Group First ABs reviderade årsredovisning för 2017 som upprättats i enlighet med IFRS, såsom antagits av EU.

### Bygga upp marknadsledande ställning inom onlinehandel (2014–2015)

Under 2014 tog Bygghemma Group nästa steg i sin tillväxtresa genom en tydlig strategi för att uppnå en marknadsledande ställning online. Detta steg innefattade bland annat att bredda produktsortimentet ytterligare i både DIY- och heminredningssegmentet samt fokusera på att erhålla bättre förståelse för respektive marknad där Bolaget är verksamt. För att stärka sin marknadsställning och konsolidera den nordiska onlinemarknaden har Bygghemma Group genomfört flera förvärv under perioden för att stödja den organiska tillväxten.

### Bygga kategoridominans (2016 och framåt)

Bygghemma Group betraktar sin nordiska plattform som väl positionerad för att dra nytta av den strukturella övergången till onlinehandel för hemförbättringsprodukter. Bygghemma Group har utarbetat en tydlig strategi för tillväxt under de kommande åren. Strategin omfattar bland annat en bredare kategoriexpertis (det vill säga bli ledande inom en specifik kategori gentemot såväl konsumenter som enskilda leverantörer, både på nätet och i fysiska butiker). Badrum, golv och trädgårdsmaskiner är exempel på segment där Bygghemma Group anser sig vara ledare inom kategorin på den nordiska marknaden. Tillväxtstrategin omfattar också investeringar i kundupplevelsen, operativa förbättringar och ytterligare konsolidering av marknaden genom en aktiv strategi för förvärv och samgåenden.

## Styrkor och konkurrensfördelar

Bygghemma Group anser sig ha ett antal betydande styrkor och konkurrensfördelar som gör att Bolaget kan realisera sin strategi och uppnå sina finansiella mål.

### Inriktning på en stor och attraktiv nordisk marknad som genomgår digitalisering

Enligt beräkningar från Arthur D. Little uppgick värdet på den nordiska hemförbättringsmarknaden till 230 miljarder SEK under 2016, vilket gör den till den tredje största nordiska detaljhandelskategorin efter mat och dryck samt kläder och skor. Arthur D. Little räknar med att den nordiska hemförbättringsmarknaden kommer att växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 2,9 procent under perioden 2016–2020E. Under samma period beräknas onlinemarknadens andel av denna marknad växa från 19 miljarder SEK till 36 miljarder SEK, en ökning med 87 procent från 2016 främst som en konsekvens av ökad onlinepenetration. Arthur D. Little förutspår att den onlinebaserade nordiska hemförbättringsmarknaden kommer att växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 17,0 procent (2016–2020E) jämfört med 2,9 procent för den nordiska hemförbättringsmarknaden som helhet.

Bolaget anser att hemförbättringsprodukter är väl lämpade för onlinehandel på grund av höga genomsnittliga ordervärden, attraktiva täckningsgrader, försumbar mode- och lagerrisk samt en låg returandel jämfört med många andra konsumentkategorier. Samtidigt som efterfrågan förväntas stiga finns det betydande inträdesbarriärer inom det onlinebaserade hemförbättringssegmentet vilket är hänförligt till skala, uppbyggnad av kundbas, lokala produkter/varumärken (preferenser och standarder varierar mellan olika regioner) i kombination med en hög andel lokala inköp, stora och skrymmande produkter som kräver en komplex distributionskedja samt utveckling av nödvändig teknik. Dessa inträdesbarriärer hjälper Bygghemma Group att dra nytta av framtida tillväxt inom branschen och visar även på en attraktiv tillväxtpotential för storskaliga onlineaktörer som Bygghemma Group.

### Tydlig onlineledare på en fragmenterad nordisk hemförbättringsmarknad

Bygghemma Group är den ledande aktören på den nordiska onlinemarknaden för hemförbättringsprodukter.<sup>1)</sup> Bolagets webbutiker hade cirka 91,7 miljoner besök<sup>2)</sup>, tog emot 1,24 miljoner ordrar<sup>3)</sup> och redovisade en proformanettoomsättning på 4,4 miljarder SEK under 2017<sup>4)</sup> i en bransch där storlek är en avgörande framgångsfaktor.<sup>5)</sup> Storskaligheten gör att Bolaget kan erhålla bättre inköpsvillkor, effektivare marknadsföring, skalbara omkostna-

der samt förmåga att investera i såväl teknik som organisation.

Bolaget anser att affärsmodellen har, bland annat, följande väsentliga skal fördelar och strukturella fördelar jämfört med de affärsmodeller som används av de flesta av Bolagets konkurrenter vilka har butiksnätverk och regionala distributionscenters: förmåga att erbjuda ett bredare sortiment av produkter (inklusive produkter med längre omsättningstid, vilka traditionella återförsäljare kan ha svårt att lagerföra på ett effektivt sätt), konkurrenskraftiga priser tack vare försäljning i första hand online och god servicenivå tack vare stort produktutbud, kunnig kundtjänstpersonal samt egna säljare.

### En beprövad och vinnande modell för att skapa kategoridominans

Bygghemma Group har en tydlig vision som syftar till att skapa ett brett produktsortiment och de mest konkurrenskraftiga priserna supporterad av den bästa shoppingupplevelsen och expertisen online. Bolaget har tagit fram ett hjul bestående av sju delar för att illustrera sin modell som ligger till grund för att skapa kategoridominans.



#### ■ Unikt produkterbjudande

Bolaget erbjuder ett brett produktsortiment i båda segmenten. Inom DIY-segmentet erbjuder Bolaget över 250 000 produkter, huvudsakligen från välkända externa varumärken. Inom heminredningssegmentet erbjuder Bolaget cirka 50 000 produkter, främst under Koncernens egna varumärken.

Målsättningen att ha ett brett och relevant sortiment syftar till att driva trafik till Bolagets webbutiker oavsett säsong. Dessutom ökar ett brett och lättnavigerat sortiment sannolikheten för att kunden hittar "rätt" produkt.

1) Arthur D. Little.

2) Definierat som det totala antalet besök i Bygghemma Groups webbutiker.

3) Definierat som det totala antalet ordrar som kunderna lade under perioden.

4) För fullständig information om Bolagets proformaredovisning, se avsnittet "Proformaredovisning".

5) För fullständig beskrivning över Koncernens nyckeltal, se avsnittet "Utväld historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

Ett brett sortiment uppmuntrar kunder till återkommande besök, ökar konverteringsgraden och minskar marknadsföringskostnader. Genom sin växande storlek kan Bygghemma Group också skapa fördelar för sina leverantörer, exempelvis genom att vara en kanal för volymtillväxt online, ge tillgång till den nordiska konsumentmarknaden, genom dataanalys erbjuda insikt i konsumentbeteenden samt vara en stark partner i kampanjer och produktlanseringar. Bolagets distributionsmodell med direktleveranser, där en stor andel leveranser går direkt från leverantör till konsument, är avgörande för att kunna erbjuda ett brett sortiment på ett kostnads- och kapitaleffektivt sätt.

#### ■ Prissättning i realtid

Bolagets ambition är att erbjuda marknadens bästa pris på sina produkter, samtidigt som prissättningen inte ska vara lägre än konkurrenterna. Bygghemma Group har utvecklat ett verktyg för dynamisk prissättning som gör det möjligt att justera priser i realtid. Priser på över 100 000 produkter övervakas regelbundet och kan justeras upp eller ned baserat på konkurrenters agerande samt Bolagets prissättningsstrategi. För att undvika olika prissättning i olika kanaler strävar Bygghemma Group efter enhetlig prissättning oavsett försäljningskanal. Aktiv prissättning möjliggör konkurrenskraftiga priser på populära produkter och eftersträvar att säkerställa optimala marginaler på det övriga sortimentet. Utöver sitt prissättningsverktyg erbjuder Trademax och Stonefactory en prisgaranti i Sverige där kunden får tillbaka mellanskillnaden om en konkurrent erbjuder motsvarande produkt till ett lägre pris. Bolaget arbetar därutöver aktivt med personalisering (till exempel genom artificiell intelligens och principer för maskininlärning) och analys av täckningsgrad per produkt för att optimera produktpresentationen.

#### ■ Expertis inom trafikgenerering

Bolaget har under de senaste åren gjort stora investeringar i organisationen för att utveckla marknadsföringsexpertis med målsättningen att skapa hög trafikgenerering. Framförallt har drivandet av onlinetrafik, till exempel genom sökmotoroptimering (SEO), sökmotormarknadsföring (SEM) och affiliates, stärkts för att säkerställa att Bolagets webbutiker är minst topp två eller tre i varje land, oavsett sökmotor. Bygghemma Group har byggt upp en omfattande portfölj av nyckelord som Bolaget aktivt lämnar bud på och genom vilken Bygghemma Group ämnar att generera trafik till dess webbutiker. Online-marknadsföring sker i flera kanaler baserat på en data-driven strategi med strikta avkastningskrav. Kundanskaffningskostnaden (CAC) återvinns av Bolaget vid kundens första order tack vare det höga genomsnittliga ordervärdet, vilket implicerar ett positivt kundvärde över kundlivscykelns (CLV) från första ordern.

#### ■ Hög servicenivå i samtliga kanaler

Bygghemma Group strävar efter att använda teknik som ett verktyg för att skapa ett bättre sätt att ge kunder en hög servicenivå och bekvämlighet under köpprocessen. Exempel på detta är Koncernens responsiva webbutiker som sträcker sig från destinationsbutikerna (som kärnbutikerna) till kategori- och expertbutikerna (till exempel golvpoolen.se och talotarvike.com). Under 2017 stod trafik från mobila enheter för 63 procent av antalet besök på Koncernens webbutiker. I december 2017 lanserade Bolaget en app för Bygghemma Sverige för att ytterligare förenkla trafik från mobila enheter.

För att stödja webbutikerna har Bolaget etablerat ett nätverk av showrooms med närvaro på välbesökta handelsplatser och innerstadsadresser i Norden, såsom Kungens Kurva och Birger Jarlsgatan i Stockholm, Burlöv Center i Malmö och Tammisto i Vantaa, Finland. Bolaget erbjuder även kundservice via telefon, sociala medier och e-post samt kunniga säljare i showroombutikerna. Dessutom har Bolaget egna dedikerade säljare som telefonledes kan hjälpa kunden under dennes väg fram till köp samt hantera komplexa ordrar. Därutöver kan kunder få vägledning och inspiration från Bygghemma-magasinet som distribueras två gånger om året. Magasinet är även uppskattat av leverantörer som ett forum för att förstärka deras varumärken.

#### ■ Kostnadseffektivitet

Bygghemma Groups företagskultur kännetecknas av ett starkt kundfokus samt kostnadsmedvetenhet. Genom att vara nätbaserat och kostnadsmedvetet kan Bolaget sänka sina relativa omkostnader när nettoomsättningen ökar. Bolagets ökande kundbas, försäljning och kostnadsfokus har möjliggjort betydande investeringar i marknadsföring, logistik, teknik och infrastruktur. Bygghemma Group har förbättrat sin marginal varje år de senaste tre åren och 2017 uppgick Bolagets justerade EBITA-marginal till 5,0 procent, jämfört med 2,5 procent under 2015.<sup>1)</sup> Marginalförbättringen har drivits av en mängd olika faktorer såsom ökad trafik, expansion av produktsortimentet, ett högt täckningsbidrag per order (som stärks genom till exempel bättre inköpsvillkor och aktiv prissättning), förbättrad logistik och leveransmodell, effektiva investeringar i marknadsföring, en ökad andel återkommande kunder samt en kostnadseffektiv organisation.

#### ■ Smidig och effektiv leveransmodell

Bolaget tillämpar en distributionsmodell där en stor andel av leveranserna går direkt från leverantören till kunden. Bolagets lager drivs av externa parter som primärt lagervårdar ett begränsat antal produkter som säljer i stora volymer. Lagerhållning sker framförallt inom heminredningssegmentet. Kundleveranser sker genom välrenommerade

1) För fullständig beskrivning över Koncernens nyckeltal, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

transportföretag, såsom PostNord och DHL. Returer och garantiärenden hanteras oftast direkt av leverantören. Distributionsmodellen med direktleverans möjliggör ett nästintill obegränsat produktsortiment till låg kostnad och med negativt rörelsekapital, då kunden typiskt sett betalar för sin order i kassan och Bygghemma Group betalar leverantören i efterskott. Bolaget utvecklar kontinuerligt leveransmodellen för att medge högre flexibilitet för kunden, exempelvis genom leveranser på helger och kvällar, urval av tidsintervaller eller installationservice. Se avsnittet ”Leveranser och logistik” för mer information om leveransmodellen.

#### ■ Vinnande företagskultur

Bygghemma Group har sedan starten utvecklat en stark företagskultur som kännetecknas av ett stort kundfokus samt kostnadsmedvetenhet. Strikt kostnadsdisciplin är och har alltid varit ett prioriterat område för Bolaget och det är något som utmärker både det dagliga arbetet och långsiktiga strategiska beslut som gäller hela organisationen. Ledningen och övriga organisationen är resultatorienterad och strävar ständigt efter att vinna, förbättra sig själva och göra bättre ifrån sig än konkurrenterna.

#### Attraktiv finansiell profil kombinerat med lönsam tillväxt, skalfördelar och stark kassagenerering

Bygghemma Group har haft en stark tillväxt av nettoomsättning, justerad EBITDA och operativt kassaflöde mellan 2015 och 2017. Bolaget har lyckats väl med att konvertera trafik till kundordrar, vilket genererade 1,24 miljoner ordrar under 2017 jämfört med 468 000 under 2015.<sup>1)</sup> Det ökade antalet ordrar beror på en kombination av nya kunder, ett växande antal återkommande kunder samt

förvärv. Återkommande kunder gör det möjligt för Bygghemma Group att generera merförsäljning till låga marknadsföringskostnader, vilket leder till att marknadsföringskostnadernas andel av intäkterna sänks. Bolagets modell med försäljning i första hand online och kostnads-effektiva organisation möjliggör en låg kostnadsbas i förhållande till nettoomsättningen, eftersom höga kostnader för fysiska butiker faller bort.

Bolaget drar också nytta av ett starkt kassaflöde på grund av ett begränsat behov av investeringskapital och ett negativt rörelsekapital. Bolagets kassagenerering var över 100 procent under perioden 2015–2017. Bolagets nettoomsättning, justerade EBITDA och operativa kassaflöde växte med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 44 procent, 95 procent respektive 72 procent mellan 2015 och 2017.<sup>1)</sup>

#### En välmeriterad ledningsgrupp med omfattande erfarenhet

Bygghemma Groups ledningsgrupp består av välmeriterade personer med över 50 års samlad erfarenhet inom onlinehandel, teknik och traditionell detaljhandel. Ledningsgruppen, som sedan 2012 leds av VD Mikael Olander, har tagit Koncernen från 429 MSEK i nettoomsättning 2012 till 4,4 miljarder SEK under 2017 (proforma)<sup>2)</sup>. Ledningsgruppen stöts av en grupp av erfarna chefer med omfattande kompetens inom sina respektive områden, vilka ansvarar för Koncernens lokala resultatenheter. Flera av dessa chefer har tidigare grundat och haft ledande operativa roller i verksamheter som förvärvats av Bolaget. Bygghemma Group anser att ledningens samlade branschkunskaper och ledarkompetens borgar för att Bolaget kan fortsätta att framgångsrikt följa sin tillväxtstrategi.



- 1) För fullständig beskrivning över Koncernens nyckeltal, se avsnittet ”Utväld historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS”.
- 2) För fullständig information om Bolagets proformaredovisning, se avsnittet ”Proformaredovisning”.

## Strategiska mål

Bygghemma Group har satt upp en tydlig strategi som förväntas leda till fortsatt lönsam tillväxt. Syftet med strategin är att ta tillvara på möjligheterna med ökad onlinepenetrationen på hemförbättringsmarknaden, den förbättrade operativa effektiviteten samt genom en fortsatt konsolidering av den nordiska onlinemarknaden. Följande strategiska mål har identifierats.

### Utnyttja den starka marknadsställningen i Norden

Marknaden för hemförbättring i Norden uppskattas av Arthur D. Little till 230 miljarder SEK (2016) och förväntas växa stabilt de nästkommande åren. Onlinemarknaden förväntas växa med en högre hastighet och därmed ta en större del av den totala hemförbättringsmarknaden. Under 2016 låg onlinepenetrationen inom DIY och heminredning på ungefär 10,3 procent respektive 6,8 procent, vilket motsvarar ungefär 19 miljarder SEK av den totala hemförbättringsmarknaden. För Bygghemma Group innebär en ökande onlinepenetration en allt större adresserbar marknad och möjlighet att växa oberoende av utvecklingen på totalmarknaden.

### Bredda kategoriexpertisen

Bygghemma Group strävar efter att gradvis bygga upp en ledande ställning inom sina produktkategorier såväl online som i showrooms. Detta kan uppnås genom organiska initiativ såsom breddning av produktsortimentet och tillskott av nya varumärken, eller genom förvärv av etablerade lokala kategoriledare på marknaden, exempelvis förvärven av Golvpoolen och Stonefactory. Bygghemma Group anser att en ledande ställning inom kategorierna är viktigt för att skapa hållbara konkurrensfördelar, både i förhållande till kunder och leverantörer. En kategoriledare kan erbjuda sina kunder det bredaste och mest relevanta sortimentet. Höga volymer och storskalighet inom en kategori leder också i allmänhet till bättre inköpsvillkor hos leverantörerna. Golv, trädgårdsmaskiner och badrum är exempel på kategorier där ledningen anser att Koncernen redan är ledare inom kategorin på den svenska marknaden.

### Ständigt förbättrad kundupplevelse

Bolaget strävar efter att erbjuda sina kunder den bästa köpupplevelsen online och utvecklar fortlöpande kunderbudandet genom att utöka erbjudandet av kringtjänster, såsom kundtjänst och hemleveranser. Bygghemma Group har redan börjat öka flexibiliteten i fråga om leveranser till kunder, exempelvis genom leveranser på kvällar och helger i vissa städer samt dörr-till-dörr-leveranser.

Bolaget anser att en enastående kundupplevelse är avgörande för långsiktig framgång. Bygghemma Group

planerar därför att fortsätta att förbättra köpupplevelsen genom ständig utveckling av produktutbudet och tjänsterna genom investeringar i analyser av personaliseringspotentialen. Ytterligare operativa förbättringar kan uppnås genom att harmonisera kunderbudanden mellan olika geografiska marknader. Bolagets verksamhet startade i Sverige och målet är att verksamheterna på den övriga nordiska marknaden ska vidareutvecklas med den svenska verksamheten som förebild samt genom att dela best practice mellan länderna (såsom produktsortiment, onlineexpertis och organisatoriska processer).

### Utveckla lönsamheten

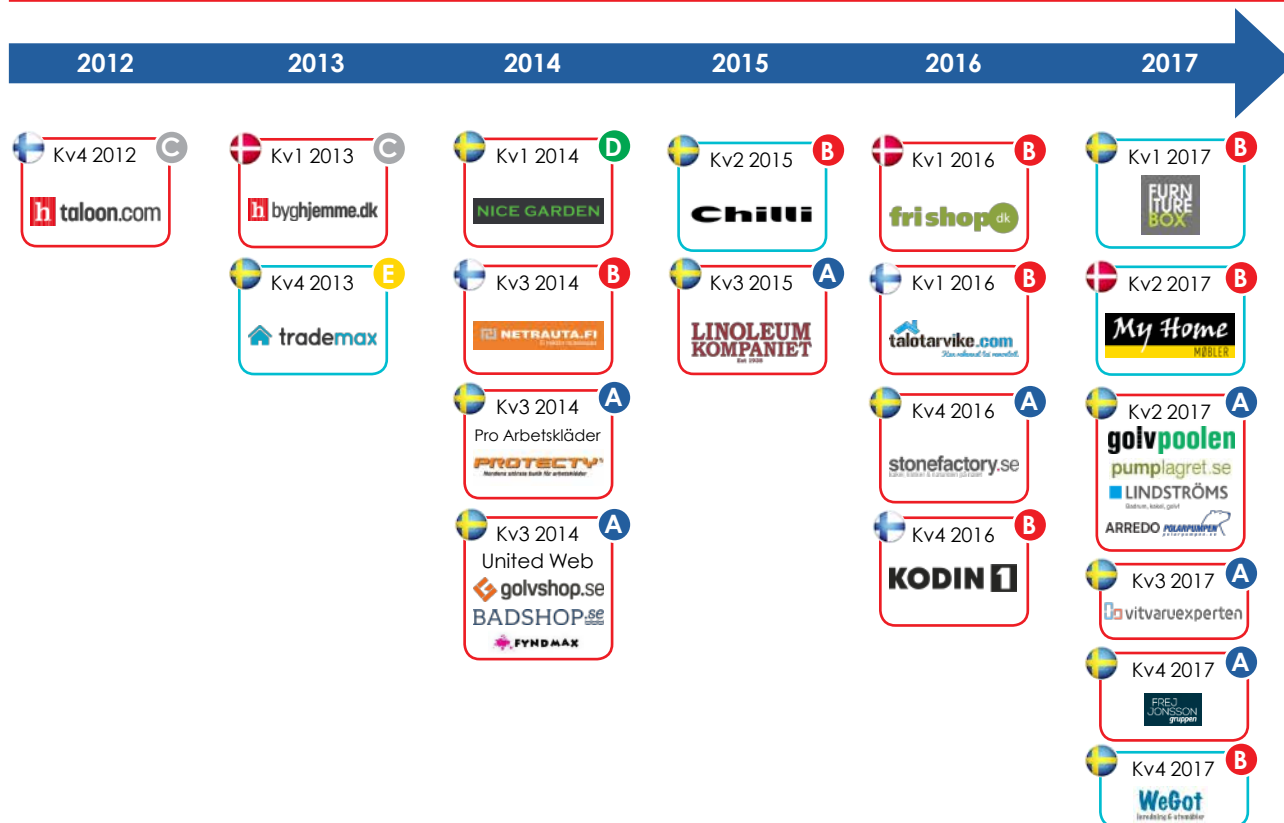
Bygghemma Groups onlinebaserade affärsmodell bygger på skalfördelar, vilka förväntas öka ytterligare i takt med att Bolaget växer. Skalfördelar har en positiv effekt på Bygghemma Groups inköp, eftersom högre volymer i allmänhet ger bättre inköpsvillkor och hävstångseffekter avseende marknadsförings- och andra omkostnader. Bolagets egna varumärken har i allmänhet en högre bruttomarginal än externa varumärken som Koncernen säljer och en högre andel egna varumärken framöver förväntas ge positiva marginaleffekter. Bygghemma Groups marknadsföringskostnader har ökat nominellt, men minskat som andel av nettoomsättningen de senaste åren till följd av effektivare användning av budgeten samt skalfördelar. Investeringar i marknadsföring utgör också en diskretionär investering i förvärv av nya kunder, vilket gör det möjligt för Bolaget att hantera tillväxt på ett flexibelt sätt. Bygghemma Group ser möjligheter att ytterligare dra nytta av sin kostnadsbas och förbättra lönsamheten framöver.

### Konsolidera hemförbättringsmarknaden

Bygghemma Group har lång erfarenhet av att framgångsrikt identifiera och integrera förvärv på en fragmenterad nordisk hemförbättringsmarknad i syfte att stärka sin marknadsställning och öka onlinepenetrationen på marknaden. Bolaget letar aktivt efter ytterligare företag att förvärva i syfte att bygga upp kategoriexpertis, utöka produktutbudet och förbättra den operativa kapaciteten. Efter ett förvärv försöker Bygghemma Group uppnå operativa synergier genom bättre inköpsvillkor, implementering av best practice och stöd till verksamhetsfunktioner såsom ekonomi och IT. Därutöver försöker Bolaget accelerera omsättningstillväxten i de förvärvade bolagen genom korsvis försäljning på Bygghemma Groups plattform samt implementering av leveransmodellen där produkterna levereras direkt från leverantör till slutkund.

Bolaget har en omfattande lista över potentiella förvärvsobjekt och genomför förhandlingar i olika stadier med dessa.

## Lång erfarenhet av att framgångsrikt identifiera, genomföra och integrera tilläggsförvärv



## Värdeskapare



## Förvärvsstrategi

Bygghemma Group har utvecklat en strukturerad process för att identifiera, utvärdera och integrera förvärv. Sedan 2012 har Bygghemma Group genomfört 20 förvärv<sup>1)</sup> vilka, beroende på tidpunkten för förvärvet, helt eller delvis har integrerats in i Koncernen. Vart och ett av förvärven har genomförts av en eller flera av följande strategiska anledningar: att bygga upp kategoriexpertis (till exempel Stonefactory 2016), utöka produktbudet inom befintliga kategorier (till exempel My Home Möbler 2017), öka den geografiska närvaron (till exempel Taloon 2012 för inträde på den finska marknaden), få tillgång till strategiskt viktiga leverantörer (till exempel Nice Garden som förvärvades 2014 för att få tillgång till produkter från Husqvarna), eller komma in på nya verksamhetsgrenar med liknande produkter, med andra ord andra produkt-kategorier inom hemförbättring (förvärv av Trademax 2013 för att komma in på heminredningssegmentet).

Förvärvsmultiplarna har historiskt i genomsnitt varit omkring 5–10x EBITDA, före synergier.<sup>2)</sup> Med hänsyn tagen till förväntade synergier (vilket innebär att värdet av förväntade synergier adderas till EBITDA, vilket påverkar de inblandade multiplarna), har multiplarna i genomsnitt varit omkring 6–8x EBITDA<sup>3)</sup>. Bygghemma Group har historiskt finansierat förvärv genom en kombination av tilläggsköpeskilling, banklån och eget kapital. Tilläggsköpeskilling, har vanligen motsvarat cirka 25–75 procent av den totala köpeskillingen i kombination med så kallade earn-outs (där säljarna måste tjäna in en del av köpeskillingen baserat på verksamhetens resultat efter förvärvet), för att säkerställa fortsatt god utveckling i de förvärvade företagen och säkra engagemang från grundare och ledning. Efter earn out-perioden strävar Bygghemma Group efter att helt integrera de förvärvade bolagen i Koncernens organisation. Integrationsprocessen anpassas efter det förvärvade bolaget och dess behov av investeringar i organisationen.

1) Per 31 december 2017.

2) Baserat på förvärvsmultiplar för Stonefactory, Polarpumpen, Golvpoolen och My Home och den EBITDA som respektive förvärvat bolag hade vid tillfället för förvärvet.

3) Baserat på förvärvsmultiplar för Stonefactory, Polarpumpen, Golvpoolen och My Home och den EBITDA som respektive förvärvat bolag hade vid tillfället för förvärvet med justering för de synergier på EBITDA som Bygghemma Group uppskattat i samband med förvärvet.



## Vision och affärsidé

### Vision

Bygghemma Groups vision är att göra hemförbättring enkelt.

### Affärsidé

För att förverkliga visionen ska Bygghemma Group erbjuda ett brett produktsortiment till de konkurrenskraftigaste priserna med hjälp av den bästa shoppingupplevelsen och expertisen online.

## Finansiella mål och utdelningspolicy

### Finansiella mål

Styrelsen har antagit följande finansiella mål.

#### Nettoomsättningstillväxt

- Bygghemma Group strävar efter att öka nettoomsättningen med i genomsnitt 20–25 procent per år på medellång sikt, varav omkring 15 procent ska utgöras av organisk tillväxt. Bolagets ambition är att nå en nettoomsättning på 10 miljarder SEK på medellång sikt, inklusive förvärv.

#### Lönsamhet och kassagenerering

- Gradvis förbättra lönsamheten för att uppnå en justerad EBITA-marginal på omkring 7 procent på medellång sikt.
- Uppnå en kassagenerering i linje med justerad EBITDA som ett resultat av affärsmodellen.

#### Kapitalstruktur

- Nettoskuld i förhållande till LTM EBITDA i spannet 1,5–2,5x, med flexibilitet för strategiska aktiviteter.

### Utdelningspolicy

Styrelsen har antagit en utdelningspolicy som fastställer att när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstrukturmålet är uppfyllt, ska överskottet delas ut till aktieägarna.

Bygghemma Groups finansiella mål som anges ovan utgör framåtblickande information. De finansiella målen grundas på ett antal antaganden om branschtrender och den makroekonomiska och regulatoriska miljö som Bygghemma Group verkar i, vilken kan variera avsevärt och bli sämre än Bygghemma Group bedömde när ovanstående finansiella mål sattes upp. Som en följd därav omfattas Bygghemma Groups förmåga att nå de finansiella målen av osäkerhet och eventualiteter, varav vissa är utanför Bolagets kontroll, och det finns ingen garanti för att Bygghemma Group kan nå målen eller att Bygghemma Groups finansiella ställning eller rörelseresultat inte kommer att skilja sig väsentligt från de finansiella målen.

## Översikt över Bygghemma Group

Att förbättra hem och trädgård är en återkommande och viktig aktivitet i många människors liv. Bygghemma Group vill göra hemförbättringsprocessen bekväm, effektiv och stressfri. För att kunna erbjuda sina kunder ett mervärde kombinerar Bolaget marknadsledande ställningar inom två attraktiva marknadssegment, DIY och heminredning.

Kombinationen av två stora och växande kategorier som övergår allt mer till onlinehandel möjliggör för gynnsamma operativa synergieffekter för Bolaget. DIY och heminredning har liknande affärsmodeller och strategier, operativa aktiviteter, leverantörskontrakt och finansiella profiler. Båda segmenten delar även flera koncerngemensamma funktioner såsom IT, ekonomi och betalningslösningar. Nedan följer en beskrivning av Koncernens två segment.

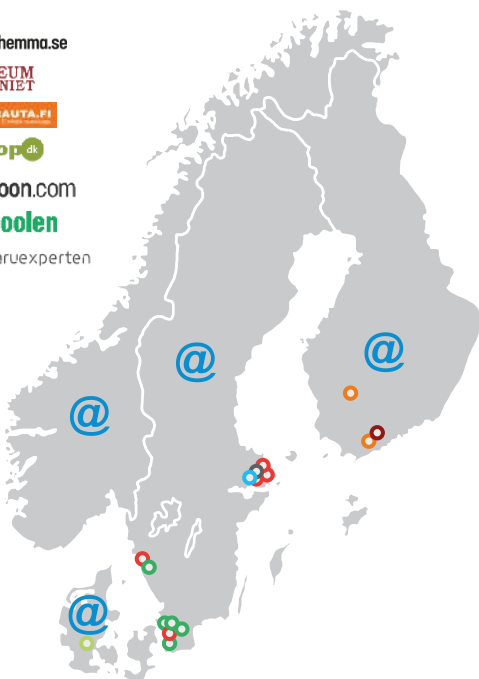
### DIY-segmentet

Inom DIY-segmentet erbjuds över 250 000 produkter, huvudsakligen från välkända externa varumärken. DIY-segmentet utgörs av webbutikerna bygghemma.se, netrauta.fi, taloon.com, frishop.dk, badshop.se, talotarvike.com, bygghjemme.no, golvshop.se, bygghjemme.dk, byggshop.se, stonefactory.se, golvpoolen.se, lindstromsbad.se, polarpumpen.se, fuktkontroll.se, vitvaruexperten.se, tvexperten.se och freijonsson.se samt 16 showrooms i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

## Segmentsöversikt – DIY

### Positionering av showrooms

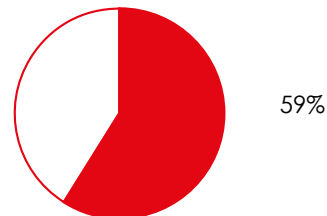
-  bygghemma.se
-  LINOLEUM KOMPANIET
-  NETRAUTA.FI
-  frishop.dk
-  taloon.com
-  golvpoolen
-  vitvaruexperten



**16**  
Showrooms i Sverige, Finland och Danmark

**Webbutiker**  
i Sverige, Finland, Norge och Danmark

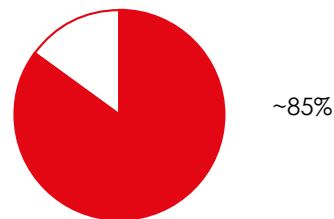
### Del av Bolagets nettoomsättning<sup>1)</sup>





















### Del av Bolagets justerade EBITA<sup>1)</sup>



### Onlineförsäljning<sup>1)</sup>



1) Baserat på data för 2017.

HUS & BYGG	KÖK & BAD	GOLV & VÄGG	INREDNING & BELYSNING	TRÄDGÅRD & UTEMILJÖ	VERKTYG & MASKINER	
						
						
Exempel på varumärken per kategori <span style="border: 1px dashed red; padding: 2px;">Eget varumärke</span>						
						
Antal varumärken <sup>1)</sup>	~350	~280	~150	~170	~300	~130

Källa: Bolagsdata.

1) Uppgifter för Bygghemma.se.

Sortimentet inom hela DIY-segmentet innehåller omkring 1 700 olika varumärken<sup>1)</sup>, varav många är lokala och erbjuds tillsammans med Bolagets kategoriexpertis, kundservice och egna säljare.

Produktsortimentet skiljer sig åt mellan länderna baserat på lokala preferenser och varumärken; i Finland erbjuds till exempel ett brett utbud av bastuprodukter. Bolaget har under de senaste åren marknadsfört det egna varumärket Bathlife inom badrumsprodukter, som har utvecklats till ett av Koncernens populäraste varumärken inom badrums-kategorin. Bathlife bidrar även med en högre bruttomarginal än genomsnittet för externa varumärken. Bathlife säljs både i DIY- och heminredningssegmentet. Bilden ovan visar en översikt över de huvudsakliga produktkategorierna inom DIY, med exempel på det sortiment som är tillgängligt på bygghemma.se.

Det stora produktsortimentet i kombination med kontinuerliga kampanjer syftar till att driva onlinetraffik till Bolagets butiker under hela året. Kunderna skiljer sig åt både vad avser ålder och livssituation, men typkunden är en prismetveten medelålders man eller kvinna med genomsnittslön som bor i en ägd bostad och har relativt stort kunnande om produkterna. Typkunden inom DIY är också något mer priskänslig än genomsnittet och spenderar tid online för att förstå produkten och jämföra priser.

DIY-segmentet är exponerat för vissa säsongsvariationer, där andra och tredje kvartalet är de starkaste i fråga om försäljning eftersom större delen av alla DIY-projekt utförs under årets ljusare och varmare årstider.

Den främsta försäljningskanalen är Bolagets webbutiker, huvudsakligen destinationsbutikerna. Som ett komplement till webbutikerna har Bolaget ett nätverk med 16 showrooms som ligger i eller i anslutning till populära köpcenter i de större nordiska städerna. Per dagen för Prospektet hade Bolaget fem showrooms i Sverige under varumärket Bygghemma, en under varumärket Linoleumkompaniet, två under varumärket Golvpoolen, en under varumärket Frej Jonsson & Co, två under varumärket Lindström och en under varumärket Vitvaruexperten, två i Finland under varumärket Netruta och en under varumärket Taloon och en i Danmark under varumärket Frishop. I Bolagets showrooms kan kunderna känna på produkterna, diskutera med butikspersonalen och göra beställningar. Butikerna har inget eller ett mycket begränsat lager och är fullt ut integrerade med onlineplattformen. Beställningar som görs i showrooms hanteras på samma sätt som om de hade beställts av kunden hemma.

1) Det totala DIY-sortimentet.

### Heminredningssegmentet

Inom heminredningssegmentet erbjuds ett brett och relevant utbud av cirka 50 000 produkter. En väsentlig skillnad mellan heminredningssegmentet och DIY-segmentet är att en majoritet av produkterna erbjuds via egna varumärken eller utan varumärke. Verksamheten drivs främst genom Trademax och Furniturebox i Sverige, Finland, Norge och Danmark samt genom Chilli i Sverige och Norge. Därutöver bedrivs även verksamhet inom heminredningssegmentet genom My Home Möbler i Danmark, Kodin i Finland och WeGot i Sverige.

Heminredningssegmentet erbjuder prisvärda produkter med brett utbud i låg- till mellanprissegmentet.

Trademax har som mål att vara prisledande i sitt segment. Trademax typkund är en prismedveten medelålders kvinna som bor i hus eller lägenhet i en mindre stad och som har en lägre inkomst än genomsnittet. Trademax har en hög varumärkesmedvetenhet bland kunderna i målgruppen.

Chilli och Kodin fokuserar på trendiga och roliga produkter med en högre grad av designfokus till över-

komliga priser. Typkunden är en medelålders kvinna som bor i en medelstor stad och med en inkomst i linje med genomsnittet. Både Chilli och Kodin har ett högt varumärkesmedvetande men en relativt liten marknadsandel.<sup>1)</sup>

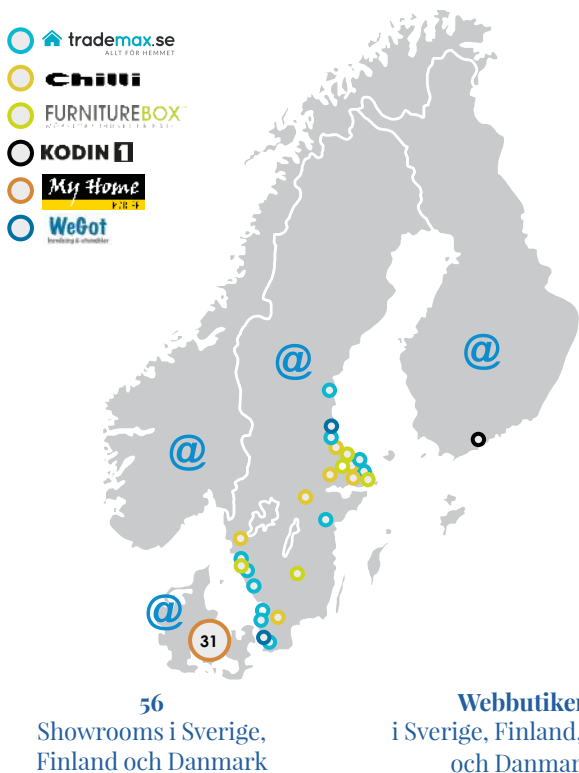
Furniturebox förvärvades 2017 för att ytterligare expandera heminredningserbjudandet och för att stärka marknadspositionen både i Sverige och i övriga Norden. Varumärket har fokus på design, styling samt "look-and-feel" till konkurrenskraftiga priser. Typkunden är liknande som för Trademax och Chilli/Kodin, men boende i en större nordisk stad.<sup>1)</sup>

WeGot, som förvärvades under fjärde kvartalet 2017, har ett genomtänkt sortiment med fokus på snabba leveranser och hög servicenivå. Priserna är i linje med, eller något lägre än, Chilli/Kodin. Varumärket WeGot är välkänt i södra Sverige men förväntas växa ytterligare som en integrerad del av Koncernen.

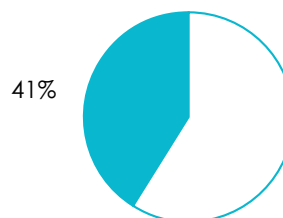
Produktsortimentet inom heminredningssegmentet kan delas in i sex huvudkategorier vilka är inomhusmöbler, utemöbler, belysning, pool och spa, badrum samt cash and carry produkter.

### Segmentsöversikt – Heminredning

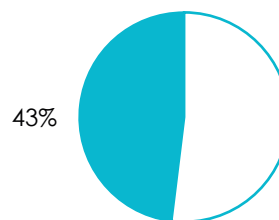
#### Positionering av showrooms



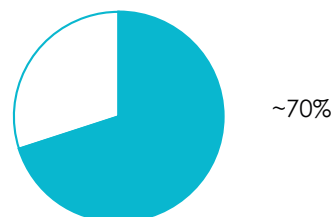
#### Del av Bolagets nettoomsättning<sup>1)</sup>



#### Del av Bolagets justerade EBITA<sup>1)</sup>



#### Onlineförsäljning<sup>1)</sup>



1) Baserat på data för 2017.

Heminredningssegmentet är exponerat för vissa säsongsvariationer, där andra och tredje kvartalet är de starkaste i fråga om försäljning till följd av att en väsentlig del av försäljningen av utemöbler sker under våren och sommaren.

Som ett komplement till webbutikerna har Bolaget ett nätverk med 56 showrooms inom heminredningssegmentet. I Sverige har Bolaget tolv showrooms under varumärket Trademax, sex under varumärket Chilli, fyra under varumärket Furniturebox och två under varumärket WeGot. Därutöver har Trademax en outletbutik i Sverige. Outleten hör ihop med ett av lagren och säljer visnings-exemplar och andrahandsortering till nedsatta priser. I Finland finns det ett showroom under varumärket Kodin, och i Danmark finns det 31 showrooms under varumärket My Home Møbler. Showrooms under varumärket My Home Møbler har ett mindre lager i anslutning till sina showrooms.

### Inköp och leverantörer

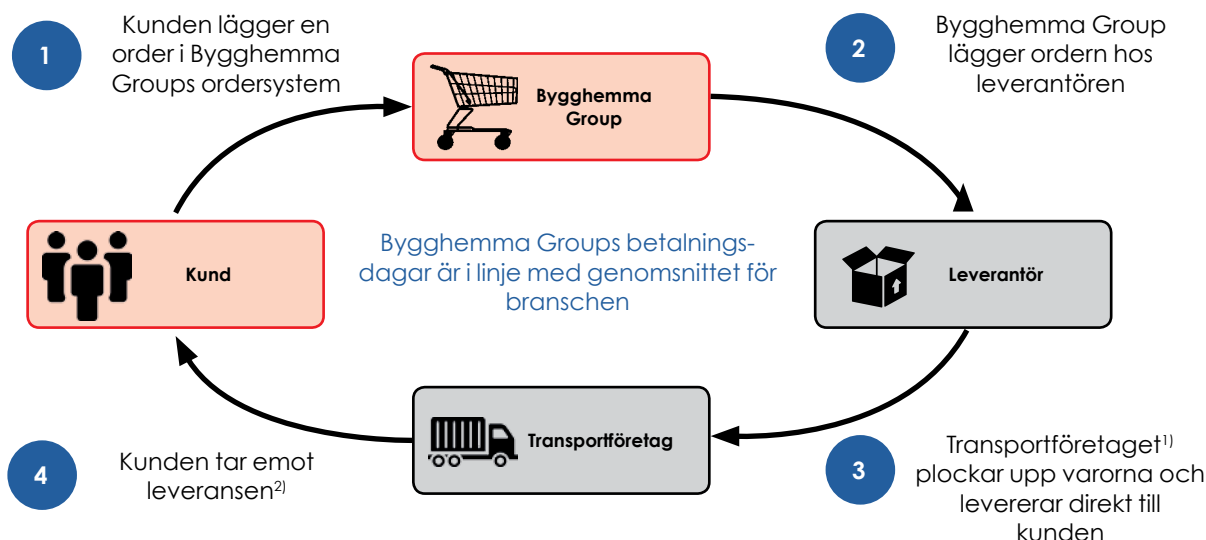
En effektiv inköpsprocess och avtal på marknadsmässiga villkor med ett stort antal leverantörer gör det möjligt för Bygghemma Group att erbjuda sina kunder ett konkurrenskraftigt sortiment till konkurrenskraftiga priser. Bygghemma Group är en viktig försäljningskanal för sina leverantörer och kan genom sin onlinebaserade plattform och nordiska bas erbjuda en effektiv kanal till konsumenterna.

Den största enskilda leverantören inom heminredningssegmentet representerade 6 procent av de totala inköpen under 2016. De sex största leverantörerna stod för 16 procent av de totala inköpen under samma år, då Koncernens egna varumärken kräver ett närmare samarbete med leverantörerna.<sup>1)</sup> Enligt Bygghemma är inte Bolaget beroende av någon enskild leverantör och Bolaget kan vända sig till andra om någon enskild leverantör får oväntade problem att leverera enligt beställning. Bygghemma Group avser att öka antalet leverantörer för att stödja framtida tillväxt.

### Leveranser och logistik

Bekväma hemleveranser är en viktig del av Bygghemma Groups affärsmodell. Leveransmodellen bygger på en stor andel direktleveranser (det vill säga att leveranser går direkt från leverantör till kund), vilket är en nyckelfaktor för att kunna erbjuda ett brett sortiment på ett kostnads-effektivt sätt.

### Beskrivning av leveransmodellen



Källa: Bolagsdata.

1) Ordrar är vanligtvis levererade genom Bolagets huvudsakliga transportbolag, men vissa ordrar är transporterade genom traditionell post och vissa ordrar är transporterade med hjälp av andra transportbolag.

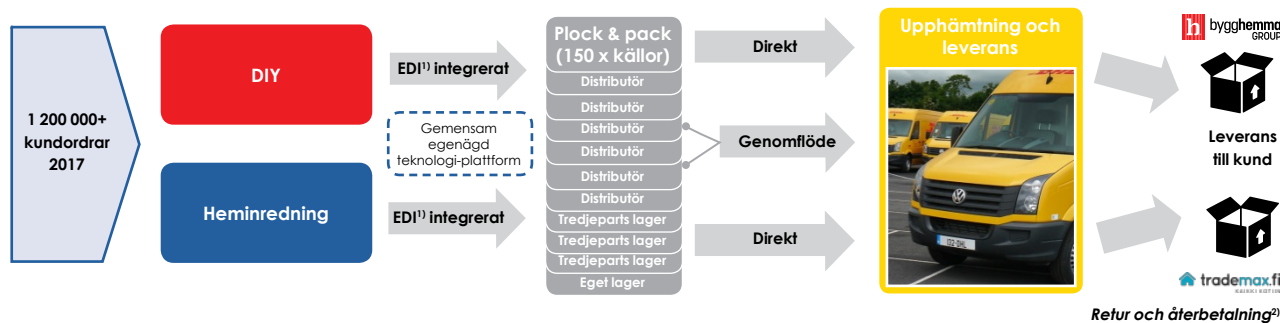
2) Extravgift för leverans tas ut för vissa specialanpassade produkter och skrymmande produkter som kräver specialanpassat fordon (tex kranbil), i tillägg till en fast administrationsavgift per order.

1) Uppgifterna är hämtade från Bolagets interna affärssystem.

Bolaget har, framför allt inom heminredningssegmentet, ett begränsat lager, vilka hanteras av tredje part där företrädesvis högvolymsprodukter eller produkter som köps in i stora volymer lagerförs. Vissa leverantörer lagerför även produkter åt Bolaget, framförallt inom heminred-

ningssegmentet. Leveranser till Bolagets kunder sker genom väletablerade transportföretag såsom PostNord och DHL. Bolaget uppskattar att Bygghemma Group per dag för Prospektet är bland de största enskilda inköparna av stycke godslogistik i Norden.

### Illustration av Bygghemma Groups distributionsmodell



Källa: Bolagsdata.

- 1) EDI = Electronic Data Interchange, det vill säga elektronisk överföring av affärsdokument mellan affärsparter.
- 2) Processen med returer och återbetalning hanteras främst av distributörer, supporterad av Bygghemma Groups kundservicefunktion.

Bygghemma Group har kontinuerligt arbetat med att utveckla distributionsmodellen, framförallt genom att förbättra direktleveranserna, i syfte att öka kontrollen över distributionskedjan från leverantör till slutkund. Detta kommer möjliggöra att majoriteten av leverantörerna skickar sina försändelser under Bolagets transportpartner, som därmed ges möjlighet att konsolidera försändelsen innan utskick till slutkund. Utvecklingen av distributionsmodellen förväntas också möjliggöra fler valmöjligheter för kunden såsom installation, inbärning och kvällsleverans. För Bygghemma Group beräknas den utvecklade leveransmodellen kunna ge både möjligheter till högre kundnöjdhet, lägre kostnader och reducerad miljöpåverkan då färre leveranser kommer krävas för att nå slutkund. Inom heminredning kan Bolaget redan åstadkomma det som beskrivs ovan för de försändelser som utgår via lager.

Bygghemma Group vann pris för Årets logistiksatsning under Retail Awards 2016, vilket arrangeras av Dagens Handel och Svensk Handel. Som motivering lyfte juryn Bolagets målmedvetenhet och genomtänkta logistiksatsningar samt Bygghemma Groups upplägg som möjliggör kortare ledtider och högre anpassning utan negativ påverkan på lönsamheten.

Bygghemma Groups varugrupper har en låg returgrad jämfört med andra varugrupper, såsom kläder. Returgraden har i genomsnitt varit under 5 procent både inom DIY- och heminredningssegmentet under perioden 2015–2017. Retur- och återbetalningsprocesserna hanteras främst direkt av leverantörerna, med stöd av Bygghemma Groups kundtjänstfunktion.

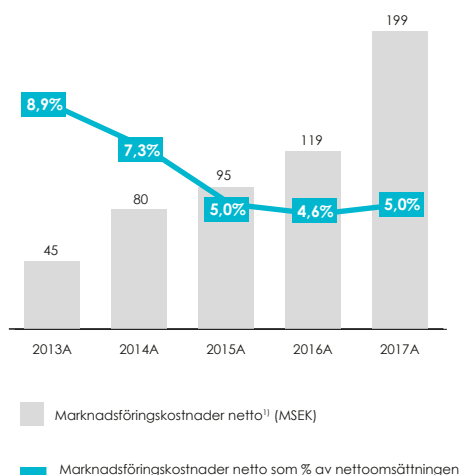
## Betalningar

Kunder kan välja att betala med kreditkort, direktbetalning (via internetbank) med faktura eller delbetalningar. Betalning med faktura eller delbetalningar erbjuds till kunder i Sverige, Finland och Norge genom Svea Ekonomi och Klarna.

## Marknadsföring

Bygghemma Group bedömer att en viktig form av marknadsföring är att fortlöpande förbättra kundupplevelsen eftersom nöjda kunder är mer benägna att återkomma och rekommendera Bolaget till släkt och vänner. Bygghemma Group använder ett flertal olika marknadsföringskanaler för att driva trafik. Bolaget använder både traditionell marknadsföring och marknadsföring på nätet, med ett strikt fokus på ROI (Return on Investment) vid allokering av marknadsföringsresurser. Bygghemma Group har, genom användningen av effektiv marknadsföring i kombination med stordriftsfördelar, lyckats minska nettokostnaderna för marknadsföring i procent av nettoomsättningen. Kundanskaffningskostnaden ("CAC"), som definieras som den genomsnittliga kostnaden för att förvärva en ny kund, återfås normalt av Bolaget vid kundens första order, som ett resultat av det höga täckningsbidraget från varje beställning. Det implicerar ett positivt kundvärde över kundlivscykeln (CLV) och ett högt värde av återkommande kunder.

### Låga marknadsföringskostnader som andel av nettoomsättningen



1) Definierad som marknadsföring online och annonseringskostnader med avdrag för intäkter från mediaförsäljning.

Bygghemma Group har varit framgångsrika med att konvertera trafik till Bolagets webbbutiker till aktiva kunder. Andelen återkommande beställningar på Bygghemma.se ökade exempelvis från 31 procent under 2015 till 38 procent under 2017. Återkommande beställningar definieras som en beställning från en kund som tidigare har beställt från Bygghemma Group.

Bolaget använder en datadriven metod för att hantera verksamheten i realtid. Metoden har utvecklats och förfinats av ledningsgruppen under de senaste tio åren, och innefattar daglig, veckovis och månatlig övervakning av nyckeltal. Nyckeltal såsom besöksarbete, trafik per källa, konvertering och kundtjänstens resultat övervakas och analyseras dagligen för att optimera både verksamheten i allmänhet och marknadsföringsarbetet.

## Marknadsföring online

Trafiken till Bolagets webbplatser kan delas upp i två grupper beroende på hur kunden når sidan: organisk trafik och betald trafik. Den organiska trafiken innefattar all trafik som Bolaget inte betalar för, vilket inkluderar direkt inskrivning av URL-adressen (exempelvis bygghemma.se), e-postutskick till kundlistor, SEO, länkar från sociala medier, pressmeddelanden eller någon annan direkt hänvisande länk. Den betalda trafiken innefattar sådan trafik som Bygghemma Group betalar för. Den största trafikdrivaren inom betald trafik är Google AdWords, men den betalda trafiken inkluderar även sökmotormarknadsföring (SEM), remarketing, affiliates samt prisjämförelsesidor såsom trustpilot.com och prisjakt.se. Marknadsföringen online har som mål att maximera trafiken till webbbutikerna till lägsta möjliga kostnad.

Bygghemma Group arbetar aktivt med kampanjer i syfte är att driva trafik till webbbutikerna. Kampanjerna är i stor utsträckning finansierade av Bolagets leverantörer och pågår i olika utsträckning under hela året. Bolaget tillämpar snabbriktig kampanjplanering för att ha möjligheten att förlänga lyckosamma kampanjer samt i förtid stänga ned mindre lyckosamma kampanjer.

## Marknadsföring offline

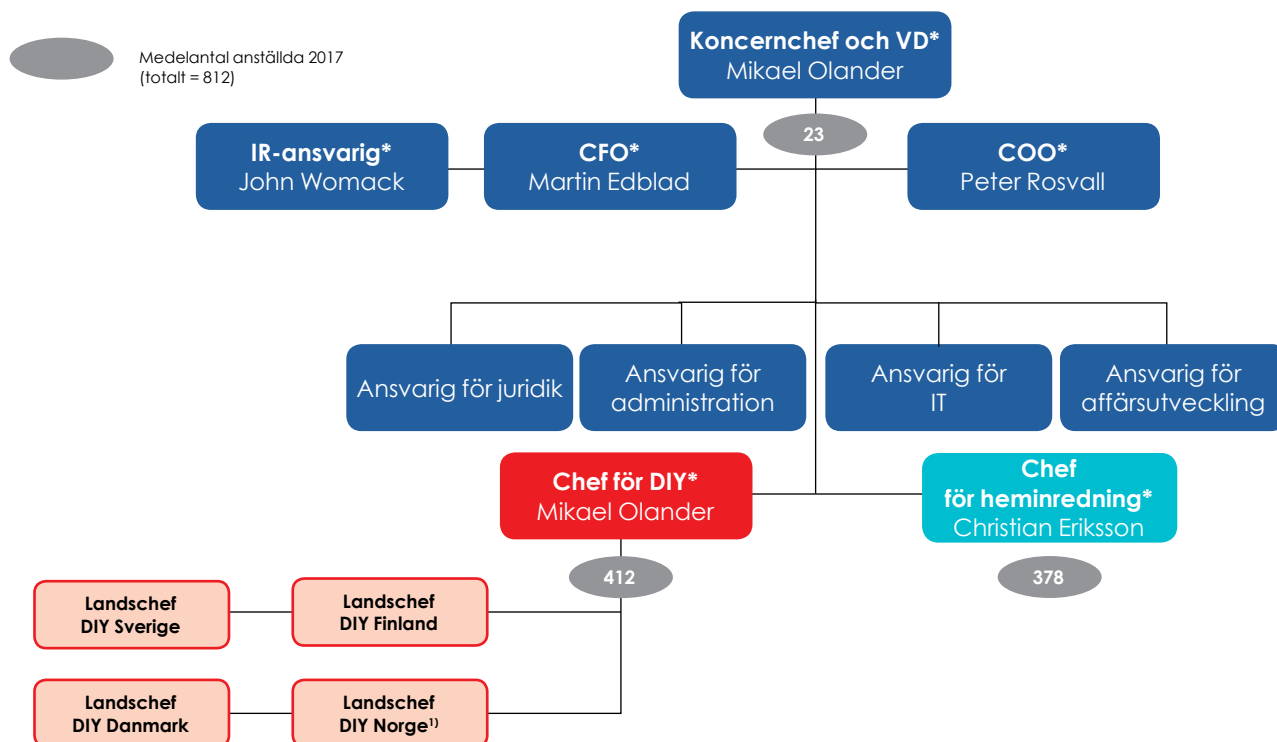
Bygghemma Groups offline marknadsföring bedrivs för att stödja marknadsföringen online och utgörs främst av tv, tryckta medier, radio samt Bygghemma-magasinet som skickas ut till aktiva kunder i Sverige två gånger om året. Annonser i tv och tryckt media används ofta för att lyfta fram kampanjer och leverantörer eller för att öka kännedomen kring Bolagets sortiment. Sådan marknadsföring är helt eller delvis finansierad av Bolagets leverantörer. Fokus inom den marknadsföringen som görs offline är att bygga upp medvetenhet kring varumärken, locka nya kunder och öka konverteringsgraden.

## Organisation och medarbetare

Bolaget bedriver sin verksamhet i två segment, DIY och Heminredning, som vardera drivs av en verksamhetschef. De två verksamhetscheferna ansvarar för sitt respektive segment och rapporterar till Koncernens VD.

Koncernens VD är Mikael Olander som även är chef för DIY-segmentet och medlem i ledningsgruppen. Övriga medlemmar i ledningsgruppen är Martin Edblad

(CFO), Peter Rosvall (COO), Christian Eriksson (chef för heminredning) och John Womack (IR-ansvarig). På grund av att de nordiska DIY-marknaderna har mycket tydliga lokala särdrag leds DIY-segmentet av fyra landschefer (Sverige, Finland, Norge och Danmark), vilka ansvarar för respektive lands försäljnings- och marknadsföringsarbete. De rapporterar till chefen för DIY. Heminredningssegmentet leds centralt från Sverige.



Källa: Bolagsdata.

\* = Medlemmar i ledningsgruppen.

1) Hanterar främst försäljning, sortiment och relationer med norska varumärken. Marknadsföring, IT och prisaktiviteter hanteras genom Sverige.

Bygghemma Groups organisation uppmuntrar lokalt förankrade initiativ för att bibehålla fokus på verksamheten och dess kunder, är flexibel och arbetar för att minimera byråkrati.

### Medarbetare

Under 2017 hade Bygghemma Group i medelantal 812 anställda, varav 42 procent var kvinnor.

Bygghemma Group anser sig ha en effektiv organisation som har stärkts avseende antal anställda de senaste åren, vilket är en utveckling som ligger i linje med Bolagets tillväxtstrategi. Ökningen av antal anställda har dels drivits av organisk tillväxt och dels av förvärv. I grafen nedan presenteras en översikt över Bolagets utveckling av antalet anställda per geografi och affärssegment för åren 2015, 2016 och 2017. I och med att de två största segmenten i grunden följer liknande affärsmodeller bedrivs en stor del av funktionerna, exempelvis IT, logistik, ekonomi, handel och administration, på koncernnivå.

### Medelantal anställda

	2017	2016	2015
<b>Segment</b>			
DIY	412	208	173
Heminredning	378	115	97
Centrala funktioner	23	23	17
<b>Totalt</b>	<b>812</b>	<b>346</b>	<b>287</b>
Sverige	569	242	218
Finland	89	74	58
Norge	8	4	1
Danmark	139	20	4
Estland	7	6	6
<b>Totalt</b>	<b>812</b>	<b>346</b>	<b>287</b>



## Teknik och IT-system

Bygghemma Groups större dotterbolag har dynamiska och skalbara IT-system som bygger på en internt utvecklad e-handelsplattform anpassad för Bolagets specifika behov. Bolaget bearbetar och analyserar stora mängder data genom en kombination av externa och egenutvecklade verktyg. Datan används och analyseras för att optimera försäljningen och verksamheten genom big data, artificiell intelligens och maskinlärningsprinciper bland annat för att optimera presentation av produkter och marknadsföring.

Bolagets IT-system möjliggör för Bolagets ledning att kunna följa den operativa verksamheten på produktnivå. E-handelsplattformarna är utvecklade för att kunna hantera ett större framtida sortiment, tåla hög belastning med många användare och samtidigt vara enkel för Bolagets kunder att handla i, vilket är essentiellt för fortsatt tillväxt.

Bolagets DIY-verksamhet i Sverige och Norge använder plattformen tillsammans med en inköpsfunktion och webbutiker som är integrerade i Bolagets IT-system med stöd av en integrerad ERP-lösning, system för finansiell hantering och prissättning. Vidare är infrastrukturen integrerad med ett antal tredjepartssystem, däribland system för kundfinansiering och logistik.

Bolagets DIY-verksamhet i Finland och Danmark samt heminredningssegmentet använder separata IT-system (verksamheten i Finland använder samma layout som i Sverige och Norge, men med stöd av en annan ERP-lösning). Bolaget har en långsiktig plan att integrera samtliga länder och verksamheter i den internt utvecklade plattformen i takt med att befintliga system blir obsoleta.

Huvuddelen av externa affärsverktyg som används är QlikView och Google Analytics, som används i hela Bolaget i det dagliga arbetet med att övervaka och analysera trafikdata i syfte att kunna utvärdera marknadsföringsåtgärder och kundbeteenden. A/B testing, en metod för att jämföra två versioner av en webbplats eller applikation med varandra för att avgöra vilken som ger bäst resultat, används fortlöpande för att analysera användarupplevelsen i syfte att optimera webbutikerna och processflödet.

## Corporate Social Responsibility

Bygghemma Group strävar alltid efter att verksamheten ska bedrivas på ett etiskt, socialt och miljömässigt ansvarstagande sätt. Bolaget har därför upprättat en CSR-policy och en uppförandekod för att tydliggöra Koncernens ansvar för de effekter som dess beslut och aktiviteter har på omgivningen och miljön. CSR-policyn och uppförandekoden baseras på internationella standarder för företags samhällsansvar och omfattar såväl mänskliga rättigheter som jämställdhetsfrågor, till exempel hälso- och miljöfrågor samt anti-korruption. Uppförandekoden gäller för samtliga anställda i Koncernen, både i Sverige och utomlands, samt alla leverantörer och dessas underleverantörer. Att säkerställa att samtliga leverantörer bedriver sin verksamhet i enlighet med Bolagets uppförandekod är en viktig del av processen när nya leverantörsavtal tecknas. Nya leverantörer måste fylla i en undersökning med frågor avseende mänskliga rättigheter, miljöfrågor, jämställdhet, etc.

Enligt CSR-policyn och uppförandekoden ska Bygghemma Group ta aktiv hänsyn till dess värderingar och undvika inblandning i aktiviteter som på något sätt kränker dessa. Samtliga chefer inom Koncernen förväntas ta ansvar för att deras medarbetare får ta del av, förstår och agerar utifrån både innehållet och andemeningen i uppförandekoden. Uppföranden och ageranden som inte följer denna, eller som kan uppfattas som att de inte följer denna, ska rapporteras till närmaste chef enligt gällande whistleblowing-policy.

# Utvald historisk finansiell information

I följande avsnitt anges Bygghemma Group First AB:s utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåret 2017 och utvald historisk finansiell information för Bygghemma Group Nordic AB avseende räkenskapsåren 2016 och 2015. De finansiella rapporterna för dessa perioder har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom antagits av EU. Informationen i detta avsnitt har hämtats från reviderade finansiella rapporter och ska läsas tillsammans med avsnitten "*Operationell och finansiell översikt*", "*Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information*" samt Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017 och Bygghemma Group Nordic AB:s reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015, som framgår i avsnittet "*Historisk finansiell information*". Ingen annan information i Prospektet, utöver proforma-redovisningen avseende räkenskapsåret 2017 som framgår av avsnittet "*Proformaredovisning*", har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Anledningen till att historisk finansiell information presenteras för två olika Koncernbolag är för att Bygghemma Group First AB etablerades först i september 2016 i samband med Huvudägarnas förvärv av Bolaget. Innan dess var Bygghemma Group Nordic AB moderbolag i Bygghemma Group. Läsare av Prospektet ska beakta att det föreligger vissa skillnader som påverkar jämförelsen av koncernernas respektive räkenskapsår kopplat till Bygghemma Group First ABs förvärv av Bygghemma Group Nordic AB. Skillnaderna utgörs främst av förvärvsfinansieringen inklusive dess kostnader samt poster hänförliga till förvärvsjusteringar (primärt tillkommande immateriella tillgångar inklusive avskrivningar på dessa).

Angivna belopp i dessa avsnitt redovisas avrundade till MSEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	1 jan – 31 dec (Reviderad)		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Nettoomsättning	3 955,5	2 602,3	1 895,1
Övriga rörelseintäkter	6,4	1,2	–
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 961,9</b>	<b>2 603,6</b>	<b>1 895,1</b>
Handelsvaror	–3 135,6	–2 093,4	–1 528,8
Personalkostnader	–306,2	–190,5	–145,8
Övriga externa kostnader	–373,5	–222,6	–161,0
Övriga rörelsekostnader	–0,3	–1,7	–1,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–54,7	–17,7	–12,7
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>91,5</b>	<b>77,6</b>	<b>45,1</b>
Finansnetto	–54,7	–4,2	–7,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>36,8</b>	<b>73,5</b>	<b>38,1</b>
Skatt på årets resultat	–8,1	–16,5	–10,1
<b>Årets resultat</b>	<b>28,7</b>	<b>57,0</b>	<b>28,0</b>
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	28,7	56,7	27,5
Innehav utan bestämmande inflytande	–	0,3	0,5
<b>Årets resultat</b>	<b>28,7</b>	<b>57,0</b>	<b>28,0</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

För information om Bygghemma Group First ABs finansiella ställning per 31 december 2016, se sidorna F-3 - F-4.

MSEK	31 dec (Reviderad)		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Goodwill	2 451,1	346,1	255,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 166,3	228,9	150,6
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>3 617,4</b>	<b>575,0</b>	<b>406,0</b>
Byggnader och mark	10,8	10,8	–
Övriga materiella anläggningstillgångar	21,4	12,9	9,8
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>32,3</b>	<b>23,8</b>	<b>9,8</b>
Finansiella anläggningstillgångar	20,0	5,5	6,3
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>20,0</b>	<b>5,5</b>	<b>6,3</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 669,6</b>	<b>604,2</b>	<b>422,1</b>
Varulager	400,4	137,4	89,5
Kortfristiga fordringar	192,8	87,5	64,1
Likvida medel	156,1	51,3	55,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>749,3</b>	<b>276,2</b>	<b>208,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 418,9</b>	<b>880,5</b>	<b>630,9</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 375,1	220,7	151,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 375,1</b>	<b>220,7</b>	<b>151,1</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	–	8,9	10,8
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>–</b>	<b>8,9</b>	<b>10,8</b>
Uppskjuten skatteskuld	259,0	49,0	28,0
Övriga avsättningar	1,4	1,8	1,5
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	893,3	–	–
Övriga långfristiga räntebärande skulder	212,7	215,8	42,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 366,4</b>	<b>266,6</b>	<b>71,9</b>
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	44,2	3,5	109,6
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	36,9	37,6	35,8
Övriga kortfristiga skulder	596,4	343,3	251,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>677,5</b>	<b>384,3</b>	<b>397,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 418,9</b>	<b>880,5</b>	<b>630,9</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	1 jan – 31 dec (Reviderad)		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Resultat före skatt	36,8	73,5	38,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	57,3	20,5	16,6
Betald inkomstskatt	-26,6	-4,8	-1,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>67,5</b>	<b>89,2</b>	<b>52,9</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	73,7	22,5	51,3
<b>Kassaflöde från rörelsen netto</b>	<b>141,2</b>	<b>111,6</b>	<b>104,2</b>
Investeringar i verksamheter	-731,8	-144,8	-90,0
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-28,6	-19,5	-45,8
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,1	1,7	-
Avyttring av rörelse	-	-	7,9
<b>Kassaflöde från/till investeringsverksamheten</b>	<b>-760,2</b>	<b>-162,5</b>	<b>-127,9</b>
Nyemission	425,6	-	-
Upptagna lån	401,3	190,2	112,1
Amortering av lån	-106,2	-143,5	-85,6
Erhållen utdelning	-	0,1	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	1,9
Återbetalda teckningsoptioner	-	-0,1	-
<b>Kassaflöde från/till finansieringsverksamheten</b>	<b>720,7</b>	<b>46,7</b>	<b>28,4</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>101,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>4,7</b>
Likvida medel vid årets början	53,3	55,3	50,7
Valutakursdifferens i likvida medel	1,0	0,3	-0,1
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>156,1</b>	<b>51,3</b>	<b>55,3</b>

## IFRS nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är hämtade från de reviderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015.

MSEK	1 jan – 31 dec (Reviderat om ej annat anges)		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Nettoomsättning	3 955,5	2 602,3	1 895,1
Resultat per aktie före utspädning SEK	-333,30	8,56 <sup>1)</sup>	4,4 <sup>1)</sup>
Resultat per aktie efter utspädning SEK	-333,30	7,78 <sup>1)</sup>	3,8 <sup>1)</sup>
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	529 031	6 295 794	6 295 794
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	529 031	6 919 075	6 295 794
Årets resultat	28,7	57,0	28,0

1) Ej reviderat.

## Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer om Alternativa Nyckeltal. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och Årsredovisningslagen. Riktlinjerna är obligatoriska för finansiella rapporter som offentliggörs efter 3 juli 2016. Bygghemma bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Bygghemma har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bygghemma. För definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se ”Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS”.

Nedanstående tabell visar alternativa nyckeltal för de räkenskapsår som slutade den 31 december 2017, 2016 och 2015, och som har hämtats från de finansiella och operativa systemen för Bygghemma Group First (2017) och Bygghemma Group Nordic ABs (2016 och 2015), samt från respektive bolags relevanta reviderade koncernredovisningar och noter per dagen och för de redovisade perioderna, vilka ingår i Prospektet.

MSEK (om inget annat anges)	1 jan – 31 dec		
	(Ej reviderat om inget annat anges)		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Nettoomsättningstillväxt	52,0%	37,3%	72,9%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 955,5</b>	<b>2 602,3</b>	<b>1 895,1</b>
varav organisk nettoomsättning	2 951,1	2 402,2	1 870,8
varav annan nettoomsättning	1 004,4	200,1	24,3
<b>Lönsamhet</b>			
Bruttoresultat	820,0	508,9	366,3
Bruttomarginal	20,7%	19,6%	19,3%
Justerat bruttoresultat	855,2	508,9	366,3
Justerad bruttomarginal	21,6%	19,6%	19,3%
Försäljnings- och administrationskostnader	673,8	413,6	308,5
Försäljnings- och administrationskostnader / nettoomsättning	17,0%	15,9%	16,3%
Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	91,5	77,6	45,1
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	2,3%	3,0%	2,4%
EBITA	123,6	81,9	48,0
EBITA-marginal	3,1%	3,1%	2,5%
Justerad EBITA	197,0	101,0	48,0
Justerad EBITA-marginal	5,0%	3,9%	2,5%
EBITDA	146,2	95,4	57,8
EBITDA-marginal	3,7%	3,7%	3,1%
Justerad EBITDA	219,7	114,5	57,8
Justerad EBITDA-marginal	5,6%	4,4%	3,1%
Nettoskuld	804,1	108,9	54,3
<b>Kassaflöde</b>			
Kassaflöde från rörelsen <sup>1)</sup>	141,2	111,6	104,2
Investeringar	-28,6	-19,5	-19,4
Investeringar / nettoomsättning	-0,7%	-0,7%	-1,0%
Justerat operationellt kassaflöde	264,8	117,5	89,7
Kassagenerering	121%	103%	155%
<b>Finansiell ställning</b>			
Rörelsekapital	-3,1	-118,4	-98,2
Rörelsekapital / nettoomsättning	-0,1%	-4,5%	-5,2%

1) Reviderad.

*Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS (forts)***Per segment**

MSEK	1 jan – 31 dec		
	(Ej reviderat om inget annat anges)		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
<b>DIY-segmentet</b>			
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	2 342,2	1 665,2	1 270,6
Nettoomsättningsstillväxt	40,7%	31,1%	76,1%
Bruttoresultat	468,4	308,6	240,9
Bruttomarginal	20,0%	18,5%	19,0%
Justerat bruttoresultat	468,4	311,3	240,9
Justerad bruttomarginal	20,0%	18,7%	19,0%
Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	87,0	53,2	30,2
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	3,7%	3,2%	2,4%
EBITA	110,8	56,8	32,4
Justerad EBITA	114,4	61,8	32,4
Justerad EBITA-marginal	4,9%	3,7%	2,5%
<i>Operativa nyckeltal</i>			
Antal besök (tusental)	51 938	40 005	32 906
Antal order (tusental)	674	515	350
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 394	3 195	3 377
<b>Heminredningssegmentet</b>			
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	1 628,9	948,2	632,0
Nettoomsättningsstillväxt	71,8%	50,0%	67,6%
Bruttoresultat	354,0	201,0	125,4
Bruttomarginal	21,7%	21,2%	19,8%
Justerat bruttoresultat	389,2	201,0	125,4
Justerad bruttomarginal	23,9%	21,2%	19,8%
Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	25,6	39,2	15,2
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	1,6%	4,1%	2,4%
EBITA	33,8	39,9	15,9
Justerad EBITA	84,9	39,9	15,9
Justerad EBITA-marginal	5,2%	4,2%	2,5%
<i>Operativa nyckeltal</i>			
Antal besök (tusental)	39 732	21 618	12 793
Antal order (tusental)	569	244	118
Genomsnittlig kundkorg (kr)	2 868	3 935	3 866

1) Reviderad.

## Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

<b>Nyckeltal</b>	<b>Definition</b>	<b>Motivering</b>
<b>Antal besök</b>	Antalet besök hos Bolagets webbutiker under den uppmätta tidsperioden.	Mättet antal besök används för att mäta kundaktivitet.
<b>Antal order</b>	Antal ordrar som placeras under den uppmätta perioden.	Antal order är ett mått som används för att mäta kundaktivitet.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginal ger en indikation på bidraget som andel av nettoomsättningen, som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i Bolaget.
<b>Bruttoresultat</b>	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader.	Bruttoresultat ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i Bolaget.
<b>EBITA</b>	Rörelseresultat med återläggning av av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.	EBITA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten med återläggning av av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.
<b>EBITA-marginal</b>	EBITA i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före av- och nedskrivningar.
<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
<b>Försäljnings- och administrationskostnader</b>	Skillnaden mellan bruttoresultatet och EBITDA.	Försäljnings- och administrationskostnader ger en indikation på rörelsekostnader, exklusive kostnader för handelsvaror, vilket därmed ger en indikation på verksamhetens fasta- och semifasta kostnadsbas.
<b>Försäljnings- och administrationskostnader/nettoomsättning</b>	Försäljnings- och administrationskostnader i procent av nettoomsättning.	Anger rörelsekostnader som andel av nettoomsättningen och ger därmed en indikation på skalbarhet.
<b>Genomsnittlig kundkorg (AOV)</b>	Totalt ordervärde (det vill säga online-försäljning, portointäkter och relaterade tjänster dividerat med antal ordrar.	Genomsnittlig kundkorg mäts som en indikator på monetisering.
<b>Investeringar</b>	Investeringar i andra anläggningstillgångar justerat för inkrämsförvärv.	Investeringar ger en indikation på totala investeringar i materiella, immateriella och finansiella tillgångar.



<b>Investeringar/Nettoomsättning</b>	Investeringar i andra anläggnings- tillgångar i förhållande till nettoomsättning.	Investeringar i förhållande till nettoomsättning ger en indikation på totala investeringar i materiella, immateriella och finansiella tillgångar som del av Bolagets nettoomsättning.
<b>Justerad bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning exkluderat jämförelsestörande poster.	Justerad bruttomarginal ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i Bolaget, exklusive jämförelsestörande poster.
<b>Justerat bruttoresultat</b>	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader, men exkluderar jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens bidragsmarginal exkluderat jämförelsestörande poster.
<b>Justerad EBITA</b>	EBITA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar förvärvsrelaterade kostnader, kostnader för affärssystembyte, integrationskostnader och kostnader för processen för ägarspridning.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster.
<b>Justerad EBITA-marginal</b>	Justerad EBITA i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som andel av nettoomsättningen, som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster.
<b>Justerad EBITDA</b>	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar förvärvsrelaterade kostnader, kostnader för affärssystembyte, integrationskostnader och kostnader för processen för ägarspridning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
<b>Justerad EBITDA-marginal</b>	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten som genereras av rörelsen.
<b>Justerade försäljnings- och administrationskostnader</b>	Skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA, vilket därmed exkluderar jämförelsestörande poster.	Justerade försäljnings- och administrationskostnader ger en indikation på rörelsekostnader, exklusive kostnader för handelsvaror, vilket därmed ger en indikation på verksamhetens fasta- och semifasta kostnadsbas.
<b>Justerade försäljnings- och administrationskostnader/nettoomsättning</b>	Justerade försäljnings- och administrationskostnader i procent av nettoomsättningen.	Anger justerade rörelsekostnader som andel av nettoomsättningen och ger därmed en indikation på skalbarhet.
<b>Justerat operationellt kassaflöde</b>	Underliggande kassaflöde från verksamheten, definierat som justerad EBITDA inklusive förändringar i rörelsekapital och exklusive investeringar.	Justerat operativt kassaflöde används för att övervaka kassaflödet i verksamheten.

<b>Jämförelsestörande poster</b>	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 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.
<b>Kassagenerering</b>	Operationellt kassaflöde i procent av justerat EBITDA.	Kassagenerering ger en indikation på Bolagets förmåga att generera kassaflöden från den löpande verksamheten efter investeringar och rörelsekapitalbehov.
<b>Nettoomsättningstillväxt</b>	Årlig nettoomsättningstillväxt, beräknad som ökning av nettoomsättning jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
<b>Nettoskuld</b>	Summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och transaktionsutgifter.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning.
<b>Organisk tillväxt</b>	Förändring i nettoomsättning efter justering för nettoomsättning vilken tillkommit från förvärvade verksamheter.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av eventuella förvärv.
<b>Rörelsekapital</b>	Icke räntebärande kortfristiga tillgångar minus icke räntebärande kortfristiga icke-finansiella skulder per respektive balansdag.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
<b>Rörelsekapital/Nettoomsättning</b>	Icke räntebärande kortfristiga tillgångar minus icke räntebärande kortfristiga icke-finansiella skulder i förhållande till nettoomsättning.	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga som del av nettoomsättningen, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
<b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</b>	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginal är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.

### Avstämning mellan EBITA, EBITA-marginal, EBITDA, EBITDA-marginal, Justerat EBITA, Justerat EBITA-marginal, Justerad EBITDA och Justerat EBITDA-marginal

MSEK	1 jan – 31 dec		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Rörelseresultat (EBIT)	91,5	77,6	45,1
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	32,1	4,3	2,9
<b>EBITA</b>	<b>123,6</b>	<b>81,9</b>	<b>48,0</b>
<i>EBITA-marginal</i>	3,1%	3,1%	2,5%
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	22,6	13,5	9,8
<b>EBITDA</b>	<b>146,2</b>	<b>95,4</b>	<b>57,8</b>
<i>EBITDA-marginal</i>	3,7%	3,7%	3,1%
<i>Jämförelsestörande poster</i>			
Förvävsrelaterade kostnader	10,0	16,1	–
Kostnader för affärssystembyte	–	3,1	–
Integrationskostnader	44,7	–	–
Kostnader för processen för ägarspridning	18,8	–	–
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>73,5</b>	<b>19,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Justerat EBITA</b>	<b>197,0</b>	<b>101,0</b>	<b>48,0</b>
<i>Justerad EBITA-marginal</i>	5,0%	3,9%	2,5%
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	22,6	13,5	9,8
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>219,7</b>	<b>114,5</b>	<b>57,8</b>
<i>Justerad EBITDA-marginal</i>	5,6%	4,4%	3,1%

### Avstämning av bruttoresultat och bruttomarginal

MSEK	1 jan – 31 dec		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Nettoomsättning	3 955,5	2 602,3	1 895,1
Handelsvaror	–3 135,6	–2 093,4	–1 528,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>820,0</b>	<b>508,9</b>	<b>366,3</b>
<i>Bruttomarginal</i>	20,7%	19,6%	19,3%

### Avstämning av Justerat bruttoresultat och Justerad bruttomarginal

MSEK	1 jan – 31 dec		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Bruttoresultat	820,0	508,9	366,3
Totalt jämförelsestörande poster	35,2	–	–
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>855,2</b>	<b>508,9</b>	<b>366,3</b>
<i>Justerad bruttomarginal</i>	21,6%	19,6%	19,3%

## Avstämning av försäljnings- och administrationskostnader

MSEK	1 jan – 31 dec		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Bruttoresultat	820,0	508,9	366,3
EBITDA	-146,2	-95,4	-57,8
<b>Försäljnings- och administrationskostnader</b>	<b>673,8</b>	<b>413,6</b>	<b>308,5</b>
<i>Försäljnings- och administrationskostnader / nettoomsättning</i>	<i>17,0%</i>	<i>15,9%</i>	<i>16,3%</i>

## Avstämning av Justerade försäljnings- och administrationskostnader

MSEK	1 jan – 31 dec		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Justerat bruttoresultat	855,2	508,9	366,3
Justerat EBITDA	-219,7	-114,5	-57,8
<b>Justerat försäljnings- och administrationskostnader</b>	<b>635,5</b>	<b>394,4</b>	<b>308,5</b>
<i>Justerat försäljnings- och administrationskostnader / nettoomsättning</i>	<i>16,1%</i>	<i>15,2%</i>	<i>16,3%</i>

## Avstämning av investeringar

MSEK	1 jan – 31 dec		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-28,6	-19,5	-45,8
Förvärv av tillgångar i Chilli	-	-	26,4
<b>Investeringar</b>	<b>-28,6</b>	<b>-19,5</b>	<b>-19,4</b>

## Avstämning av justerat operationellt kassaflöde

MSEK	1 jan – 31 dec		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Justerat EBITDA	219,7	114,5	57,8
Förändringar i rörelsekapitalet	73,7	22,5	51,3
Investeringar	-28,6	-19,5	-19,4
<b>Justerat operationellt kassaflöde</b>	<b>264,8</b>	<b>117,5</b>	<b>89,7</b>

## Avstämning av organisk tillväxt

MSEK	1 jan – 31 dec		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 955,5</b>	<b>2 602,3</b>	<b>1 895,1</b>
varav organisk nettoomsättning	2 951,1	2 402,2	1 870,8
varav annan nettoomsättning	1 004,4	200,1	24,3

### Avstämning av nettoskuld

MSEK	1 jan – 31 dec		
	Bygghemma Group First AB	Bygghemma Group Nordic AB	
	2017	2016	2015
Långfristiga räntebärande lån	1 105,9	215,8	42,4
Kortfristiga räntebärande lån	81,1	41,0	145,3
<b>Summa skulder</b>	<b>1 187,1</b>	<b>256,9</b>	<b>187,7</b>
Likvida medel	-156,1	-51,3	-55,3
Justering villkorade och uppskjutna tilläggs- köpeskillingar	-249,6	-96,7	-78,2
Justering transaktionsutgifter	22,7	-	-
<b>Nettoskuld</b>	<b>804,1</b>	<b>108,9</b>	<b>54,3</b>

# Operationell och finansiell översikt

*Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och Bygghemma Group First AB:s reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2017 och Bygghemma Group Nordic AB:s reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2015, som har upprättats i enlighet med IFRS och som återfinns på annan plats i Prospektet. Anledningen till att historisk finansiell information presenteras för två olika Koncernbolag är för att Bygghemma Group First AB etablerades först i september 2016 i samband med Huvudägarnas förvärv av Bolaget. Innan dess var Bygghemma Group Nordic AB moderbolag i Bygghemma Group. Läsare av Prospektet ska beakta att det mellan koncernerna för Bygghemma Group First AB och Bygghemma Group Nordic AB föreligger vissa skillnader som påverkar jämförelsen av deras respektive räkenskapsår kopplat till Bygghemma Group First ABs förvärv av Bygghemma Group Nordic AB. Skillnaderna utgörs främst av förvärvsfinansieringen inklusive dess kostnader samt poster hänförliga till förvärvsjusteringar (primärt tillkommande immateriella tillgångar inklusive avskrivningar på dessa). Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från resultatet som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till, de faktorer som beskrivs i avsnittet "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden" och på annan plats i Prospektet, och särskilt i avsnittet "Riskfaktorer".*

## Översikt

Bygghemma Group är den ledande onlinebaserade återförsäljaren av hemförbättringsprodukter till konsumenter i Norden.<sup>1)</sup> Bolaget erbjuder sina kunder ett brett<sup>2)</sup> produkt-sortiment till attraktiva priser med bekväm hemleverans. Försäljningen sker främst online och de flesta beställningarna levereras direkt från leverantör till slutkund. Under 2015-2017 växte nettoomsättningen med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 44 procent, och den justerade EBITA-marginalen ökade från 2,5 procent 2015 till 5,0 procent 2017. Under 2017 redovisade Bygghemma Group en nettoomsättning på 4,0 miljarder SEK och en justerad EBITA om 197,0 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 5,0 procent.<sup>3)</sup> Nettoomsättningen proforma för 2017, vilket inkluderar förvärv genomförda under 2017, uppgick till 4,4 miljarder SEK.<sup>4)</sup>

Sedan starten 2006 har Bygghemma Group utökat sitt produktsortiment, gjort betydande operationella investeringar och breddat sin geografiska närvaro i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Bolagets webbutiker kompletteras av 72 showrooms (per 31 december 2017), kundtjänst och säljare. Bolagets huvudkontor ligger i

Malmö och Koncernen hade under 2017 i genomsnitt 812 anställda.

Bygghemma Groups verksamhet består av två segment: DIY och heminredning.

- **DIY** innefattar försäljning av produkter från välkända externa varumärken för förbättring av bostad och trädgård. DIY utgörs av webbbutikerna bygghemma.se, netrauta.fi, taloon.com, frishop.dk, badshop.se, talotarvike.com, bygghjemme.no, golvshop.se, bygghjemme.dk, bygghshop.se, stonefactory.se, golvpoolen.se, lindstromsbad.se, polarpumpen.se, vitvaruexperten.se, fukt-kontroll.se, vitvaruexperten.se och tvexperten.se samt 16 showrooms i Sverige (12), Finland (3) och Danmark (1).
- **Heminredning** innefattar försäljning av möbler och dekorationsprodukter, huvudsakligen under Koncernens egna varumärken. Heminredning utgörs av webbbutikerna trademax.se, trademax.no, trademax.fi, trademax.dk, chilli.se, chilli.no, kodin1.com, furniturebox.se, furniturebox.no, furniturebox.fi, myhomemobler.dk och wegot.se samt 56 showrooms i Sverige (24), Finland (1) och Danmark (31).

1) Bolagets bedömning med stöd av analys som utförts av Arthur D. Little baserat på intäkter inom onlinemarknaden för hemförbättring i Norden under 2016. Beräkningarna är baserade på offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar samt uppskattningar gjorda kring marknadsstorlek och andel onlineförsäljning. Analysen exkluderar moms. Bygghemma Group inkluderar försäljning för följande bolag: Bygghemma (Sverige, Norge, Danmark), Chilli (Sverige, Norge), Trademax (Sverige, Norge, Danmark, Finland), United Web, Stonefactory, Linoleumkompaniet, Kodin1, Taloon, Netrauta, Talotarvike, Polarpudden, Vitvaruexperten, Golvpoolen, Furniturebox, My Home, Frej Jonsson samt WeGot.  
 2) Baserat på ett produktutbud omfattande cirka 250 000 produkter till försäljning inom DIY-segmentet och cirka 50 000 produkter till försäljning inom heminredningssegmentet.  
 3) För fullständig beskrivning över Koncernens nyckeltal, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".  
 4) För fullständig information om Bolagets proformaredovisning, se avsnittet "Proformaredovisning".

Bolaget strävar ständigt efter att utnyttja teknik för att ge kunderna mer inspiration och bättre sätt att köpa hemförbättringsprodukter på. Bygghemma Group samlar in stora mängder data som används för att förbättra verksamheten, såsom presentation av produkterna, marknadsföring och prissättning.

Bolaget bedriver sin verksamhet i allmänhet med ett negativt rörelsekapital till följd av en hög andel direktleveranser (transporter direkt från leverantören till kunden), låga lagernivåer och begränsat behov av investeringar. Detta möjliggör en stark omvandling av EBITDA till operativt kassaflöde med en kassagenerering över 100 procent mellan 2015 och 2017.

### Viktiga faktorer som påverkar Koncernens rörelseresultat och kassaflöde

Bygghemma Groups finansiella ställning, kassaflöden och rörelseresultat har historiskt påverkats och förväntas fortsätta att påverkas av ett antal nyckelfaktorer. De faktorer som Bolaget anser är viktigast för resultatet och kassaflödet listas nedan.

- Fortsatt tillväxt för den onlinebaserade hemförbättringsmarknaden i Norden
- Skalfördelar
- Kundlojalitet
- Operationell effektivitet
- Leveransmodell
- Begränsat rörelsekapital och begränsade investeringar
- Valutafuktuationer
- Investeringar i personalen

#### Fortsatt tillväxt för den onlinebaserade hemförbättringsmarknaden i Norden

Bygghemma Groups tillväxt och resultat har påverkats positivt av den allmänna trenden med en övergång från traditionella butiker till onlinebaserade modeller. Samtidigt som den övergripande heminredningsmarknaden har varit relativt stabil förväntar sig Bolaget att gynnas av ett fortsatt skifte från traditionell försäljning i butik till online. Utvecklingen mot onlineförsäljning har möjliggjort tillväxt och expansion för Bolagets verksamhet, och Bygghemma Group avser att göra ytterligare investeringar, i synnerhet gällande den övergripande kundupplevelsen, för att hålla jämna steg med kundernas växande efterfrågan och förväntningar.

Bygghemma Group har utvecklat en affärsmodell som i första hand är onlinebaserad, och har från starten i Sverige expanderat verksamheten till att även omfatta

Finland, Norge och Danmark genom en kombination av organisk tillväxt och tilläggsförvärv. Fokus i närtid ligger på att utveckla verksamheten vidare på de befintliga geografiska marknaderna, att utöka och bredda sortimentet samt förbättra den operationella effektiviteten. Det övergripande målet är att ytterligare dra nytta av den växande hemförbättringsmarknaden online.

#### Skalfördelar

Som en onlinebaserad återförsäljare har Bygghemma Group en lägre andel fasta kostnader än traditionella återförsäljare med ett omfattande nätverk av fysiska butiker. Onlinebaserade återförsäljare på hemförbättringsmarknaden är emellertid beroende av att uppnå tillräckliga skalfördelar för sina affärsplattformar för att möjliggöra en effektiv verksamhet. I och med att den onlinebaserade hemförbättringsmarknaden belönar storskalighet erbjuder den möjligheter till förbättrade marginaler, vilket också bidrar till att skapa inträdesbarriärer för nya aktörer på marknaden.

Under de senaste åren har Bolaget utvecklat en skalbar nordisk plattform, vilket har gjort det möjligt för nettoomsättningen att öka från 1 895,1 MSEK under 2015 till 3 955,5 MSEK under 2017. Under motsvarande period minskade Bolagets justerade försäljningskostnader och administrativa kostnader från 16,3 procent av nettoomsättningen 2015 till 16,1 procent av nettoomsättningen 2017. Kostnader för sålda varor minskade i sin tur från 80,7 procent av nettoomsättningen 2015 till 79,3 procent av nettoomsättningen 2017. Dessa förbättringar har fått till följd en gradvis förbättring av EBITA-marginalen. Förutsett att samma villkor fortsätter att gälla förväntas skalfördelarna för Bygghemma fortsätta att öka.<sup>1)</sup>

Bolagets uppfattning är att en fortsatt tillväxt kommer att möjliggöra mer gynnsamma villkor från leverantörerna, vilket leder till ytterligare förbättringar av kassaflödet och ytterligare minskningar av nettorörelsekapital som en andel av försäljningen. Bygghemma anser vidare att en ledande position på onlinemarknaden, i kombination med en unik kundupplevelse, ett unikt utbud och en bra leveransmodell, gradvis medför en realisering av operationella hävstångseffekter och stödjer bättre rörelsemarginaler än konkurrenter med lägre marknadsandel kan uppnå. Bolaget förväntar sig även att ytterligare tillväxt leder till större skalfördelar med avseende på övergripande förbättringar av effektiviteten som en positiv effekt av marknadsföringseffektiviteten, varumärkeskännetecken samt Bolagets förmåga att bättre dra nytta av tekniska investeringar.

- 1) För fullständig beskrivning över Koncernens nyckeltal, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".
- 2) Bolagets bedömning med stöd av analys som utförts av Arthur D. Little baserat på intäkter inom onlinemarknaden för hemförbättring i Norden under 2016. Beräkningarna är baserade på offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar samt uppskattningar gjorda kring marknadsstorlek och andel onlineförsäljning. Analysen exkluderar moms. Bygghemma Group inkluderar försäljning för följande bolag: Bygghemma (Sverige, Norge, Danmark), Chilli (Sverige, Norge), Trademax (Sverige, Norge, Danmark, Finland), United Web, Stonefactory, Linoleumkompaniet, Kodim, Taloon, Netruta, Talotarvike, Polarumpen, Vitvaruexperten, Golvpoolen, Furniturebox, My Home, Frej Jonsson samt WeGot.

## Kundlojalitet

Bygghemma Group är den ledande onlinebaserade leverantören av hemförbättringsprodukter till konsumenterna i Norden.<sup>1)</sup> Bolagets resultat och finansiella ställning är beroende av att konsumenterna även framöver finner Bygghemma Groups erbjudande attraktivt. Bolagets sortimentet utvecklas löpande för att möta konsumenternas behov och förväntningar. Ett brett sortiment ökar sannolikheten för att hitta ”rätt” produkt, och en expansion av sortimentet uppmuntrar kunderna att upprepa köpen och ökar konverteringsgraden. Bolaget tillämpar främst en distributionsmodell där flertalet av de köpta produkterna levereras direkt från leverantören till kunden, vilket möjliggör ett större sortiment. Bolaget arbetar ständigt med att förbättra den totala kundupplevelsen genom marknadsföring, kundservice, effektiva leveranser och konkurrenskraftig prissättning. I fråga om prissättning strävar Bolaget inte efter att pressa priserna på marknaden. I stället tillämpas en dynamisk prissättningsmodell som utgår från ett internt prissättningsinstrument som möjliggör justeringar av priserna i realtid baserat på konkurrenternas priser samt Bolagets prissättningsstrategi.

## Operationell effektivitet

Bolagets förmåga att upprätthålla kostnadseffektiviteten i den operationella verksamheten påverkar Bolagets resultat. Bolagets bruttomarginal påverkas i huvudsak av kostnader för handelsvaror samt kostnader hänförliga till lager och leveranser. Bruttomarginalen påverkas även av skillnader i fördelningen av nettoomsättningen mellan Bolagets två segment. Heminredningssegmentet har generellt en högre bruttomarginal drivet av en högre andel försäljning av produkter under egna varumärken.

Bolagets resultat och kassaflöde påverkas även av Bygghemma Groups förmåga att optimera sina operationella kostnader genom att effektivisera interna arbetsprocesser, implementera tillräcklig IT-kapacitet för att stödja verksamhetsutvecklingen samt behålla en strikt kostnadskontroll.

Under 2017 påbörjade Bolaget ett integrerings- och konsolideringsarbete inom heminredningssegmentet, med syfte att helt migrera över Furniturebox (som förvärvades under första kvartalet 2017) till Trademax och Chilis webbplattform, affärssystem och lagerhanteringslösning. Arbetet har löpt på enligt plan och Bolaget räknar med att det efter bytet av webbplattformen tar cirka sex månader innan trafiken till Furniturebox' webbsidor är tillbaka på samma nivå som innan och att man därefter åter kan fokusera på tillväxt. Under integrerings- och konsolideringsarbetet förväntas den operationella effektiviteten, och således även lönsamheten, temporärt minska som ett resultat av den förväntade nedgången i trafik till Furniturebox.

## Leveransmodell

Hög kundnöjdhet och god kostnadseffektivitet är avgörande för Bygghemma Group. I och med att Bolaget har en distributionsmodell där flertalet av de köpta produkterna levereras direkt från leverantören till kunden kan Bolaget göra sin logistikverksamhet kostnadseffektiv trots det stora sortimentet. Bygghemma Group kan också dra nytta av sin storlek och marknadsledande ställning<sup>2)</sup> vid förhandlingar med tredjepartsleverantörer av frakttjänster. Bygghemma har vidtagit ett flertal åtgärder för att göra sin leveransmodell effektivare och minska relaterade kostnader.

Framöver är Bolagets mål att göra ytterligare förbättringar av effektiviteten och man överväger även mer flexibla serviceerbjudanden i fråga om leveranser, t.ex. leveranser på kvällar och helger, leverans till dörren och bortforsling av gamla produkter, vilket förväntas möjliggöra ytterligare intäktströmmar för Bolaget och en högre servicenivå för kunderna.

En effektiv hantering av kundreturer är avgörande för en onlineverksamhet eftersom returer driver upp kostnaderna och normalt kräver en högre andel manuell hantering, vilket är både tids- och resurskrävande. Den typ av verksamhet som Bolaget bedriver har en lägre grad av kundreturer jämfört med många andra kategorier inom onlinehandeln. Det beror delvis på produkternas art, och delvis på det faktum att kunderna i hög grad gör efterforskningar och utvärderar olika alternativ innan de bestämmer sig för vad de ska köpa. För att kompensera för kostnaderna för de returer som faktiskt görs erbjuder Bolaget returrätt till kunderna mot en avgift.

## Begränsat rörelsekapital och investeringsbehov

Till följd av leveransmodellen kan Bygghemma Group hålla låga lagernivåer, eftersom en stor del av beställningarna skickas direkt från leverantören till kunden samt att heminredningssegmentet primärt lagerhåller populära artiklar med snabb lageromsättningshastighet. Denna modell har en positiv påverkan på Bolagets position för rörelsekapital i form av lägre lagerbindning.

Bolagets affärsmodell, där kunderna betalar vid försäljningstillfället och Koncernen vanligen betalar sina leverantörer senare, bidrar positivt till kassaflödet vid tillväxt och gör det möjligt för Bolaget att bedriva verksamhet med ett begränsat rörelsekapital.

Bygghemma Group har låga investeringsbehov, vilket har resulterat i att investeringar i förhållande till nettoomsättning i genomsnitt uppgått till 0,8 procent om året under 2015–2017. Bolaget har ett begränsat investeringsbehov och betydande investeringar i IT har genomförts historiskt samt att Bolaget har outsourcat sin lagerdrift till en extern part.

Negativt rörelsekapital som bibehålls vid samma (eller mer negativ) andel av nettoomsättningen resulterar i positivt kassaflödesbidrag när Bolagets nettoomsättning

1) Bolagets bedömning baserat på ett produktutbud med cirka 250 000 artiklar inom DIY och cirka 50 000 artiklar inom heminredning.



ökar. Operationellt kassaflöde överstiger vanligtvis justerat EBITDA som ett resultat av en positiv förändring av rörelsekapitalet och begränsade investeringsbehov. Kassagenereringen uppgick till över 100 procent per år under 2015–2017.

### Valutafuktuationer

Bolagets koncernredovisning upprättas i svenska kronor, men Bolaget har verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Danmark och gör en del av de totala varuinköpen i annan valuta än SEK.

I fråga om utländska valutor har Bygghemma Group främst ett inflöde i DKK, EUR och NOK samt ett nettoutflöde i USD och EUR, vilket innebär att Bolaget fortlöpande exponeras för transaktionsrisker avseende dessa valutor. För 2017 var nettoutflödena av utländska valutor mestadels negativt nettoutflöde. Bolaget hade nettoutflöden av -26,7 MUSD och -29,7 MEUR. Bygghemma Group hade även ett nettoinflöde av DKK uppgående till 74,5 MDKK och ett nettoutflöde av NOK uppgående till 140,5 MNOK. För mer information om Bolagets exponering mot valutafuktuationer, se ”Känslighetsanalys” nedan.

### Investeringar i personalen

Bygghemma Group anser att medarbetarna är en av Bolagets viktigaste tillgångar och Bolaget har för avsikt att fortsätta att investera i att anställa och behålla kompetenta medarbetare för att hitta bättre sätt att betjäna kunderna och få verksamheten att växa. Som ett led i detta kan även Bolagets fasta och rörliga löner, till framförallt nyckelpersoner, öka under kommande år. Under 2017 hade Bolaget i medeltal 812 anställda. Bygghemma Group anser att det kommer att vara viktigt för Bolaget att attrahera, utveckla och behålla nyckelpersoner för att på ett framgångsrikt sätt bedriva verksamhet och få den att växa.

### Nyckelposter i resultaträkningen

Nedan följer en beskrivning av de viktigaste posterna i Bolagets resultaträkning.

#### Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter består till största del av Bolagets nettoomsättning som härrör från försäljning av varor inom Bolagets två rörelsesegment DIY och heminredning. Försäljning av varor görs framförallt online genom Bygghemma Groups webbutiker samt genom showrooms. Intäkter för försäljning av varor redovisas i enlighet med försäljningsvillkoren, det vill säga när varorna har överlämnats till transportombud, efter avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returer. Då den huvudsakliga försäljningen görs till konsumenter som, beroende på land, oftast har lagstadgad ångerrätt vid distanshandel är avdraget för returer en relativt väsentlig post. Koncernens intäkter uppvisar säsongvariationer. Det andra kvartalet är tillsammans med det tredje kvartalet normalt det försäljningsmässigt starkaste.

#### Handelsvaror

Kostnader för handelsvaror består primärt av anskaffningsvärde för produkter som köps in från varuleverantörer, nedskrivningar av varulager, bedrägerier, stölder och övriga försäljningskostnader.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas genom först-in-först-ut-principen. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten minus beräknade kostnader för färdigställande och försäljning. Kostnaden för lager baseras på anskaffningsvärdet och inkluderar utgifter som uppstår i samband med förvärv av varor och för att få varorna i försäljningsbart skick och till rätt plats. Reservering för inkurans inkluderar i handelsvaror.

#### Bruttoresultat

Bolagets bruttoresultat avser rörelsens intäkter med avdrag för kostnader för handelsvaror. Bruttoresultatet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader.

#### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) avser Bolagets bruttoresultat med avdrag för personalkostnader, övriga externa kostnader, övriga rörelsekostnader och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

#### Finansnetto

Finansnetto utgörs av Bolagets finansiella intäkter med avdrag för finansiella kostnader. Finansiella intäkter utgörs av ränteintäkter på investerade medel samt positiva valutakursfluktuationer på finansiella tillgångar eller skulder. Finansiella kostnader utgörs av räntekostnader på lån samt negativa valutakursfluktuationer på finansiella tillgångar eller skulder. Vinster och förluster som uppkommer vid förändring av verkligt värde på villkorade köpeskillningar samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande redovisas bland finansiella poster.

#### Resultat före skatt

Resultat före skatt utgörs av Bolagets rörelseresultat (EBIT) med avdrag för finansnetto.

#### Skatter

Skattekostnader utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt avser skatt som ska betalas eller erhållas aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller estimerade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baseras sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller estimerade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

### Periodens resultat

Periodens resultat avser resultat före skatt med avdrag för skattekostnader.

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

*Läsare av Prospektet ska beakta att det mellan koncernerna för Bygghemma Group First AB och Bygghemma Group Nordic AB föreligger vissa skillnader som påverkar jämförelsen av deras respektive räkenskapsår kopplat till Bygghemma Group First ABs förvärv av Bygghemma Group Nordic AB under 2016. Skillnaderna utgörs främst av förvärfinsansieringen inklusive dess kostnader samt poster hänförliga till förvärvsjusteringar (primärt tillkommande immateriella tillgångar inklusive avskrivningar på dessa).*

### Nettoomsättning

Bygghemma Groups nettoomsättning ökade med 1 353,2 MSEK, eller 52,0 procent, från 2 602,3 MSEK under 2016 till 3 955,5 MSEK under 2017. Ökningen av nettoomsättning var huvudsakligen hänförlig till ökande marknadsandelar inom båda segmenten, fortsatt snabbt ökande onlinepenetration samt förvärv. Förvärv uppgick till 1 004,4 MSEK. Det genomsnittliga ordervärdet minskade med 231 SEK, eller 6,8 procent, från 3 384 SEK under 2016 till 3 153 SEK under 2017, framför allt på grund av att flera av de bolag som förvärvats under året har ett lägre genomsnittligt ordervärde än Koncernen i övrigt.

Nettoomsättningen i DIY-segmentet ökade med 676,9 MSEK, eller 40,7 procent, från 1 665,2 MSEK under 2016 till 2 342,2 MSEK under 2017. Ökningen berodde främst på en stark organisk tillväxt i kombination med förvärven av Arredo och Polarpumpen under det andra kvartalet och Vitvaruexperten och Frej Jonsson som förvärvades under det fjärde kvartalet. Det genomsnittliga ordervärdet ökade med 198,7 SEK, eller 6,2 procent, från 3 195 SEK under 2016 till 3 394 SEK under 2017, framför allt på grund av förändringar i produktmixen och förvärv.

Nettoomsättningen i heminredningssegmentet ökade med 680,7 MSEK, eller 71,8 procent, från 948,2 MSEK under 2016 till 1 628,9 MSEK under 2017. Ökningen berodde främst på en stark organisk tillväxt i kombination med förvärven av Furniturebox under årets första kvartal, My Home Möbler under andra kvartalet samt WeGot som förvärvades under det fjärde kvartalet. Det genomsnittliga ordervärdet minskade med 1 066,6 SEK, eller 27,1 procent, från 3 935 SEK under 2016 till 2 868 SEK

under 2017, framför allt på grund av att de bolag som förvärvats under året inom heminredningssegmentet har ett lägre genomsnittligt ordervärde än segmentet i övrigt.

### Handelsvaror

Bygghemma Groups kostnad för handelsvaror ökade med 1 042,2 MSEK, eller 49,8 procent, från 2 093,4 MSEK under 2016 till 3 135,6 MSEK under 2017. Kostnad för handelsvaror som andel av nettoomsättningen minskade med 1,2 procentenheter, från 80,4 procent 2016 till 79,3 procent 2017, framför allt på grund av förbättrade inköpsvillkor hos leverantörer till följd av ökade volymer.

Kostnad för handelsvaror i DIY-segmentet ökade med 517,1 MSEK, eller 38,1 procent, från 1 356,7 MSEK under 2016 till 1 873,8 MSEK under 2017. Kostnad för handelsvaror som andel av nettoomsättningen minskade med 1,5 procentenheter, från 81,5 procent 2016 till 80,0 procent 2017, framför allt på grund av förbättrade inköpsvillkor hos leverantörer till följd av ökade volymer.

Kostnad för handelsvaror i heminredningssegmentet ökade med 527,8 MSEK, eller 70,6 procent, från 747,2 MSEK under 2016 till 1 275,0 MSEK under 2017. Kostnad för handelsvaror som andel av nettoomsättningen minskade med 0,5 procentenheter, från 78,8 procent 2016 till 78,3 procent 2017, framför allt på grund av förbättrade leverantörsvillkor.

### Bruttoresultat

Bygghemma Groups bruttoresultat ökade med 311,1 MSEK, eller 61,1 procent, från 508,9 MSEK under 2016 till 820,0 MSEK under 2017. Ökningen av bruttoresultatet berodde främst på en ökning av nettoomsättningen som följd av en stark organisk tillväxt i kombination med förvärv. Bruttomarginalen ökade med 1,2 procentenheter, från 19,6 procent under 2016 till 20,7 procent under 2017. Ökningen av bruttomarginalen berodde främst på en underliggande tillväxt inom de båda segmenten samt av att de under året förvärvade bolagen sammantaget har en högre bruttomarginal än Koncernen i övrigt.

Bruttoresultatet för DIY-segmentet ökade med 159,8 MSEK, eller 51,8 procent, från 308,6 MSEK under 2016 till 468,4 MSEK under 2017. Ökningen av bruttoresultatet berodde främst på en ökning av nettoomsättningen som följd av en stark organisk tillväxt i kombination med förvärv. Bruttomarginalen ökade med 1,5 procentenheter, från 18,5 procent under 2016 till 20,0 procent under 2017. Ökningen av bruttomarginalen berodde främst på förbättrade avtalsvillkor i kombination med att bolag som förvärvats under året haft en högre bruttomarginal än Koncernen i övrigt.

Bruttoresultatet för heminredningssegmentet ökade med 153,0 MSEK, eller 76,1 procent, från 201,0 MSEK under 2016 till 354,0 MSEK under 2017. Ökningen av bruttoresultatet berodde främst på en ökning av nettoomsättningen som följd av en stark organisk tillväxt i kombination med förvärv. Bruttomarginalen ökade med 0,5 procentenheter, från

21,2 procent under 2016 till 21,7 procent under 2017. Ökningen av bruttomarginalen berodde främst på förbättrade avtalsvillkor i kombination med att bolag som förvärvats under året haft en högre bruttomarginal än Koncernen i övrigt.

### Rörelseresultat (EBIT)

Bygghemma Groups rörelseresultat ökade med 13,9 MSEK, eller 17,9 procent, från 77,6 MSEK under 2016 till 91,5 MSEK under 2017. EBIT-marginalen minskade med 0,7 procentenheter, från 3,0 procent under 2016 till 2,3 procent under 2017. Minskningen av EBIT-marginalen berodde främst på en ökning i försäljnings- och administrationskostnaderna i förhållande till omsättningen.

Segmentsresultatet för DIY ökade med 33,7 MSEK, eller 63,3 procent, från 53,2 MSEK under 2016 till 87,0 MSEK under 2017. EBIT-marginalen för DIY ökade med 0,5 procentenheter, från 3,2 procent under 2016 till 3,7 procent under 2017. Ökningen av EBIT-marginalen berodde främst på en ökad bruttomarginal och skalfördelar i försäljnings- och administrationskostnaderna.

Segmentsresultatet för heminredning minskade med 13,6 MSEK, eller 34,8 procent, från 39,2 MSEK under 2016 till 25,6 MSEK under 2017. EBIT-marginalen för heminredningssegmentet minskade med 2,6 procentenheter, från 4,1 procent under 2016 till 1,5 procent under 2017. Minskningen av EBIT-marginalen berodde främst på att vissa av förvärven som gjorts inom segmentet under året har en annan marginal- och kostnadsstruktur än Koncernen som helhet.

### Finansnetto

Bygghemma Groups finansiella nettokostnader ökade med 50,5 MSEK, eller 1 147,8 procent, från 4,2 MSEK under 2016 till 54,7 MSEK under 2017, och bestod under 2017 till största del av räntekostnader till kreditinstitut som uppgick till 35,7 MSEK.

### Resultat före skatt

Resultatet före skatt minskade med 36,6 MSEK, eller 49,9 procent, från 73,5 MSEK under 2016 till 36,8 MSEK under 2017.

### Skatt

Bygghemma Groups skatt minskade med 8,4 MSEK, eller 50,9 procent, från 16,5 MSEK under 2016 till 8,1 MSEK under 2017. Minskningen berodde främst på att resultat före skatt för 2017 var lägre än för 2016. Koncernens effektiva skattesats minskade med 0,5 procentenheter, från 22,4 procent under 2016 till 21,9 procent under 2017.

### Periodens resultat

Som ett resultat av samtliga ovan nämnda faktorer minskade årets resultat med 28,3 MSEK, eller 49,6 procent, från 57,0 MSEK under 2016 till 28,7 MSEK under 2017.

## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

### Nettoomsättning

Bygghemma Groups nettoomsättning ökade med 707,2 MSEK, eller 37,3 procent, från 1 895,1 MSEK under 2015 till 2 602,3 MSEK under 2016. Ökningen av nettoomsättningen var huvudsakligen hänförlig till produktexpansion, organisk tillväxt samt förvärv. Förvärv uppgick till 149,5 MSEK. Det genomsnittliga ordervärdet minskade med 116 SEK, eller 3,3 procent, från 3 500 SEK under 2015 till 3 384 SEK under 2016, framför allt på grund av underliggande produktförändringar samt förvärv.

Nettoomsättningen för DIY-segmentet ökade med 394,6 MSEK, eller 31,1 procent, från 1 270,6 MSEK under 2015 till 1 665,2 MSEK under 2016. Ökningen i nettoomsättningen berodde främst på stark organisk tillväxt drivet av ett bredare produktutbud samt en ökning av onlinepenetrationen på den totala marknaden samt förvärv (förvärven av Frishop och Talotarvike, båda förvärvade under första kvartalet 2016 samt Stonefactory, förvärvat under fjärde kvartalet 2016) och en ökning avseende trafik och konverteringsgrad. Det genomsnittliga ordervärdet minskade med 182 SEK, eller 5,4 procent, från 3 377 SEK under 2015 till 3 195 SEK under 2016, framför allt på grund av förändring i produktmixen samt förvärv.

Nettoomsättningen för heminredningssegmentet ökade med 316,2 MSEK, eller 50,0 procent, från 632,0 MSEK under 2015 till 948,2 MSEK under 2016. Ökningen av nettoomsättningen berodde främst på stark organisk tillväxt drivet av ett bredare produktsortiment och en ökning av onlinepenetrationen på den totala marknaden. Det genomsnittliga ordervärdet ökade med 69 SEK, eller 1,8 procent, från 3 866 SEK under 2015 till 3 935 SEK under 2016, framför allt på grund av mixeffekter.

### Handelsvaror

Bygghemma Groups kostnad för handelsvaror ökade med 564,6 MSEK, eller 36,9 procent, från 1 528,8 MSEK under 2015 till 2 093,4 MSEK under 2016, något mindre än tillväxten för nettoomsättningen. Kostnad för handelsvaror som andel av nettoomsättningen minskade med 0,3 procentenheter, från 80,7 procent 2015 till 80,4 procent 2016, framför allt på grund av konkurrenskraftig prissättning som kvittas mot förbättrade inköpsvillkor hos leverantörer vilket har drivits av ökade volymer.

Kostnad för handelsvaror i DIY-segmentet ökade med 327,0 MSEK, eller 31,8 procent, från 1 029,7 MSEK under 2015 till 1 356,7 MSEK under 2016. Kostnad för handelsvaror som andel av nettoomsättningen ökade med 0,5 procentenheter, från 81,0 procent 2015 till 81,5 procent 2016, framför allt på grund av konkurrenskraftig prissättning.

Kostnad för handelsvaror för heminredningssegmentet ökade med 240,6 MSEK, eller 47,5 procent, från 506,6 MSEK under 2015 till 747,2 MSEK under 2016. Kostnad för handelsvaror som andel av nettoomsättningen minskade med 1,4 procentenheter, från 80,2 procent 2015

till 78,8 procent 2016, framför allt tack vare bättre avtalsvillkor som en följd av ökade volymer.

### Bruttoresultat

Bygghemma Groups bruttoresultat ökade med 142,6 MSEK, eller 38,9 procent, från 366,3 MSEK under 2015 till 508,9 MSEK under 2016. Ökningen av bruttoresultatet berodde främst på stark organisk tillväxt, förvärv samt förbättrade avtalsvillkor. Bruttomarginalen ökade med 0,3 procentenheter, från 19,3 procent under 2015 till 19,6 procent under 2016. Bruttomarginaltillväxten berodde främst på lägre kostnad för handelsvaror i förhållande till omsättning, vilket drevs av förbättrade avtalsvillkor.

Bruttoresultatet för DIY-segmentet ökade med 67,7 MSEK, eller 28,1 procent, från 240,9 MSEK under 2015 till 308,6 MSEK under 2016. Ökningen av bruttoresultatet berodde främst på en ökning i nettoomsättningen, vilket drevs av produktexpansion, organisk tillväxt samt förvärv. Bruttomarginalen minskade med 0,5 procentenheter, från 19,0 procent under 2015 till 18,5 procent under 2016. Minskningen av bruttomarginalen berodde främst på konkurrenskraftig prissättning.

Bruttoresultatet för heminredningssegmentet ökade med 75,6 MSEK, eller 60,3 procent, från 125,4 MSEK under 2015 till 201,0 MSEK under 2016. Ökningen av bruttoresultatet berodde främst på en ökning i nettoomsättningen, vilket drevs av produktexpansion, organisk tillväxt samt förvärv. Bruttomarginalen ökade med 1,4 procentenheter, från 19,8 procent under 2015 till 21,2 procent under 2016. Ökningen av bruttomarginalen berodde främst på lägre kostnad för handelsvaror i förhållande till omsättning, vilket drevs av förbättrade avtalsvillkor.

### Rörelseresultat (EBIT)

Bygghemma Groups rörelseresultat (EBIT) ökade med 32,5 MSEK, eller 72,0 procent, från 45,1 MSEK under 2015 till 77,6 MSEK under 2016.

EBIT-marginalen ökade med 0,6 procentenheter, från 2,4 procent under 2015 till 3,0 procent under 2016. Ökningen av EBIT-marginalen berodde främst på ökad bruttomarginal och operationell hävstång (det vill säga reducerad omsättning, allmänna och administrativa kostnader som andel av omsättningen).

Segmentsresultatet för DIY ökade med 23,0 MSEK, eller 76,4 procent, från 30,2 MSEK under 2015 till 53,2 MSEK under 2016. EBIT-marginalen för DIY ökade med 0,8 procentenheter, från 2,4 procent under 2015 till 3,2 procent under 2016. Ökningen av EBIT-marginalen berodde främst på operationell hävstång (det vill säga reducerad omsättning, allmänna och administrativa kostnader som andel av omsättningen).

Segmentsresultatet för heminredning ökade med 24,0 MSEK, eller 157,9 procent, från 15,2 MSEK under 2015 till 39,2 MSEK under 2016. EBIT-marginalen för heminredning ökade med 1,7 procentenheter, från 2,4 procent under 2015 till 4,1 procent under 2016. Ökningen av EBIT-marginalen berodde främst på ökad bruttomarginal och operationell

hävstång (det vill säga minskad omsättning, allmänna och administrativa kostnader som andel av omsättningen).

### Finansnetto

Bygghemma Groups finansnetto minskade med 2,9 MSEK, eller 40,7 procent, från 7,0 MSEK under 2015 till 4,2 MSEK under 2016. Minskningen berodde främst på att omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar belastade 2015 års resultat med 3,4 MSEK under 2015 jämfört med 0,9 MSEK under 2016.

### Resultat före skatt

Resultat före skatt ökade med 35,3 MSEK, eller 92,7 procent, från 38,1 MSEK under 2015 till 73,5 MSEK under 2016.

### Skatt

Bygghemma Groups skatt ökade med 6,3 MSEK, eller 62,2 procent, från 10,1 MSEK under 2015 till 16,5 MSEK under 2016. Ökningen var hänförlig till högre rörelseresultat (EBIT), vilket drevs av högre bruttoresultat och begränsade ökning avseende omsättning, allmänna och administrativa kostnader. Koncernens effektiva skattesats minskade med 4,2 procentenheter, från 26,6 procent under 2015 till 22,4 procent under 2016.

### Periodens resultat

Som ett resultat av samtliga ovan nämnda faktorer, ökade årets resultat med 29,0 MSEK, eller 103,8 procent, från 28,0 MSEK under 2015 till 57,0 MSEK under 2016.

## Kassaflöde

### Kassaflöde från den löpande rörelsen

Bolagets kassaflöde från den löpande rörelsen ökade med 29,6 MSEK, eller 26,5 procent, från 111,6 MSEK under 2016 till 141,2 MSEK under 2017. Ökningen av kassaflödet från den löpande rörelsen berodde huvudsakligen på ett ökat utgående rörelsekapital.

Bolagets kassaflöde från rörelsen ökade med 7,4 MSEK, eller 7,1 procent, från 104,2 MSEK under 2015 till 111,6 MSEK under 2016. Ökningen av kassaflödet från den löpande rörelsen berodde huvudsakligen på förbättrat nettoresultat och reducerat rörelsekapital.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets kassautflöden från investeringsverksamheten ökade med 828,4 MSEK, eller 509,6 procent, från 162,5 MSEK under 2016 till 990,9 MSEK under 2017. Ökningen av kassautflödet från investeringsverksamheten berodde huvudsakligen på en signifikant ökning av förvärv som under 2017 uppgick till 962,5 MSEK jämfört med 144,8 MSEK under 2016.

Bolagets kassautflöden till investeringsverksamheten ökade med 34,6 MSEK, eller 27,1 procent, från 127,9 MSEK under 2015 till 162,5 MSEK under 2016. Ökningen av kassautflödet till investeringsverksamheten berodde

huvudsakligen på förvärv som uppgick till 144,8 MSEK under 2016 jämfört med 90,0 MSEK under 2015.

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 904,8 MSEK, eller 1 937,7 procent, från 46,7 MSEK under 2016 till 951,4 MSEK under 2017. Ökningen av kassaflödet från finansieringsverksamheten berodde huvudsakligen på att Bolaget genomfört ett antal nyemissioner under året samt på upptagande av nya lån.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 18,3 MSEK, eller 64,4 procent, från 28,4 MSEK 2015 till 46,7 MSEK 2016. Ökningen av kassaflödet från finansieringsverksamheten berodde huvudsakligen på nya lån som kvittades mot amortering av befintliga lån.

### Likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2017 uppgick det egna kapitalet till 2 375,1 MSEK, jämfört med 220,7 MSEK den 31 december 2016. Ökningen om 2 154,4 MSEK, eller 976,2 procent, berodde huvudsakligen på att Bolaget under året genomfört ett antal nyemissioner. Den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 156,1 MSEK, jämfört med 51,3 MSEK den 31 december 2016. Ökningen om 104,8 MSEK, eller 204,1 procent, var huvudsakligen hänförlig till förändringarna beskrivna under "Kassaflöde" ovan.

Per den 31 december 2016 uppgick det egna kapitalet till 220,7 MSEK, jämfört med 151,1 MSEK den 31 december 2015. Ökningen om 69,6 MSEK, eller 46,0 procent, berodde huvudsakligen på ett förbättrat nettoresultat för året. Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 51,3 MSEK, jämfört med 55,3 MSEK den 31 december 2015. Minskningen om 4,0 MSEK, eller 7,2 procent, var huvudsakligen hänförlig till förvärv.

### Kontrakterade förpliktelser

Bygghemmas totala kontrakterade förpliktelser uppgick den 31 december 2017 till totalt 1 759,5 MSEK (exklusive övriga outnyttjade faciliteter om 171,1 MSEK). Nedanstående tabell visar Bygghemmas huvudsakliga kontrakterade förpliktelser per den 31 december 2017, baserat på återstående tid till förfallodatum från balansdagen. Beloppen i tabellen är de kontrakterade ej diskonterade kassaflödena.

(MSEK)	Tidpunkt när betalningar förfaller till betalning (Ej reviderat om inte annat anges):				
	Totalt	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 3 år	Mellan 3 och 5 år	Mer än 5 år
Kredittfacilitet	1 090,9	80,4	149,2	861,3	–
Tilläggsköpeskillingar	249,6 <sup>1)</sup>	36,9	212,7	–	–
Leverantörsskulder	370,1 <sup>1)</sup>	370,1	–	–	–
Övriga skulder	8,2 <sup>1)</sup>	8,2	–	–	–
Upplupna kostnader	40,8 <sup>1)</sup>	40,8	–	–	–

1) Reviderat.

Utöver förpliktelseerna i tabellen ovan är Bygghemma också part i ett antal operationella leasingavtal. Enligt dessa leasingavtal uppgår den lägsta leasingavgiften för operationella leasingavtal, som inte kan återbetalas i förtid till nominellt värde, till 126,5 MSEK inom 1 år, 305,0 MSEK för 1 till 5 år och 27,0 MSEK därefter. Tabellen innehåller inte förpliktelser avseende pensionsrätt eller ansvarsförbindelser. Se not 20, 24 respektive not 25 i Bygghemmas reviderade koncernredovisning för 2017 för ytterligare information.

## Känslighetsanalys

En känslighetsanalys av viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat för verksamheten beskrivs nedan. Analysen bygger på värden baserat på räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 och förutsätter att alla andra faktorer hålls konstanta. Känslighetsanalysen utgör inte någon prognos.

- En förändring av det genomsnittliga försäljningspriset på +/- 10 procent hade haft en ungefärlig effekt på rörelseresultatet med +/- 395,6 MSEK,
- En förändring av den genomsnittliga bruttomarginalen på +/- 1 procent hade haft en ungefärlig effekt på rörelseresultatet med +/- 39,6 MSEK,
- En förändring av frakt- och logistikkostnader med +/- 1 procent hade haft en effekt på rörelseresultatet med 4,7 MSEK,
- En förändring av den rörliga räntan på Koncernens krediter med +/- 1 procent hade haft en effekt på koncernens finansnetto med 7,9 MSEK,
- En valutaförändring med +/- 10 procent i EUR, USD, NOK och DKK gentemot SEK hade påverkat rörelseresultatet med +/- 28,6 MSEK, +/- 22,8 MSEK, +/- 14,5 MSEK respektive +/- 9,6 MSEK. Bolaget säkrar inte sin valutaexponering.

## Investeringar

### Pågående och framtida investeringar

Bolaget har inga betydande pågående investeringar och inte heller några åtaganden med avseende på framtida betydande investeringar.

### Investeringar under perioden 2015–2017

Investeringar exklusive förvärv ökade med 0,1 MSEK, eller 0,5 procent, från 19,4 MSEK under 2015 till 19,5 MSEK under 2016. Av Bolagets investeringar under 2016 avsåg 6,0 MSEK materiella anläggningstillgångar, 13,0 MSEK immateriella anläggningstillgångar samt finansiella anläggningstillgångar 0,5 MSEK.

Investeringar exklusive förvärv ökade med 9,1 MSEK, eller 46,7 procent, från 19,5 MSEK under 2016 till 28,6 MSEK under 2017. Ökningen av investeringarna bestod av materiella anläggningstillgångar uppgående till 1,5 MSEK samt 8,0 MSEK immateriella anläggningstillgångar samt en minskning av finansiella anläggningstillgångar om 0,5 MSEK. Av Bolagets investeringar under 2017 avsåg 7,6 MSEK materiella anläggningstillgångar, vilka i huvudsak bestod av inventarier och förbättringsutgifter på annans fastighet samt 21,0 MSEK immateriella anläggningstillgångar avseende internt utvecklade immateriella anläggningstillgångar.

## Rörelsekapitaluttalande

Bolaget verkar med negativt rörelsekapital, då en väsentlig del av rörelsekapitalet avser förutbetalda intäkter för varor som skall tillhandahållas av Bolaget. Således förväntar sig Bolaget att det negativa rörelsekapitalet kommer att förbli negativt. Koncernen anser att rörelsekapitalet per datumet för prospektet är tillräckligt för att tillgodose Koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden.

## Materiella anläggningstillgångar

Det bokförda nettovärdet av Koncernens materiella tillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 32,3 MSEK och utgjordes i huvudsak av inventarier, byggnader och mark samt förbättringsutgifter på annans fastighet.

## Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 3 617,4 MSEK och bestod i huvudsak av goodwill samt varumärken.

## Tilläggsförvärv

Bolaget har under de senaste åren genomfört flera tilläggsförvärv. Från 2015 till 2017 slutförde Bolaget förvärven av företagen Chilli (inkrämmsförvärv, chilli.se) (2015), Linoleumkompaniet AB (2015, helägt), Camola ApS (frishop.dk) (2016, förvärv av 70 procent av kapitalet), M & M Visions OY (talotarvike.com) (2016, helägt), FB Internet AB (furniture-box.se) (2017, helägt), Stonefactory Scandinavia AB (stonefactory.se) (2016, förvärv av 82,2 procent av kapitalet), den danska koncernen My Home Möbler (myhomemöbler.dk) (2017, förvärv av 89,2 procent av kapitalet i holdingbolaget Inredhemma Danmark ApS, som grundades i syfte att genomföra dessa förvärv), Arredo Holding AB (arredo.se) (2017, helägt), Polarumpen AB (polarumpen.se) (2017, eget kapitalförvärv av 51 procent), Vitvaruexperten.com Nordic AB (2017, förvärv av 51 procent av kapitalet), WeGotAB (2017, helägt) och Frej Jonsson & Co AB (2017, helägt). Bygghemma Group betalar vanligen för förvärv genom en kombination av kontanter, eget kapital samt tilläggsköpeskillingar. Tilläggsköpeskillingar har historiskt sett omfattat 25–75 procent av den totala köpeskillingen. Skuldförda tilläggsköpeskillingar (uppskjutna betalningar och intjänandedelar) uppgick per den 31 december 2017 till 249,6 MSEK.

## Säsongsvariationer

Under perioden 2015–2017 uppvisade Bolagets nettoomsättning en viss övervikt, i genomsnitt, under årets andra och tredje kvartal, vilket motsvarade 56 procent av nettoomsättningen på årsbasis. Första kvartalet är normalt Bolagets svagaste avseende nettoomsättningen, vilket i hög grad beror på den naturliga nedgången i samband med vintersäsongen i Norden.

## Finansiell kvartalsinformation

Bolaget anser att den information som lämnas nedan är av väsentlig betydelse för investerare. Observera dock att tabellen baseras på information hämtad från Bolagets internredovisning och som inte har granskats av Bolagets revisor. För en definition av de poster som presenteras nedan, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS". Se även inledningen till "Utväld historisk finansiell information" och "Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

MSEK om inget annat anges	Bygghemma Group First AB				Bygghemma Group Nordic AB								
	2017				2016				2015				
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
<b>Koncernen</b>													
Nettoomsättning	1 079,7	1 126,2	1 080,0	669,7	619,2	696,0	781,6	505,5	511,1	517,5	534,3	332,1	
Nettoomsättningsstillväxt	74,4%	61,8%	38,2%	32,5%	21,2%	34,5%	46,3%	52,2%	60,8%	77,6%	73,5%	85,5%	
EBITA	14,5	44,8	51,9	12,3	14,2	25,9	33,1	8,7	13,0	14,1	20,2	0,6	
EBITA-marginal	1,3%	4,0%	4,8%	1,8%	2,3%	3,7%	4,2%	1,7%	2,6%	2,7%	3,8%	0,2%	
Justerat EBITA	52,7	60,5	64,3	19,5	15,7	29,8	43,6	11,8	13,0	14,1	20,2	0,6	
Justerat EBITA-marginal	4,9%	5,4%	6,0%	2,9%	2,5%	4,3%	5,6%	2,3%	2,6%	2,7%	3,8%	0,2%	
Bruttomarginal	21,7%	20,9%	20,3%	19,7%	20,3%	18,8%	19,5%	19,7%	20,7%	19,4%	18,4%	18,6%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,2	8,9	133,6	(26,6)	(4,5)	(31,2)	108,0	39,3	1,3	(25,8)	76,0	52,4	
Antal besök (tusental)	23 799	24 911	24 641	18 320	14 766	16 318	17 011	13 528	11 435	11 938	12 519	9 808	
Antal order (tusental)	408	319	318	199	197	201	215	146	118	123	133	93	
Genomsnittlig kundkorg (SEK)	2 563	3 467	3 408	3 455	3 087	3 398	3 591	3 651	3 454	3 530	3 669	3 278	
<b>DIY-segmentet</b>													
Nettoomsättning	645,3	659,5	640,0	397,3	400,8	458,1	502,0	304,4	323,2	356,1	369,3	221,9	
EBITA	36,4	31,4	33,4	9,7	11,2	18,7	25,3	1,6	6,8	10,9	14,6	0,0	
EBITA marginal	5,6%	4,8%	5,2%	2,4%	2,8%	4,1%	5,0%	0,5%	2,1%	3,1%	4,0%	0,0%	
Justerat EBITA	37,4	32,3	34,8	9,8	12,8	19,0	26,0	4,0	6,8	10,9	14,6	0,0	
Justerat EBITA marginal	5,8%	4,9%	5,4%	2,5%	3,2%	4,2%	5,2%	1,3%	2,1%	3,1%	4,0%	0,0%	
Antal besök (tusental)	11 326	14 626	14 795	11 192	9 343	10 595	11 427	8 641	7 405	8 650	9 456	7 395	
Antal order (tusental)	177	172	198	129	139	136	144	95	90	95	96	69	
Genomsnittlig kundkorg (SEK)	3 177	3 835	3 298	3 251	2 710	3 213	3 497	3 423	3 176	3 387	3 714	3 156	
<b>Heminredningssegmentet</b>													
Nettoomsättning	437,6	471,9	444,3	275,1	220,3	241,8	283,2	202,9	187,7	167,4	166,2	110,6	
EBITA	-5,2	14,0	21,1	3,9	4,2	9,5	18,1	8,1	6,3	3,3	5,6	0,6	
EBITA marginal	-1,2%	3,0%	4,7%	1,4%	1,9%	3,9%	6,4%	4,0%	3,4%	2,0%	3,4%	0,5%	
Justerat EBITA	13,6	28,4	32,1	10,9	4,2	9,5	18,1	8,1	6,3	3,3	5,6	0,6	
Justerat EBITA marginal	3,1%	6,0%	7,2%	3,9%	1,9%	3,9%	6,4%	4,0%	3,4%	2,0%	3,4%	0,5%	
Antal besök (tusental)	12 473	10 285	9 846	7 128	5 424	5 723	5 585	4 886	4 030	3 288	3 062	2 413	
Antal order (tusental)	231	147	121	70	58	65	71	51	29	28	37	24	
Genomsnittlig kundkorg (SEK)	2 094	3 038	3 588	3 829	3 998	3 788	3 915	4 078	4 332	4 004	3 552	3 630	

## Avstämning av kvartalsvis justerad EBITA och justerad EBITA-marginal

MSEK	Bygghemma Group First AB				Bygghemma Group Nordic AB							
	2017				2016				2015			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>5,2</b>	<b>36,3</b>	<b>44,3</b>	<b>5,6</b>	<b>13,0</b>	<b>24,8</b>	<b>32,0</b>	<b>7,9</b>	<b>12,3</b>	<b>13,4</b>	<b>19,5</b>	<b>-0,1</b>
<i>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</i>	<i>0,5%</i>	<i>3,2%</i>	<i>4,1%</i>	<i>0,8%</i>	<i>2,1%</i>	<i>3,6%</i>	<i>4,1%</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,6%</i>	<i>3,6%</i>	<i>0,0%</i>
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	9,3	8,5	7,6	6,7	1,2	1,1	1,1	0,9	0,7	0,7	0,7	0,7
<b>EBITA</b>	<b>14,5</b>	<b>44,8</b>	<b>51,9</b>	<b>12,3</b>	<b>14,2</b>	<b>25,9</b>	<b>33,1</b>	<b>8,7</b>	<b>13,0</b>	<b>14,1</b>	<b>20,2</b>	<b>0,6</b>
<i>EBITA-marginal</i>	<i>1,3%</i>	<i>4,0%</i>	<i>4,8%</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,3%</i>	<i>3,7%</i>	<i>4,2%</i>	<i>1,7%</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,2%</i>
Totalt jämförelsestörande poster	38,2	15,7	12,4	7,2	1,6	3,9	10,5	3,1	-	-	-	-
<b>Justerat EBITA</b>	<b>52,7</b>	<b>60,5</b>	<b>64,3</b>	<b>19,5</b>	<b>15,7</b>	<b>29,8</b>	<b>43,6</b>	<b>11,8</b>	<b>13,0</b>	<b>14,1</b>	<b>20,2</b>	<b>0,6</b>
<i>Justerad EBITA-marginal</i>	<i>4,9%</i>	<i>5,4%</i>	<i>6,0%</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,5%</i>	<i>4,3%</i>	<i>5,6%</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,2%</i>

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar i redovisningen

Uppgifter om väsentliga uppskattningar och bedömningar i redovisningen återfinns i Not 2 på sidorna F-7-F-8 avseende Bolaget och i Not 2 på sidorna F-43-F-44 avseende Bygghemma Group Nordic AB.

### Väsentliga förändringar i Bygghemma Groups finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 december 2017

I samband med Erbjudandets genomförande kommer Koncernens befintliga låneavtal att avslutas och återbetalas i sin helhet med upplösande av samtliga befintliga garantier och säkerheter som ingår i dessa. Koncernens huvudsakliga finansiering kommer därefter att bestå av ett nytt finansieringsarrangemang på totalt cirka 1 100 MSEK (nominellt belopp). SEB har åtagit sig att tillhandahålla finansieringsarrangemanget och sedvanliga finansieringsdokument kommer att signeras och ingås före första dag för handel. Bygghemma Group avser att använda emissionslikviden till betalning av utestående skulder, vilket kommer minska dess skuldsättningsgrad och anpassa den till Bolagets finansiella mål avseende kapitalstruktur.



# Proformaredovisning

## Syftet med proformainformationen

Bygghemma Group har under 2017 slutfört sex förvärv. I syfte att visa den hypotetiska påverkan som dessa skulle kunna ha haft om de hade varit slutförda inför inledningen av räkenskapsåret 2017 har Bygghemma upprättat en proformaresultaträkning för 2017.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärven och lånefinansieringen skulle ha haft på Bygghemmas konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret 2017.

Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bygghemmas faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investorer bör således inte lägga för stor vikt vid proformainformationen.

Denna proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet och upptagande till handel av aktier på Nasdaq Stockholm på så sätt som anges i Prospektet som godkänts av den svenska Finansinspektionen.

Informationen är inte upprättad i enlighet med SEC Regulation S-X eller några andra standarder eller praxis allmänt accepterade i USA.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

## Bakgrund

Nedanstående bolag har förvärvats under 2017 och ingår i proformaredovisningen.

### Förvärv av FB Internet AB

Den 22 december 2016 ingick Bygghemma Group ett avtal om att förvärva samtliga aktier i FB Internet AB som ett led i sin strategi att förstärka sin position inom heminredning. Bolaget säljer möbler och heminredning under varumärket Furniturebox, främst online. Förvärvet stärker Koncernens position på den snabbt växande heminredningsmarknaden online. Den totala köpeskillingen uppgick till 538,6 MSEK. Inget avtal om tilläggsköpeskillning finns. Förvärvet finansierades genom externa lån 120,3 MSEK och kapitaltillskott 418,3 MSEK. Enligt förvärvsavtalet övergår äganderätten till Bygghemma Group på tillträdesdagen och FB Internet AB har därmed konsoliderats i Bygghemma Groups koncernredovisning

per den 1 mars 2017. Detta är också i linje med koncernledningens bedömningar i enlighet med IFRS.

### Förvärv av Arredo Holding-gruppen (Golvpoolen och Lindströms)

Den 6 april 2017 ingick Bygghemma Group ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Arredo Holding-gruppen som ett led i sin strategi att bygga kategoriexpertis inom DIY-segmentet. Bolagets verksamheter bedriver varuhus- och grossistverksamhet inom kategorierna kakel, VVS och golv. Varuhusverksamheten inkluderar främst varumärkena Golvpoolen och Lindströms. Förvärvet stärkte Bygghemma Groups position inom ovan nämnda kategorier, både online och offline. Den totala köpeskillingen uppgick till 208,4 MSEK. Inget avtal om tilläggsköpeskillning finns. Förvärvet finansierades genom externa lån 104,4 MSEK och kapitaltillskott 104,0 MSEK. Enligt förvärvsavtalet övergår äganderätten till Bygghemma Group på tillträdesdagen och Arredo Holding-gruppen har därmed konsoliderats i Bygghemma Groups koncernredovisning per den 1 juni 2017. Detta är också i linje med koncernledningens bedömningar i enlighet med IFRS.

### Förvärv av Polarumpen-gruppen

Den 24 april 2017 ingick Bygghemma Group ett avtal om att förvärva 51 procent av aktierna i Polarumpen AB som ett led i sin strategi att bygga kategoriexpertis inom DIY-segmentet. Polarumpen är en återförsäljare av värmepumpar och installationer, främst online. Den totala beräknade köpeskillingen uppgick till 85,2 MSEK, varav 27,8 MSEK har erlagts per tillträdesdagen. Det finns en villkorad tilläggsköpeskillning värderad till verkligt värde om 7,9 MSEK till verksamhetens tidigare ägare baserat på uppfyllnad om vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad tilläggsköpeskillning uppgår till 7x skillnaden mellan 2017 och 2016 års EBITDA, givet att det är positiv differens (den villkorade tilläggsköpeskillingen kan således inte vara negativ). Förvärvet finansierades genom externa lån 13,8 MSEK och kapitaltillskott 14,0 MSEK. Enligt förvärvsavtalet övergår äganderätten till Bygghemma Group på tillträdesdagen och Polarumpen-gruppen har därmed konsoliderats i Bygghemma Groups koncernredovisning per den 1 maj 2017. Detta är också i linje med koncernledningens bedömningar i enlighet med IFRS.

### Förvärv av My Home-gruppen

Den 8 juni 2017 ingick Bygghemma Group ett avtal om att förvärva 89 procent av aktierna i Inredhemma Danmark ApS med dotterbolag ("My Home-gruppen") som ett led i att stärka sin närvaro i Danmark inom heminredningssegmentet. My Home-gruppen är en ledande återförsäljare av möbler online och genom fysiska butiker under varumärket My Home i Danmark. Den totala beräknade köpeskillingen uppgick till 120,4 MDKK (187,5 MSEK), varav 106,4 MDKK (141,2 MSEK) har erlagts per tillträdesdagen. Det finns en villkorad tilläggsköpeskillning värderad till verkligt värde om 13,7 MDKK (18,2 MSEK) till verksamhetens tidigare ägare baserat på uppfyllnad om vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad tilläggsköpeskillning uppgår till 25,0 MDKK (33,2 MSEK) baserat på 2018 års resultat. Resterande delar av köpeskillingen erlaggs första halvåret 2018 samt första halvåret 2021. Förvärvet finansierades genom externa lån 71,3 MSEK och kapitaltillskott 69,9 MSEK. Enligt förvärvsavtalet övergår äganderätten till Bygghemma Group på tillträdesdagen och My Home-gruppen har därmed konsoliderats i Bygghemma Groups koncernredovisning per den 1 juli 2017. Detta är också i linje med koncernledningens bedömningar i enlighet med IFRS.

### Förvärv av Vitvaruexperten.com Nordic AB

Den 12 oktober 2017 ingick Bygghemma Group ett avtal om att förvärva 51 procent av aktierna i Vitvaruexperten.com Nordic AB. ((www).vitvaruexperten.com och (www).tvexperten.com) som ett led i sin strategi att bygga kategoriexpertis inom DIY-segmentet. Vitvaruexperten är en ledande renodlad svensk återförsäljare av vitvaror och annan hemelektronik online och stärker Koncernens ställning på den snabbt växande svenska onlinemarknaden för framförallt vitvaror. Den totala beräknade köpeskillingen uppgick till 53,6 MSEK varav 14,3 MSEK har erlagts per tillträdesdagen. Det finns en villkorad tilläggsköpeskillning värderad till verkligt värde om 2,3 MSEK till verksamhetens tidigare ägare baserat på uppfyllnad av vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad tilläggsköpeskillning uppgår till 35 procent av bruttomarginalen efter direkta försäljningsomkostnader på försäljningen av vitvaror multiplicerat med 49 procent under åren 2018–2020, givet att Vitvaruexperten.com Nordic AB uppnår en EBITDA om minst 0 MSEK 2018, minst 5 MSEK 2019 och minst 15 MSEK 2020 (den villkorade tilläggsköpeskillingen kan inte vara nega-

tiv). Förvärvet finansierades genom externa lån 14,3 MSEK. Enligt förvärvsavtalet övergår äganderätten till Bygghemma Group på tillträdesdagen och Vitvaruexperten.com har därmed konsoliderats i Bygghemma Groups koncernredovisning per den 1 november 2017. Detta är också i linje med koncernledningens bedömningar i enlighet med IFRS.

### Förvärv av WeGot AB

Den 20 november 2017 ingick Bygghemma Group ett avtal om att förvärva samtliga aktier i WeGot AB ((www).wegot.se) som ett led i sin strategi att bygga kategoriexpertis inom heminredningssegmentet. WeGot är en ledande svensk återförsäljare av möbler och heminredning online och stärker Koncernens ställning på den snabbt växande svenska onlinemarknaden primärt inom kategorierna soffor och sängar. Bolaget bedriver verksamhet via webbutiken (www).wegot.se samt genom fysiska butiker i Malmö och Gävle. Den totala beräknade köpeskillingen uppgick till 31,6 MSEK varav 14 MSEK har erlagts per tillträdesdagen. Det finns en villkorad tilläggsköpeskillning värderad till verkligt värde om 17,6 MSEK till verksamhetens tidigare ägare baserat på EBITDA-resultatet för 2018, 2019, och 2020 och uppfyllnad om vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Tilläggsköpeskillingen ska dock inte understiga 5,0 MSEK. Förvärvet finansierades genom externa lån 9,2 MSEK och kapitaltillskott 4,8 MSEK. Enligt förvärvsavtalet övergår äganderätten till Bygghemma Group på tillträdesdagen och WeGot har därmed konsoliderats i Bygghemma Groups koncernredovisning per den 1 december 2017. Detta är också i linje med koncernledningens bedömningar i enlighet med IFRS.

## Grunder för proformainformationen

### Redovisningsprinciper

Proformainformationen har baserats på de Bygghemma Groups gällande redovisningsprinciper, International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU (IFRS).

Bygghemma har gjort en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som de tillämpar enligt IFRS och de som tillämpades av de förvärvade bolagen innan de konsoliderades vilket presenteras i tabellen nedan.

	FB Internet AB	Polarpumpengruppen	Arredo Holding-gruppen	My Home-bolagen	Vitvaru-experten.com Nordic AB	WeGot AB
Konsoliderat per	2017-03-01	2017-05-01	2017-06-01	2017-07-01 Årsregnskabsloven	2017-11-01	2017-12-01
Redovisningsprinciper	K3	K2	K3 (Dansk GAAP)		K2	K2
För proforman väsentlig skillnad	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen

## Underlag

Proformainformationen för 2017 har upprättats med utgångspunkt från Bygghemma Groups reviderade årsredovisning för 2017 som upprättats i enlighet med IFRS. För övriga bolag gäller oreviderade interna rapporter för perioden 2017-01-01 – till respektive förvärvsdatum som upprättats enligt bolagens tidigare redovisningsprinciper (se tabellen ovan).

My Home-gruppen har DKK som funktionell valuta. Den interna rapporten för My Home-gruppen som ligger till grund för proformaresultaträkningen har räknats om till SEK baserat på ackumulerade genomsnittskurser för SEK/DKK. Kursen som använts för omräkning till SEK är baserade på motsvarande valutakurs i Bygghemma Groups redovisning (SEK/DKK: 1,23).

## Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

## Förvärvsanalyser

De preliminära förvärvsanalyserna och proformainformationen i övrigt bygger på följande och antaganden per bolag:

Förvärvad andel	FB Internet AB 100%	Polarpumpen- gruppen 51%	Arredo Holding- gruppen 100%	My Home- gruppen 89%	Vitvaru- experthen.com Nordic AB 51%	WeGot AB 100%	Oreviderade* förvärvade bolag, summa
Netto identifierbara tillgångar och skulder <sup>1)</sup>	22,1	13,0	144,6	45,1	2,5	4,8	232,2
Varumärken	109,5	20,6	22,3	35,4	13,3	5,3	206,5
Kundrelationer <sup>2)</sup>	34,7	11,1	43,2	5,8	0,3	8,2	103,3
Goodwill	404,0	47,5	12,7	110,2	40,5	16,2	631,1
Uppskjuten skatteskuld	-31,7	-7,0	-14,4	-9,1	-3,0	-3,0	-68,1
<b>Köpeskilling</b>	<b>538,6</b>	<b>85,2</b>	<b>208,4</b>	<b>187,5</b>	<b>53,6</b>	<b>31,6</b>	<b>1 104,9</b>
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	-	49,5	-	28,1	37,0	-	114,7
Avsättning villkorad köpeskilling	-	7,9	-	18,2	2,3	17,6	46,0
<b>Kassaflöde</b>	<b>-538,6</b>	<b>-27,8</b>	<b>-208,4</b>	<b>-141,2</b>	<b>-14,3</b>	<b>-14,0</b>	<b>-944,2</b>

1) Identifierbara tillgångar och skulder har antagits motsvara de verkliga värdena.

2) Kundrelationerna bedöms ha en ekonomisk livslängd på tio år.

## Upplåning och räntekostnader

Lån i de förvärvade bolagen har lösts och tillhörande räntekostnader på +0,4 MSEK inklusive en skatteeffekt på -0,1 MSEK har återlagts.

För att finansiera dessa förvärv har Bygghemma Group under 2017, förutom erhållna kapitaltillskott på 593,7 MSEK tagit upp nya lån på totalt 323,9 MSEK. Justerat för uppläggningsutgifter på -3,6 MSEK och räntekostnaderna som belöper på upplåningen påverkar detta resultaträkningen negativt. Banklånen löper över sex år och är fördelade på grundfaciliteter om 818 MSEK, en förvärvsfacilitet om 125 MSEK och en rörelsekapitalfacilitet ("RCF") om 185 MSEK. Totala beviljade krediter summerar således till 1,128 MSEK. Samtliga faciliteter löper över sex år och har en ränta om IBOR + 2,50 – 4,00 procent, beroende på Koncernens skuldsättningsgrad, mätt kvartalsvis, som nettoskuld/LTM EBITDA (där LTM EBITDA avser rullande 12-månaders EBITDA).

Avseende grundfaciliteten om 818 MSEK består den av två delar – en termfacilitet A ("TFA") om 245,4 MSEK som löper över 6 år och amorteras med 36,6 MSEK per räkenskapsår samt en termfacilitet B ("TFB") om 572,5 MSEK som löper över 6 år och därefter återbetalas i sin helhet (s.k. bulletlån, dvs. ingen linjär amortering sker under löptiden). Förvärvsfaciliteten ("AF") är amorteringsfri under låneavtalets fyra första år, och amorteras därefter två gånger per år i en takt som motsvarar amorteringstakten för TFA. RCF utnyttjas efter behov, och är följaktligen inte föremål för någon planerlig amortering.

Den totala effekten på det proformerade finansnettot av den ändrade upplåningen är -5 MSEK.

Bygghemma Group har inte använt några egna likvida medel för att finansiera förvärven utan dessa har uteslutande erhållits genom lån eller kapitaltillskott.

### Transaktionskostnader

Totala beräknade kostnader i samband med förvärven består av transaktionskostnader såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare. Dessa beräknas uppgå totalt till c:a -9,3 MSEK (inklusive en skatteeffekt på +2,0 MSEK) vilket justeras för i proformaresultaträkningen då dessa har kostnadsförts under 2017 men skulle uppkommit innan förvärvet. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande.

### Skatt

De proformerade räntekostnaderna på -4,8 MSEK avseende finansieringen av förvärven och årets andel av de aktiverade uppläggningskostnaderna på -0,2 MSEK medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande +1,1 MSEK respektive +0,1 MSEK baserad på 22 procent vilket är den gällande skattesatsen i Sverige där finansieringen är upptagen.

De proformerade avskrivningarna på förvärvade kundrelationer, som resulterar i en ökad kostnad för 2017 på -3,8 MSEK, medför även en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande +0,8 MSEK.

### Proformainformation 2017

Den konsoliderade proformaredovisningen bygger på Bygghemma Groups reviderade räkenskaper för perioden januari-december.

### Resultaträkning januari-december 2017

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för perioden januari-december 2017 har upprättats som om de sex förvärven ägt rum den 1 januari 2017.

## Bygghemma Group First AB 559077-0763

### Proformaresultaträkning

	Reviderade	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
	Bygghemma Group	Förvärvade <sup>1)</sup> bolag Summa	Proforma- justeringar <sup>2)</sup>	Proforma Bygghemma Group 2017
KONCERNEN	2017	1 jan 2017- förvärvsdatum		
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	3 955,5	463,3	-	4 418,9
Övriga rörelseintäkter	6,4	-	-	6,4
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 961,9</b>	<b>463,3</b>	<b>-</b>	<b>4 425,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-3 135,6	-347,9	-	-3 483,4
Personalkostnader	-306,2	-51,7	-	-357,9
Övriga externa kostnader	-373,5	-58,7	9,3	-422,9
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,5	-	-0,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-54,7	-2,5	-3,8	-61,0
	<b>-3 870,4</b>	<b>-461,3</b>	<b>5,5</b>	<b>-4 326,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>91,5</b>	<b>2,1</b>	<b>5,5</b>	<b>99,1</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter	2,1	0,0	-	2,1
Finansiella kostnader	-56,8	0,2	-5,0	-61,7
	<b>-54,7</b>	<b>0,2</b>	<b>-5,0</b>	<b>-59,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>36,8</b>	<b>2,3</b>	<b>0,5</b>	<b>39,6</b>
<b>Skatter</b>				
Skatt på periodens resultat	-8,1	2,3	-0,1	-5,9
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>28,7</b>	<b>4,6</b>	<b>0,4</b>	<b>33,7</b>

## Not 1 Fördelning av förvävsjustering per bolag avseende perioden innan verksamheten konsoliderades

	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
	FB Internet AB	Polar- pumpen- gruppen	Arredo Holding- gruppen	My Home- gruppen	Vitvaru- experthen.com Nordic AB	WeGot AB	Förvärvade bolag
	1 jan 2017– 28 feb 2017	1 jan 2017– 30 apr 2017	1 jan 2017– 31 maj 2017	1 jan 2017– 30 jun 2017	1 jan 2017– 31 okt 2017	1 jan 2017– 30 nov 2017	Summa
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	76,9	27,1	118,7	149,5	30,0	61,1	463,3
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–	–	–	–
	<b>76,9</b>	<b>27,1</b>	<b>118,7</b>	<b>149,5</b>	<b>30,0</b>	<b>61,1</b>	<b>463,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	–66,2	–23,4	–81,0	–94,9	–27,6	–54,7	–347,9
Personalkostnader	–5,6	–4,4	–11,9	–20,6	–2,1	–7,2	–51,7
Övriga externa kostnader	–7,5	–1,7	–15,1	–26,5	–1,3	–6,5	–58,7
Övriga rörelsekostnader	–0,3	0,0	–0,0	–0,1	–	–0,2	–0,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggnings- tillgångar	–0,4	–0,0	–1,4	–0,3	–0,4	–0,0	–2,5
	<b>–79,9</b>	<b>–29,4</b>	<b>–109,5</b>	<b>–142,4</b>	<b>–31,4</b>	<b>–68,6</b>	<b>–461,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–3,0</b>	<b>–2,3</b>	<b>9,2</b>	<b>7,1</b>	<b>–1,4</b>	<b>–7,5</b>	<b>2,1</b>
<b>Finansiella poster</b>							
Finansiella intäkter	0,0	0,0	–0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	0,6	–0,0	–0,3	–0,1	–0,0	–0,0	0,2
	<b>0,6</b>	<b>–0,0</b>	<b>–0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>–0,0</b>	<b>–0,0</b>	<b>0,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–2,4</b>	<b>–2,4</b>	<b>8,9</b>	<b>7,1</b>	<b>–1,4</b>	<b>–7,5</b>	<b>2,3</b>
<b>Skatter</b>							
Skatt på periodernas resultat	0,7	0,4	1,9	–1,6	–	0,9	2,3
<b>PERIODERNAS RESULTAT</b>	<b>–1,7</b>	<b>–2,0</b>	<b>10,8</b>	<b>5,5</b>	<b>–1,4</b>	<b>–6,6</b>	<b>4,6</b>

## Not 2 Fördelning av förvävsjustering per bolag

	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
	FB Internet AB	Polar- pumpen- gruppen	Arredo Holding- gruppen	My Home- gruppen	Vitvaru- experthen.com Nordic AB	WeGot AB	Förvärvade bolag
	1 jan 2017– 28 feb 2017	1 jan 2017– 30 apr 2017	1 jan 2017– 31 maj 2017	1 jan 2017– 30 jun 2017	1 jan 2017– 31 okt 2017	1 jan 2017– 30 nov 2017	Summa
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	–	–	–	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–	–	–	–
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	–	–	–	–	–	–	–
Personalkostnader	–	–	–	–	–	–	–
Övriga externa kostnader	4,4	0,9	1,5	1,7	0,5	0,3	9,3 <sup>1)</sup>
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	–	–	–
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–0,6	–0,4	–1,8	–0,3	–0,0	–0,8	–3,8 <sup>2)</sup>
	<b>3,8</b>	<b>0,5</b>	<b>–0,3</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>–0,4</b>	<b>5,5</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,8</b>	<b>0,5</b>	<b>–0,3</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>–0,4</b>	<b>5,5</b>
<b>Finansiella poster</b>							
Finansiella intäkter	–	–	–	–	–	–	–
Finansiella kostnader <sup>3)</sup>	–1,1	–0,2	–1,7	–1,2	–0,5	–0,4	–5,0
	<b>–1,1</b>	<b>–0,2</b>	<b>–1,7</b>	<b>–1,2</b>	<b>–0,5</b>	<b>–0,4</b>	<b>–5,0</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,7</b>	<b>0,3</b>	<b>–2,0</b>	<b>0,3</b>	<b>–0,0</b>	<b>–0,8</b>	<b>0,5</b>
<b>Skatter</b>							
Skatt på periodernas resultat	–0,6	–0,1	0,4	–0,1	0,0	0,2	–0,1
<b>PERIODERNAS RESULTAT</b>	<b>2,1</b>	<b>0,2</b>	<b>–1,6</b>	<b>0,2</b>	<b>–0,0</b>	<b>–0,6</b>	<b>0,4</b>

1) Avser de återlagda transaktionskostnaderna per bolag på totalt +9,3 MSEK, kopplat till förvärven som gjordes under tolv månadersperioden (inklusive en skatteeffekt på –2,0 MSEK). Dessa justeringar bedöms vara av engångskaraktär.

2) Avser avskrivningar på på identifierade kundrelationer som skrivs av över 10 år på totalt –3,8 MSEK inklusive en skatteeffekt på +0,8 MSEK.

3) Avser upplösningar av tidigare finansieringskostnader (Arredo Holding-gruppen +0,3 MSEK och My Home-gruppen +0,1 mSEK) inklusive skatt på –0,1 MSEK samt räntekostnader och årets andel av låneuppläggningsutgifterna för den nya lånefinansieringen i Bygghemma på –4,8 MSEK respektive –0,2 MSEK (FB Internet AB –0,8 MSEK respektive –0,0 MSEK; Polargruppen –0,2 MSEK respektive –0,0 MSEK; Arredo Holding-gruppen –1,8 MSEK respektive –0,1 MSEK; Vitvaruexperthen.com Nordic AB –0,5 MSEK respektive –0,0 MSEK; WeGot AB –0,4 MSEK respektive –0,0 MSEK och My Home-gruppen –1,1 mSEK respektive –0,1 MSEK) som är kopplat till förvärven av de nya bolagen inklusive en skatteeffekt på +1,1 MSEK. Låneuppläggningsutgifterna bedöms vara en justering av engångskaraktär till skillnad från räntorna.



## Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Bygghemma Group First AB (publ), org. nr. 559077-0763

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 87-92 i Bygghemma Group First AB prospekt daterat den 14 mars 2018.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur Bygghemma Groups sex förvärv (FB Internet AB, Polarpumpen-gruppen, Arredo Holding-gruppen, Vitvaruexperten.com Nordic AB, WeGot AB samt My Home-gruppen) skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för Bygghemma Group First AB för perioden 2017-01-01 - 2017-12-31.

### Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

### Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Bygghemma Group First AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 88-89 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

### Övriga upplysningar

Denna rapport har endast till syfte att användas i samband med erbjudandet i Sverige och upptagande till handel av aktier på Nasdaq Stockholm samt andra reglerade marknader inom Europeiska Unionen eller Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, på så sätt som anges i Prospektet godkänt av den svenska Finansinspektionen. Vi har inte utfört vårt arbete i enlighet med några standarder eller praxis för revision eller bestyrkande allmänt accepterade i USA och det ska följaktligen inte betraktas som om vårt arbete har utförts i enlighet med någon av dessa standarder eller praxis. Med anledning av detta är vår rapport inte tillämplig i andra jurisdiktioner än vad som anges ovan och ska inte användas eller förlitas på av någon annan än i samband med det erbjudande som beskrivs ovan. Vi accepterar inget ansvar för och förnekar allt ansvar till någon part med avseende på all användning av, eller förlitande på, denna rapport i samband med någon typ av transaktion, inklusive försäljning av värdepapper, i annat hänseende än erbjudandet till allmänheten i Sverige, EU eller EES att teckna aktier och upptagande till handel av dessa aktier på Nasdaq Stockholm samt andra reglerade marknader inom Europeiska Unionen eller Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, på samma sätt som anges i Prospektet godkänt av den svenska Finansinspektionen

### Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 88-89 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Malmö den 14 mars 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi.  
Auktoriserad revisor

# Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bygghemma Groups kapitalstruktur på koncernnivå per den 31 december 2017. För information om Bolagets aktiekapital och aktier, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden". Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utväld historisk finansiell information" och "Operationell och finansiell översikt" i Prospektet.

## Eget kapital, skulder och nettoskuldsättning

Per den 31 december 2017 uppgick det egna kapitalet till 2 375 MSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 2,4 MSEK. Per den 31 december 2017 hade Bygghemma ställda säkerheter om 2 400 MSEK och inga eventalförpliktelser eller indirekta skulder. I tabellen över nettoskuldsättningen nedan ingår både kort- och långfristiga räntebärande skulder. För mer information om Erbjudandet och de nya finansieringsarrangemangen, se avsnittet "Bakgrund och motiv" samt nedan under "Kapitalstruktur i samband med noteringen".

Tabellerna nedan redovisar Bolagets kapitalstruktur och nettoskuldsättning enligt följande:

- på faktisk basis, per den 31 december 2017, återgivande redovisade belopp i Bolagets koncernbalansräkning; och
- på justerad basis, som framgår av kolumnen "Efter Erbjudandet och slutförändring av de nya finansieringsarrangemangen" för att återspegla:
  - (i) ingåendet av de nya finansieringsarrangemangen<sup>1)</sup> och utnyttjandet av cirka 600 MSEK av de nya finansieringsarrangemangen för att återbetala befintlig skuld;

- (ii) en ökning av Bolagets aktiekapital om 221 053 SEK genom nyemission av 7 368 421 aktier med anledning av Erbjudandet; och
- (iii) användningen av den beräknade nettolikviden om cirka 339,5 MSEK (dvs. efter avdrag för transaktionskostnader om 10,5 MSEK som ska bäras av Bolaget och som direkt påverkar balansräkningen) för att minska Bolagets skuldsättning relaterad till befintliga kreditfaciliteter.

Förändringarna efter Erbjudandet presenteras under antagande om att Erbjudandepriiset fastställs i mitten av Prisintervallet.

Det är värt att notera att Bolagets kapitalstruktur och nettoskuldsättning per den 31 december 2017 inkluderar tilläggsköpeskillingar, vilka är föremål för en implicit räntekostnad men exkluderas från Bolagets definition av nettoskuld. Tilläggsköpeskillingar uppgick, per den 31 december 2017, till totalt 249,6 MSEK, se "Utväld historisk finansiell information" för mer information.

För information om Bolagets aktiekapital och antalet utgivna aktier liksom förändringar i samband med Erbjudandet, se "Aktier och aktiekapital". Se "Kapitalstruktur i samband med noteringen" nedan för information om refinansieringen. Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter som finns inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

## Kapitalstruktur

MSEK	31 dec 2017	Justeringar	Efter Erbjudandet och slutförändring av de nya finansieringsarrangemangen
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Mot borgen	–	–	–
Mot säkerhet <sup>1)</sup>	44,2	105,8	150,0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	36,9	–	36,9
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>81,1</b>	<b>105,8</b>	<b>186,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Mot borgen	–	–	–
Mot säkerhet <sup>1)</sup>	893,3	–398,3	495,0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	212,7	–	212,7
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>1 105,9</b>	<b>–398,3</b>	<b>707,7</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	2,4	0,2	2,6
Övrigt tillskjutet kapital	2 323,1	339,3	2 662,4
Reservfond	1,1	–	1,1
Balanserat resultat	48,5	–	48,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 375,1</b>	<b>339,5</b>	<b>2 714,6</b>
<b>Total kapitalisering</b>	<b>3 562,1</b>	<b>47,0</b>	<b>3 609,1</b>

1) Främst pantsättning i dotterbolagsaktier.

i) För fullständig information avseende de nya finansieringsarrangemangen, se rubrik "Kapitalstruktur i samband med noteringen" nedan.



## Nettoskuldsättning

MSEK	31 dec 2017	Justeringar	Efter Erbjudandet och slutförandet av de nya finansieringsarrangemangen
(A) Kassa	–	–	–
(B) Likvida medel <sup>1)</sup>	156,1	3,5	159,6
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–	–	–
<b>(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>156,1</b>	<b>3,5</b>	<b>159,6</b>
<b>(E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
(F) Kortfristiga banklån <sup>2)</sup>	–	–	–
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder <sup>2)</sup>	44,2	105,8	150,0
(H) Övriga kortfristiga skulder <sup>3)</sup>	36,9	–	36,9
<b>(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>81,1</b>	<b>105,8</b>	<b>186,9</b>
<b>(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>–74,9</b>	<b>102,3</b>	<b>27,4</b>
(K) Långfristiga banklån	893,3	–398,3	495,0
(L) Emitterade obligationer	–	–	–
(M) Andra långfristiga skulder	212,7	–	212,7
<b>(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>1 105,9</b>	<b>–398,3</b>	<b>707,7</b>
<b>(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>1 031,0</b>	<b>–296,0</b>	<b>735,0</b>

1) Kassa och bank.

2) Räntebärande skulder.

3) Inkluderar tilläggsköpeskillningar, vilka är föremål för en implicit räntekostnad.

Informationen om Bygghemma Groups kapitalstruktur och skuldsättning på justerad basis utgör framåtriktad information som till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och lämnas enbart i illustrativt syfte. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen avvika från vad som direkt eller indirekt uttrycks i framåtriktad information till följd av ett antal faktorer, bland annat de som beskrivs under i avsnittet "Riskfaktorer".

Bolaget har inte någon anledning att tro att det har skett någon väsentlig förändring av Bolagets faktiska kapitalisering sedan den 31 december 2017 utöver vad som anges ovan.

### Kapitalstruktur i samband med noteringen

Koncernens befintliga finansiella arrangemang kommer att avslutas och återbetalas i sin helhet, och alla befintliga garantier och säkerheter som finns i förhållande till dem kommer att avslutas i samband med slutförandet av Erbjudandet. Koncernens huvudsakliga finansiella arrangemang kommer därefter att bestå av ett nytt finansiellt arrangemang om totalt cirka 1 100 MSEK (nominellt belopp). Nedan redogörs för såväl det befintliga som det nya finansiella arrangemanget.

#### Befintliga finansiella arrangemang

Bygghemma och vissa Koncernbolag har ingått säkerställda facilitetsavtal som ursprungligen ingicks den 9 november 2016 (såsom ändrat från tid till annan) med Nordea Bank AB (publ) och Swedbank AB (publ) som långgivare, med en lånefacilitet om ursprungligen totalt 730 MSEK. Läntagarna till det befintliga facilitetsavtalet ("Befintliga Låneavtalet") har lämnat garantier och säkerheter för sina åtaganden enligt det Befintliga Låne-

avtalet. Säkerheterna består av aktier i vissa Koncernbolag, koncerninterna låneavtal, företagsinteckningar, teckningsoptioner och rättigheter enligt vissa förvärvsavtal. Det Befintliga Låneavtalet avses att ersättas med ett nytt låneavtal i samband med genomförandet av Erbjudandet, som inte kommer att vara säkerställt, förutom genom sedvanlig moderbolagsgaranti. I samband med att det Befintliga Låneavtalet ersätts och återbetalas kommer alla garantier och säkerheter som lämnats under det Befintliga Låneavtalet att i sin helhet bli ovillkorligt och oåterkalleligt släppta. Det nya låneavtalet beskrivs nedan.

#### Nytt låneavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) villkorade av genomförandet av Erbjudandet

Bygghemma och vissa Koncernföretag avser att innan första dag för handel ingå avtal om ett nytt finansiellt arrangemang med SEB som långgivare för ett belopp om cirka 1 100 MSEK (nominellt belopp), varav cirka 500 MSEK avser en långfristig, icke-amorteringspliktig lånefacilitet som ska användas till återbetalning av befintliga lån och till transaktionskostnader som uppstår i samband med Erbjudandet, samt därutöver för allmänna bolagsändamål, 300 MSEK avser en förvärvs- och investeringsfacilitet ("Förvärvs- och Investeringsfaciliteten") som huvudsakligen ska användas till att finansiera framtida förvärv och därtill hänförliga förvärvskostnader, earn out-betalningar och refinansiering i förhållande till förvärvade bolag, 240 MSEK avser en revolverande kreditfacilitet som bland annat ska användas till återbetalning av befintliga lån och transaktionskostnader avseende Erbjudandet samt till rörelsekapital och allmänna bolagsändamål, och 60 MSEK avser en remburskreditfacilitet avsedd att användas för att bevilja

kortfristiga krediter till leverantörer. Det nya finansiella arrangemanget är villkorat av att Erbjudandet genomförs och att Bolaget tillhandahåller långgivaren sedvanlig dokumentation. De nya lånefaciliteterna förväntas återbetalas på dagen som infaller fem år efter dagen då det första lånet gavs ut enligt det nya finansiella arrangemanget, utan amortering, annat än en återbetalning av Förvärvs- och Investeringsfaciliteten med start efter två år. Finansiering förväntas främst ske i SEK och är föremål för rörliga räntor i enlighet med en räntemekanism knuten till Koncernens skuldsättningsgrad.

Bolaget förväntar att det nya finansiella arrangemanget kommer att innehålla sedvanliga förpliktelser enligt vilket vissa finansiella nyckeltal avseende skuldsättning och räntetäckning ska upprätthållas. Det nya finansiella arrangemanget innehåller också andra åtaganden som bland annat innefattar begränsningar av upptagande av ny skuld (med vissa undantag), en negativ klausul avseende tillhandahållandet av säkerheter och garantier (med vissa undantag) och begränsningar avseende förvärv (med undantag för förvärv inom Koncernen och övriga förvärv som genomförs på marknadsmässiga villkor av aktier, bolag eller verksamheter inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som bedriver verksamhet som liknar eller kompletterar Koncernens, bland annat under förutsättning att den totala ersättningen inte överskrider ett visst belopp för varje sådant förvärv).

Det nya finansiella arrangemanget inkluderar även sedvanliga hävningsgrunder, inklusive hävningsrätt i samband med (i) avnotering av Bygghemma från Nasdaq Stockholm, eller (ii) förändring av kontroll över Låntagaren (förutom kontroll avseende Huvudägarna och vissa till dem närstående eller relaterade parter). Det nya finansiella arrangemanget är villkorat av att Erbjudandet genomförs. I samband med att befintlig skuld enligt det befintliga finansiella arrangemanget återbetalas kommer alla befintliga säkerheter och garantier enligt det befintliga finansiella arrangemanget att släppas. Om Erbjudandet inte slutförs kommer de befintliga finansiella arrangemangen att fortsätta gälla i enlighet med befintliga villkor.

## Skattesituation

Bygghemma Group har per den 31 december 2017 uppskjutna skattefordringar till en summa av 15,5 MSEK. Befintliga uppskjutna skattefordringar är hänförliga till skatteförluster som har överförts i ny räkning från föregående perioder och kan kvittas mot framtida vinster om 13,9 MSEK samt temporära differenser om 1,6 MSEK. Per den 31 december 2017 hade Bygghemma Group en utestående balans om 71,6 MSEK i underskott från tidigare år, varav 62,3 MSEK redovisades i balansräkningen som en

uppskjuten skattefordran. Även om Bolaget har redovisat sina underskott från tidigare år för relevanta skattemyndigheter är det osäkert om Bolaget kan utnyttja samtliga sådana förluster för att kvitta beskattningsbara handelsintäkter under kommande perioder.

Den 20 juni 2017 lämnade den svenska regeringen en promemoria för remiss, som i huvudsak föreslår en generell begränsning av interna och externa ränteavdrag för bolag. Det slutliga förslaget innebär på att avdraget för negativa räntenetton ska begränsas till antingen (i) 35 procent av EBIT eller (ii) 25 procent av EBITDA. Dessa regler föreslås att träda i kraft den 1 juli 2018 och börja tillämpas det räkenskapsår som börjar efter den 30 juni 2018. Om dessa regler implementeras och om Bygghemma Groups negativa räntenetto utgör en väsentlig del i förhållande till EBIT eller EBITDA, eller om någon annan ränteavdragsbegränsning blir tillämplig i Sverige, kan Bygghemma Groups skattekostnader komma att öka.

Bolaget har genomfört ett antal nyemissioner, bland annat för att möjliggöra ägande för styrelse, ledning, nyckelpersoner och anställda. Nyemissionerna har beslutats av bolagsstämman och styrelsen till uppskattat marknadsvärde, men utan att värdering har gjorts av en oberoende tredje part. Om Skatteverket skulle anse att aktierna förvärvades till ett värde under marknadsvärdet finns risk för att mellanskillnaden anses vara en förmån för köparen som innebär att Bolaget ska betala sociala avgifter på förmånen. Det finns också en risk för att Skatteverket i en sådan situation anser att Bolaget ska betala skattetillägg med anledning av de ökade sociala avgifterna.

För mer information om riskerna med ovanstående skattefrågor hänvisas till avsnittet ”Riskfaktorer – Bolaget är föremål för skatterisker”.

## Övrig information

Per dagen för Prospektet bedömer styrelsen att det, utöver det som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer” samt ”Trender och drivkrafter”, inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bygghemma Groups affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Utöver vad som anges i avsnittet ”Riskfaktorer” och ovan känner Bolaget inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bygghemma Groups verksamhet.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelsen

Bolagets styrelse består av totalt sex personer, inklusive styrelseordföranden och utan suppleanter, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och/eller Huvudägarna.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och dess ledning	Aktieägare i Bolaget med ett innehav om $\geq 10\%$
Henrik Theilbjørn	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Peter Möller	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Bert Larsson	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Ingrid Jonasson Blank	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Florian Seubert	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Lars Nilsson	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja



### Henrik Theilbjørn

Född 1961. Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning/bakgrund:** Henrik Theilbjørn har en MSc i ekonomi från Aarhus universitet och har läst en Executive MBA (SIMI). Henrik Theilbjørn har omfattande erfarenhet inom kläd-, mode-, heminred-

nings- och livsstilsbranschen samt inom offline- och onlineförsäljning. Henrik Theilbjørn har erfarenhet från den kinesiska marknaden efter att tidigare ha etablerat två joint ventures med lokala kinesiska samarbetspartners. Henrik Theilbjørn har varit delaktig i över 30 företagsförvärv och har över tio års erfarenhet som CEO. Tidigare uppdrag omfattar bland annat CEO för IC Group A/S.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Baum und Pferdgarten A/S, Boozt AB, Boozt Fashion AB, Carl Ras A/S, ELKA Rainwear A/S, HTM Group ApS, Kelly Invest A/S, Performance Group Scandinavia A/S, PWT Holding A/S, PWT Group A/S, Scandinavian Designers A/S, Wagner China Aps och Wagner (Yantai) CO. Ltd.

Styrelseledamot i November 2009 Option Holding AB, Sahva A/S, SIGNAL A/S, Signal Ejendomme ApS och Traede Aps.

VD, grundare av och styrelseledamot i EMMADS Invest A/S.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i 11/11 Invest ApS, A-Text Holding A/S, A-Text A/S,

Onstage Aps, Birger Christensen China Holding A/S, Birger Christensen A/S, Borch Textile Holding ApS, Borch Textile Group A/S, Bruuns Bazar A/S, modevirksomheden 8.3-16, Munthe A/S, Bloomingville A/S, Bloomingville Holding A/S, Languagewire A/S, Langulize A/S, och Saint Tropez AF 1993 A/S.

Styrelseledamot i Birger Christensen General Trading Company A/S, HB Textil A/S, Jamist A/S, Jamist Holding A/S, Jamist Invest A/S och Jamist Support A/S.

**Innehav i Bolaget:** Efter avveckling av preferensaktiestrukturen och före Erbjudandets genomförande äger Henrik Thielbjørn, indirekt genom bolag 88 736 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



### Peter Möller

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning/bakgrund:** Peter Möller har en civilekonomexamen både från Handelshögskolan i Stockholm och Wharton, University of Pennsylvania, USA.

Peter Möller har lång erfarenhet inom bolagsutveckling. Han är anställd i FSN Capital Partners AB som agerar i egenskap av investeringsrådgivare för (i) FSN Capital GP IV Limited i egenskap av komplementär för och på uppdrag av FSN Capital IV L.P., FSN Capital IV (B) L.P och FSN Capital IV Invest L.P., (ii) FSN Capital GP V Limited, som agerar i egenskap av komplementär för och på uppdrag av FSN Capital V L.P.,

FSN Capital V (B) L.P. och FSN Capital V Invest L.P., och (iii) FSN Capital Project Growth GP Limited som agerar i egenskap av komplementär för FSN Capital Project Growth Co-Investment L.P. Han har även tidigare erfarenhet från Goldman Sachs där han har arbetade med fusioner och förvärv och Permira där han arbetade med investeringsfrågor.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Aura Light International AB, FSN Capital Partners AB, Kjell BidCo AB, Kjell HoldCo AB, Kjell Koncern AB och Kjell MidCo AB. Styrelseledamot i Aura Light Group AB, Aura Light International AB, Gimara Invest AB, Kjell Koncern AB, Instalco Intressenter AB (publ) och Issake Invest AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Instalco Intressenter AB (publ), Instalco Sverige AB och Troax Corp AB (publ).

Styrelseordförande och styrelseledamot i Instalco Holding AB, Troax Group AB (publ) och Vindora Holding AB.

Styrelseledamot i Aura Light International AB, CTEK, Dorothy Holding AB, Dorothy Top Holding AB, Green Landscaping Holding AB, Kjell HoldCo AB, Kjell & Co Elektronik AB, Norlandia AB och Vindora Holding AB.

**Innehav i Bolaget:** Peter Möller äger inga stamaktier, preferensaktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



**Ingrid Jonasson Blank**

*Född 1962. Styrelseledamot sedan 2017.*

**Utbildning/bakgrund:** Ingrid Jonasson Blank har en magisterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Göteborg och har genomfört Executive Management-programmet på Handelshögskolan i Stockholm och Ahold Leadership-programmet på Harvard Business School samt Oxford University. Ingrid Jonasson Blank har i över 30 år innehaft olika befattningar inom ICA-koncernen, främst inom marknadsföring och kommunikation. Hon har tidigare varit vice VD på Ica Sverige AB med ansvar för marknadsföring.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Stor & Liten AB. Styrelseledamot i Ambea AB (publ), Bilia AB, Fiskars Oyj, Forenom Group, Ingrid Jonasson Blank AB, Kjell Koncern AB, Kjell HoldCo AB, Kulturkvarteret Astrid Lindgrens Näs AB, Martin & Servera Aktiebolag, Musti ja Mirri Group, Nordic Morning Group Oy, Orkla ASA, Royal Unibrew AS och ZetaDisplay AB. Styrelsesuppleant i Matas Sverige AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i AMB Apelsinen AB, Ambea Vård & Omsorg AB, Forex Bank Aktiebolag, GfK NORM AB, Hellefors Bryggeri Aktiebolag, Matas AS, Matse Holding AB (publ), Scandina-

vian Talents AB, Telia Company AB och Travel Support & Services Nordic AB.

**Innehav i Bolaget:** Efter avveckling av preferensaktiestrukturen och före Erbjudandets genomförande äger Ingrid Jonasson Blank 25 677 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



**Bert Larsson**

*Född 1955. Styrelseledamot sedan 2016.*

**Utbildning/bakgrund:** Bert Larsson är kemiingenjör med examen från Berzelius skola. Bert Larsson har omfattande erfarenhet från hemförbättrings och byggmaterialmarknaden, inklusive försäljning till kunder både online och offline

genom olika styrelseuppdrag.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Max Garden AB, Numbers Interim Management AB och Gimo Järn och Bygg AB.

Styrelseledamot i Byggmaterialhandlarna i Sverige AB, Genesis IT AB, Numbers Interim Management AB, Numbers Of Stockholm Aktiebolag, Qualitetscenter Skog & Trädgård QST i samverkan Ekonomisk förening, S Fastigheter i Luleå AB och WinGroup AG.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Genesis IT Stockholm AB och Bygghandlarnas Inköpsorganisation, BIO AB.

Styrelseordförande och VD för XL-BYGG AB och Bygghandlarnas BIAB Inköpsaktiebolag. Styrelseledamot i Bygghandlarnas Inköpsorganisation, BIO AB och Max Garden AB.

**Innehav i Bolaget:** Efter avveckling av preferensaktiestrukturen och före Erbjudandets genomförande äger Bert Larsson, 22 861 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



**Florian Seubert**

*Född 1973. Styrelseledamot sedan 2017.*

**Utbildning/bakgrund:** Florian Seubert har en M.A. i statsvetenskap, filosofi och ekonomi. Florian Seubert är grundare av och partner i Maxburg Capital Partners GmbH samt medgrundare av Zooplus AG, där han även har varit anställd som

CFO. Florian Seubert har omfattande erfarenhet av styrelsearbete och har medverkat i att bygga upp Zooplus till att bli en av Europas ledande detaljhandelskedjor för husdjurstillbehör och foder med verksamhet i 22 EU-marknader.

**Pågående uppdrag:** Partner på Maxburg Capital Partners GmbH, VD för ABA204 GmbH. Icke arbetande styrelseledamot i Metapaper GmbH, Susi Partners AG och Whiteaway A/S.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i CDON Group AB och CFO i Zooplus AG.

**Innehav i Bolaget:** Efter avveckling av preferensaktiestrukturen och före Erbjudandets genomförande äger Florian Seubert, 94 947 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



#### Lars Nilsson

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning/bakgrund:** Lars Nilsson har en kandidatexamen i företags ekonomi från Linköpings universitet. Lars Nilsson har mångårig erfarenhet inom finansverksamhet och även operativ erfarenhet som CFO i bland annat Tele2 AB, Axfood AB,

Fritidsresegruppen AB och Eltel AB.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i LAIKN Finance AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Datamatrix AB, Svenska UMTS-nät Holding AB, Tele2 Financial Services AB, Tele2 Holding Aktiebolag, Tele2 Luxembourg AB, Tele2 Russia Two AB och Tele2 Treasury AB.

Styrelseledamot i Interloop GSM AB, Nordic Cinema Group Management AB, Qliro Group AB, Swefour GSM AB, Tele2 Russia Holding AB, Tele2 Russian Investments AB och Tele2 Sverige Aktiebolag.

CFO och extern vice VD i Tele2 AB.

CFO i Eltel AB och Nordic Cinema Group AB.

**Innehav i Bolaget:** Efter avveckling av preferensaktiestrukturen och före Erbjudandets genomförande äger Lars Nilsson 49 914 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd i Bolaget sedan
Mikael Olander	VD, Koncernchef och chef för DIY	2012
Martin Edblad	CFO	2013
Peter Rosvall	COO	2013
Christan Eriksson	Chef för heminredning	2014
John Womack (konsult)	Head of Investor Relations	2017



#### Mikael Olander

Född 1963. Verkställande direktör och Koncernchef sedan 2012 och chef för DIY sedan 2013.

**Utbildning/bakgrund:** MBA från Anderson School of Management, UCLA och en kandidatexamen i företagsekonomi från Louisiana State University.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i EmployeeCo First AB.

Styrelseledamot i All-On-Green Ett AB och All-On-Green Två AB.

Styrelsesuppleant i All-On-Green Fem AB och All-On-Green Sex AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -

**Innehav i Bolaget:** Efter avveckling av preferensaktiestrukturen och före Erbjudandets genomförande äger Mikael Olander, indirekt genom bolag, 6 922 355 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



#### Martin Edblad

Född 1977. CFO sedan 2013.

**Utbildning/bakgrund:** Martin Edblad har en kandidatexamen i Business and Economics och en MBA i Finance från Handelshögskolan i Stockholm samt en kandidatexamen i journalistik från Stockholms universitet. Martin Edblad arbetade tidigare på MTG och inne-

hade flera olika finansrelaterade befattningar och blev 2008 CFO för hela MTG:s affärsområde onlineförsäljning (vilket innefattade verksamheter som CDON.com, nelly.com, viaplay.com och bet24.com). Är medgrundare till Pineapple Invest, ett konsultföretag inom e-handelsbranschen.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Pineapple Invest AB.

Styrelseledamot i All-On-Green Fem AB, All-On-Green Sex AB, EmployeeCo First AB och Pineapple Invest AB.

Styrelsesuppleant i All-On-Green Tre AB och All-On-Green Fyra AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i All-On-Green AB.

Styrelsesuppleant i Roland Olsson Trading and Industry Consulting, ROTIC, Aktiebolag.

**Innehav i Bolaget:** Efter avveckling av preferensaktiestrukturen och före Erbjudandets genomförande äger Martin Edblad, indirekt genom bolag, 2 844 523 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



**Peter Rosvall**

Född 1980. COO sedan 2013.

**Utbildning/bakgrund:** Peter Rosvall har en magisterexamen i ekonomi från Göteborgs universitet. Peter Rosvall arbetade tidigare som VD för Nelly.com, Heppo.com och Gymgrossisten.com, och är medgrundare till Pineapple Invest

AB, ett konsultföretag inom e-handelsbranschen.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Pineapple Invest AB, All-On-Green Tre AB, All-On-Green Fyra AB och EmployeeCo First AB.

Styrelsesuppleant i All-On-Green Ett AB och All-On-Green Två AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -

**Innehav i Bolaget:** Efter avveckling av preferensaktiestrukturen och före Erbjudandets genomförande äger Peter Rosvall, indirekt genom bolag, 2 844 523 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



**Christian Eriksson**

Född 1974. Chef för heminredning sedan 2014.

**Utbildning/bakgrund:** Christian Eriksson har en kandidatexamen i informationsteknik från Lunds universitet. Christian Eriksson har tidigare innehaft en antal positioner inom CDON-koncernen, bland

annat som VD, COO och business controller.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Flying Pig Investment AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i och VD för CDON AB, CDON Group E-commerce AB och Tretti AB.

Styrelseledamot i CDON Alandia, CDON Group Logistics AB, CDON Group Online Retailing AB, Health and Sports Nutrition Group HSNG AB, Lekmer AB, NLY Scandinavia AB och Tretti Options AB.

**Innehav i Bolaget:** Efter avveckling av preferensaktiestrukturen och före Erbjudandets genomförande äger Christian Eriksson, genom bolag, 1 780 625 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



**John Womack**

Född 1966. Head of Investor relations sedan 2017.

**Utbildning/bakgrund:** John Womack har en kandidatexamen i ekonomi från Lunds universitet och har en diplomutbildning från DIHR i kommunikation och marknadsföring. John Womack är certifierad

Investor Relations Officer hos Sveriges Finansanalytikers Förening och har över 20 års erfarenhet av att arbeta med IR och kommunikation. Han är Senior Advisor på kommunikationsbyrån Fogel&Partners och IR-chef på Munters Group AB och innehade samma befattning i Clas Ohlson AB mellan 2008, och 2013 samt i Alimak Group AB under 2015.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i ArtGlass i Malmö AB, CarpetVista AB, Carpet Vista Group AB och Womack Investor Relations AB. IR-chef för Munters Group AB.

**Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -

**Aktieäggande i Bolaget:** John Womack äger inga aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Bert Larsson är styrelseordförande i Max Garden AB som är leverantör till Bygghemma Group, som i sin tur äger 2,5 procent av aktierna i Max Garden AB. Detta bedöms inte påverka Bert Larssons oberoende gentemot Bolaget eller dess ledning. Peter Möller är anställd i FSN Capital Partners AB som agerar i egenskap av rådgivare för (i) FSN Capital GP IV Limited i egenskap av komplementär för och på uppdrag av FSN Capital IV L.P., FSN Capital IV (B) L.P. och FSN Capital IV Invest L.P., (ii) FSN Capital GP V Limited som agerar i egenskap av komplementär för och på uppdrag av FSN Capital V L.P., FSN Capital V (B) L.P. och FSN Capital V Invest L.P. och (iii) FSN Capital Project Growth GP Limited som agerar i egenskap av komplementär för FSN Capital Project Growth Co-Investment L.P.

Utöver ovanstående föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavare kommer att åta sig, med vissa undantag, att inte sälja sina respektive innehav under en viss period efter att handeln på Nasdaq Stockholm har påbörjats. Se vidare avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" under rubriken "Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-up)".

Det finska tullverket hävdar att CDON Alandia Ab, ett dotterbolag till Qliro Group, i strid med mervärdesskatte-reglerna under åren 2008–2013 har sålt varor över internet från Åland, som inte ingår i EU:s mervärdesskattes-union, till Finland, utan att debitera mervärdesskatt. På grundval av detta finns en pågående process mellan det finska skatteverket och CDON Alandia Ab. I deras respektive tidigare befattningar inom CDON-koncernen (numera Qliro Group) är vidare Mikael Olander (VD och Koncernchef Bygghemma) och Christian Eriksson (Chef för heminredningssegmentet, Bygghemma), samt en icke ledande befattningshavare som per dagen för Prospektet är anställd av Bygghemma Group, föremål för en förundersökning avseende grovt skattebedrägeri, och vad avser Mikael Olander avses även vissa bokföringsbrott relaterade till företagna handlingar i samband med att försäljningsstrukturen sattes upp i CDON Alandia Ab, hänförligt till perioden då Mikael Olander och Christian Eriksson, under olika perioder, arbetade som VD i CDON Alandia Ab. Såvitt Bolaget känner till, per dagen för Prospektet, så har inga åtal väckts mot någon av de tre individerna. Bygghemma Group omfattas inte av förundersökningen.

Förundersökningen är enbart en följd av deras tidigare positioner som företrädare för, och anställda i, CDON Alandia Ab, med undantag för vissa ansvarsanspråk avseende Mikael Olanders handlingar när CDON Alandia Ab etablerade försäljningsstrukturen på Åland. Bortsett från detta finns det inga anklagelser om att någon av de tre individerna har berikat sig eller handlat oaktsam för personlig vinning. Styrelsen i Bygghemma har uttryckt sitt fulla förtroende för dessa individer och förväntar sig inte att ompröva detta förrän det finns ett slutligt och ej överprövningsbart domslut från en behörig domstol.

Per dagen för Prospektet pågår därutöver ett administrativt förfarande mellan CDON Alandia Ab och den finska skattemyndigheten.

Om det visar sig att CDON Alandia Ab eller de tre personer som omfattas av förundersökningen inte har agerat i strid med gällande regler, bedömer Bolaget att det är sannolikt att förundersökningen mot dessa tre personer kommer att läggas ner. Utfall i såväl det administrativa förfarandet som det potentiella åtalet förväntas under första halvan av 2018. Om åklagaren beslutar att fortsätta till domstol blir nästa steg att pröva målet i tingsrätt. Utfallet av tingsrättens prövning kan komma att överprövas i högre instans. Det kan således i en sådan situation komma att ta lång tid innan målet slutligen är avgjort.

Om det i det administrativa förfarandet visar sig att CDON Alandia Ab har agerat felaktigt finns en risk att åklagaren beslutar att väcka åtal mot en eller flera av dessa tre personer och att de åläggs straffansvar (företsatt att uppsåt bevisas).

Samtliga tre personer har hävdat att de, såsom företrädare för CDON Alandia Ab, har agerat i god tro gällande försäljningen av varor från Åland till Finland, bland annat genom att förlita sig på rådgivning från välrenommerade konsulter och att upplägget godkändes av CDON Alandia Ab:s styrelse. Om någon av dessa tre personer döms till böter eller annat straff kan Bolaget bli tvunget att säga upp en eller flera av deras anställningar. För det fall Mikael Olander och/eller Christian Erikssons anställningar sägs upp har styrelsen upprättat och antagit en handlingsplan som i huvudsak baseras på en intern omorganisering i ledningen. Om Mikael Olanders anställning avslutas skulle hans roll som verkställande direktör övertas av Bolagets CFO Martin Edblad, som då också skulle behålla sin roll som CFO under en övergångsperiod medan en ersättare rekryterades. Vidare skulle Koncernens nuvarande chef för DIY i Finland, Kimmo Lähteenmäki, överta Mikael Olanders roll som chef för DIY-segmentet. Om Christian Erikssons anställning skulle avslutas skulle hans roll som chef för heminredningssegmentet skulle övertas av Bolagets nuvarande COO, Peter Rosvall.

Henrik Theilbjørn var styrelseordförande i Bruuns Bazaar A/S när bolaget lämnade in en konkursansökan 2016 och i 11/11 Invest ApS när bolaget lämnade in en konkursansökan 2016.

Ingrid Jonasson Blank var styrelseledamot i ONOFF Sverige AB när bolaget lämnade in en konkursansökan 2011. Konkursen avslutades 11 december 2017.

Under de senaste fem åren har, utöver vad som framgår ovan, ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iii) utöver vad som anges ovan, varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkessammanslutning och är offentligt rättsligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor på adressen Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö.

## Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"), med den auktoriserade revisorn Eva Carlsvi som huvudansvarig revisor. Eva Carlsvi är auktoriserad revisor och medlem av FAR. PwC och Eva Carlsvi har varit Bolagets revisor för hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och nås på adressen Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Box 4009, 203 11 Malmö.

# Bolagsstyrning

## Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget noterats på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget också att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emitenter och tillämpa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden medger möjlighet till avvikelser från reglerna under förutsättning att sådana eventuella avvikelser samt den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna därför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade följ eller förklara-principen).

Bolaget kommer att tillämpa Koden från det dess aktier noteras på Nasdaq Stockholm. Avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, vilken kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2018.

## Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelseledamöter och revisorer.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan Bolaget sammankalla extra bolagsstämma.

### Kallelse till bolagsstämma

Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

### Rätt att delta i bolagsstämma

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget (inklusive eventuella biträden) senast den dag som anges i kallelsen. Denna dag får inte vara lördag, söndag, allmän helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägarna kan delta i bolagsstämmor personligen eller genom ombud, och får även medföra två biträden. Aktieägarna kan normalt anmäla sitt deltagande

på bolagsstämman på ett antal olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

### Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran därom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## Valberedning

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning som har till syfte att lämna förslag avseende ordförande på bolagsstämmor, styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, ersättning till styrelseledamöterna samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer samt förslag till förändrade instruktioner för valberedningens uppdrag.

Vid årsstämman den 6 mars 2018 beslutades att valberedningen inför årsstämman 2019 ska bestå av fyra ledamöter varav den ena ska vara styrelsens ordförande. Utöver styrelseordförande ska ledamöterna utses genom att Bolagets tre röstmässigt största aktieägare per den 30 september 2018, enligt den av Euroclear förda aktieboken, sammankallas av styrelsens ordförande och ges möjlighet att utse varsin ledamot. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår från att utnyttja sin rätt att utse en ledamot till valberedningen ska styrelsens ordförande bereda nästa aktieägare i storleksmässig turordning möjlighet att utse en ledamot.

Ordförande i valberedningen ska vara den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren i valberedningen förutsatt att ledamöterna inte enas om en annan ordförande. Valberedningens ordförande ska inte vara styrelseledamot i Bolaget.

En aktieägare som har utsett en ledamot till valberedningen äger alltid rätt att entlediga ledamoten och utse en ersättare. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört har den aktieägare som utsett ledamoten rätt att utse en ny ledamot till valberedningen.

Om det tidigare än två månader före årsstämman sker en väsentlig förändring i Bolagets ägarstruktur och en aktieägare, som efter en sådan väsentlig ägarförändring blivit en av Bolagets tre största aktieägare, framställer önskemål till valberedningens ordförande om att utse en ledamot till valberedningen, ska valberedningen erbjuda aktieägaren att utse en ledamot till valberedningen. Denna ledamot ska ersätta den ledamot som utsetts av den aktieägare som efter ägarförändringen inte längre är en av de tre röstmässigt största aktieägarna.

Inför årsstämman 2019 ska namnen på valberedningens ledamöter och aktieägarna som de utsetts av



offentliggöras av Bolaget så snart som möjligt efter den 30 september 2018, dock senast sex månader före årsstämman. Mandatperioden för den valberedning som utses i enlighet med ovanstående ska löpa intill dess att en ny valberedning har utsetts och offentliggjorts. Valberedningens ledamöter kommer inte erhålla något arvode. Valberedningen ska dock ha rätt att belasta Bolaget med skäliga kostnader för anlitan av rekryteringskonsulter och andra konsulter som är nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Därutöver ska Bolaget på begäran av valberedningen tillhandahålla skäliga personella resurser, såsom sekreterarfunktion, för att underlätta valberedningens arbete.

Aktieägarna har rätt att lämna förslag till valberedningen gällande utnämningar till styrelsen.

## Styrelsen

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. I enlighet med aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöter väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre (3) ledamöter och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter.

I enlighet med Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år, eller på annat sätt om så krävs. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör samt etablerade utskott. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande instruktioner för finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex ordinarie ledamöter, vilka presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”. Samtliga styrelse-

ledamöterna omvaldes på årsstämman den 6 mars 2018. På samma årsstämma omvaldes Henrik Theilbjørn som styrelseordförande. Samtliga styrelseledamöter har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

## Revisionsutskott

Styrelsen inrättade den 22 november 2017 ett revisionsutskott. Det nuvarande revisionsutskottet, som omvaldes på det konstituerande styrelsemötet den 6 mars 2018, består av tre medlemmar: Lars Nilsson (ordförande), Henrik Theilbjørn och Peter Möller. Revisionsutskottet är främst ett förberedande organ och tar fram förslag till styrelsen. Revisionsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits av styrelsen. Dess huvudsakliga uppgifter är, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, att:

- övervaka Bolagets finansiella rapportering,
- med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering,
- hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster,
- godkänna revisorns rådgivningstjänster samt fastställa en policy för revisorns rådgivningstjänster,
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisor,
- årligen utvärdera behovet av en intern funktion revision, och
- kvalitetssäkra bokslutskommunikéer och delårsrapporter inför styrelsebeslut.

## Ersättningsutskott

Styrelsen har den 22 november 2017 inrättat ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet, som omvaldes på det konstituerande styrelsemötet den 6 mars 2018, består av tre medlemmar: Henrik Theilbjørn (ordförande), Bert Larsson och Florian Seubert. Ersättningsutskottet är främst ett förberedande organ och tar fram förslag till styrelsen. Ersättningsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits av styrelsen. De huvudsakliga uppgifterna för ersättningsutskottet är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, övervaka och utvärdera pågående program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt sådana program som beslutats om under året, samt följa och utvärdera

tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i Bolaget.

### Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen. Verkställande direktör ansvarar även för att upprätta rapporter och sammanställa information från bolagsledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemöten.

I enlighet med riktlinjerna för finansiell rapportering är verkställande direktören ansvarig för Bolagets finansiella rapporter och ska därmed säkerställa att styrelsen erhåller tillräcklig information för att fortlöpande kunna bedöma Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

### Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman fatta beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Följande riktlinjer antogs av årsstämman den 6 mars 2018, vilka tillämpas från och med dagen för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

#### Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses per dagen för Prospektet verkställande direktören och de fyra övriga ledande befattningshavarna i Bolaget. Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att Bygghemma Group kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare, både inom Bygghemma Group och dess dotterbolag, i förhållande till jämförbara bolag som består av nordiska online- och offline-återförsäljare. Den sammanlagda ersättningen ska baseras på marknadsmässiga villkor, vara konkurrenskraftig och väl avvägd. Vidare ska ersättningen bidra till god etik och företagskultur och samtidigt vara i linje med aktieägarnas intressen. Ersättningen till ledande befattningshavarna ska utgöras av både fast och rörlig lön, samt möjligheten att delta i långsiktiga incitamentsprogram, inbegripet aktiebaserade instrument som syntetiska optioner och personaloptioner samt pensionsprogram. Dessa komponenter ska skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation på både kort och lång sikt samt Bygghemma Groups övergripande prestation.

#### Fast lön

Ledande befattningshavares fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella ledande befattningshavarens kompetens, ansvar och prestation. Den fasta lönen kan även vara lägre än vad som anses marknadsmässigt för jämförbara bolag. För att lönen i sådant fall ska anses vara konkurrenskraftig och motivera de ledande befattningshavarna ska dessa ges möjlighet att erhålla rörlig ersättning eller delta i långsiktiga incitamentsprogram.

#### Rörlig lön

Ledande befattningshavare ska utöver den fasta lönen kunna erhålla rörlig ersättning. Den avtalsenliga rörliga ersättningen ska för VD inte överstiga 200 procent av den fasta årslönen och för övriga anställda ledande befattningshavare inte överstiga 150 procent av deras respektive fasta årslön. Den rörliga ersättningen ska grunda sig på befattningshavarens resultat i relation till förutbestämda och mätbara mål som syftar till att främja Bygghemma Groups värdeskapande på lång sikt. Dessa mål ska fastställas och dokumenteras årligen.

#### Övriga förmåner

Bygghemma Group erbjuder andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta tjänstebil och företagshälsovård. Från tid till annan kan under en begränsad period bostadsbidrag utges om det är lämpligt.

#### Pension

Ledande befattningshavare ska vara berättigade till pensionsersättningar baserat på vad som är brukligt i det land där de är anställda. Pensionsbetalningar kommer att tryggas genom premiebetalningar till försäkringsbolag.

#### Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstiden för en ledande befattningshavare får vara högst tolv månader, under vilken period lön betalas ut. Bolaget tillåter inga ytterligare avtalsmässiga avgångsvederlag.

#### Konsultarvode

Om styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen.

#### Avvikelser från riktlinjerna

Under vissa omständigheter har styrelsen rätt att avvika från ovanstående riktlinjer. Exempelvis kan en extra rörlig ersättning utgå vid extraordinära resultat. I ett sådant fall ska styrelsen förklara skälet till avvikelserna vid närmast följande årsstämma.

## Ersättningar under räkenskapsåret 2017

Nedan framgår de ersättningar som styrelseledamöter och ledande befattningshavare erhållit från Bygghemma Group under räkenskapsåret 2017.

TSEK Namn	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
<b>Styrelsen</b>					
Henrik Theilbjørn	-	-	-	-	-
Peter Möller	-	-	-	-	-
Ingrid Jonasson Blank	-	-	-	-	-
Bert Larsson	-	-	-	-	-
Florian Seubert	-	-	-	-	-
Lars Nilsson	-	-	-	-	-
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ledande befattningshavare</b>					
Mikael Olander (VD och Koncernchef)	1 052	-	-	262	1 314
Övriga befattningshavare (tre personer) <sup>1)</sup>	2 982	-	-	605	3 587
<b>Totalt ledande befattningshavare</b>	<b>4 033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>867</b>	<b>4 900</b>
<b>Total ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare</b>	<b>4 033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>867</b>	<b>4 900</b>

1) John Womack påbörjade sitt konsultuppdrag i december 2017 men ingen ersättning utbetalades för hans uppdrag under räkenskapsåret 2017.

## Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

### Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av årsstämman. Årsstämman som hölls den 6 mars 2018 beslutade att ersättning om 150 000 SEK ska utgå till styrelseordföranden och att en ersättning om 75 000 SEK ska utgå till övriga styrelseledamöter, utom till Peter Möller som avböjt arvode, för perioden fram till nästa årsstämma. Ingen ersättning utgår för arbete i styrelseutskott.

### Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är föremål för årlig översyn i enlighet med Bolagets gällande Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

### Gällande anställningsavtal för verkställande direktören och avtal med övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktör erhåller per dagen för Prospektet en fast lön om 80 000 SEK per månad och kan, baserat på fastställda parametrar kopplat till Bolagets resultat, erhålla rörlig lön om högst 200 procent av fast lön. Övriga ledande befattningshavare erhåller per dagen fast lön om 80 000 SEK per månad och kan, baserat på motsvarande fastställda parametrar som gäller för verkställande direktören, erhålla en rörlig ersättning om 100–150 procent av sin fasta årslön.

För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om nio månader. Den verkställande direktören är bunden av ett konkurrensförbud som gäller under två år från anställningens upphörande. Under konkurrensförbudstiden utgår ersättning upp till 60 procent av verkställande direktörens slutlön. För övriga ledande befattningshavares anställningar gäller en ömsesidig uppsägningstid om mellan tre och sex månader. Ingen ledande befattningshavare har rätt till något avgångsvederlag utöver lön och förmåner under uppsägningstiden.

Utöver ovanstående anställningsavtal har Bolaget ingått ett konsultavtal med Bolagets IR-ansvarige, John Womack, som omfattar upp till 16 timmar per vecka eller mer om uppdraget så kräver. Uppsägningstiden är tre månader för båda parter. Uppsägning av konsultavtalet kan ske tidigast på dagen nio månader efter den första dagen för handel med Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm, varvid avtalet upphör vid utgången av en uppsägningstid om tre månader.

## Intern kontroll

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen som stipulerar att information om de huvudsakliga dragen i Bolagets system för intern kontroll ska ingå i bolagsstyrningsrapporten, Koden, styrelsens arbetsordning samt VD-instruktionen samt instruktionen för finansiell rapportering. Styrelsen ska, bland annat, säkerställa att Bolaget har en tillräcklig intern kontroll och formaliserade rutiner för att säkerställa att fastställda principer för finansiella rapportering efterlevs och att det finns effektiva system inrättade för att övervaka och styra Bolagets verksamhet och riskerna förknippade med Bolagets verksamhet och drift.

Det övergripande syftet med den interna kontrollen är att, i möjligaste mån, säkerställa att Bolagets verksamhetsstrategier och mål övervakas samt att aktieägarnas investeringar skyddas. Vidare syftar den interna kontrollen till att säkerställa att den externa finansiella rapporteringen, med rimlig säkerhet, är pålitlig och upprättad i enlighet med god redovisningssed (GAAP), att tillämpliga lagar och regler, inklusive de krav som ställs på noterade bolag, efterlevs.

Kontrollmiljön utgör grunden för den interna kontrollen och innefattar även riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning. Detta beskrivs vidare nedan.

Bolaget har inte inrättat en separat funktion för internrevision. Denna uppgift sköts i stället av styrelsen.

### Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen i förhållande till den finansiella rapporteringen. Styrelsen har, för att skapa och upprätthålla en fungerande kontrollmiljö, antagit ett antal policyer, riktlinjer och styrdokument gällande den finansiella rapporteringen. Dessa dokument utgörs främst av styrelsens arbetsordning, VD-instruktionen, instruktionerna för finansiell rapportering samt instruktioner för de utskott som har utsetts av styrelsen. Styrelsen har även antagit attestinstruktioner samt en finanspolicy. Bolaget har också en finanshandbok som innehåller principer, riktlinjer och rutiner för redovisning och finansiell rapportering. Därutöver har styrelsen antagit ett flertal IT-relaterade policyer i vilka frågor såsom återskapande av data behandlas. Vidare har styrelsen inrättat ett revisionsutskott vars primära uppgift är att övervaka Bolagets finansiella rapportering, effektiviteten hos Bolagets interna kontroll, internrevision (om en sådan funktion inrättats) och riskhantering, samt att utvärdera och övervaka revisions opartiskhet och oberoende.

Ansvaret för det löpande arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar främst Bolagets verkställande direktör som regelbundet rapporterar till styrelsen i enlighet med fastställda instruktioner.

Koncernens finansavdelning har en viktig roll i att säkerställa att den finansiella rapporteringen tillhandahåller pålitlig information. Avdelningen ansvarar för att den finansiella rapporteringen är fullständiga och korrekta samt att de publiceras vid rätt tidpunkt. Utöver CFO består Koncernens finansavdelning per dagen för Prospektet av tre medarbetare i form av en Group Financial Controller, Group Accounting Manager samt Group Business Controller. Finansavdelningen rapporterar till CFO, som i sin tur rapporterar till verkställande direktören.

Utöver VD och finansavdelningen utgörs Bolagets centrala organisation av COO som ansvarar för Koncernens operationella frågor och rapporterar till VD, CIO som ansvarar för Koncernens IT-miljö och IT-funktion

och rapporterar till VD, Head of Administration and Processes som ansvarar för administration och implementering av processer samt för Human Resources och rapporterar till VD, Head of Business development som ansvarar för Koncernens affärsutveckling och rapporterar till VD, samt Head of Legal som ansvarar för legala frågor och styrelseadministration och rapporterar till CFO.

Samtliga lokala enheter inom Koncernen är organiserade med sin egen styrelse och, om tillämpligt, verkställande direktören, med ansvar för kontroll av den lokala verksamheten i enlighet med riktlinjer och instruktioner från koncernnivå. De lokala enheterna har sin egen administration som sköter bokföring och finansiell rapportering. De lokala enheterna rapporterar i första hand till Bolagets verkställande direktör och CFO.

Utöver den interna övervakningen och rapporteringen rapporterar Bolagets externa revisorer rutinmässigt till verkställande direktören och styrelsen under räkenskapsåret. Revisorernas rapporter ger styrelsen en god bild av, och förståelse för, den finansiella rapporteringen i årsredovisningen.

### Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Riskbedömning omfattar att identifiera och utvärdera riskerna för väsentliga fel i redovisningen och rapporteringen på koncernnivå samt i Koncernbolagen. Riskbedömningen görs regelbundet och i enlighet med etablerade riktlinjer med fokus på enskilda projekt. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen samt övervakning av ledningen. Detta görs både genom interna och externa kontrollaktiviteter samt genom utvärderingen och övervakning av Bolagets policyer och styrdokument. Inom styrelsen är det revisionsutskottet som i första hand ansvarar för att fortlöpande bedöma Bolagets risksituation, varefter styrelsen gör en årlig bedömning av riskläget.

Bolaget arbetar genom olika kontrollaktiviteter aktivt med att identifiera, adressera och avhjälpa risker i alla delar av organisationen, samt att säkerställa och stärka intern kontroll i verksamheten. Som en del av arbetet med intern kontroll och risk bedöms, utvärderas och sammanställs årligen Bolagets centrala risker. Varje identifierad risk bedöms efter sannolikhet och potentiell effekt/inverkan på verksamheten. Arbetet berör företrädesvis strategiska och operationella risker, men även finansiella, legala och andra centrala risker behandlas.

Arbetet följer ett årsschema som tar sin början i mars/april där plan och omfattning för arbetet fastställs. Därefter går instruktioner ut till respektive berörd enhet i Koncernen. Arbetet leds av Group Head of Admin, som administrerar och supporterar arbetet i de olika grupp-bolagen. Arbetet fortlöper under maj till september och följer en centralt utarbetad kontrollmatris inom områdena 1) business planning & follow-up, 2) governance och 3) compliance, inom vilka processerna HR, finance,

customer service, IT & information security och communication granskas och utvärderas. Kontrollmatrisen utgörs av ett stort antal kontrollpunkter, vilka sammantaget utgör bolagets ”minimum internal control requirements (MICR)”. Samtliga identifierande centrala risker sammanställs i en matris med bedömd sannolikhet på x-axeln och bedömd inverkan/effekt på y-axeln och före- dras, tillsammans med föreslagna åtgärder för att minska och/eller avhjälpa risken, revisionsutskottet och styrelsen i november/december, årligen. Processen uppdateras löpande med nya kontroller, när så visar sig nödvändigt – under 2017 års process har till exempel M&A lagts till som ny affärsprocess som ingår i kontrollramverket.

Enhetliga instruktioner för redovisning och rapportering gäller för samtliga enheter inom Koncernen. Koncernens riktlinjer för intern kontroll följs upp under räkenskapsårets gång inom samtliga enheter. De lokala enheternas finansiella utveckling följs regelbundet upp genom månatlig rapportering och fokuserar huvudsakligen på intäkter, resultat och orderlogg. Det omfattar även juridisk och verksamhetsmässig uppföljning med fokus på enskilda projekt. Andra viktiga beståndsdelar i den interna kontrollen är de årliga processerna för affärsplanering samt budget- och prognos.

### Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationskanaler för att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt samt för att underlätta rapportering och återkoppling från avseende verksamheten till styrelsen och ledningen, bland annat genom att göra bolagsstyrningsdokument, såsom interna policyer, riktlinjer och instruktioner gällande den finansiella rapporteringen, tillgängliga och kända för berörda medarbetare. Finansiell rapportering sker i ett gemensamt koncernsystem med färdiga redovisningsmallar.

Bolagets finansiella rapportering är i enlighet med svenska lagar och regler samt lokala reglerna i de länder där verksamhet bedrivs. Information till aktieägare och andra intressenter tillhandahålls genom årsredovisningen och kommer hädanefter även att tillhandahållas genom kvartalsrapporter och pressmeddelanden (se ”Aktiemarknadsinformation och regler för insiderhandel” nedan).

### Övervakning

Efterlevnaden och effektiviteten av den interna kontrollen övervakas fortlöpande. Verkställande direktören säkerställer att styrelsen fortlöpande erhåller rapporter om hur Bolagets verksamhet utvecklas, inklusive utvecklingen för Bolagets resultat och finansiella ställning, samt information gällande viktiga frågor och händelser, till exempel hur vissa enskilda projekt utvecklas. Verkställande direktören rapporterar även om dessa frågor vid samtliga styrelsemöten.

Styrelsen och revisionsutskottet granskar årsredovisningen och kvartalsrapporter och genomför finansiella utvärderingar i enlighet med en fastställd plan och modell. Revisionsutskottet övervakar den finansiella rapporteringen och därtill relaterade frågor och diskuterar regelbundet dessa med revisorerna.

### Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor eller en revisionsbyrå. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med den auktoriserade revisorn Eva Carlsvi som huvudansvarig revisor. Eva Carlsvi är en auktoriserad revisor och medlem av FAR. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Under 2017 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 6,3 MSEK, varav 2,8 MSEK avsåg revisionsuppdrag och 3,5 MSEK avsåg övriga konsulttjänster.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmän information

Per dagen för Prospektet får, enligt Bolagets bolagsordning, aktiekapitalet inte understiga 2 370 000 SEK och inte överstiga 9 480 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 190 000 000 och inte överstiga 760 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 388 006,432 SEK och antalet utestående aktier uppgår till totalt 199 000 536 aktier, varav 68 474 609 är stamaktier av serie A och 130 525 927 aktier är preferensaktier av olika serier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,0120 SEK.

Preferensaktier medför företrädesrätt till alla former av värdeöverföringar från Bolaget till aktieägarna upp till ett visst belopp som beräknas enligt en formel som bygger på teckningspriset och tidpunkten för styrelsens beslut om tilldelning för varje klass av preferensaktier. Därefter har innehavare av stamaktier av serie A rätt till alla former av värdeöverföringar från Bolaget. I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer den befintliga preferensaktiestrukturen att avvecklas. Följaktligen kommer Bolaget enbart att ha en aktieklass och dessa kommer medföra samma rättigheter.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Avveckling av den befintliga aktiestrukturen

Per dagen för Prospektet finns det ett flertal olika aktieklasser i Bolaget. I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer samtliga aktieklasser att omvandlas (1:1) till samma aktieklass ("Aktieomvandlingen"). Beslut om Aktieomvandlingen kommer att fattas vid en extra bolagsstämma. Samtliga aktieägare har förbundit sig att delta vid en sådan stämma via ombud och att rösta för avveckling av den befintliga aktiestrukturen, vilken förväntas registreras hos Bolagsverket den, eller omkring den, 28 mars 2018. Således kommer det efter Aktieomvandlingen enbart att finnas en aktieklass i Bolaget, kallade aktier. Enligt bolagsordningen som ska gälla efter registrering av Aktieomvandlingen får aktiekapitalet inte understiga 3 000 000 SEK och inte överstiga 12 000 000 SEK, fördelat på minst 100 000 000 aktier och högst 400 000 000 aktier.

För att Aktieomvandlingen ska resultera i en jämlik behandling av samtliga aktieägare utifrån värdet på deras aktier före Erbjudandet kommer avveckling av den befintliga aktiestrukturen också innefatta en minskning av aktiekapitalet genom indragning av preferensaktier samt omvandling av preferensaktier till stamaktier, varvid de exakta relationerna är beroende av det slutliga Erbjudandepriiset. Vid ett Erbjudandepriis motsvarande det lägsta priset i Prisintervallet kommer avvecklingen medföra att det totala antalet preferensaktier (före omvandling (1:1)) minskar från 130 525 927 till 99 000 536.

Vid ett Erbjudandepriis motsvarande mittpunkten i Prisintervallet kommer avvecklingen medföra att det totala antalet preferensaktier (före omvandling (1:1)) minskar från 130 525 927 till 99 000 536. Vid ett Erbjudandepriis motsvarande det högsta priset i Prisintervallet kommer avvecklingen medföra att det totala antalet preferensaktier (före omvandling (1:1)) minskar från 130 525 927 till 99 009 349. (intervall beräknat på ett Erbjudandepriis som motsvarar det lägsta respektive högsta priset i Prisintervallet).

I samband med minskningen kommer aktiekapitalet att ökas genom fondemissioner med och utan utgivande av aktier, dels för att kompensera för minskningen av aktiekursen och dels för att justera kvotvärdet till det nya antalet aktier. Den exakta ökningen är beroende av aktiekapitalet och antalet aktier efter avveckling av den befintliga aktiestrukturen, vilken i sin tur är beroende av det slutliga Erbjudandepriiset. Fondemissionerna kommer att registreras hos Bolagsverket vid samma tidpunkt som minskningen.

Antalet nya stamaktier som ges ut i Erbjudandet är beroende av det slutliga Erbjudandepriiset. Vid ett Erbjudandepriis motsvarande det lägsta i Prisintervallet kommer totalt 7 777 777 nya stamaktier emitteras. Vid ett Erbjudandepriis motsvarande mittpunkten i Prisintervallet kommer totalt 7 368 421 nya stamaktier emitteras. Vid ett Erbjudandepriis motsvarande det högsta i Prisintervallet kommer totalt 7 000 000 nya stamaktier emitteras (intervall beräknat på ett Erbjudandepriis motsvarande det lägsta respektive högsta priset i Prisintervallet).

Minskningen av aktiekapitalet, fondemissionerna och stamaktieemissionen förväntas resultera i ett aktiekapital om minst cirka 3 210 000 SEK och högst cirka 3 233 333 SEK, beroende på det slutliga Erbjudandepriiset och antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet, vilket ger ett kvotvärde om 0,03 SEK per aktie.

### Befintliga aktieägares försäljning av aktier

Vissa direkta och indirekta befintliga aktieägare i Bolaget som bland annat innefattar styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra anställda kommer i samband med Erbjudandet att ges möjlighet att sälja aktier i Bolaget. För verkställande direktören, CFO och COO i Bolaget gäller en begränsning av antalet aktier som kan säljas i samband med Erbjudandet motsvarande maximalt mellan 20 och 30 procent av värdet på aktierna. Motsvarande begränsning för övriga befintliga aktieägare, i förekommande fall, varierar beroende bland annat på storleken på befintligt aktieinnehav. Deltagarna i det nya incitamentsprogrammet som beskrivs som framgår nedan i avsnittet ”*Teckningsoptioner, konvertibler, etc. – Incitamentsprogram – LTIP*” kommer vidare att ges möjlighet att sälja aktier i samband med Erbjudandet för att finansiera betalning av optionspremien samt för att täcka skatteeffekter och andra eventuella kostnader som uppkommer i samband med försäljningen av aktier. För att genomföra försäljningarna enligt ovan kommer dessa aktieägare att sälja de aktier som ska säljas i Erbjudandet till Huvudägarna. Samtliga aktier som förvärfvas av investerare i Erbjudandet tillhandahålls således av Huvudägarna.

### Vissa rättigheter förenade med aktierna

Efter Aktieomvandlingen kommer Bolagets erbjudna aktier att vara av samma slag. Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### Rösträtt

Samtliga stamaktier och preferensaktier som är utestående i Bolaget per dagen för Prospektet berättigar till en röst per aktie på bolagsstämman. Efter Aktieomvandlingen kommer endast stamaktier att kvarstå och dessa aktier kommer också vardera att berättiga innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare kommer att ha rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Efter Aktieomvandlingen kommer klausulen i bolagsordningen gällande aktieägarnas rättigheter vid ökning av aktiekapitalet att tas bort. Det innebär att om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i en kontant- eller kvittningsemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Efter Aktieomvandlingen kommer Bolaget enbart att ha ett aktieslag och samtliga aktier i Bolaget kommer ge lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även komma att ske i annat än kontanter (sakutdelning). Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett belopp större än det föreslaget eller godkänt av styrelsen.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Se avsnittet ”*Skattefrågor i Sverige*”.

### Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är utgivna i dematerialiserad form genom Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). I enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument är Euroclear central värdepappersförvarare samt clearingorganisation för aktierna. Följaktligen har inga aktiebrev utfärdats och alla överlåtelse av aktier sker elektroniskt. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0010948588.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan det bildades den 1 februari 2016, samt förändringar avseende antal aktier och aktiekapital som kommer att ske i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm (tabellen bör läsas tillsammans med informationen under rubriken

”Avveckling av den befintliga aktiestrukturen”. Bolaget har genomfört ett antal nyemissioner för att finansiera förvärv, möjliggöra delägarskap för nyckelpersoner samt för återinvesteringar från säljare av förvärvade bolag. Sådana emissioner har genomförts till marknadsvärde beräknat av styrelsen utifrån sedvanliga värderingsprinciper.

Datum	Händelse	Förändring i antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)
September 2016	Nybildning	–	–	50 000	50 000
November 2016	Nyemission (kontant betalning)	1 444 300	1 444 300	1 494 300	1 494 300
November 2016	Nyemission (betalning med apportegendom)	231 100	231 100	1 725 400	1 725 400
December 2016	Nyemission (kontant betalning)	5 200	5 200	1 730 600	1 730 600
December 2016	Nyemission (kontant betalning)	1 200	1 200	1 731 800	1 731 800
Januari 2017	Nyemission (kontant betalning och betalning med apportegendom)	439 352	439 352	2 171 152	2 171 152
Februari 2017	Nyemission (kontant betalning)	1 600	1 600	2 172 752	2 172 752
Maj 2017	Nyemission (betalning med apportegendom)	18 375	18 375	2 191 127	2 191 127
Maj 2017	Nyemission (kontant betalning)	2 950	2 950	2 194 077	2 194 077
Juli 2017	Nyemission (kontant betalning)	77 004	77 004	2 271 081	2 271 081
Juli 2017	Nyemission (betalning med apportegendom)	29 627	29 627	2 361 869	2 361 869
Juli 2017	Nyemission (kontant betalning)	3 160	3 160	2 332 242	2 332 242
Juli 2017	Nyemission (kontant betalning)	58 001	58 001	2 329 082	2 329 082
November 2017	Nyemission (kontant betalning)	5 724	5 724	2 367 593	2 367 593
November 2017	Nyemission (betalning med apportegendom)	3 400	3 400	2 370 993	2 370 993
Januari 2018	Nyemission (kontant betalning)	234	234	2 371 227	2 371 227
Januari 2018	Nyemission (kontant betalning)	700	700	2 371 927	2 371 927
Februari 2018	Split av samtliga aktier 1:84	196 869 941	–	199 241 868	2 371 927
Februari 2018	Ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier	–	18 975,416	199 241 868	2 390 902,416
Februari 2018	Minskning av aktiekapitalet och inlösen av stamaktier serie A	–241 332	–2 895,984	199 000 536	2 388 006,432
Februari 2018	Omvandling av preferensaktier av serie B01 till stamaktier serie A <sup>1)</sup>	–	–	199 000 536	2 388 006,432
Mars 2018	Omvandling av preferensaktier av olika serier till stamaktier <sup>2)</sup>	–	–	199 000 536	2 388 006,432
Mars 2018	Minskning av aktiekapitalet och indragning av preferensaktier av olika serier <sup>3)</sup>	–99 000 536	1 188 006,43	100 000 000	1 200 000
Mars 2018	Ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier	–	1 800 000	100 000 000	3 000 000
Mars 2018	Nyemission i Erbjudandet <sup>4)</sup>	7 368 421	221 052,63	107 368 421	3 221 052,63

1) Omvandling av 20 641 649 stycken PREF B01.

2) Omvandling av totalt 31 525 391 preferensaktier av olika serier förutsatt att Erbjudandet genomförs och fulltecknas till ett Erbjudandepreis motsvarande mittpunkten i Prisintervall.

3) Samtliga preferensaktier förutsatt att Erbjudandet genomförs och fulltecknas till ett Erbjudandepreis motsvarande mittpunkten i Prisintervall.

4) Efter att Erbjudandet har genomförts och förutsatt att Erbjudandet fulltecknas till ett Erbjudandepreis motsvarande mittpunkten i Prisintervall. Se avsnittet ”Avveckling av den befintliga aktiestrukturen” ovan för en beskrivning av effekterna på aktiekapitalet och antalet aktier vid ett Erbjudandepreis som motsvarar det lägsta respektive det högsta priset i Prisintervall.



## Bemyndigande

Den 6 mars 2018 beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att emittera högst 8 000 000 stamaktier i Bolaget, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som anges i bolagsordningen, att betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom. Att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission utan företrädesrätt för aktieägarna enligt ovan är främst för att bredda aktieägarbasen i Bolaget före och i samband med en notering av Bolagets aktier. Om styrelsen finner det lämpligt, för att möjliggöra utgivande av aktier i samband med en emission enligt ovan, kan detta göras till ett teckningspris motsvarande aktiernas kvotvärde.

Den 6 mars 2018 beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att emittera maximalt antal stamaktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med rätt att teckna sig för respektive omvandla till stamaktier i Bolaget, motsvarande högst 20 procent av Bolagets aktiekapital efter utspädning direkt efter genomförandet av Erbjudandet, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som anges i bolagsordningen, att betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom. Att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission utan företrädesrätt för

aktieägarna enligt ovan är främst i syfte att kunna anskaffa nytt kapital för att öka Bolagets flexibilitet eller i samband med förvärv. Om styrelsen finner det lämpligt för att möjliggöra leverans av aktier i samband med en emission enligt ovan kan detta göras till ett teckningspris motsvarande aktiernas kvotvärde.

## Ägarstruktur

Bolaget har per dagen för Prospektet 77 aktieägare. Angivna innehav presenteras såsom att avvecklingen av den befintliga aktiestrukturen och justeringar av aktieägarnas andel av det totala antalet aktier som en följd därav redan har genomförts. För mer information om avvecklingen av den befintliga aktiestrukturen, se "Avveckling av den befintliga aktiestrukturen" ovan. Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande såväl som förändringar i den händelse att Erbjudandet fulltecknas samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Ägarstrukturen, som baseras på att Aktieomvandlingen registreras, anges med avseende på avveckling av den befintliga aktiestrukturen och under antagande att Erbjudandepriiset motsvarar mittpunkten i Prisintervallet.

Aktieägande baserat på ett antagande om att Erbjudandet fulltecknas och att Erbjudandepriiset fastställs i mitten av Prisintervallet (47,50 SEK)	Ägande före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (om varken Erbjudandet eller Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas i sin helhet och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas i sin helhet och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
<b>Aktieägare</b>								
<i>Huvudägarna</i>								
FSN Capital Project Growth <sup>1)</sup>	28 059 285	28,1%	22 447 428	20,9%	20 368 341	19,0%	18 334 182	17,1%
FSN Capital V <sup>1)</sup>	26 635 694	26,6%	21 308 556	19,8%	19 334 952	18,0%	17 403 997	16,2%
FSN Capital IV <sup>1)</sup>	17 757 027	17,8%	14 205 622	13,2%	12 889 894	12,0%	11 602 598	10,8%
<i>Aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt övriga aktieägare</i>								
Mikael Olander, indirekt via bolag	6 675 611	6,7%	5 340 489	5,0%	5 340 489	5,0%	5 340 489	5,0%
Martin Edblad, indirekt via bolag	2 723 886	2,7%	1 906 721	1,8%	1 906 721	1,8%	1 906 721	1,8%
Peter Rosvall, indirekt via bolag	2 723 886	2,7%	1 906 721	1,8%	1 906 721	1,8%	1 906 721	1,8%
Christian Eriksson, indirekt via bolag	1 730 337	1,7%	1 211 236	1,1%	1 211 236	1,1%	1 211 236	1,1%
Florian Seubert	89 402	0,1%	71 522	0,1%	71 522	0,1%	71 522	0,1%
Henrik Theilbjørn, indirekt via bolag	95 984	0,1%	95 984	0,1%	95 984	0,1%	95 984	0,1%
Lars Nilsson	50 288	0,1%	49 996	<0,1%	49 996	<0,1%	49 996	<0,1%
Ingrid Jonasson Blank	25 844	<0,1%	25 754	<0,1%	25 754	<0,1%	25 754	<0,1%
Bert Larsson, indirekt via bolag	23 120	<0,1%	17 340	<0,1%	17 340	<0,1%	17 340	<0,1%
<i>Cornerstone investors</i>								
Arbetsmarkedets Tillægspension	–	–	3 157 895	2,9%	3 157 895	2,9%	3 157 895	2,9%
Creades	–	–	2 105 263	2,0%	2 105 263	2,0%	2 105 263	2,0%
Övriga befintliga aktieägare	13 409 636	13,4%	9 133 392	8,5%	9 133 392	8,5%	9 133 392	8,5%
<b>Totalt befintliga aktieägare</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>82 983 919</b>	<b>77,3%</b>	<b>77 615 500</b>	<b>72,3%</b>	<b>72 363 090</b>	<b>67,4%</b>
Nya aktieägare <sup>2)</sup>	–	–	24 384 502	22,7%	29 752 921	27,7%	35 005 331	32,6%
<b>Totalt nya och befintliga aktieägare</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 368 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 368 421</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 368 421</b>	<b>100,0%</b>

1) Kontaktadress Biblioteksgatan 8, 111 46 Stockholm, Sverige.

2) Avser de personer och företag som kommer att erhålla aktier som ett resultat av tilldelningen i Erbjudandet.

## Aktieägaravtal

Huvudägarna har ingått ett aktieägaravtal avseende aktier i Bolaget. FSN Capital Fund IV, FSN Capital Fund V, EmployeeCo First AB och Bygghemmas ledningsgrupp har ingått ett aktieägaravtal avseende aktierna i Bolaget.

Båda aktieägaravtalen kommer automatiskt att upphöra i samband med första dagen för handel, med undantag för vissa sedvanliga bestämmelser så som sekretess, gällande rätt och tvistlösning.

Såvitt styrelsen känner till finns inga andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Teckningsoptioner, konvertibler, etc.

Per dagen för Prospektet har Bolaget, utöver de teckningsoptioner som beskrivs nedan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument vilka skulle kunna leda till en utspädning för befintliga aktieägare om de utnyttjades. Historiskt sett har aktierelaterade incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledningen och nyckelpersoner utgjorts av möjligheten till ägande genom förvärv av nyemitterade aktier till marknadsvärde som beräknats av styrelsen.

### Incitamentsprogram – LTIP

Vid extra bolagsstämma planerad till den 26 mars 2018 avser aktieägarna att införa ett incitamentsprogram för nyckelpersoner i Koncernen. Ingen av de ledande befattningshavarna kommer att delta i programmet. Totalt erbjuds cirka 60 medarbetare inom Koncernen att delta i programmet, vilket omfattar högst cirka 2 700 000 teckningsoptioner som var och en berättigar innehavaren till att teckna sig för en ny stamaktie i Bolaget ("Aktierna" efter avveckling av den befintliga aktiestrukturen).

Det högsta antalet teckningsoptioner som kan tilldelas deltagarna i programmet ska motsvara högst 2,5 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter utspädningen vid tidpunkten omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Beräkningen av utspädningseffekten tar även i beaktande avvecklingen av den befintliga aktiestrukturen (se avsnittet "*Avveckling av den befintliga aktiestrukturen*" ovan). Det högsta antalet teckningsoptioner i programmet kan vidare justeras i förhållande till det slutliga Erbjudandepriiset, det vill säga utspädningseffekten beräknad enligt ovan kommer inte att överstiga 2,5 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

Teckningsoptionerna kommer att emitteras i en serie. Varje deltagare är berättigad att teckna sig för ett visst högsta antal teckningsoptioner, beroende på deltagarens befattning i Koncernen. Teckningskursen för att teckna en aktie genom teckningsoption ska uppgå till 130 procent av det slutliga Erbjudandepriiset. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2021 till och med den 30 juni 2021.

Priiset för teckningsoptionerna (optionspremien) ska motsvara teckningsoptionernas marknadsvärde vid tidpunkten för teckning och tilldelning, vilket ska beräknas i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell, med värderingsprinciper i enlighet med marknadspraxis.

Implementeringen av programmet beräknas inte medföra några sociala avgifter för Koncernen i Sverige, Danmark och Finland. För anställda i Norge kommer kostnader för sociala avgifter att uppkomma i samband med utnyttjande av teckningsoptioner, som per dagen för Prospektet uppgår till 14,1 procent.

Bolaget avser att finansiera 50 procent av optionspremien. Efter implementeringen av programmet begränsas kostnaderna till mindre kostnader för administration av programmet samt sociala avgifter i Norge, enligt ovan, givet att teckningsoptioner utnyttjas.

## Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-up)

Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig gentemot Sole Global Coordinator och SEB att, under en period om 180 dagar från första dag för handel i aktierna, inte utan Sole Global Coordinators och SEB skriftliga samtycke, föreslå en kapitalökning till Bolagets aktieägare, eller vidta någon annan åtgärd som skulle möjliggöra för Bolaget att direkt eller indirekt, emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, avtala om försäljning, eller på annat sätt överlåta eller avyttra värdepapper som är väsentligen likställda med aktierna, inklusive värdepapper som kan konverteras till eller bytas mot, eller som representerar en rätt att erhålla aktier i Bolaget; och att inte köpa eller sälja någon option eller annat värdepapper eller ingå swap-, hedge-, eller andra arrangemang som skulle ha en ekonomisk effekt som motsvarar sådana åtgärder. Bolagets åtaganden är föremål för vissa sedvanliga undantag och ska inte heller tillämpas på Bolagets tidigare, nuvarande eller framtida aktiebaserade incitamentsprogram.

Huvudägarna, aktieägarstyrelseledamöter, ledande befattningshavare samt anställda i Bolaget som kommer att fortsätta äga aktier efter Erbjudandet, har gentemot Carnegie och SEB åtagit sig att, under en viss tid efter första dag för handel, 180 dagar för Huvudägarna och 360 dagar för aktieägarstyrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda i Bolaget som kommer att

fortsätta äga aktier efter Erbjudandet (såsom tillämpligt ”**Lock-up perioden**”), inte sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget. Överlåtelsebegränsningen är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag såsom avyttring inom ramen för Erbjudandet, godtagande av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler, försäljning eller annan avyttring av aktier till följd av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna, till följd av legala, administrativa eller andra rättsliga krav, krävs. Därutöver kan Carnegie och SEB, från fall till fall, bevilja undantag från relevanta åtaganden om Carnegie och SEB anser så lämpligt, i vilket fall aktierna får bjudas ut till försäljning eller annan avyttring. Efter utgången av Lock up-perioden får aktieägare som berörts av lock up-åtaganden fritt sälja eller avyttra sina aktier.

### Utdelningspolicy

Styrelsen har antagit en utdelningspolicy som anger att när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstrukturmålet är uppfyllt, ska överskottet delas ut till aktieägarna.

Aktieägare i Bolaget kommer vara berättigade till framtida utdelningar, inklusive utdelning som beslutas för räkenskapsåret 2017 samt för samtliga efterföljande perioder, förutsatt att beslut om utdelning fattas.

Bolagets aktieägare har inte beslutat om vinstutdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

# Bolagsordning per dagen för Prospektet

*Bolagsordning för Bygghemma Group First AB (publ), organisationsnummer 559077-0763, vilken antogs på extra bolagsstämma den 9 februari 2018.*

## § 1 Firma

Bolagets firma är Bygghemma Group First AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län.

## § 3 Verksamhet

Bolagets verksamhetsföremål är att äga dotterbolag och att tillhandahålla konsulttjänster avseende strategi, ledarskap, affärsutveckling och administration till koncernbolag samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 2 370 000 kronor och högst 9 480 000 kronor.

## § 5 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier ska uppgå till lägst 190 000 000 och högst 760 000 000.

Aktier av 16 slag får ges ut, stamaktier av serie A samt preferensaktier av serie B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B8, B9, B10, B11, B12, B13, B14 och B15 (gemensamt ”**Preferens B-Aktier**”). Samtliga aktieklasser får ges ut i ett antal motsvarande det totala antalet utestående aktier i bolaget.

## § 6 Utdelningar

Vid utdelning ska samtliga medel fördelas enligt följande:

1. I första hand ska Preferens B-Aktierna ha lika företrädesrätt till utdelning upp till det Maximala Utdelningsbeloppet (såsom definierat nedan) som löper på respektive Preferens B-Aktie. När det Maximala Utdelningsbeloppet för respektive Preferens B-Aktie har delats ut ska sådan Preferens B-Aktie inte ha rätt till ytterligare utdelning.
2. I andra hand ska stamaktier av serie A ha lika företrädesrätt till all utdelning som överstiger det Maximala Utdelningsbeloppet.

Det Maximala Utdelningsbeloppet per Preferens B-Aktie ska beräknas genom att multiplicera teckningskursen för respektive preferensaktie med 1,12 upphöjt med kvoten av antalet månader (avrundat till närmaste hel månad) som har förflutit från styrelsens tilldelningsbeslut av sådan preferensaktie till tidpunkten för utbetalningen av utdelningen delat med 12 minskat med teckningskursen. Beräkningen kan uttryckas med följande formel:

$$\text{Maximala Utdelningsbeloppet} = (\text{teckningskursen} \times 1,12^{\text{(antal månader mellan styrelsens tilldelningsbeslut av preferensaktien och beställningspunkten för utdelningen/12)}} - \text{teckningskursen}$$

Om en viss preferensaktie erhållit utdelning innan utdelningsbeslutet ska det Maximala Utdelningsbeloppet minskas med sådana tidigare utdelningsbelopp multiplicerat med 1,12 upphöjt med kvoten av antalet hela månader (avrundat till närmaste hel månad) mellan respektive dag för utbetalning av tidigare utdelningen på sådan preferensaktie och dagen för det nu aktuella utdelningsbeslutet delat med 12. Beräkningen kan uttryckas med följande formel:

$$\text{Maximala Utdelningsbeloppet} - \text{respektive utdelningsbelopp} \times 1,12^{\text{(antalet månader mellan dagen för respektive utbetalning av utbetalningsbeloppet och beslutsdagen för den utdelning som nu är aktuell/12)}}$$

Preferens B-Aktiernas rätt till utdelning upp till det Maximala Utdelningsbeloppet ska kapitaliseras.

## § 7 Likvidation

Vid likvidation ska samtliga medel fördelas enligt följande:

1. I första hand ska Preferens B-Aktierna ha lika företrädesrätt till utdelning upp till det Maximala Likvidationsbeloppet (såsom definierat nedan) som löper på respektive Preferens B-Aktie.
2. I andra hand ska stamaktier av serie A *pari passu* ha lika företrädesrätt till all utdelning som överstiger det Maximala Likvidationsbeloppet.

Det Maximala Likvidationsbeloppet per Preferens B-Aktie ska beräknas genom att multiplicera teckningskursen för respektive preferensaktie med 1,12 upphöjt med kvoten av antalet månader (avrundat till närmaste

hel månad) som har förflutit från styrelsens tilldelningsbeslut av sådan preferensaktie till tidpunkten för utbetalningen av utdelningen delat med 12. Beräkningen kan uttryckas med följande formel:

$$\text{Maximala Likvidationsbeloppet} = \text{teckningskursen} \times 1,12 \text{ (antal månader mellan styrelsens tilldelningsbeslut av preferensaktien och beslutspunkten för utdelningen/12)}$$

Om en viss preferensaktie erhållit utdelning innan likvidationens avslutande ska det Maximala Likvidationsbeloppet minskas med sådana tidigare utdelningsbelopp multiplicerat med 1,12 upphöjt med kvoten av antalet hela månader (avrundat till närmaste hel månad) mellan respektive dag för utbetalning av tidigare utdelningen på sådan preferensaktie och dagen för utbetalningen av den slutliga likvidationslikviden delat med 12. Beräkningen kan uttryckas med följande formel:

$$\text{Maximala Likvidationsbeloppet} - \text{respektive utdelningsbelopp} \times 1,12 \text{ (antal månader mellan dagen för respektive utbetalning av utdelningsbeloppet och dagen för utbetalningen av den slutliga likvidationslikviden/12)}$$

## § 8 Aktieägares rätt vid ökning av aktiekapitalet

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av samtliga tidigare utgivna slag, ska ägare av aktier av visst aktieslag ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## § 9 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamoter.

## § 10 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska årsstämman välja en revisor eller ett revisionsbolag.

## § 11 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

## § 12 Deltagande vid bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst två) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 13 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Stockholms kommun.

## § 14 Ärenden på årsstämman

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsarets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val en eller två justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Föredragning av den framlagda årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
8. Beslut om
  - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
  - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt den fastställda koncernbalansräkningen, och
  - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören.
9. Fastställande av antal styrelseledamöter och revisorer.
10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
11. Val av styrelse och revisorer.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 15 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

## § 16 Omvandlingsförbehåll

Alla Preferens B-aktier ska, om bolagets styrelse offentliggör bolagets avsikt att ansöka om att bolaget ska börsnoteras, på begäran av styrelsen kunna omvandlas till stamaktier av serie A varvid en Preferens B-aktie ska omvandlas till en stamaktie av serie A.

Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett och anteckning i avstämningsregistret har gjorts.

## § 17 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 9 februari 2018.

\* \* \* \* \*

# Bolagsordning som kommer att antas före första dag för handel på Nasdaq Stockholm

*Bolagsordning för Bygghemma Group First AB (publ), organisationsnummer 559077-0763, vilken kommer att antas på extra bolagsstämma planerad att hållas den 26 mars 2018 och registreras före slutförande av Erbjudandet.*

## § 1 Firma

Bolagets firma är Bygghemma Group First AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län.

## § 3 Verksamhet

Bolagets verksamhetsföremål är att äga dotterbolag och att tillhandahålla konsulttjänster avseende strategi, ledarskap, affärsutveckling och administration till koncernbolag samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter.

## § 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska årsstämman välja en revisor eller ett revisionsbolag.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

## § 9 Deltagande vid bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst två) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 10 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Stockholms kommun.

## § 11 Ärenden på årsstämman

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val en eller två justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Föredragning av den framlagda årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
8. Beslut om
  - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
  - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt den fastställda koncernbalansräkningen, och
  - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören.
9. Fastställande av antal styrelseledamöter och revisorer.
10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
11. Val av styrelse och revisorer.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

## § 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 26 mars 2018.

\* \* \* \* \*



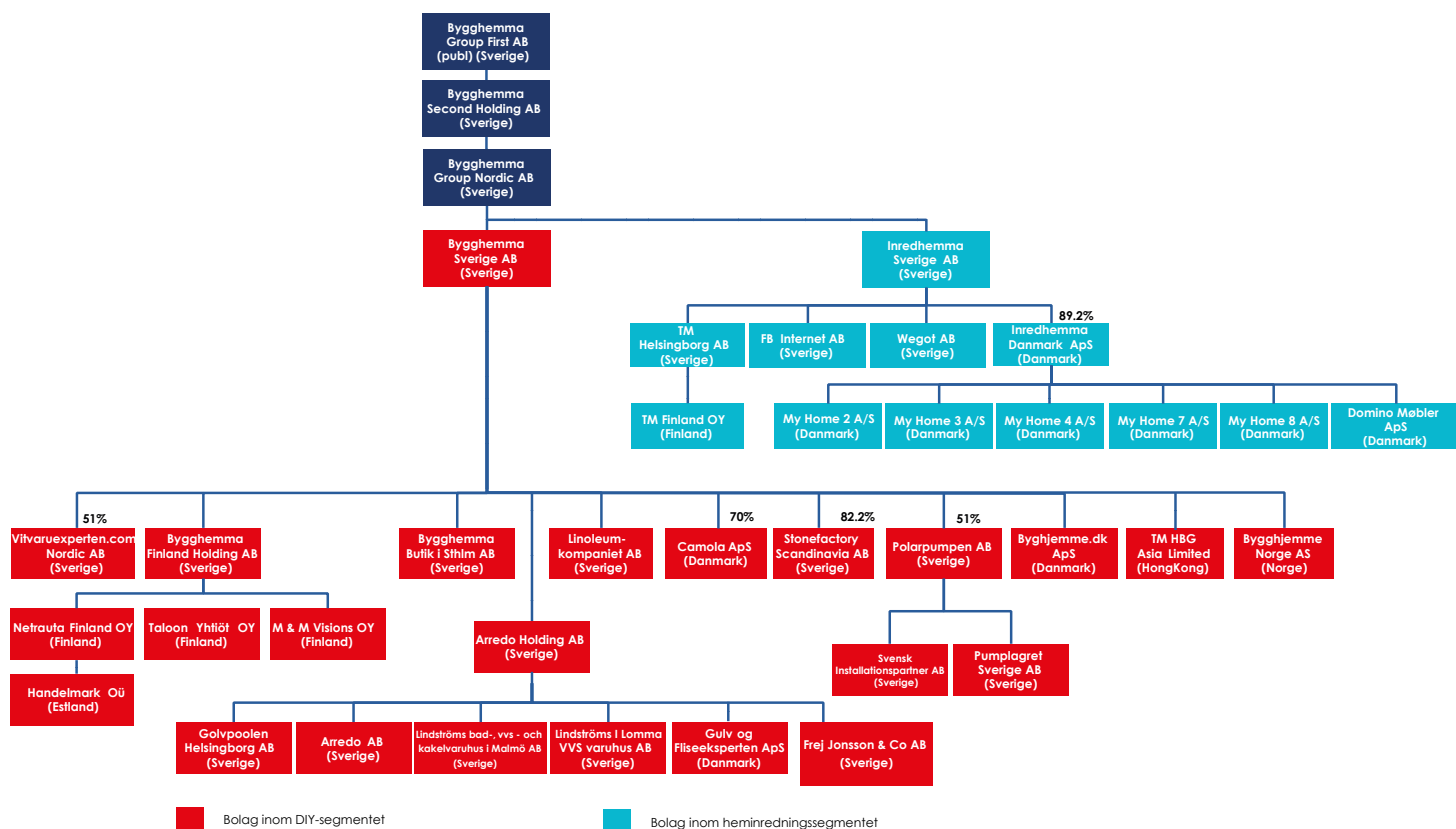
# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolags- och koncerninformation

Bygghemma Group First AB (publ), org.nr 559077-0763, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 1 september 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 21 september 2016. Bolagets nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) antogs i november 2017 när det ändrades från Bygghemma First Holding AB. Bolaget har sitt säte i Malmö, Skåne län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget ägs, före Erbjudandet, till cirka 71,5 procent av Huvudägarna.

## Bygghemmas koncernstruktur

Nedanstående koncernstruktur illustrerar Koncernens legala struktur. Bolaget är moderbolag i Koncernen som utöver Bolaget består av 38 hel- eller delägda dotterbolag. Innehav i intresseföretag är inte av väsentlig betydelse för Bolagets finansiella ställning eller resultat.



## Väsentliga avtal

### Leverantörs- och kundavtal

#### Allmän information om leverantörs- och kundavtal

Bygghemma Group har ingått ett stort antal leverantörsavtal genom vilka produkter köps in och sedan saluförs i Koncernens webbutiker och showrooms. Bygghemma Group har vidare ett stort antal kunder vilka huvudsakligen är privatpersoner varför skriftliga avtal inte ingås med dessa. Istället gäller mellan Koncernbolagen och kunder allmänna villkor som finns tillgängliga på Koncernbolagens webbsidor. Bolaget är inte beroende av någon enskild kund.

Bygghemma tillämpar två olika leveransmodeller. Varor köps antingen in för direktleverans varvid leverantören levererar varan direkt till slutkunden (drop shipments) eller så köps varan för leverans till Koncernens lager, varefter den levereras till slutkunden. Bolaget brukar antingen (i) beställa varor direkt från leverantörer utifrån dessas erbjudanden; (ii) modifiera varor som tillhandahålls av leverantörer, varvid en ny design skapas; eller (iii) själv designa varan, varefter den produceras efter Bolagets beställning från en tillverkare.

Samtliga leverantörer omfattas av Bolagets uppförandekod enligt vilken leverantörerna förbinder sig att bedriva sin verksamhet i enlighet med ett juridiskt och etiskt ramverk som fastställts av Bygghemma.

#### Avtal med TM Helsingborg AB om försäljning av möbler

I augusti 2016 ingick TM Helsingborg AB ("TMH") ett leverantörsavtal med en litauisk leverantör avseende försäljning av möbler. Villkoren gäller under förutsättning att TMH tillhandahåller en bankgaranti och att Bygghemma Group Nordic AB tillhandahåller en betalningsgaranti.

Avtalet innefattar en exklusivitetsklausul till förmån för TMH. I allmänhet erbjuder leverantören en garanti på samtliga produkter som säljs till TMH.

Avtalet innehåller också ett åtagande avseende lägsta nivåer för TMHs inköp. Om miniminivån inte uppnås har TMH möjlighet att köpa den mängd som fattas för att uppnå miniminivån. TMH kan bli skyldigt att betala en kompensationsavgift. Åtagandet gäller endast om den litauiska leverantören har uppfyllt samtliga sina åtaganden enligt avtalet.

#### Avtal med TM Helsingborg AB om leverans av möbler och heminredning

I juli 2017 ingick TMH ett leverantörsavtal med en svensk aktör avseende möbler och heminredning. Avtalet innehåller en exklusivitetsklausul till förmån för TMH. Avtalet löper ut den 31 december 2018 men är föremål för årlig omförhandling. Båda parter har, per dagen för Prospektet, uttryckt vilja att fortsätta samarbetet. Ny förhandling är planerad till sommaren 2018.

#### Avtal om leverans av varor till TM Helsingborg AB

I mars 2017 ingick TMH och en litauisk aktör ett leveransavtal avseende leverans av varor till TMH. Avtalet löper ut den 31 december 2018 och förlängs årsvis om ingen part säger upp det med sex månaders uppsägningstid. Avtalet innehåller en konkurrensklausul till förmån för TMH.

#### xlhemma.se

Bolagets dotterbolag Bygghemma Sverige AB har ingått ett avtal med XL-Bygg AB som syftar till att optimera XL-Bygg-butikernas onlineförsäljning. Enligt avtalet ansvarar Bygghemma Sverige AB för orderhantering, produktutbud, prissättning, transport samt retur- och reklamationshantering gentemot XL-Bygg ABs kunder. Bygghemma Sverige AB äger och ansvarar även för driften av den tekniska plattformen för webbutiken. Bolaget äger 0,7 procent av aktierna i XL-Bygg AB.

#### Logistik- och distributionsavtal

##### Logistikavtal

Koncernbolagen har ingått ett antal logistik- och lageravtal med flera tjänsteleverantörer inklusive HFK Logistics AB och Nowaste Logistic AB. Tjänsterna som tillhandahålls enligt avtalen rör (i) lager och (ii) hantering och bokning av frakt.

Logistikleverantörerna kan inte hävda äganderätt över varorna som lagras i deras lagerlokaler för Bygghemmas räkning. Några av avtalen/något avtal innehåller månatliga minimiåtaganden avseende lager. Lagerutrymmet som används är flexibelt och kan justeras om köparen vill.

Koncernen är inte beroende i förhållande till enbart en leverantör av logistiktjänster.

##### Distributionsavtal

Bygghemma Sverige AB och andra Koncernbolag har ingått ett antal distributions- och fraktavtal med bland annat DHL Freight (Sweden) AB, Postnord Sverige AB och M Gustdolf Åkeri AB. Frakttjänsterna omfattar distribution från Koncernens leverantörer till dess kunder i Sverige, Danmark och Finland. Några av distributionsavtalen innehåller minimikrav avseende volymer.

Frakten täcks av en transportförsäkring tecknad av Bygghemma.

#### Avtal om betaltjänst

##### Svea Ekonomi AB

Bolaget har ingått ett avtal med Svea Ekonomi AB som tillhandahåller en onlinebetaltjänst för företag som har webbutiker. Svea Ekonomi AB tillhandahåller Bolaget en betalningslösning som möjliggör betalningar med kort, banköverföring, faktura och delbetalning. Avtalet ingicks i januari 2016 för en bestämd period och förlängs därefter automatiskt med tolv månader om avtalet inte sägs upp senast sex månader före avtalstidens utgång. Svea Ekonomi har godkänt att förvärvade Koncernbolag, vilka

redan har befintliga avtal med annan leverantör av motsvarande tjänster, får fortsätta använda sådan leverantörs betalningslösning till dess avtalet med leverantören löpt ut.

#### Klarna

Utöver avtalet om betaltjänst med Svea har FB Internet AB ingått avtal avseende betalningslösningar med Klarna AB (publ) ("Klarna") för Furniturebox hemsidor. Avtalet lyder under svensk rätt och förlängs automatiskt i perioder om tolv månader förutsatt att det inte sägs upp tre månader före varje avtalsperiods utgång.

#### Fastigheter och hyrda lokaler

##### Fastigheter

Bygghemma äger inga fastigheter i Sverige.

##### Hysesavtal

Bygghemmas svenska dotterbolag har ingått cirka 45 hyresavtal och ett andrahandshyresavtal (som hyresgäst) avseende lokaler (butiker, kontor och lager) huvudsakligen lokaliserade i Stockholms-, Göteborgs- och Malmö-regionerna. Hyresavtalen innehåller sedvanliga bestämmelser för denna typ av hyresavtal.

#### Förvärv och avyttringar

Nedan följer en sammanfattning av de förvärv som Bolaget har genomfört sedan den 1 januari 2015 (lagerbolag exkluderade):

Förvärvat företag	År	Ägande, %
i. Chillli (Inkråmsöverlåtelse) (chilli.se)	2015	100
ii. Linoleumkompaniet AB	2016	100
iii. Camola ApS (frishop.dk)	2016	70
iv. M & M Visions OY (talotarvike.com)	2016	100
v. Stonefactory Scandinavia AB (stonefactory.se)	2016	82,2
vi. FB Internet AB (furniturebox.se)	2017	100
vii. Den danska My Home Møbler-koncernen (myhomemøbler.dk)	2017	89,2
viii. Arredo Holding AB (arredo.se)	2017	100
ix. Polarpumpen AB (polarpumpen.se)	2017	51
x. Vitvaruexperten.com Nordic AB (vitvaruexperten.se)	2017	51
xi. WeGot AB (wegot.se)	2017	100
xii. Frej Jonsson & Co AB (frejjonsson.se)	2017	100

Vid samtliga förvärv har både fast och rörlig köpeskilling utgått. Den rörliga köpeskillingen baseras utifrån ifrågasvarande målbolags resultat (earn out). Utestående köpeskillingar föreligger gentemot säljarna av Camola ApS, M & M Visions Oy, Stonefactory Scandinavia AB, den danska koncernen My Home Møbler, Arredo Holding AB, Polarpumpen AB, Vitvaruexperten.com Nordic AB, WeGot AB och Frej Jonsson & Co AB. I enlighet med aktieägarav-

talet mellan Bygghemma Sverige och Camola Holding ApS avseende ägandet i Camola ApS är Bygghemma Sverige skyldigt att förvärva resterade 30 procent av aktierna från Camola Holding ApS den 1 januari 2020.

Skuldförda tilläggsköpeskillingar (uppskjutna betalningar och earn outs) uppgick per den 31 december 2017 till 249,6 MSEK.

#### Finansieringsarrangemang

I samband med Erbjudandets genomförande kommer det Befintliga Låneavtalet att avslutas och återbetalas i sin helhet med upplösande av samtliga befintliga garantier och säkerheter som ingår i dessa. Koncernens huvudsakliga finansiering kommer därefter att bestå av ett nytt finansieringsarrangemang på totalt cirka 1100 MSEK (nominellt belopp). SEB har åtagit sig att tillhandahålla finansieringsarrangemanget och sedvanliga finansieringsdokument kommer att signeras och ingås före första dag för handel. Bygghemma Group avser att använda emissionslikviden till betalning av utestående skulder, vilket kommer minska dess skuldsättningsgrad och anpassa den till Bolagets finansiella mål avseende kapitalstruktur.

Se avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information – Kapitalstruktur i samband med noteringen" för ytterligare information avseende kreditavtal ingångna i samband med, och som villkorats av, Erbjudandet.

#### Immateriella rättigheter

##### Varumärken

Koncernen innehar cirka 100 registrerade varumärken och ansökningar under hantering avseende dess olika märken och produkter. Äganderätten är uppdelad mellan nio olika enheter inom Koncernen. Bygghemma Sverige AB innehar varumärkesrättigheterna till de viktiga TRADEMAX och BYGGHEMMA logotyperna. De flesta varumärken är skyddade i Norden (Sverige, Finland och Norge) och några varumärken är skyddade inom EU eller i Estland.

##### Internetdomäner

Koncernen innehar cirka 180 registrerade domännamn. Både "Bygghemma" (samt några vanliga felstavningar av densamma) och "Trademax" är registrerade i de vanligaste och främsta domänerna, av vilka de viktigaste domänerna är de främsta nationella domänerna i Norden: .se, .fi, .no. och .dk, följt av .com. Bolaget innehar även webbsidorna bygghemmagroup.com och bygghemmagroup.se för IR-syften.

## IT

### IT – Allmänt

#### Mjukvara utvecklat av Koncernen

De plattformar som Bygghemma Group använder sig av utgör grunden till Koncernens IT-struktur. Koncernen använder huvudsakligen två olika plattformar som inte är skyddade genom patent eller andra former av registrerade immateriella rättigheter som innehas av Koncernen. En plattform har utvecklats internt av Koncernen och Koncernen förbehåller sig exklusiva rättigheter, i form av upphovsrätt, till källkoden som har utvecklats av Koncernen, vilken i sin tur har utvecklats från öppen källkod och integrerats i plattformen.

Bygghemma.se/.no och Trademax har utvecklat deras respektive onlinebutik internt. Bygghemmas onlinebutik är MS .net baserad medan Trademax's är baserad på PHP.

Taloon har utvecklat en backend-programvara, Anvil, som Taloon anser vara proprietär, som används för automatisk orderhantering, EDI, inköpsfakturahantering.

Bolagets DIY-verksamhet i Sverige och Norge använder plattformen tillsammans med en inköpsfunktion och webbbutiker som är integrerade i Bolagets IT-system med stöd av en integrerad ERP-lösning, system för finansiell hantering och prissättning. Vidare är infrastrukturen integrerad med ett antal tredjepartssystem, däribland system för kundfinansiering och logistik.

Bolagets DIY-verksamhet i Finland och Danmark samt heminredningssegmentet använder separata IT-system (verksamheten i Finland använder samma layout som i Sverige och Norge, men med stöd av en annan ERP-lösning). Bolaget har en långsiktig plan att integrera samtliga länder och verksamheter i den internt utvecklade plattformen i takt med att befintliga system blir obsoleta.

Utöver Koncernens egenutvecklade plattformar använder koncernen två plattformar som är licensierade från tredje part.

#### IT-avtal

##### Återförsäljaravtal avseende Microsoft Dynamics och konsulttjänster från Orango AB

Bygghemma Sverige AB har ett återförsäljaravtal avseende Microsoft Dynamics och konsulttjänster från Orango AB. Avtalet ingicks den 3 september 2015. Konsultavtalet löper tills vidare med tre (3) månaders skriftlig uppsägning av endera part.

##### Outsourcingavtal med Axians IT AB

Bygghemma Group Nordic AB har ett outsourcingavtal med Axians IT AB ("Axians"). Avtalet omfattar outsourcing av verksamheten till Axians. Avtalet trädde i kraft den 10 augusti 2017.

Den ursprungliga avtalsperioden är trettio (36) månader med en uppsägningstid på tolv (12) månader. I avsaknad av uppsägning förlängs avtalet med tolv (12) månader.

Avtalet föreskriver en sedvanlig ansvarsbegränsning om 100 procent av det som betalats för den aktuella tjänsten.

##### Ramavtal med ClearIT AB avseende kontaktcenterlösning

ClearIT AB tillhandahåller en kontaktcenterlösning tillsammans med drift, underhåll, backup, databasadministration och övervakning dygnet runt. Avtalet ingicks i oktober 2017. Avtalets löptid är tolv (12) månader från det dag då tjänsten går live, vilket enligt avtalet var planerat till 1 december 2017.

##### Avtal med Apptus Technologies AB

Avtalet ingicks den 15 augusti 2017 med en inital avtalperiod på tre (3) år. Enligt avtalet ska Apptus tillhandahålla en eSales-licens som alla varumärken inom Koncernen kan använda. Teckningsavgiften baseras på en kombination av trafik (sessioner) enligt definitionen i Google Analytics standarddefinition och synliga produkter som definieras som basvariationer som presenteras i sökresultatslistor. Lösningen tillhandahålls som en SaaS molntjänst, vars användarvillkor regleras av Apptus Cloud Agreement. Google Analytics används som underleverantör till Apptus Technologies AB.

Uppsägning ska ske skriftligen minst sex (6) månader före den 15 augusti varje år. Om avtalet inte sägs upp förlängs det automatiskt med ett (1) år.

Parterna har dessutom ingått avtal avseende konsulttjänster den 7 december 2011.

##### Avtal med Medius AB gällande elektroniska fakturor

Bygghemma Sverige AB och Medius Sverige AB har den 30 maj 2016 ingått avtal om elektronisk fakturering. Avtalet gäller Bygghemma Sverige AB, Bygghemma Norge AB, Bygghemma Danmark AB, Nesto Home AB och Trademax. Det finns tre (3) ändringsavtal, enligt det ena utökas MediusFlow-tjänsterna och de andra två (2) avtalen utökar licensen Readsoft Faktura.

##### Avtal med Stratiteq Sweden AB

Avtalet ingicks den 30 januari 2012 och omfattar Stratiteqs konsulttjänster för implementering av Perfion PIM-systemet. Kompetens avseende Datawarehouse och Qlikview hanteras emellertid internt, med tjänster på förfrågan när det behövs.

## Twister, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Utöver den tvist som återges nedan har inte Bygghemma Group varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bygghemma Group är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Konsumentombudsmannen har stämt Bolagets dotterbolag, TM Helsingborg AB, för påstådda överträdel-

ser av marknadsföringslagen. De påstådda överträdelserna består av påstått vilseledande och otillbörlig marknadsföring via trademax.se. TM Helsingborg AB har bestridit ansvar.

Konsumentombudsmannen yrkar på marknadsstörningsavgift om 10 MSEK samt förbud mot användning av den tvistiga marknadsföringen. Ett negativt utfall vid en rättstvist kan medföra viten eller andra sanktioner och/eller medföra att Koncernen tvingas ändra sina marknadsföringsmetoder och/eller strategi.

Mikael Olander och Christian Eriksson, samt en tredje person som inte innehar ledande befattning men som per dagen för Prospektet är anställd av Bygghemma, är föremål för en förundersökning avseende grovt skattebedrägeri i Finland som hänför sig till deras tidigare befattningar inom CDON-koncernen och inte har något samband med Bolaget eller Koncernen. För mer information om detta förfarande, se avsnitten ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare” samt ”Riskfaktorer – Skador på Bolagets renommé kan leda till förlorad försäljning eller förlorade tillväxtpotentialer för Bolaget”.

### Icke-väsentliga tvister

Koncernen har vid ett flertal tillfällen under de senaste åren blivit och blir från tid till annan anklagad för intrång i immateriella rättigheter, bland annat upphovsrätt och varumärkesrätt avseende produkter som saluförs via Koncernens websidor. De flesta anklagelser har dragits tillbaka och/eller inte resulterat i några större åtgärder, men i de fall Koncernen fortsätter att saluföra produkterna kan ärendena potentiellt sett drivas vidare av de påstådda rättighetsinnehavarna.

Därutöver bedriver Koncernen verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för icke-väsentliga tvister, krav och administrativa förfaranden.

### Miljö- och tillsynsfrågor

Bolaget bedriver inte tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken (1998:808).

### Hantering av personuppgifter (GDPR)

Bolaget har genomfört GAP-/FIT-analyser avseende Koncernens efterlevnad av GDPR och har initierat organisatoriska, tekniska och administrativa åtgärder inom Koncernen. Bolaget bedömer att det kommer att uppfylla kraven enligt GDPR när den träder i kraft 25 maj 2018.

### Försäkringar

Bolaget bedömer att Koncernen har ett försäkringsskydd som omfattar de typer av skador och belopp som Bolaget anser vara sedvanligt i branschen. Försäkringsskyddet för Koncernens anställda uppfyller kraven i tillämpliga kollektivavtal och tvingande lagstiftning. Därutöver har Bolaget en ansvarsförsäkring avseende styrelseledamöter och VD.

### Transaktioner med närstående

Väsentliga transaktioner med närstående som Koncernen har genomfört under den period som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet presenteras i not 28 på sidan F-36 avseende Bygghemma Group First AB samt i not 27 på sidan F-65 avseende Bygghemma Group Nordic AB i avsnittet ”Historisk finansiell information” nedan. Inga närståendetransaktioner har skett efter den 31 december 2017 fram till dagen för Prospektet.

Det är Bolagets uppfattning att samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

### Förvärv av Bygghemma Group Nordic AB

Den 10 november 2016 förvärvade ett av Huvudägarna bildat bolag, som senare ändrade namn till Bygghemma Second Holding AB, 100 procent av aktierna i Bygghemma Group Nordic AB från Nordstjernen Investment AB, samt åtta medlemmar ur ledningsgruppen. Köpeskillingen betalades delvis kontant och delvis genom emission av aktier som tecknades av de personer ur ledningsgruppen som sålde aktier i Bygghemma Group Nordic AB. Förvärvet var föremål för sedvanliga säljgarantier. Konkurrentverket godkände förvärvet. Förvärvet var det första steget i bildandet av Koncernen, i vilken Bolaget nu är moderbolag.

### Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Sole Global Coordinator komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset för aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Sole Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet.

Att Sole Global Coordinator har möjlighet att genomföra stabiliseringsåtgärder innebär inte att sådana åtgärder nödvändigtvis kommer att vidtas. Stabilisering, om påbörjad, kan avbrytas när som helst utan förvarning. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska Sole Global Coordinator offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Sole Global Coordinator att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes, det datum då stabilisering påbörjades, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringstransaktioner genomfördes för varje datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

## Teckningsåtaganden

### Åtaganden från Cornerstone Investors

Åtaganden om att förvärva aktier har erhållits om totalt 250 MSEK. Åtagandena motsvarar 13,1 procent av Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandepriset motsvarar mittpunkten i Prisintervallet samt att Erbjudandet utökas och fulltecknas i sin helhet samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Ingen ersättning utgår till dem som har lämnat teckningsåtaganden. Dessa åtaganden ingicks i mitten av mars 2018. Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Som framgår av tabellen nedan har teckningsåtaganden enbart gjorts av tredje parter.

Cornerstone Investor	Teckningsåtagande (SEK)	Antal aktier <sup>1)</sup>	Andel av antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (%)	
			Andel av antalet aktier i Erbjudandet (%) <sup>2)</sup>	Erbjudandet (%)
Arbetsmarknedets				
Tilægspension	150 000 000	3 157 894	7,8%	2,9%
Creades	100 000 000	2 105 263	5,2%	2,0%
Summa	250 000 000	5 263 157	13,1%	4,9%

1) Baserat på full teckning i Erbjudandet och ett Erbjudandepris motsvarande mittpunkten i Prisintervallet (47,50 SEK).

2) Baserat på ett Erbjudandepris i mittpunkten av Prisintervallet (47,50 SEK) samt att Erbjudandet utökas och fulltecknas i sin helhet samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo

## Placeringsavtal

I enlighet med villkoren i ett avtal avseende placering av aktier, som är avsett att ingås omkring den 26 mars 2018 mellan Bolaget, Huvudägarna (som kommer att erbjuda aktier i Erbjudandet) och Managers ("Placeringsavtalet") förbinder sig Bolaget att emittera aktierna som ingår i Erbjudandet till de investerare som har förmedlats av Managers; alternativt om de investerare som Managers förmedlar inte fullgör sina åtaganden under Erbjudandet, har Managers åtagit sig att själva förvärva sådan(a) investerarens aktier. Detta förutsätter dock att Erbjudandet inte avbryts dessförinnan (se vidare nedan). Huvudägarna har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet och sälja ytterligare högst 5 388 886 aktier, motsvarande fem procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Huvudägarna har också för avsikt att lämna en Övertilldelningsoption som motsvarar ett åtagande att, på begäran av Sole Global Coordinator, såsom företrädare för Managers, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, sälja ytterligare högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande Erbjudandepriset. Övertilldelningsoptionen får enbart utnyttjas för att täcka en övertilldelning i Erbjudandet men de aktier som ryms inom Övertilldelningsoptionen används också för en eventuell stabilisering (se vidare nedan under "Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering"). Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier och åtaganden gentemot Managers, bland annat avseende att

informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller kraven enligt lagar och förordningar, samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder som förhindrar Bolaget från att ingå avtalet eller som skulle förhindra eller försvåra Erbjudandets genomförande. I enlighet med Placeringsavtalet förutsätter Managers åtagande att förmedla investerare, eller om de investerare som Managers förmedlar inte fullgör sina åtaganden under Erbjudandet, att själva förvärva aktier i Erbjudandet, bland annat att garantierna som lämnats av Bolaget under Placeringsavtalet är korrekta och att inga händelser inträffar som har en så väsentlig negativ påverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Under sådana omständigheter har Managers rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen och Erbjudandet kan komma att avslutas. I sådana fall kommer varken leverans av, eller betalning för, aktier under Erbjudandet att genomföras. I enlighet med Placeringsavtalet har Bolaget, under förutsättning att sedvanliga förutsättningar är uppfyllda, åtagit sig att ersätta Managers om några krav riktas mot Managers eller om någon skada uppkommer.

## Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-up)

Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig gentemot Sole Global Coordinator och SEB att, under en period om 180 dagar från första dag för handel i aktierna, inte utan Sole Global Coordinators och SEB skriftliga samtycke, föreslå en kapitalökning till Bolagets aktieägare, eller vidta någon annan åtgärd som skulle möjliggöra för Bolaget att direkt eller indirekt, emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, avtala om försäljning, eller på annat sätt överlåta eller avyttra värdepapper som är väsentligen likställda med aktierna, inklusive värdepapper som kan konverteras till eller bytas mot, eller som representerar en rätt att erhålla aktier i Bolaget; och att inte köpa eller sälja någon option eller annat värdepapper eller ingå swap-, hedge-, eller andra arrangemang som skulle ha en ekonomisk effekt som motsvarar sådana åtgärder. Bolagets åtaganden är föremål för vissa sedvanliga undantag och ska inte heller tillämpas på Bolagets tidigare, nuvarande eller framtida aktiebaserade incitamentsprogram.

Huvudägarna, aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt anställda i Bolaget som kommer att fortsätta äga aktier efter Erbjudandet, har gentemot Carnegie och SEB åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss tid efter första dag för handel, 180 dagar för Huvudägarna och 360 dagar för aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda i Bolaget som kommer att fortsätta äga aktier efter Erbjudandet (såsom tillämpligt "Lock-up perioden"), inte sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget. Överlåtelsebegränsningen är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, till

exempel avyttring inom ramen för Erbjudandet, godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Därutöver kan Carnegie och SEB bevilja undantag från relevanta åtaganden om det, från fall till fall, anses lämpligt av Carnegie och SEB, varvid aktierna kan komma att bjudas ut till försäljning eller avyttras på annat sätt. Efter att tillämplig Lock-up-period löpt ut står det aktieägare som berörts av Lock-up perioden fritt att sälja sina aktier i Bygghemma.

### Rådgivares intressen

Bygghemmas och Huvudägarnas finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Managers. Managers har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för Huvudägarna samt Bygghemmas löpande verksamhet samt i samband med andra transaktioner, för vilka Managers har erhållit, och i framtiden kan komma att erhålla, ersättning. Från tid till annan kan Managers tillhandahålla tjänster, inom ramen för den löpande verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Huvudägarna och till Huvudägarna närstående parter.

### Kostnader i Erbjudandet

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas förväntas Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm uppgå till cirka 29MSEK. Kostnaderna avser primärt ersättning till Managers, skatterådgivare och legala rådgivare, revisorer samt tryck- och distributionskostnader för Prospektet.

### Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar är, under ordinarie kontorstid, tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor på Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö:

- (i) Bolagets bolagsordning;
- (ii) Bolagets och dess dotterbolags reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 samt Bygghemma Group Nordic AB:s och dess dotterbolags reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015; samt
- (iii) Prospektet.

Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Koncernens webbplats, bygghemmagroup.se.

# Vissa skattefrågor i Sverige

*Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm, för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.*

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

## Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet. Det sammanlagda omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader (schablonmetoden).

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder och specialfonder (Eng. *hedge funds*) som endast innehåller svenska fordringar, dvs. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Om en nettoförlust uppkommer i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från

tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till 100 000 SEK och 21 procent av en eventuell återstående nettoförlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto (ISK) beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Schablonintäkten tas fram genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan ökad med 1,0 procentenhet. Schablonintäkten ska dock beräknas till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget.



## Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

## Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

FÖLJANDE AVSNITT "VISSA FEDERALA SKATTEFRÅGOR I USA" PÅ SIDA 128–132 ÄR ENDAST TILLÄMPLIGT FÖR AMERIKANSKA MEDBORGARE OCH PERSONER MED SKATTERÄTTSLIG HEMVIST I USA, OCH FÖR AMERIKANSKA BOLAG OCH VISSA ICKE-AMERIKANSKA BOLAG SOM HAR EN ANKNYTNING TILL USA. DETTA AVSNITT BÖR DÄRFÖR INTE VARA AV RELEVANS FÖR PERSONER SOM INTE ÄR AMERIKANSKA MEDBORGARE ELLER HAR SKATTERÄTTSLIG HEMVIST I USA ELLER SOM INTE HAR NÅGON ANKNYTNING TILL USA OCH SOM INTE ÄR FÖREMÅL FÖR FEDERAL INKOMSTSKATT I USA.

# Vissa federala skattefrågor i USA

*Härmed informeras investerare om att information i Prospektet som rör amerikanska federala skattefrågor har medtagits av Bolaget i samband med dess marknadsföring eller saluföring av Erbjudandet eller ärenden som behandlas häri. Investerare bör konsultera en oberoende skatterådgivare på basis av sina egna särskilda omständigheter.*

## Introduktion

Nedan följer en generell beskrivning av vissa amerikanska federala inkomstbeskattningskonsekvenser som kan vara relevanta i samband med förvärv, ägande och avyttring av aktier av en amerikansk innehavare (såsom definierat nedan). Denna sammanfattning behandlar endast initiala köpare av aktier enligt Erbjudandet som använder USD som sin funktionella valuta och avser att äga aktier som kapitaltillgångar (i enlighet med definitionen i paragraf 1221 i den vid var till gällande Internal Revenue Code av 1986 ("U.S. Code")).

Syftet med denna beskrivning är inte att behandla alla väsentliga skattekonsekvenser i USA kring förvärv, ägande och avyttring av aktier och den behandlar inte heller aspekter av amerikansk federal inkomstbeskattning som kan vara tillämpliga för investerare som omfattas av särskilda skatteregler, inklusive men inte begränsat till:

- vissa finansiella institut;
- återförsäljare eller vissa handlare av värdepapper;
- så kallade "real estate investment trusts", "regulated investment entities" eller "grantor trusts";
- personer som innehar aktier som andel i en så kallad "straddle", "wash sale", "conversion transaction", "integrated transaction" eller personer som deltar i en så kallad "constructive sale" avseende aktierna;
- personer som inte använder USD som sin funktionella valuta för amerikanska federala inkomstskattesyften;
- personer som erhåller aktier som kompensation för utförda tjänster;
- personer som är bosatta eller har ett fast driftsställe i Sverige;
- skattebefriade enheter;

- vissa utvandrare från USA;
- bolag med "dubbel hemvist";
- personer som äger eller som bedöms äga 10 procent eller mer av Bolagets röstberättigade aktier eller aktiekapital; eller
- personer som innehar aktier med anledning av handel eller näringsverksamhet utanför USA.

Vidare behandlar denna beskrivning inte delstatliga, lokala, utländska eller andra skattelagar, den alternativa minimiskatten eller konsekvenser av amerikansk federal gåvo- och arvsskatt med anledning av mottagande, innehav och avyttring av aktier.

Denna beskrivning baseras på U.S. Code, dess lagstiftningshistoria, befintliga och föreslagna förordningar som kungjorts därunder, publicerade uttalanden och domstolsbeslut samt på dubbelbeskattningsavtalet mellan USA och Sverige ("Dubbelbeskattningsavtalet"), i samtliga fall gällande enligt datumet för detta Prospekt, alla med förbehåll för ändring (eller för ändringar i tolkningen), eventuellt med retroaktiv effekt. Bolaget har inte begärt, och avser inte att begära, ett uttalande från den amerikanska federala myndigheten för taxering och uppbörd av direkta skatter ("IRS") i samband med ärenden som behandlas häri.

## Amerikanska innehavare

I här aktuellt avseende är du "amerikansk innehavare" om du är ägare med avkastningsrätt till Bolagets aktier enligt amerikanska federala inkomstskattesyften och är:

- medborgare eller individ bosatt i USA,
- ett bolag som inrättats eller organiserats inom eller enligt lagarna i USA, i någon delstat eller District of Columbia,

- ett dödsbo vars inkomst omfattas av amerikansk federal inkomstbeskattning oberoende av dess källa, eller
- en så kallad "trust" om (i) en domstol i USA har den primära övervakningsrätten över dess förvaltning och en eller flera amerikanska personer har befogenhet att kontrollera alla väsentliga beslut från en sådan trust, eller (ii) en sådan trust har gjort ett giltigt val att behandlas som en amerikansk person för amerikanska federala inkomstskattesyften.

Om ett delägarbeskattat bolag, eller motsvarande engelskans "partnership", (eller någon annan enhet som behandlas som sådant enligt amerikanska federala inkomstskattesyften) innehar aktier, kommer skattebehandlingen av detta och dess delägare generellt att vara avhängig av statusen hos delägaren och av aktiviteterna i det delägarbeskattade bolaget, eller vad som motsvarar engelskans "partnership". En sådan delägare eller ett sådant delägarbeskattat bolag eller motsvarande engelskans "partnership" rekommenderas att rådfråga sin skatterådgivare beträffande de amerikanska federala skattekonsekvenserna av att förvärva, inneha eller avyttra aktierna.

NEDANSTÅENDE SAMMANFATTNING AV AMERIKANSKA FEDERALA INKOMSTSKATTEKONSEKVENSER ÄR ENDAST AVSEDD SOM ALLMÄN INFORMATION. ALLA POTENTIELLA KÖPARE REKOMMENDERAS ATT RÅDFRÅGA SINA SKATTERÅDGIVARE BETRÄFFANDE DE SÄRSKILDA SKATTEKONSEKVENSER SOM TILLÄMPAS NÄR DE ÄGER AKTIERNA, INKLUSIVE TILLÄMPLIGHETEN OCH EFFEKTEN AV DELSTATLIGA, LOKALA, UTLÄNDSKA OCH ANDRA SKATTELAGAR OCH EVENTUELLA SKATTELAGSTIFTNINGSFÖRÄNDRINGAR.

BOLAGET TROR ATT DET INTE VAR ETT "PASSIVT UTLÄNDSKT INVESTMENTFÖRETAG" ELLER "PFIC" UNDER 2017. DÅ BEDÖMNINGEN AV OM BOLAGET ÄR ETT PFIC MÅSTE GÖRAS ÅRLIGEN VID UTGÅNGEN AV VARJE BESKATTNINGSÅR, KAN DET DOCK INTE UTESLUTAS ATT BOLAGET KOMMER ATT BETRAKTAS SOM ETT PFIC FÖR INNEVARANDE BESKATTNINGSÅR ELLER NÅGOT KOMMANDE BESKATTNINGSÅR. POTENTIELLA AMERIKANSKA INVESTERARE BÖR IAKTTA INFORMATIONEN UNDER "PASSIVA UTLÄNDSKA INVESTMENTFÖRETAG" NEDAN.

## Beskattning av utdelningar

Till följd av de PFIC-regler som diskuteras nedan, kommer utdelningar på aktierna (inklusive eventuella innehållna svenska skatter), som inte är vissa pro rata-utdelningar av aktier till alla aktieägare, att behandlas som aktieutdelningar i den utsträckning som de betalas ur Bolagets nuvarande eller ackumulerade intäkter och vinster, enligt principerna för den amerikanska federala inkomstbeskattningen. Då Bolaget inte har beräkningar över sina intäkter och vinster i enlighet med amerikanska

federala inkomstskatteprinciper förväntas utbetalningar generellt komma att rapporteras till dig i form av aktieutdelningar.

Med förbehåll för tillämpliga begränsningar kan utdelning, om du är en icke-företagsrelaterad amerikansk innehavare, vara föremål för beskattning som kvalificerad utdelning "qualified dividend income" och därför beskattas till gynnsam skattesats. Utdelningar kommer att behandlas som kvalificerade utdelningar (a) om vissa krav på ägandeperiod har uppfyllts, (b) om Bolaget är berättigat till förmåner enligt det omfattande Dubbelbeskattningsavtalet med USA som IRS har godkänt i fråga om reglerna för kvalificerad utdelning och (c) under förutsättning att Bolaget inte var ett PFIC året före det år då utdelningen betalades och inte är ett PFIC under det år då utdelningen betalas. Dubbelbeskattningsavtalet har godkänts i det syfte som anges i reglerna för kvalificerad utdelning. Trots att Bolagets B-aktier kommer att vara noterade på Nasdaq Stockholm (en erkänd handelsplats vad avser Dubbelbeskattningsavtalet), utgör inte B-aktierna Bolagets primära aktieslag (Eng. "principal class of shares" (så som termen definieras i Dubbelbeskattningsavtalet)). Alla potentiella icke-företagsrelaterade investerare uppmanas därför att konsultera med sin skatterådgivare för att bedöma huruvida Bolaget kan utnyttja Dubbelbeskattningsavtalets förmåner avseende kvalificerad utdelning. Enligt vad som utvecklas närmare under rubriken "Passiva utländska investmentföretag" nedan tror Bolaget att det inte var ett PFIC under 2017. Då bedömningen av om Bolaget är ett PFIC måste göras årligen vid utgången av varje beskattningsår, kan det dock inte utslutas att Bolaget kommer att betraktas som ett PFIC för beskattningsåret 2018 eller något kommande beskattningsår. Se informationen nedan under "Passiva utländska investmentföretag". Bolaget uppmanar alla potentiella icke-företagsrelaterade investerare att rådfråga sina skatterådgivare avseende tillgängligheten av reducerad skattesats på kvalificerade utdelningar.

Utdelningar kommer generellt att inkluderas i din inkomst vid datumet för mottagandet. Utdelningar kommer inte att godkännas för det avdrag för erhållna utdelningar som generell är tillgängligt för amerikanska bolag enligt U.S. Code. Summan av en eventuell utdelningsintäkt som betalas i SEK kommer att vara beloppet i USD beräknat med hänvisning till gällande avistakurs på datumet för mottagande, oavsett om betalningen faktiskt har konverterats till USD. Om utdelningen konverteras till USD på datumet för mottagande kommer du inte att krävas att deklarerar utländsk valutavinst eller valutaförlust i fråga om den erhållna summan. Du kan komma att erhålla utländsk valutavinst eller valutaförlust om utdelningen konverteras till USD efter datumet för mottagande, och varje sådan vinst eller förlust kommer att betraktas som ordinarie inkomst eller förlust hänförlig till amerikansk källa.

Utdelningar kommer att behandlas som utdelningsinkter från utländsk källa för utländska skatteavräknings-syften. Med förbehåll för tillämpliga begränsningar, varav några kan variera beroende på dina omständigheter, kommer innehållna svenska inkomstskatter från utdelningsbetalningar på aktier till en skattesats som inte överskrider någon tillämplig skattesats enligt Dubbelbeskattningsavtalet att vara avräkningsbara mot din amerikanska federala inkomstskatt. Innehållna svenska inkomstskatter som överstiger den enligt Dubbelbeskattningsavtalet tillämpliga skattesatsen kommer normalt inte att godkännas för avräkning mot din amerikanska federala inkomstskatt. Reglerna som styr utländska skatteavräkningar är komplexa, och du rekommenderas att rådfråga din skatterådgivare avseende möjligheten till avräkning av utländska skatter baserat på dina speciella omständigheter. I stället för att begära en utländsk skatteavräkning kan du, med förbehåll för tillämpliga begränsningar, välja att dra av utländska skatter, inklusive eventuella svenska skatter, när du räknar ut din skattepliktiga inkomst. Valet att dra av utländska skatter i stället för att begära utländska skatteavräkningar tillämpas för alla utländska skatter som betalas eller som är upplupna under det aktuella beskattningsåret.

### Försäljning eller annan skattepliktig avyttring av aktier

Till följd av de PFIC-regler som diskuteras nedan, ska du generellt deklarerat skattepliktig vinst eller förlust vid försäljning eller annan skattepliktig avyttring av aktierna som motsvarar skillnaden mellan den realiserade summan vid en försäljning eller avyttring och ditt skatteunderlag i aktier, var för sig fastställda i USD. Denna vinst eller förlust kommer generellt att utgöra en kapitalvinst eller kapitalförlust, och en långsiktig kapitalvinst eller kapitalförlust om aktierna har innehafts i mer än ett år vid tidpunkten för försäljning eller avyttring. Varje vinst eller förlust kommer generellt att behandlas som hänförlig till amerikansk källa för utländska skatteavräknings-syften. Avdragsrätten för kapitalförluster omfattas av begränsningar.

Om du erhåller SEK (eller någon annan valuta än USD) vid försäljning, byte eller annan avyttring av aktierna, så kommer den realiserade summan generellt att vara USD-värdet av den erhållna betalningen som fastställs på (a) datumet för betalningsmottagande av en amerikansk innehavare enligt kontantprincipen och (b) datumet för avyttring för en amerikansk innehavare enligt principen för periodiserad redovisning. Om aktierna handlas på en "etablerad värdepappersmarknad", kommer skattebetalaren enligt kontantprincipen eller, om denne så väljer, enligt principen om periodiserad redovisning, att fastställa USD-värdet av den realiserade summan genom att omräkna den erhållna summan till avistakursen på det datum då försäljningen genomförs. En amerikansk innehavare kommer att ha ett skatteunderlag i den erhållna

utländska valutan som motsvarar det realiserade beloppet i USD. Varje växelkursvinst eller -förlust som realiseras vid en efterföljande konvertering av den utländska valutan till USD till ett annat belopp, kommer generellt att behandlas som ordinarie inkomst eller förlust från källor i USA. Om sådan utländsk valuta konverteras till USD samma dag som den mottogs av den amerikanska innehavaren, behöver emellertid en amerikansk innehavare enligt kontantprincipen eller genom att välja periodiseringsprincipen inte deklarerat någon valutakursvinst eller valutakursförlust vid en sådan konvertering.

### Passiva utländska investmentföretag

Ett icke-amerikanskt bolag kommer att klassificeras som ett "passivt utländskt investmentföretag", eller PFIC, för amerikanska federala inkomstskattesyften varje beskattningsår då, efter att vissa genomlysningregler tillämpats, antingen:

- åtminstone 75,0 procent eller mer av dess bruttoinkomst är "passiv inkomst"; eller
- åtminstone 50,0 procent eller mer av det kvartalsvisa genomsnittsvärdet av bruttotillgångarna kan hänföras till tillgångar som producerar "passiv inkomst" eller som innehas för att producera passiv inkomst.

Passiv inkomst för detta ändamål inkluderar vanligen, bland annat, utdelningar, ränta, royalties, hyror och förtjänster från råvaru- och värdepappersstransaktioner och från försäljning eller byte av egendom som ger upphov till passiv inkomst. Royalty och intäkter som hänför sig till aktivt utförd affärsverksamhet eller handel kan dock i vissa fall anses vara hänförlig till aktiv inkomst. För att fastställa huruvida ett icke-amerikanskt bolag är ett PFIC, ska en proportionerlig andel av inkomsten och tillgångarna hos varje bolag i vilket det, direkt eller indirekt, äger en andel om åtminstone 25,0 procent (av värdet) tas i beaktande. Baserat på Bolagets finansiella rapporter och dess befintliga verksamhet och tillgångar tror Bolaget att det inte var ett PFIC för beskattningsåret som slutade 31 december 2017. Eftersom PFIC-statusen därtill är beroende av sammansättningen av Bolagets inkomster och tillgångar och marknadsvärdet av Bolagets tillgångar från tid till annan (vilket kommer att mätas baserat på Bolaget aktiekurs) och då beslut om PFIC-statusen ska göras årligen vid utgången av respektive beskattningsår, kan det därför inte föreligga någon säkerhet rörande Bolagets status i detta avseende för år 2018 eller något framtida beskattningsår. Bolagets PFIC-status kan bland annat förändras till följd av ändringar i sammansättningen av Bolagets inkomstkällor och tillgångar, hur snabbt Bolaget utnyttjar den erhållna likviden under Erbjudandet eller ett minskat handelspris för Bolagets aktier. Om Bolaget har varit ett PFIC under något av åren då en amerikansk investerare ägde aktier i detta, kommer Bolaget vanligen att behandlas som ett PFIC för

varje efterföljande år då den amerikanska investeraren har ägt aktierna, och liknande regler kan vara tillämpliga för Bolagets dotterbolag som är eller blir PFIC:s.

Om Bolaget betraktas som ett PFIC för något beskattningsår kommer en direkt (eller i vissa fall, indirekt) amerikansk innehavare vanligen att vara föremål för speciella regler med anledning av (i) varje vinst som realiserar genom en försäljning eller annan avyttring av aktierna och (ii) på eventuella "överutdelningar" som erhållits från Bolaget med anledning av aktieinnehavet (vanligen om utdelning på aktier under ett beskattningsår överskrider 12 procent av genomsnittsbeloppet som erhållits under de tre föregående beskattningsåren eller den amerikanska innehavarens ägandeperiod, om den är kortare). Enligt dessa regler (a) fördelas överutdelningen eller vinsten proportionellt över den amerikanska innehavarens ägandeperiod, (b) belopp fördelade till innevarande beskattningsår eller alla föregående år innan Bolaget blev ett PFIC ska beskattas som vanlig inkomst under innevarande beskattningsår, (c) belopp fördelade till andra beskattningsår ska beskattas med högsta tillämpliga marginalskattesats som gäller under varje sådant år, och (d) en ränta, med en räntenivå som tillämpas vid uppskjutna skattebetalningar, ska tas ut på den uppskjutna skattebetalningen som är hänförlig till varje år som beskrivs i (c). Dessa regler förhindrar effektivt en amerikansk innehavare att behandla vinster på aktier som kapitalvinster. Gåvor, byten med anledning av omstruktureringar och användandet av aktierna som säkerhet för lån kan i dessa syften behandlas som avyttringar.

Ovanstående negativa amerikanska skattekonsekvenser kan minimeras om en amerikansk innehavare i ett PFIC är berättigad till och i rätt tid gör en giltig kvalificerad väljarfond ("QEF-val"). Om ett QEF-val görs krävs vanligen att en sådan amerikansk innehavare i sina löpande inkomster inkluderar en pro-rata andel av Bolagets ordinarie inkomster och nettokapitalvinster. För att det ska vara möjligt för en amerikansk innehavare att göra ett QEF-val måste Bolaget förse en sådan amerikansk innehavare med viss information. Eftersom Bolaget inte förväntar sig att förse amerikanska innehavare med den information som krävs för att kunna göra ett QEF-val, bör presumtiva investerare förutsätta att möjligheten att göra ett QEF-val inte är tillgänglig.

Ett annat sätt som en amerikansk innehavare kan minimera de negativa skattekonsekvenserna rörande PFIC:s på är genom att göra ett "mark-to-market"-val. Valet att göra en "mark-to-market" är tillgängligt för en amerikansk innehavare endast om aktierna anses vara "överlåtbara aktier". I regel anses aktier överlåtbara om de "handlas regelbundet" på en "kvalificerad marknadsplats" enligt definitionen i de tillämpliga U.S. Treasury-förordningarna. Ett aktieslag handlas regelbundet om det under ett visst kalenderår handlas i andra mängder än i de minimis kvantiteter vid minst 15 dagar under varje

kvartal. En kvalificerad marknadsplats inkluderar en icke-amerikansk marknadsplats för värdepapper som regleras eller övervakas av en statlig myndighet i det land där marknadsplatsen är belägen och uppfyller vissa krav avseende handel, notering, informationsgivning och andra krav som anges i U.S. Treasury-förordningarna. Det är oklart om Nasdaq Stockholm skulle anses vara en sådan "kvalificerad marknadsplats" för dessa ändamål. Om Bolagets aktier kvalificeras som "överlåtbara aktier", kommer en amerikansk innehavare som väljer "marktomarket", för varje år som Bolaget är ett PFIC, generellt sett att beskattas för inkomst motsvarande ett eventuellt överskott av aktiernas marknadsvärdet i förhållande till ett justerat värde vid årets slut och att medges avdrag för det justerade värdets eventuella överskott i förhållande till marknadsvärdet (dock endast i den omfattning av nettobeloppet från inkomst som tidigare redovisats till följd av valet att genomföra en mark-to-market). Om en amerikansk innehavare väljer "mark-to-market" kommer innehavarens omkostnadsbelopp för aktierna att justeras för att återspegla en sådan inkomst eller förlust. Eventuell vinst eller förlust vid försäljning eller annan avyttring av aktierna under ett år som Bolaget är ett PFIC kommer att behandlas som vanlig inkomst eller vanlig förlust. Ett mark-to-market-val är emellertid inte tillämpligt på något av Bolagets dotterbolag som är PFIC-bolag eftersom deras aktier inte är "överlåtbara aktier". Eventuell överskottsutdelning från Bolagets dotterbolag eller vinst eller förlust i samband med försäljning av aktier i ett sådant dotterbolag kommer att omfattas av de ogynnsamma skattereglerna som beskrivits ovan. Amerikanska innehavare uppmanas att rådfråga sina skatterådgivare om möjligheten eller tillrädigheten att välja mark-to-market.

Om Bolaget betraktades som ett PFIC, skulle en amerikansk innehavare i normala fall behöva lämna in en informationsdeklaration IRS Form 8621 för varje år som innehavaren, direkt eller indirekt, tar emot utdelning med anledning av aktier i Bolaget, realiserar vinst med anledning av direkt eller indirekt försäljning av aktier i Bolaget, eller gör ett val med anledning av aktierna i Bolaget eller rapporterar mottagen utdelning och realiserad vinst med anledning av aktier i Bolaget. Om Bolaget betraktades som ett PFIC gäller dessutom att en amerikansk innehavare skulle bli skyldig att lämna en årlig informationsdeklaration (också på IRS Form 8621) avseende innehavarens ägande av aktier i Bolaget. Detta krav skulle vara ett komplement till andra rapporteringskrav som gäller för ägande i ett PFIC.

En amerikansk innehavare uppmanas att rådfråga sin skatterådgivare om amerikanska federala inkomstskattekonsekvenser beträffande aktierna om Bolaget anses vara ett PFIC.

## Innehållen skatt på utdelning och informationsrapportering

Betalningar av utdelningar och försäljningsintäkter som sker i USA eller genom amerikanska eller vissa USA-anknutna finansiella förmedlare sker vanligen med förbehåll för informationsrapportering och innehållen skatt på utdelning, om inte (i) du är undantagen från skattskyldighet eller (ii) om du i händelse av innehållen skatt på utdelning lämnar ett korrekt ID-nummer för skatteändamål och intygar att du inte omfattas av reglerna för innehållen skatt på utdelning. Samtliga belopp som innehållits enligt reglerna för innehållen skatt på utdelning kommer att återlämnas i form av återbetalning eller avräkning mot din amerikanska federala inkomstskattskyldighet, under förutsättning att den begärda informationen inkommit i tid till IRS.

Under amerikansk federal skattelagstiftning är vissa amerikanska aktieägare med innehav i specificerade utländska finansiella tillgångar med ett aggregerat värde överstigande vissa tröskelvärden, med vissa undantag, föremål för rapporteringskrav avseende Bolagets aktier till IRS genom att bilägga ett fullständigt IRS 8939-formulär (Statement of Specified Foreign Financial Assets) till sin deklaration för varje år som aktier ägdes. Amerikanska aktieägare bör konsultera sina egna skatterådgivare avseende rapporteringskrav till följd av innehav i Bolagets aktier, inklusive kravet att lämna in ett IRS 8938-formulär.

Amerikanska aktieägare som förvärvar någon av aktierna genom kontant betalning kan vara skyldiga att lämna in IRS-formulär 926 (Deklaration av en amerikansk överlåtare av egendom till en utländsk juridisk person) till IRS och att lämna viss ytterligare information till IRS om (i) den amerikanska ägaren direkt efter förvärvet, direkt eller indirekt, äger (eller förfogar över) minst 10,0 procent av Bolagets totala röstetal eller värde eller om (ii) kontantbeloppet som överförs till Bolaget i utbyte mot aktier tillsammans med alla relaterade överföringar enligt gällande reglering överstiger 100 000 USD. Amerikanska aktieägare som inte efterlever denna rapporteringskyldighet kan bli påförda betydande böter. Varje amerikansk aktieägare uppmanas att konsultera sin egen skattekonsult avseende dessa rapporteringskrav.

DISKUSSIONEN OVAN UTGÖR EN SAMMANFATTNING. DEN OMFATTAR INTE ALLA SKATTEFRÅGOR SOM KAN VARA AV BETYDELSE FÖR EN INVESTERARE I BOLAGETS AKTIER. VARJE POTENTIELL INVESTERARE BÖR KONSULTERA SIN EGEN SKATTERÅDGIVARE AVSEENDE SKATTEKONSEKVENSER SOM KAN UPPSTÅ VID EN INVESTERING I BOLAGETS AKTIER MED BEAKTANDE AV INVESTERARENS SPECIFIKA OMSTÄNDIGHETER.

I FÖLJANDE KAPITEL, "ÖVERLÅTELSEBEGRENSNINGAR" PÅ SIDORNA 133–134, ÄR ÖVERLÅTELSEBERGRÄNSNINGARNA SOM ÄR TILLÄMPLIGA PÅ AKTIER SOM ERBJUDS OCH SÄLJS I ENLIGHET MED RULE 144A I THE SECURITIES ACT ENDAST TILLÄMPLIGA PÅ AMERIKANSKA AKTIEKÖPARE. TILLÄMPLIGA ÖVERLÅTELSEBERGRÄNSNINGARNA PÅ AKTIER SOM ERBJUDS OCH SÄLJS I ENLIGHET MED REGULATION S I THE SECURITIES ACT ÄR TILLÄMPLIGA PÅ ALLA ANDRA AKTIEINVESTERARE.

# Överlåtelsebegränsningar

*Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den amerikanska värdepapperslagen Securities Act från 1933 (i dess gällande lydelse) eller hos någon värdepappersregulatorisk myndighet i någon amerikansk delstat, och får inte erbjudas eller säljas, med undantag för en transaktion som inte omfattas av eller som utgör ett undantag från registreringskraven enligt Securities Act. I tillägg kan, fram till slutet av den 40:e kalenderdagen efter att Erbjudandet har avslutats ett erbjudande eller försäljning av aktier inom USA från en handlare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet) bryta mot registreringskrav i Securities Act om sådant erbjudande eller sådan försäljning görs på annat sätt än i överensstämmande med Rule 144A i Securities Act.*

## Rule 144A-aktier

Varje köpare av aktier i Erbjudandet inom USA som genomför förvärv i enlighet med Rule 144A i Securities Act eller ett annat undantag från registreringskraven i Securities Act kommer att anses ha garanterat (Eng. *represented*), accepterat och bekräftat att:

- denne har fått en kopia av Prospektet och sådana andra upplysningar som den anser nödvändiga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut;
- Aktierna i Erbjudandet inte har registrerats och inte kommer att registreras enligt Securities Act eller hos någon värdepappersregulatorisk myndighet i någon amerikansk delstat, inte får erbjudas eller säljas, med undantag för en transaktion som inte omfattas av eller är i enlighet med ett undantag från registreringskraven enligt Securities Act och med förbehåll för betydande överlåtelsebegränsningar;
- denne (a) är en QIB såsom termen definieras enligt Rule 144A i Securities Act, (b) är införstådd med, samt att varje faktisk förmanstagare av sådana aktier har informerats om, att försäljning ska ske enligt Rule 144A i Securities Act eller enligt ett annat undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven enligt Securities Act, (c) förvärvar sådana aktier i Erbjudandet för egen räkning eller för QIB och (d) om denne förvärvar sådana aktier för en eller flera QIB efter eget gottfinnande i samband med varje sådant konto och har full befogenhet att lämna garantier, accepter och bekräftelser häri på varje sådant kontos vägnar;
- Aktierna i Erbjudandet erbjuds i USA genom en transaktion som inte innefattar något offentligt erbjudande i USA enligt innebörden i Securities Act;
- om denne, i framtiden, beslutar att erbjuda, sälja, belåna eller på annat sätt sälja aktierna i Erbjudandet, kan sådana aktier erbjudas, säljas, belånas eller på annat sätt överlåtas endast (a) till en person som den faktiska förmånstagaren, eller annan person som agerar på dennes vägnar, rimligen tror är en QIB i en transaktion som uppfyller kraven enligt Rule 144A, (b) i en offshore-transaktion i enlighet med Rule 903 eller Rule 904 i Regulation S i Securities Act, eller (c) i enlighet med Rule 144 i Securities Act (om tillgänglig), i samtliga fall i enlighet med alla tillämpliga värdepapperslagar i någon amerikansk delstat eller annan jurisdiktion;
- Aktierna i Erbjudandet är "inskränkta värdepapper" (Eng. *restricted securities*) enligt innebörden i Rule 144(a)(3) i Securities Act och ingen garanti lämnas avseende tillgängligheten av undantaget enligt Rule 144 för återförsäljning av Aktier;
- denne inte kommer att deponera eller låta deponera aktierna i Erbjudandet i någon depåbevisfacilitet (Eng. *depository receipt facility*) som upprättats eller upprätthålls av en annan depåbank (Eng. *depository bank*) än i en genom Rule 144A-bunden depåbevisfacilitet, så länge som sådana aktier är "inskränkta värdepapper" enligt Rule 144(a)(3) i Securities Act;
- Bolaget, Managers och deras respektive dotterbolag och andra förlitar sig på att ovanstående garantier, accepter och bekräftelser är sanna och korrekta; och

- Bolaget inte får godta något erbjudande, försäljning, belåning eller annan överlåtelse av aktier som görs på annat sätt än i enlighet med ovan angivna begränsningar.

POTENTIELLA KÖPARE INFORMERAS HÄRMED ATT SÄLJARE AV AKTIER SOM KÖPTS I USA KAN OMFATTAS AV UNDANTAGET FRÅN BESTÄMMELSERNA I AVSNITT 5 I SECURITIES ACT GENOM RULE 144A.

### Regulation S-aktier

Varje köpare av aktierna i Erbjudandet som förvärvar enligt Regulation S i Securities Act kommer att anses ha garanterat, accepterat och bekräftat att (termer som används i detta stycke som definieras i Regulation S används här såsom de definieras i den aktuella förordningen):

- denne har mottagit ett exemplar av Prospektet och sådan annan information som denne bedömer nödvändig för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut;
- Aktierna i Erbjudandet inte har registrerats och inte kommer att registreras enligt Securities Act eller hos någon värdepappersregulatorisk myndighet i någon amerikansk delstat;
- denne och den eventuella person för vars räkning eller till vars förmån denne förvärvar Aktierna i Erbjudandet befann sig utanför USA vid den tidpunkt då aktierna erbjöds och vid den tidpunkt då köpordern för Aktierna utfärdades enligt Rule 903 i Regulation S i Securities Act och fortfarande befinner sig utanför USA och inte har förvärvat Aktier för någons räkning som befinner sig i USA eller har ingått något avtal för överlåtelse av Aktierna eller annat ekonomiskt intresse däri till någon person i USA;
- förvärvaren inte är i intressegemenskap med Bolaget eller är en person som agerar till dennes förmån;
- Aktierna inte har erbjudits genom direktförsäljning (Eng. *directed selling efforts*) så som det definieras i Regulation S;
- om denne förvärvar aktier i egenskap av förvaltare eller ombud för ett eller flera investerarkonton, kan denne agera efter eget gottfinnande i samband med varje sådant konto och har full befogenhet att göra garantier, accepter och bekräftelser å varje sådant kontos vägnar;
- Aktierna i Erbjudandet erbjuds utanför USA enligt Regulation S och att sådana aktier, med vissa undantag, inte får erbjudas eller säljas i USA;
- denne har kännedom om restriktionerna avseende Erbjudandet och försäljningen av aktierna i Erbjudandet enligt Regulation S som beskrivs i Prospektet;
- Bolaget, Managers och deras respektive dotterbolag (Eng. *affiliates*) och andra förlitar sig på sanningen och korrektheten i ovanstående garantier, accepter och bekräftelser; och
- Bolaget inte får godta något erbjudande, försäljning, belåning eller annan överlåtelse av aktier som görs på annat sätt än i enlighet med ovan angivna begränsningar.



*Denna sida har avsiktligt lämnats blank.*



# Historisk finansiell information

*Läsare av Prospektet ska beakta att det mellan koncernerna för Bygghemma Group First AB och Bygghemma Group Nordic AB föreligger vissa skillnader som påverkar jämförelsen av deras respektive räkenskapsår kopplat till Bygghemma Group First ABs förvärv av Bygghemma Group Nordic AB under 2016. Skillnaderna utgörs främst av förvärvsfinansieringen inklusive dess kostnader samt poster hänförliga till förvärvsjusteringar (primärt tillkommande immateriella tillgångar inklusive avskrivningar på dessa).*

## Historisk finansiell information för Bygghemma Group First AB för perioden 1 januari – 31 december 2017 samt för perioden 21 september – 31 december 2016 **F-1**

Koncernens resultaträkning	<b>F-2</b>
Rapport över totalresultat	<b>F-2</b>
Rapport över finansiell ställning	<b>F-3</b>
Rapport över förändring i eget kapital	<b>F-5</b>
Rapport över kassaflöden	<b>F-6</b>
Noter	<b>F-7</b>
Revisorsrapport avseende historisk finansiell information för räkenskapsåret 2017	<b>F-37</b>

## Historisk finansiell information för Bygghemma Group Nordic AB för perioden 1 januari – 31 december 2016 och 2015 **F-38**

Koncernens resultaträkning	<b>F-38</b>
Rapport över totalresultat	<b>F-38</b>
Rapport över finansiell ställning	<b>F-39</b>
Rapport över förändring i eget kapital	<b>F-41</b>
Rapport över kassaflöden	<b>F-42</b>
Noter	<b>F-43</b>
Revisorsrapport avseende historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016 och 2015	<b>F-67</b>

## Historisk finansiell information för Bygghemma Group First AB för perioden 1 januari – 31 december 2017 samt för perioden 21 september – 31 december 2016

### Resultaträkning

KONCERNEN (TSEK om inget annat anges)	Not	2017-01-01 2017-12-31	2016-09-21 2016-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	4	3 955 542	400 342
Övriga rörelseintäkter	9	6 350	1 238
		<b>3 961 892</b>	<b>401 579</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-3 135 556	-318 629
Personalkostnader	7, 8	-306 249	-33 877
Övriga externa kostnader	6, 25	-373 544	-68 048
Övriga rörelsekostnader	9	-309	-312
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13, 14	-54 727	-7 419
		<b>-3 870 385</b>	<b>-428 285</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>91 507</b>	<b>-26 706</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	10	2 110	771
Finansiella kostnader	10, 20	-56 798	-5 201
		<b>-54 688</b>	<b>-4 429</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>36 819</b>	<b>-31 135</b>
<b>Skatter</b>			
Skatt på årets resultat	11	-8 077	885
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>28 742</b>	<b>-30 251</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare		28 742	-30 251
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>28 742</b>	<b>-30 251</b>
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	12	-333,30	-302,62
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	12	-333,30	-302,62

### Rapport över totalresultat

KONCERNEN (TSEK om inget annat anges)	Not	2017-01-01 2017-12-31	2016-09-21 2016-12-31
Årets resultat		28 742	-30 251
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till resultaträkningen</i>			
Årets omräkningsdifferenser		2 080	-998
		<b>2 080</b>	<b>-998</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>30 822</b>	<b>-31 249</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare		30 822	-31 249
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>30 822</b>	<b>-31 249</b>

## Rapport över finansiell ställning

KONCERNEN (TSEK)	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	13		
Utvecklingsutgifter		40 822	30 086
Varumärken		784 498	572 968
Kundrelationer		338 905	252 799
Goodwill		2 451 059	1 813 853
Övriga immateriella anläggningstillgångar		2 084	400
		<b>3 617 367</b>	<b>2 670 106</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	14		
Inventarier		7 966	4 156
Byggnader och mark		10 826	10 848
Förbättringsutgifter på annans fastighet		13 459	8 762
		<b>32 251</b>	<b>23 766</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar		4 479	1 216
Uppskjuten skattefordran	11	15 532	5 092
		<b>20 012</b>	<b>6 308</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 669 630</b>	<b>2 700 180</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>	16		
Färdiga varor och handelsvaror		399 477	137 385
Förskott till leverantörer		967	-
		<b>400 444</b>	<b>137 385</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	17	51 836	20 212
Övriga fordringar, ej räntebärande		52 583	19 479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	88 379	47 623
		<b>192 798</b>	<b>87 314</b>
<b>Likvida medel</b>	24		
Likvida medel		156 073	53 300
		<b>156 073</b>	<b>53 300</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>749 316</b>	<b>277 999</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 418 946</b>	<b>2 978 179</b>

## Rapport över finansiell ställning

KONCERNEN (TSEK)	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	19		
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Aktiekapital		2 371	1 732
Övrigt tillskjutet kapital		2 323 110	1 680 118
Reserver		1 082	-998
Balanserat resultat		48 492	19 749
		<b>2 375 054</b>	<b>1 700 601</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 375 054</b>	<b>1 700 601</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	24		
<i>Räntebärande</i>			
Skulder till kreditinstitut	20	893 274	619 929
Övriga skulder	24	212 659	59 110
		<b>1 105 933</b>	<b>679 039</b>
<i>Ej räntebärande</i>			
Uppskjuten skatteskuld	11	258 995	187 021
Övriga avsättningar	21	1 444	1 787
		<b>260 439</b>	<b>188 808</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 366 372</b>	<b>867 847</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	24		
<i>Räntebärande</i>			
Skulder till kreditinstitut	20	44 218	25 485
Övriga skulder	24	36 916	37 556
		<b>81 134</b>	<b>63 041</b>
<i>Ej räntebärande</i>			
Förskott från kunder		56 407	22 732
Leverantörsskulder		370 097	216 467
Aktuella skatteskulder		16 486	13 238
Övriga skulder		51 386	19 708
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	102 009	74 544
		<b>596 385</b>	<b>346 689</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>677 519</b>	<b>409 730</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 418 946</b>	<b>2 978 179</b>

För information om ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 23.

## Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN (TSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande		
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2016</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>								
Årets resultat				-30 251	-30 251	-	-	-30 251
Övrigt totalresultat			-998		-998	-	-	-998
	-	-	<b>-998</b>	<b>-30 251</b>	<b>-31 249</b>	-	-	<b>-31 249</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>								
<i>Tillskott från och värdeöverföring till koncernens ägare</i>								
Nyemission	1 732	1 680 118			1 681 850			1 681 850
Aktieägartillskott				50 000	50 000			50 000
	<b>1 732</b>	<b>1 680 118</b>	-	<b>50 000</b>	<b>1 731 850</b>	-	-	<b>1 731 850</b>
<b>Utgående eget kapital 31 december 2016</b>	<b>1 732</b>	<b>1 680 118</b>	<b>-998</b>	<b>19 749</b>	<b>1 700 601</b>	-	-	<b>1 700 601</b>
<b>Årets totalresultat</b>								
Årets resultat				28 742	28 742	-	-	28 742
Övrigt totalresultat			2 080		2 080	-	-	2 080
	-	-	<b>2 080</b>	<b>28 742</b>	<b>30 822</b>	-	-	<b>30 822</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>								
<i>Tillskott från och värdeöverföring till koncernens ägare</i>								
Nyemission	639	642 992			643 631			643 631
	<b>639</b>	<b>642 992</b>	-	-	<b>643 631</b>	-	-	<b>643 631</b>
<b>Utgående eget kapital 31 december 2017</b>	<b>2 371</b>	<b>2 323 110</b>	<b>1 082</b>	<b>48 492</b>	<b>2 375 054</b>	-	-	<b>2 375 054</b>

## Rapport över kassaflöden

KONCERNEN (TSEK)	Not	2017-01-01 2017-12-31	2016-09-21 2016-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		36 819	-31 135
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	57 313	12 940
Betald inkomstskatt		-26 631	47
		<b>67 502</b>	<b>-18 147</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		47 177	-34 919
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar		-31 180	18 257
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder		27 350	8 821
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder		30 361	-11 140
		<b>73 709</b>	<b>-18 981</b>
<b>Kassaflöde från rörelsen netto</b>		<b>141 211</b>	<b>-37 128</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i verksamheter		-731 750	-1 966 046
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-7 616	-2 638
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		127	17
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-20 964	-2 600
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-459
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		-	1 621
<b>Kassaflöde från/till investeringsverksamheten</b>		<b>-760 202</b>	<b>-1 970 105</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		425 630	1 450 750
Erhållna aktieägartillskott		-	50 000
Upptagna lån		401 250	641 929
Amortering av lån		-106 159	-82 552
<b>Kassaflöde från/till finansieringsverksamheten</b>		<b>720 721</b>	<b>2 060 127</b>
<b>Förändring likvida medel</b>		<b>101 730</b>	<b>52 893</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>53 300</b>	<b>-</b>
Valutakursdifferens i likvida medel		1 043	407
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	27	<b>156 073</b>	<b>53 300</b>



## Tilläggsupplysningar

### Not 1 Allmän information

Bygghemma Group First AB har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets adress är Hans Michelsensgatan 9, SE-211 20 Malmö, Sverige. De konsoliderade resultat- och balansräkningarna per den 31 december 2017 inkluderar moderbolaget och dess dotterbolag.

Bygghemma Group är en ledande nordisk onlinebaserad återförsäljare av hemförbättringsprodukter. Sedan starten 2006 har Bygghemma Group utökat och breddat sin produktportfölj och sin geografiska täckning till att idag vara en ledande onlineaktör inom DIY och inom Heminredning.

DIY-segmentet omfattar försäljning av byggvaror och därtill relaterade produkter och i segmentet ingår de huvudsakliga webbbutikerna ([www.bygghemma.se](http://www.bygghemma.se), ([www.netrauta.fi](http://www.netrauta.fi), ([www.taloon.com](http://www.taloon.com), ([www.frisshop.dk](http://www.frisshop.dk), ([www.badshop.se](http://www.badshop.se), ([www.talotarvike.com](http://www.talotarvike.com), ([www.byggjhemme.no](http://www.byggjhemme.no), ([www.golvshop.se](http://www.golvshop.se), ([www.byghjemme.dk](http://www.byghjemme.dk), ([www.byggshop.se](http://www.byggshop.se), ([www.hemochbastu.com](http://www.hemochbastu.com), ([www.stonefactory.se](http://www.stonefactory.se), ([www.golvpoolen.se](http://www.golvpoolen.se), ([www.lindstromsbad.se](http://www.lindstromsbad.se), ([www.polarpumpen.se](http://www.polarpumpen.se), ([www.pumplagret.se](http://www.pumplagret.se), ([www.fuktkontroll.se](http://www.fuktkontroll.se), ([www.vitvaruexperten.com](http://www.vitvaruexperten.com), samt 16 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Heminredningssegmentet omfattar försäljning av möbler, heminredning och därtill relaterade produkter och i segmentet ingår de huvudsakliga webbbutikerna ([www.trademax.se](http://www.trademax.se), ([www.trademax.no](http://www.trademax.no), ([www.trademax.fi](http://www.trademax.fi), ([www.trademax.dk](http://www.trademax.dk), ([www.chilli.se](http://www.chilli.se), ([www.chilli.no](http://www.chilli.no), ([www.kodin.fi](http://www.kodin.fi), ([www.furniturebox.se](http://www.furniturebox.se), ([www.furniturebox.no](http://www.furniturebox.no), ([www.furniturebox.dk](http://www.furniturebox.dk), ([www.furniturebox.fi](http://www.furniturebox.fi), ([www.myhomemobler.dk](http://www.myhomemobler.dk), ([www.wegot.se](http://www.wegot.se), samt 56 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Bygghemma Group First AB ägs till 30,2 % av FSN Capital GP IV Ltd., 28,6 % av FSN Capital GP V Ltd., 19,1 % av FSN Capital growth GP Limited. Resterande 22,1 % ägs av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Samtliga belopp häri presenteras i tusentals kronor (TSEK) om inte annat särskilt anges.

### Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana som de antagits av EU. Rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för Koncerner utgiven av Rådet för finansiell rapportering har likaledes tillämpats vid upprättandet av denna koncernredovisning.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna

presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

#### Upplysningar om sådana IFRS standarder eller tolkningsuttalanden som trätt ikraft under 2017

De IFRS standarder som trätt ikraft 2017 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

#### Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

**IFRS 9 "Finansiella instrument"** hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 som standard för redovisning av finansiella instrument i IFRS. Jämfört med IAS 39 medför IFRS 9 förändringar avseende framför allt klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder, nedskrivning av finansiella tillgångar samt säkringsredovisning. IFRS 9 kommer inte att påverka hur Bygghemma Group klassificerar och värderar finansiella tillgångar eller finansiella skulder. Förändringarna rörande säkringsredovisning kommer heller inte att påverka Bygghemma Group då koncernen för närvarande inte tillämpar säkringsredovisning för några finansiella instrument. IFRS 9 kommer dock att få en viss påverkan på hur koncernen reserverar för kreditförluster på kundfordringar. IFRS 9 kräver att det redovisas en förlustreserv som speglar de förväntade framtida kreditförlusterna, medan det under IAS 39 krävs att det finns objektiva bevis för att en förlusthändelse har inträffat för att en nedskrivning ska redovisas. Koncernen har historiskt sett haft små kreditförluster då majoriteten av kundfordringarna säljs till ett externt factoringbolag med full övergång av kreditrisk. Enligt beräkningar som Bygghemma Group gjort ökar införandet av IFRS 9 koncernens reserv för kreditförluster med endast cirka 8 TSEK. Till följd av det ringa beloppet kommer ingen justering av den redovisade reserven för kreditförluster att göras i samband med övergången till IFRS 9.

**IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"** träder ikraft från och med den 1 januari 2018 och ersätter tidigare standarder rörande intäktsredovisning i IFRS såsom IAS 18 "Intäkter" med tillhörande tolkningar. IFRS 15 innehåller utökad vägledning bland annat avseende redovisning av varuförsäljning med returrätt. Enligt IFRS 15 ska försäljningsintäkten vid varuförsäljning reduceras med värdet av varor som förväntas returneras samtidigt som det även ska göras en justering av kostnaden för sålda varor med hänsyn till den förväntade returgraden. I balansräkningen redovisas då en skuld för återbetalning till kunden för de returnerade varorna samt en tillgång som motsvarar rätten att återfå varorna. Koncernen har redan tidigare justerat försäljningsintäkten och kostnaden för sålda varor för den förväntade returgraden på det sätt som krävs enligt IFRS 15. I rapporten över finansiell ställning har dock återbetalningsskulden och tillgången som motsvarar rätten att återfå varan netto redovisats, medan IFRS 15 anger att tillgången och skulden ska redovisas brutto. Koncernen kommer därför att från och med den 1 januari 2018 börja med bruttoredovisning av tillgång och skuld för retur. Per den 31 december 2017 uppgick returrennetto till 3,4 MSEK vilket fördelade sig på

returskuld om 9,6 MSEK och returtillgång om 6,2 MSEK. Utöver redovisningen av returreserv brutto i rapporten över finansiell ställning kommer inte IFRS 15 att påverka hur Bygghemma Group redovisar intäkter. På grund av den begränsade påverkan av IFRS 15 har Bygghemma Group valt att använda den möjlighet som IFRS 15 ger att inte räkna om jämförelsesiffror.

**IFRS 16 "Leasingavtal".** IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" samt tillhörande tolkningar. IFRS 16 antogs av EU i oktober 2017. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i rapporten över finansiell ställning. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Bygghemma Group kommer inte att förtidstillämpa IFRS 16. Standarden kommer framför allt påverka koncernen genom att avtal om hyror av lokaler kommer att redovisas i rapporten över finansiell ställning i form av tillgångar som speglar rätten att nyttja lokalerna under hyresperioden samt skulder för skyldigheten att betala hyra. Även koncernens rörelseresultat kommer att påverkas då viss del av hyresbetalningarna under IFRS 16 anses utgöra räntekostnad på leasingsskulden och kommer att redovisas som en finansiell kostnad. Koncernen har ännu inte färdigställt en detaljerad utredning av konsekvenserna av IFRS 16 och någon kvantitativ information rörande effekterna av IFRS 16 presenteras därför inte här. Koncernen har inte heller fattat beslut om vilken övergångsmetod som ska tillämpas. För information om koncernens leasingavtal och framtida minimileaseavgifter se not 25.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

#### Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

#### Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder förväntas i allt väsentligt återvinnas eller betalas efter tolv månader eller mer räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

#### Rörelsesegmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Koncernens verksamhet är indelad i två rörelsesegment:

DIY är återförsäljare av byggvaror och omfattar webbbutikerna ([www.bygghemma.se](http://www.bygghemma.se), ([www.netrauta.fi](http://www.netrauta.fi), ([www.taloon.com](http://www.taloon.com), ([www.frishop.dk](http://www.frishop.dk), ([www.badshop.se](http://www.badshop.se),

([www.talotavirke.com](http://www.talotavirke.com), ([www.bygghjemme.no](http://www.bygghjemme.no), ([www.golvshop.se](http://www.golvshop.se), ([www.byghjemme.dk](http://www.byghjemme.dk), ([www.fyndmax.se](http://www.fyndmax.se), ([www.byggshop.se](http://www.byggshop.se), ([www.stonefactory.se](http://www.stonefactory.se) samt 9 fysiska butiker i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Heminredning är återförsäljare av möbler samt heminredning och omfattar webbbutikerna ([www.trademax.se](http://www.trademax.se), ([www.trademax.no](http://www.trademax.no), ([www.trademax.fi](http://www.trademax.fi), ([www.trademax.dk](http://www.trademax.dk), ([www.chilli.se](http://www.chilli.se), ([www.chilli.no](http://www.chilli.no), ([www.kodini.fi](http://www.kodini.fi) samt 18 fysiska butiker i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

#### Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

##### Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Bygghemma Group First AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

##### Förvärv

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, s.k. förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

I de fall förvärvet inte avser 100 % av dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras förvärv för förvärv.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwillen den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Avyttringar som leder till att bestämmande inflytande förloras men där det finns ett kvarstående innehav värderas detta innehav till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

**Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande**

Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion inom eget kapital, d v s mellan moderbolagets ägare (inom balanserade vinstmedel) och innehav utan bestämmande inflytande. Därför uppkommer inte goodwill i dessa transaktioner. Förändringen av innehav utan bestämmande inflytande baseras på dess proportionella andel av nettotillgångar.

**Säljoptioner och köpoptioner att förvärva innehav utan bestämmande inflytande**

Koncernen har ingått avtal, i samband med förvärv, med innehavare utan bestämmande inflytande att förvärva deras andelar vid en framtida tidpunkt. Dessa sälj- och köpoptioner att förvärva innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en finansiell skuld och redovisas initialt till det bedömda diskonterade nuvärdet av det framtida lösenbeloppet (verkligt värde) och reducerar innehav utan bestämmande inflytande i koncernens eget kapital, då andelarna anses förvärvade. I efterföljande perioder redovisar koncernen således inte något innehav utan bestämmande inflytande för dessa enheter och resultatet hänförs i sin helhet till moderföretagets aktieägare. Eventuella omvärderingar av skulderna redovisas i resultaträkningen.

**Transaktioner som elimineras vid konsolidering**

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

**Utländsk valuta****Transaktioner i utländsk valuta**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Moneitära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat.

**Utländska verksamheters finansiella rapporter**

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreligger vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. I det fall den utländska verksamheten inte är helägd fördelas omräkningsdifferensen till innehav utan bestämmande inflytande utifrån dess proportionella ägarandel. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat. I de fall avyttring sker,

men bestämmande inflytande kvarstår, överförs proportionell andel av ackumulerade omräkningsdifferenser från övrigt totalresultat till innehav utan bestämmande inflytande.

**Intäkter****Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag**

Intäkter för försäljning av varor redovisas i enlighet med försäljningsvillkoren, det vill säga när varorna har överlämnats till transportombud, efter avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returerna. Då den huvudsakliga försäljningen görs till konsumenter som, beroende på land, oftast har lagstadgad ångerrätt vid distanshandel är avdraget för returerna en relativt väsentlig post. Koncernens intäkter uppvisar säsongsvariationer. Det andra kvartalet är tillsammans med det tredje kvartalet normalt det försäljningsmässigt starkaste.

Intäkter för försäljning av tjänster redovisas när tjänsten levereras.

**Presentkort**

Intäkter för försäljning av tjänster redovisas när tjänsten levereras.

**Leasing****Operationella leasingavtal**

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer. Se vidare not 25.

**Finansiella intäkter och kostnader**

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på investerade medel och redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån. Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto, rörelserelaterade inom rörelseresultatet och finansiella bland finansiella poster.

Vinster och förluster som uppkommer vid förändring av verkligt värde på villkorade köpeskillingar samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande redovisas bland finansiella poster.

Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

**Skatter**

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller estimerade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat.

Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller estimerade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar och kundfordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder samt låneskulder.

### Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen. Likviddagen är den dag då en tillgång levereras till eller från företaget.

### Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Koncernen har finansiella tillgångar i kategorin Låne- och kundfordringar samt Finansiella tillgångar som kan säljas. Samtliga finansiella skulder redovisas som Övriga skulder förutom tilläggsköpeskillingar som tillhör kategorin Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultatet.

Likvida medel består av kassamedel.

### Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

### Finansiella tillgångar som kan säljas

Koncernens innehav av andelar i onoterade bolag redovisas i denna kategori. Tillgångarna i denna kategori värderas som princip löpande till verkligt värde med periodens värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat och de ackumulerade värdeförändringarna i en särskild komponent av eget kapital, förutom nedskrivningar och utdelningsintäkter som redovisas i resultaträkningen. Bygghemma Group First har dock gjort bedömningen att anskaffningsvärdet för andelarna i de onoterade bolagen utgör en rimlig approximation av deras verkliga värden, se not 24.

### Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

I denna kategori redovisas tilläggsköpeskillingar hänförliga till genomförda rörelseförvärv. Tilläggsköpeskillingarna redovisas löpande till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning och värdeförändringarna redovisas i resultatet.

### Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 24. Finansiella instrument och finansiell riskhantering. Redovisningen av finansiella intäkter och kostnader behandlas även under redovisningsprincip Finansiella intäkter och kostnader ovan.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till till-

gången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången.

Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

#### Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

De beräknade nyttjandeperioderna är:	
Inventarier	5 år
Byggnader och mark	20 år

#### Immateriella tillgångar

##### Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip Nedskrivningar). Koncernens kassagenererande enheter motsvarar rörelsesegmenten (se redovisningsprincip Rörelsesegmentrapportering).

##### Varumärken

Varumärken redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Varumärken fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip Nedskrivningar).

##### Immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod

###### Utvecklingsutgifter

Utgifter för utveckling för nya eller förbättrade produkter och processer redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning om processen är tekniskt och kommersiellt användbar och koncernen har tillräckliga resurser för färdigställande. Det redovisade värdet inkluderar direkta kostnader och, när det är tillämpligt, utgifter för löner och andel indirekta utgifter. Övriga utgifter redovisas i resultaträkningen som en kostnad när de uppkommer. I rapporten över finansiell ställning är aktiverade utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Aktiverade utgifter avser huvudsakligen mjukvara och mjukvaruplattformar.

#### Kundrelationer

Kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip Nedskrivningar).

#### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip Nedskrivningar).

#### Avskrivningsprinciper för immateriella tillgångar

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill och varumärken med en obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är:	
Utvecklingsutgifter	5 år
Kundrelationer	10 år
Övriga immateriella tillgångar	5 år

#### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas genom först-in-först-ut-principen (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten minus beräknade kostnader för färdigställande och försäljning. Kostnaden för lager baseras på anskaffningsvärdet och inkluderar utgifter som uppstår i samband med förvärv av varor och för att bringa varorna till dess tillstånd och plats. Reservering för inkurans inkluderar i handelsvaror.

#### Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IAS 39.

#### Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill, varumärken och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas

som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats, som inte kan hänföras till en enskild tillgång utan endast till en kassagenererande enhet (grupp av enheter), fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Kundfordringarnas nedskrivningsbehov fastställs utifrån historiska erfarenheter av kundförluster på liknande fordringar. Kundfordringar med nedskrivningsbehov redovisas till värdet av förväntade framtida kassaflöden, i normalfallet skrivs kundfordringar ner med 100 % 90 dagar efter förfalldatum.

### Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om de tidigare skälen till nedskrivningar inte längre föreligger och att full betalning från kunden förväntas erhållas.

### Utbetalning av kapital till ägarna

#### Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

#### Återköp av egna aktier

Förvärv av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av sådana egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

### Ersättningar till anställda

#### Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till

följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

### Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

### Förmånsbestämda pensionsplaner

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplaner ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2017 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöring.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 154 procent (2016: 149 procent, 2015:153 procent).

### Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktligt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

### Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

### Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

### Not 3 Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor.

Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

### Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Not 13 innehåller information om antaganden och riskfaktorer gällande nedskrivningsprövning i goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod. I not 21 finns en beskrivning av gjorda avsättningar.

### Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod nedskrivningsprövas årligen eller när indikationer visar på behov av nedskrivning. Nedskrivningsprövningen fordrar att företagsledningen fastställer verkligt värde för kassagenererande enheter på basis av prognosticerade kassaflöden och interna affärsplaner och prognoser.

### Inkuransbedömning lager

Lagret granskas varje månad för att bestämma eventuellt nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas i handelsvaror till det belopp som, efter noggrann utvärdering, lagret bedöms vara inkurant. Om verklig inkurans skiljer sig från beräkningarna eller om företagsledningen gör framtida justeringar av gjorda antaganden, kan förändringar i värderingen komma att påverka resultatet för perioden liksom den finansiella ställningen.

### Bedömning av returgrad

Vid varje månad bedöms reserveringsbehovet kopplat till framtida returer. Bedömningen görs baserat på historiskt utfall och faktisk försäljning. Reserveringsbehovet redovisas som en minskning av nettoomsättningen samt som en justering av handelsvaror med beaktande av varans marginal.

### Avsättningar och eventualförpliktelser

Skulder redovisas när det finns en befintlig förpliktelse till följd av en inträffad händelse, när det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska fördelar kommer att inträffa och en tillförlitlig bedömning av beloppet kan göras. I dessa fall görs en beräkning av avsättningen och redovisas i rapport över finansiell ställning. En eventualförpliktelse redovisas i not när en möjlig förpliktelse har uppkommit, men vars förekomst endast kan bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser utanför koncernens kontroll, eller när det inte är möjligt att beräkna beloppet. Realisering av eventualförpliktelser som inte redovisas eller inte upptagits i årsredovisning kan ha en väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning.

Koncernen granskar regelbundet väsentliga utestående tvister för att avgöra behovet av avsättningar. Bland de faktorer som beaktas vid en sådan bedömning återfinns bland annat typ av rättstvist eller stämning, storleken på eventuella skadestånd, utvecklingen av tvisten, uppfattningar hos jurisdiska och andra rådgivare, erfarenhet från liknande fall och beslut fattade av koncernledningen angående koncernens agerande avseende dessa tvister. Gjorda uppskattningar behöver dock inte nödvändigtvis reflektera utgången av avgjorda rättstvister och skillnader mellan utfall och uppskattning kan väsentligt påverka företagets finansiella ställning och ha en ofördelaktig inverkan på rörelseresultat och likviditet. För ytterligare information, se not 21 Övriga avsättningar.

### Uppskjutna skatter

Koncernens redovisar uppskjuten skattefordran baserad på underskottsavdrag. Ledningen har gjort antaganden och bedömningar om verksamhetens framtida intjäningsförmåga och utifrån detta bedöms möjligheterna till framtida utnyttjande av dessa underskottsavdrag.

### Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultat effekter är viktiga att uppmärksamma när periodens finansiella resultat jämförs med tidigare perioder, bland annat:

- Realisationsvinster och -förluster vid avyttringar av produktgrupper eller större enheter
- Nedläggningar av eller väsentliga nedskärningar vid större enheter och verksamheter

- Omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en större struktur eller process
- Väsentliga nedskrivningar
- Övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.”

#### **Första gången International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas**

Bygghemma Group First AB bildades 2016-09-21 och detta är den första fullständiga finansiella rapporten som bolaget presenterar enligt IFRS såsom de antagits av EU (IFRS). De redovisningsprinciper som återfinns i not 2 har tillämpats när den finansiella rapporten upprättats per den 31 december 2017 och för den jämförande information som presenteras.

Enligt IFRS 1 ska koncernen visa en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper för tidigare perioder med motsvarande poster enligt IFRS. Detta är första gången Bygghemma Group First AB presenterar en finansiell rapport för koncernen varför det inte finns någon koncernredovisning enligt tidigare redovisningsprinciper att stämma av mot. Ingen övergångsinformation redovisas således för koncernen.

#### **Val som gjorts vid den första tillämpningen av IFRS**

Första gången IFRS tillämpas i en koncernredovisning ska redovisning ske i enlighet med IFRS 1. Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln är att all tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet att avvika från fullständig retroaktivitet. Ingen av dessa övergångsbestämmelser har tillämpats.



## Not 4 Rörelsesegment

Koncernens verksamhet är indelad i två segment. Varje segment har en chef som regelbundet rapporterar till koncernledningen vilket är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Koncernens interna rapportering är uppbyggd så att koncernledningen kan följa respektive segments omsättningstillväxt och justerat rörelseresultat (EBITA).

■ DIY-segmentet omfattar försäljning av byggvaror och därtill relaterade produkter och i segmentet ingår de huvudsakliga webbutikerna ([www.bygghemma.se](http://www.bygghemma.se), ([www.netrauta.fi](http://www.netrauta.fi), ([www.taloon.com](http://www.taloon.com), ([www.friishop.dk](http://www.friishop.dk), ([www.badshop.se](http://www.badshop.se), ([www.talotarvike.com](http://www.talotarvike.com), ([www.bygghjemme.no](http://www.bygghjemme.no), ([www.golvshop.se](http://www.golvshop.se), ([www.byghjemme.dk](http://www.byghjemme.dk), ([www.byggshop.se](http://www.byggshop.se), ([www.hemochbastu.com](http://www.hemochbastu.com), ([www.stonefactory.se](http://www.stonefactory.se), ([www.golvpoolen.se](http://www.golvpoolen.se), ([www.lindstromsbad.se](http://www.lindstromsbad.se), ([www.polarpumpen.se](http://www.polarpumpen.se), ([www.pumplagret.se](http://www.pumplagret.se), ([www.fuktkontroll.se](http://www.fuktkontroll.se), ([www.vitvaruexperten.com](http://www.vitvaruexperten.com), samt 16 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

■ Heminredningssegmentet omfattar försäljning av möbler, heminredning och därtill relaterade produkter och i segmentet ingår de huvudsakliga webbutikerna ([www.trademax.se](http://www.trademax.se), ([www.trademax.no](http://www.trademax.no), ([www.trademax.fi](http://www.trademax.fi), ([www.trademax.dk](http://www.trademax.dk), ([www.chilli.se](http://www.chilli.se), ([www.chilli.no](http://www.chilli.no), ([www.kodin.fi](http://www.kodin.fi), ([www.furniturebox.se](http://www.furniturebox.se), ([www.furniturebox.no](http://www.furniturebox.no), ([www.furniturebox.dk](http://www.furniturebox.dk), ([www.furniturebox.fi](http://www.furniturebox.fi), ([www.myhomemobler.dk](http://www.myhomemobler.dk), ([www.wegot.se](http://www.wegot.se), samt 56 showrooms, i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Dotterföretagen hänförs i sin helhet till respektive segment.

### Övrigt

Moderbolaget förser koncernens segment med managementtjänster. Sådan försäljning har skett till självkostnadspris.

### 2017

KONCERNEN (TSEK)	DIY	Heminredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Försäljning	2 342 152	1 628 947	19 121	-34 678	3 955 542
Försäljning till andra segment	7 245	8 311	19 121	-34 678	-
Av- och nedskrivningar	-36 300	-18 427	-	-	-54 727
Rörelseresultat	86 957	25 562	-21 012	-	91 507
Finansiella intäkter					2 110
Finansiella kostnader					-56 798
<b>Resultat före skatt</b>					<b>36 819</b>

### 2016

KONCERNEN (TSEK)	DIY	Heminredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Försäljning	255 269	146 370	4 052	-5 349	400 342
Försäljning till andra segment	566	732	4 052	-5 349	-
Av- och nedskrivningar	-5 832	-1 587	-	-	-7 419
Rörelseresultat	3 103	1 106	-30 915	-	-26 706
Finansiella intäkter					771
Finansiella kostnader					-5 201
<b>Resultat före skatt</b>					<b>-31 135</b>

Ingen enskild kund står för mer än 10 % av koncernens omsättning.

Koncernens segment verkar huvudsakligen i Norden. Nettoomsättning och anläggningstillgångar redovisas nedan per geografiskt område. Försäljningen redovisas i de länder där försäljningen gjorts.

KONCERNEN (TSEK)	Nettoomsättning		Anläggningstillgångar	
	2017	2016	2017	2016
Sverige	2 766 407	282 991	3 471 424	2 671 338
Norge	209 154	24 598	-	75
Finland	658 907	73 529	16 471	12 921
Danmark	321 026	19 180	161 682	9 480
Tyskland	-	11	-	-
Estland	48	33	42	58
	<b>3 955 542</b>	<b>400 342</b>	<b>3 649 618</b>	<b>2 693 872</b>

## Not 5 Rörelseförvärv

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Bygghemma Group Nordic AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras. Samtliga förvärvskalkyler bedöms vara preliminära till dess ledningen slutligen fastslagit de värderingsantaganden som gjorts, vilket görs senast 12 månader efter förvärvstidpunkten.

Sammanfattning förvärv (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Förvärv av aktier</b>		
Netto identifierbara tillgångar och skulder	489 717	430 961
Goodwill	637 238	1 816 044
Köpeskillning	1 126 955	2 247 004
Likvida medel	30 910	31 372
Villkorad/ uppskjuten köpeskillning, säljarrevers	405 370	254 534
	<b>-690 675</b>	<b>-1 961 098</b>
Förvärv av rörelse	-	-4 948
Tilläggsköpeskillningar tidigare års förvärv	-41 075	-
<b>Kassaflöde netto</b>	<b>-731 750</b>	<b>-1 966 046</b>

## Förvärv 2017

Koncernen har under 2017 förvärvat 100 % av aktierna i FB Internet AB. Förvärvet redovisas inom segmentet Heminredning.

Koncernen har under 2017 förvärvat 51 % av aktierna i Polarumpen AB. Förvärvet redovisas inom segmentet DIY.

Koncernen har under 2017 förvärvat 100 % av aktierna i Arredo Holding AB. Förvärvet redovisas inom segmentet DIY.

Koncernen har under 2017 förvärvat 89,2 % av aktierna i My Home. Förvärvet redovisas inom segmentet Heminredning.

Koncernen har under 2017 förvärvat 51 % av aktierna i Vitvaruexperten.com Nordic AB. Förvärvet redovisas inom segmentet DIY.

Koncernen har under 2017 förvärvat 100 % av aktierna i WeGot AB. Förvärvet redovisas inom segmentet Heminredning.

Koncernen har under 2017 förvärvat 100 % av aktierna i Frej Jonsson & Co AB. Förvärvet redovisas inom segmentet DIY.

Tilläggsköpeskillning har betalats ut för Bygghemma Butik i Sthlm AB, United Web Sweden AB, Stonefactory Scandinavia AB och M & M Visions Oy under året enligt förvärvsavtalen. Förvärven redovisas inom segmentet DIY.

Tilläggsköpeskillning har betalats ut för TM Helsingborg AB under året enligt förvärvsavtalet. Förvärvet redovisas inom segmentet Heminredning.

2017

Sammanfattning förvärv (TSEK)	Netto identifierbara tillgångar och skulder	2017			Villkorad/ uppskjuten köpeskillning, säljarrevers	Kassaflöde netto
		Goodwill	Köpeskillning	Likvida medel		
Förvärv av aktier i FB Internet AB	134 633	404 000	<b>538 632</b>	1 969	165 035	<b>-371 629</b>
Förvärv av aktier i Polarumpen AB	37 728	47 480	<b>85 208</b>	6 583	75 756	<b>-2 868</b>
Förvärv av aktier i Arredo Holding AB	195 655	12 697	<b>208 352</b>	3 391	29 627	<b>-175 334</b>
Förvärv av aktier i My Home	77 255	110 226	<b>187 480</b>	14 311	59 038	<b>-114 132</b>
Förvärv av aktier i Vitvaruexperten.com Nordic AB	13 125	40 493	<b>53 618</b>	3 614	39 360	<b>-10 644</b>
Förvärv av aktier i WeGot AB	15 387	16 200	<b>31 587</b>	991	22 550	<b>-8 045</b>
Förvärv av aktier i Frej Jonsson & Co AB	15 934	6 144	<b>22 078</b>	50	14 004	<b>-8 024</b>
Tilläggsköpeskillning, Bygghemma Butik i Sthlm AB	-	-	-	-	-	<b>-2 000</b>
Tilläggsköpeskillning, United Web Sweden AB	-	-	-	-	-	<b>-15 063</b>
Tilläggsköpeskillning, TM Helsingborg AB	-	-	-	-	-	<b>-16 667</b>
Tilläggsköpeskillning, Stonefactory Scandinavia AB	-	-	-	-	-	<b>-3 500</b>
Tilläggsköpeskillning, M & M Visions Oy	-	-	-	-	-	<b>-3 845</b>
<b>Totalt</b>	<b>489 717</b>	<b>637 238</b>	<b>1 126 955</b>	<b>30 910</b>	<b>405 370</b>	<b>-731 750</b>

## Intäkter och resultat

Förvärven har sedan förvärvsdatumen bidragit med 776,7 MSEK till koncernens intäkter och med -12,9 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolagen ha bidragit med 1 239,1 MSEK till koncernens intäkter och med -8,3 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

## Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 10,0 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Förvärv av aktierna i FB Internet AB**

Bygghemma Group förvärvade den 31 januari 2017 100 % av aktierna i FB Internet AB (www.furniturebox.se). Köpeskillingen beräknas till 538,6 MSEK. FB Internet AB är en ledande svensk återförsäljare av möbler och heminredning på webben och stärker koncernens ställning på den snabbt växande svenska onlinemarknaden för möbler och heminredning. FB Internet AB redovisas inom segmentet Heminredning.

**Intäkter och resultat**

FB Internet AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 348,4 MSEK till koncernens intäkter och med -24,2 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om FB Internet hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 425,4 MSEK till koncernens intäkter och med -25,9 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

**Förvärvade fordringar**

Samtliga fordringar är upptagna till verkligt värde i förvärvsanalyserna, vilket sammanfaller med det värde som koncernen förväntas kunna driva in.

<b>Förvärvade nettotillgångar (TSEK)</b>	<b>Redovisat värde</b>
Varumärken	109 517
Kundrelationer	34 699
Immateriella anläggningstillgångar	4 882
Materiella anläggningstillgångar	2 027
Finansiella anläggningstillgångar	551
Varulager	99 505
Kundfordringar	10 408
Övriga fordringar	10 094
Likvida medel	1 969
Uppskjuten skatteskuld	-31 082
Avsättningar	-230
Leverantörsskulder	-80 019
Övriga skulder	-27 688
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>134 633</b>
Goodwill	404 000
<b>Köpeskillning</b>	<b>538 632</b>
Säljarrevers	165 035
<b>Kassaflöde</b>	<b>-373 597</b>

**Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en ledande position uppnås inom renodlad webbförsäljning av möbler och heminredning i Sverige.

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader för förvärvet av FB Internet AB uppgår till 4,4 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Säljarrevers**

Säljarrevers har konverterats till aktier i Bygghemma Group First AB via apportemission.

**Förvärv av aktierna i Polarpumpen AB**

Bygghemma Group förvärvade den 24 april 2017 51 % av aktierna i Polarpumpen AB. Köpeskillingen beräknas till 85,2 MSEK varav 27,8 MSEK har erlagts per balansdagen. Polarpumpen konsolideras till 100 % och redovisas inom segmentet DIY.

**Intäkter och resultat**

Polarpumpen AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 88,8 MSEK till koncernens intäkter och med 5,5 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om Polarpumpen hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 115,9 MSEK till koncernens intäkter och med 3,5 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

<b>Förvärvade nettotillgångar (TSEK)</b>	<b>Redovisat värde</b>
Varumärken	20 632
Kundrelationer	11 056
Varulager	9 516
Kundfordringar	4 391
Övriga fordringar	2 404
Likvida medel	6 583
Uppskjuten skatteskuld	-7 869
Leverantörsskulder	-5 611
Övriga skulder	-3 376
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>37 728</b>
Goodwill	47 480
<b>Köpeskillning</b>	<b>85 208</b>
Säljarrevers	18 375
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	49 500
Avsättning villkorad köpeskillning	7 881
<b>Kassaflöde</b>	<b>-9 452</b>

**Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en dominerande position uppnås inom renodlad webbförsäljning av värmepumpar i Sverige, samt dessutom ledande kategoriexpertis inom installation av förevarande, och andra, produkter.

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader för förvärvet av Polarpumpen AB uppgår till 0,9 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Villkorad köpeskillning**

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskillning ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på om vissa villkor uppfylls, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad köpeskillning uppgår till 7x skillnaden mellan 2017 och 2016 års EBITDA, givet att det är en positiv differens (den villkorade köpeskillningen kan inte vara negativ).

**Säljarrevers**

Säljarrevers har konverterats till aktier i Bygghemma Group First AB via apportemission.

**Förvärv av aktierna i Arredo Holding AB**

Bygghemma Group förvärvade den 6 april 2017 100 % av aktierna i Arredo Holding AB. Köpeskillingen beräknas till 208,4 MSEK varav 208,4 MSEK har erlagts per balansdagen. Arredo Holding redovisas inom segmentet DIY.

**Intäkter och resultat**

Arredo Holding AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 159,3 MSEK till koncernens intäkter och med 0,4 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om Arredo Holding hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 277,1 MSEK till koncernens intäkter och med 11,2 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

<b>Förvärvade nettotillgångar (TSEK)</b>	<b>Redovisat värde</b>
Varumärken	22 306
Kundrelationer	43 165
Immateriella anläggningstillgångar	861
Materiella anläggningstillgångar	3 908
Finansiella anläggningstillgångar	830
Uppskjuten skattefordran	4 620
Varulager	133 984
Kundfordringar	19 056
Övriga fordringar	7 481
Likvida medel	3 391
Uppskjuten skatteskuld	-14 404
Leverantörsskulder	-21 564
Övriga skulder	-7 980
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>195 655</b>
Goodwill	12 697
<b>Köpeskillning</b>	<b>208 352</b>
Säljarrevers	29 627
<b>Kassaflöde</b>	<b>-178 725</b>

**Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en dominerande position uppnås inom renodlad webbförsäljning av golv i Sverige, samt dessutom ledande kategoriexpertis även inom försäljning av kakel/klinker samt badrumsprodukter.

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader för förvärvet av Arredo Holding AB uppgår till 1,5 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Villkorad köpeskillning**

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskillning ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på om vissa villkor uppfylls, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad köpeskillning uppgår till 15,0 MSEK.

**Säljarrevers**

Säljarrevers har konverterats till aktier i Bygghemma Group First AB via apportemission.

**Förvärv av aktierna i My Home**

Bygghemma Group förvärvade den 30 juni 2017 89,2 % av aktierna i My Home-bolagen. Köpeskillingen beräknas till 120,4 Mdkk varav 106,4 Mdkk har erlagts per balansdagen. Resterande del erläggs första halvåret 2018, samt första halvåret 2021. My Home-bolagen är en ledande dansk återförsäljare av möbler och heminredning på webben och i butik och stärker koncernens ställning på den snabbt växande danska onlinemarknaden för möbler och heminredning. My Home konsolideras till 100 % och redovisas inom segmentet Heminredning.

**Intäkter och resultat**

My Home-bolagen har sedan förvärvsdatumet bidragit med 164,5 MSEK till koncernens intäkter och med 5,9 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om My Home-bolagen hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 313,9 MSEK till koncernens intäkter och med 11,5 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

<b>Förvärvade nettotillgångar (TSEK)</b>	<b>Redovisat värde</b>
Varumärken	35 365
Kundrelationer	5 843
Immateriella anläggningstillgångar	222
Materiella anläggningstillgångar	748
Finansiella anläggningstillgångar	2 144
Varulager	62 424
Kundfordringar	1 691
Övriga fordringar	2 113
Likvida medel	14 311
Uppskjuten skatteskuld	-9 066
Leverantörsskulder	-16 224
Övriga skulder	-22 317
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>77 255</b>
Goodwill	110 226
<b>Köpeskillning</b>	<b>187 480</b>
Säljarrevers	12 723
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	28 139
Avsättning villkorad köpeskillning	18 176
<b>Kassaflöde</b>	<b>-156 582</b>

**Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en ledande position uppnås inom fysisk och ehandelsförsäljning av möbler och heminredning inom budgetsegmentet i Danmark, med ett effektivt distributionsnät av butiker som täcker hela landet.

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader för förvärvet av My Home uppgår till 1,7 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Villkorad köpeskillning**

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskillning ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på om vissa villkor uppfylls, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad köpeskillning uppgår till DKK 25m baserat 2018 års resultat.

**Säljarrevers**

Säljarrevers har konverterats till aktier i Inredhemma Danmark ApS via apportemission.

**Förvärv av aktierna i Vitvaruexperten.com Nordic AB**

Bygghemma Group förvärvade den 12 oktober 2017 51 % av aktierna i Vitvaruexperten.com Nordic AB. Köpeskillingen beräknas till 53,6 MSEK varav 14,3 MSEK har erlagts per balansdagen. Resterande del erläggs under åren 2018–2020. Vitvaruexperten är en ledande renodlad svensk återförsäljare av vitvaror, småvitt och tv-apparater på webben och stärker koncernens ställning på den snabbt växande svenska onlinemarknaden för framförallt vitvaror. Vitvaruexperten konsolideras till 100 % och redovisas inom segmentet DIY.

**Intäkter och resultat**

Vitvaruexperten.com Nordic AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 7,2 MSEK till koncernens intäkter och med -0,3 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om Vitvaruexperten.com hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 37,2 MSEK till koncernens intäkter och med -1,7 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Förvärvade nettotillgångar (TSEK)	Redovisat värde
Varumärken	13 334
Kundrelationer	254
Immateriella anläggningstillgångar	528
Finansiella anläggningstillgångar	80
Varulager	1 284
Kundfordringar	1 862
Övriga fordringar	123
Likvida medel	3 614
Uppskjuten skatteskuld	-2 989
Leverantörsskulder	-3 502
Övriga skulder	-1 463
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>13 125</b>
Goodwill	40 493
<b>Köpeskillning</b>	<b>53 618</b>
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	37 047
Avsättning villkorad köpeskillning	2 313
<b>Kassaflöde</b>	<b>-14 258</b>

**Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att gruppen väsentligt stärker sin kompetens och position inom online-marknaden i Sverige avseende vitvaror och därtill relaterade produkter riktade till privatpersoner.

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader för förvärvet av Vitvaruexperten.com Nordic AB uppgår till 0,5 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Villkorad köpeskillning**

Förvärvsavtalet anger att en villkorad tilläggsköpeskillning ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på uppfyllnad om vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad tilläggsköpeskillning uppgår till 35 % av bruttomarginalen efter direkta försäljningsomkostnader på försäljningen av vitvaror x 49 % under åren 2018–2020, givet att Vitvaruexperten.com Nordic AB uppnår en EBITDA om minst break even 2018, minst 5 MSEK 2019 och minst 15 MSEK 2020 (den villkorade tilläggsköpeskillningen kan inte vara negativ).

**Förvärv av aktierna i WeGot AB**

Bygghemma Group förvärvade den 20 november 2017 100 % av aktierna i WeGot AB (www.wegot.se). Köpeskillingen beräknas till 31,6 MSEK för 100 % av aktierna. WeGot är en ledande renodlad svensk återförsäljare av möbler och heminredning på webben och stärker koncernens ställning på den snabbt växande svenska online-marknaden för framför allt soffor och sängar. WeGot redovisas inom segmentet Heminredning.

**Intäkter och resultat**

WeGot AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 4,2 MSEK till koncernens intäkter och med 1,0 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om WeGot hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 65,3 MSEK till koncernens intäkter och med -5,6 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Förvärvade nettotillgångar (TSEK)	Redovisat värde
Varumärken	5 343
Kundrelationer	8 243
Materiella anläggningstillgångar	61
Uppskjuten skattefordran	941
Varulager	7 365
Kundfordringar	2 322
Övriga fordringar	1 062
Likvida medel	991
Uppskjuten skatteskuld	-3 086
Leverantörsskulder	-4 697
Övriga skulder	-3 159
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>15 387</b>
Goodwill	16 200
<b>Köpeskillning</b>	<b>31 587</b>
Säljarrevers	4 964
Avsättning villkorad köpeskillning	17 587
<b>Kassaflöde</b>	<b>-9 036</b>

**Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att gruppen väsentligt stärker sin kompetens och position inom online-marknaden i Sverige avseende soffor och sängar och därtill relaterade produkter riktade till privatpersoner.

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader för förvärvet av WeGot AB uppgår till 0,3 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Villkorad köpeskillning**

Förvärvsavtalet anger att en villkorad tilläggsköpeskillning ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på uppfyllnad om vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad tilläggsköpeskillning uppgår till 30 MSEK baserat på 2018–2020 års resultat (dvs löper över 3 kalenderår).

**Säljarrevers**

Säljarrevers har konverterats till aktier i Bygghemma Group First AB via apportemission.

**Förvärv av aktierna i Frej Jonsson & Co AB**

Bygghemma Group förvärvade den 9 november 2017 100 % av aktierna i Nya Frej Jonsson AB (namnändrat till Frej Jonsson & Co AB). Köpeskillingen beräknas till 22,1 MSEK för 100 % av aktierna. Frej Jonsson är en ledande svensk destination för bad och kakel/klinker på webben och stärker koncernens ställning som destination inom bad, kakel/klinker och golv. Frej Jonsson redovisas inom segmentet DIY.

**Intäkter och resultat**

Frej Jonsson & Co AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 4,3 MSEK till koncernens intäkter och med -1,4 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om Frej Jonsson & Co hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 4,3 MSEK till koncernens intäkter och med -1,4 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

<b>Förvärvade nettofillgångar (TSEK)</b>	<b>Redovisat värde</b>
Varumärken	5 040
Kundrelationer	15 324
Immateriella anläggningstillgångar	720
Varulager	1 206
Likvida medel	50
Uppskjuten skatteskuld	-4 480
Övriga skulder	-1 926
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>15 934</b>
Goodwill	6 144
<b>Köpeskillning</b>	<b>22 078</b>
Avsättning villkorad köpeskillning	14 004
<b>Kassaflöde</b>	<b>-8 074</b>

**Förvärv 2016**

Koncernen har under 2016 förvärvat 100 % av aktierna i Bygghemma Group Nordic AB.

Koncernen har under 2016 förvärvat 73,3 % av aktierna i Stonefactory Scandinavia AB. Förvärvet redovisas inom segmentet DIY.

Koncernen har under 2016 förvärvat varumärket Kodin1 och domänen (www).kodin1.fi.

**Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att gruppen väsentligt stärker sin kompetens och position som destination i Västsverige avseende bad, kakel/klinker och golv och därtill relaterade produkter riktade till privatpersoner och företag.

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader för förvärvet av Frej Jonsson & Co AB uppgår till 0,5 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Villkorad köpeskillning**

Förvärvsavtalet anger att en villkorad tilläggsköpeskillning ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på uppfyllnad om vissa villkor, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad tilläggsköpeskillning uppgår till 15 MSEK baserat på 2018-2020 års resultat (dvs löper över 3 kalenderår).

2016

<b>Sammanfattning förvärv (TSEK)</b>	<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Köpeskillning</b>	<b>Likvida medel</b>	<b>Villkorad/uppskjuten köpeskillning, säljarrevers</b>	<b>Kassaflöde netto</b>
Förvärv av aktierna i Bygghemma Group Nordic AB	408 025	1 786 045	<b>2 194 070</b>	22 664	231 100	<b>-1 940 306</b>
Förvärv av aktierna i Stonefactory Scandinavia AB	22 936	29 998	<b>52 934</b>	8 708	23 434	<b>-20 792</b>
Förvärv av varumärket Kodin1 ((www).kodin1.fi)	-	-	-	-	-	<b>-4 948</b>
<b>Totalt</b>	<b>430 961</b>	<b>1 816 044</b>	<b>2 247 004</b>	<b>31 372</b>	<b>254 534</b>	<b>-1 966 046</b>

**Förvärv av aktierna i Bygghemma Group Nordic AB**

Bygghemma Group förvärvade den 9 november 2016 100 % av aktierna i Bygghemma Group Nordic AB. Bygghemma Group Nordic är en ledande nordisk onlinebaserad återförsäljare av hemförbättringsprodukter. Bygghemma Group Nordic konsolideras sedan 9 november 2016 och redovisas inom segmenten DIY och HF. Köpeskillingen beräknas till 2 194,1 MSEK varav 2 194,1 MSEK har erlagts per balansdagen.

**Intäkter och resultat**

Bygghemma Group Nordic har sedan förvärvsdatumet bidragit med 398,0 MSEK till koncernens intäkter och med 6,5 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om Bygghemma Group Nordic hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle gruppen ha bidragit med 2 571,5 MSEK till koncernens intäkter och med 55,4 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

**Förvärvade fordringar**

Samtliga fordringar är upptagna till verkligt värde i förvärvsanalyserna, vilket sammanfaller med det värde som koncernen förväntas kunna driva in.

Förvärvade nettotillgångar (TSEK)	Redovisat värde
Varumärken	548 888
Kundrelationer	252 773
Immateriella anläggningstillgångar	30 680
Byggnader och mark	11 229
Materiella anläggningstillgångar	10 996
Finansiella anläggningstillgångar	10 557
Uppskjuten skattefordran	5 072
Varulager	104 881
Kundfordringar	31 511
Övriga fordringar	73 635
Likvida medel	22 664
Uppskjuten skatteskuld	-177 640
Övriga avsättningar	-2 357
Skulder till kreditinstitut	-31 250
Övriga långfristiga skulder	-76 657
Förskott från kunder	-29 424
Leverantörsskulder	-204 769
Övriga skulder	-172 764
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>408 025</b>
Goodwill	1 786 045
<b>Köpeskillning</b>	<b>2 194 070</b>
Säljarrevers	231 100
<b>Kassaflöde</b>	<b>-1 962 970</b>

**Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en ledande position inom online-marknaderna avseende DIY (dvs byggvaror och därtill relaterade produkter riktade till privatpersoner) samt Heminredning (dvs möbler och inredning samt därtill relaterade produkter riktade till privatpersoner) uppnås i Norden (Sverige, Norge, Danmark och Finland).

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader för förvärvet av aktierna i Bygghemma Group Nordic AB uppgår till 30,0 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Säljarrevers**

Säljarrevers har konverterats till aktier i Bygghemma Group First AB via apportemission.

**Förvärv av aktierna i Stonefactory Scandinavia AB**

Bygghemma Group förvärvade den 1 december 2016 73,3 % av aktierna i Stonefactory Scandinavia AB (www.stonefactory.se). Köpeskillingen beräknas till 53,1 MSEK. Stonefactory är en ledande svensk återförsäljare av kakel, klinker och natursten på webben och stärker koncernens ställning på den snabbt växande onlinemarknaden för dessa produktgrupper. Stonefactory Scandinavia AB konsolideras till 100 % och redovisas inom segmentet DIY.

**Intäkter och resultat**

Stonefactory Scandinavia AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 2,3 MSEK till koncernens intäkter och med -0,5 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om Stonefactory Scandinavia hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 30,9 MSEK till koncernens intäkter och med 1,6 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Förvärvade nettotillgångar (TSEK)	Redovisat värde
Varumärken	19 132
Kundrelationer	4 276
Finansiella anläggningstillgångar	100
Kundfordringar	969
Kortfristiga fordringar	579
Likvida medel	8 708
Uppskjuten skatteskuld	-5 282
Avsättningar	-100
Leverantörsskulder	-3 996
Övriga skulder	-1 450
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>22 936</b>
Goodwill	29 998
<b>Köpeskillning</b>	<b>52 934</b>
Skuld till innehav utan bestämmande inflytande	9 900
Avsättning villkorad köpeskillning	13 534
<b>Kassaflöde</b>	<b>-29 500</b>

**Goodwill**

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare.

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader för förvärvet av Stonefactory Scandinavia AB uppgår till 0,1 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

**Villkorad köpeskillning**

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskillning ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på om vissa villkor uppfylls, däribland lönsamhetsmål. Maximal villkorad köpeskillning uppgår till 25,0 MSEK.

## Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>PwC</b>		
Revisionsuppdrag	-2 813	-351
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-701	-1
Skatterådgivning	-18	-0
Övriga tjänster	-2 741	-
	<b>-6 273</b>	<b>-353</b>
<b>Övriga revisionsbyråer</b>		
Revisionsuppdrag	-350	-38
Övriga tjänster	-137	-6
	<b>-487</b>	<b>-44</b>
<b>Totalt alla byråer</b>	<b>-6 760</b>	<b>-396</b>

## Not 7 Personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Löner	-215 216	-23 734
Sociala avgifter	-57 663	-6 615
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	-16 246	-1 904
	<b>-289 125</b>	<b>-32 252</b>

Grundlön och övrig ersättning	Koncernen	
	2017	2016
Ledande befattningshavare (4 personer)	-4 033	-1 131
varav rörlig del	-	-438
Övriga anställda	-211 183	-22 602
	<b>-215 216</b>	<b>-23 734</b>

Ersättning och övriga förmåner (TSEK)	2017					Totalt
	Grundlön/styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktierättskostnader	
<b>Mikael Olander, verkställande direktör</b>						
Ersättning från moderbolaget	-267	-	-	-42	-	-309
Ersättning från dotterbolag	-785	-	-	-220	-	-1 005
<b>Andra ledande befattningshavare (3 personer)</b>						
Ersättning från moderbolaget	-329	-	-	-29	-	-358
Ersättning från dotterbolag	-2 653	-	-	-576	-	-3 229
	<b>-4 033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-867</b>	<b>-</b>	<b>-4 900</b>

Upplupen rörlig ersättning att utbetalas efter årets slut är för koncernchefen 0,0 MSEK (1,0) och för övriga ledande befattningshavare 0,0 MSEK (1,0).

Uppsägningstid för VD är nio månader ömsesidigt, VD har ingen rätt till avgångsvederlag.

Ingen ersättning har utgått till styrelsen under 2017.

Ersättning och övriga förmåner (TSEK)	2016					Totalt
	Grundlön/styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktierättskostnader	
<b>Mikael Olander, verkställande direktör</b>						
Ersättning från dotterbolag	-182	-219	-	-46	-	-447
<b>Andra ledande befattningshavare (3 personer)</b>						
Ersättning från dotterbolag	-512	-219	-	-132	-	-862
	<b>-693</b>	<b>-438</b>	<b>-</b>	<b>-178</b>	<b>-</b>	<b>-1 309</b>

Upplupen rörlig ersättning att utbetalas efter årets slut är för koncernchefen 1,0 MSEK (1,0) och för övriga ledande befattningshavare 1,0 MSEK (1,5).

Ingen ersättning har utgått till styrelsen under 2016.



**Not 8 Medelantal anställda**

KONCERNEN	2017		2016	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	326	243	121	121
Danmark	105	34	12	8
Estland	1	6	1	5
Finland	36	53	36	38
Norge	5	3	3	1
<b>Total</b>	<b>473</b>	<b>339</b>	<b>173</b>	<b>173</b>
<b>Totalt medelantal anställda</b>		<b>812</b>		<b>346</b>

**Könsfördelning ledande befattningshavare**

KONCERNEN	2017		2016	
	Män (%)	Kvinnor (%)	Män (%)	Kvinnor (%)
Styrelse	83	17	100	–
VD och övriga ledningen	94	6	100	–
<b>Totalt</b>	<b>92</b>	<b>8</b>	<b>100</b>	<b>–</b>

**Not 9 Övriga rörelseintäkter och -kostnader**

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Övriga rörelseintäkter</b>		
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	107	1 230
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	6 243	–
Övriga rörelseintäkter	–	8
	<b>6 350</b>	<b>1 238</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>		
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	–72	–1
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–236	–311
	<b>–309</b>	<b>–312</b>
	<b>6 042</b>	<b>926</b>

**Not 10 Finansiella poster**

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Finansiella intäkter</b>		
Ränteintäkter	1 867	4
Netto valutakursdifferenser	–	716
Utdelning	61	51
Övriga finansiella intäkter	182	–
	<b>2 110</b>	<b>771</b>
<b>Finansiella kostnader</b>		
Räntekostnader kreditinstitut	–35 726	–3 653
Räntekostnader övriga	–2 474	–41
Omvärdering villkorad köpeskillning	–2 761	–719
Netto valutakursdifferenser	–6 923	–
Övriga finansiella kostnader	–8 914	–788
	<b>–56 798</b>	<b>–5 201</b>
	<b>–54 688</b>	<b>–4 429</b>

## Not 11 Skatter

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Aktuell skattekostnad</b>		
Aktuell skattekostnad	-18 543	4 723
	<b>-18 543</b>	<b>4 723</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	3 929	-4 088
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	8 465	721
Uppskjuten skattekostnad i under året nyttjade underskottsavdrag	-1 919	-473
Omvärderade underskottsavdrag	-8	0
Effekt av ändrad skattesats	-	1
	10 467	-3 839
	<b>-8 077</b>	<b>885</b>

KONCERNEN (TSEK om inget annat anges)	Koncernen			
	2017	%	2016	%
Resultat före skatt	36 819		-31 135	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-8 100	-22,0	6 856	-22,0
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	306	0,8	36	-0,1
Ej skattepliktiga intäkter	308	0,8	-12	0,0
Ej avdragsgilla kostnader	-1 748	-4,7	-7 036	22,6
Förluster för vilka uppskjuten skatt ej redovisats	-	-	217	-0,7
Omvärderade underskottsavdrag	1 157	3,1	822	-2,6
Effekt av ändrad skattesats	-	-	1	-0,0
<b>Effektiv skatt/skattesats</b>	<b>-8 077</b>	<b>-21,9</b>	<b>885</b>	<b>-2,8</b>

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Uppskjuten skattefordran</b>		
Underskottsavdrag	13 881	4 538
Övrigt	1 651	554
	<b>15 532</b>	<b>5 092</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>		
Inventarier, verktyg och installationer	235	226
Immateriella rättigheter	243 793	177 191
Obeskattade reserver	14 967	9 603
Omvärderade underskottsavdrag	258 995	187 021
	<b>-243 463</b>	<b>-181 928</b>

## Not 12 Resultat per aktie

(TSEK om inget annat anges)	Före utspädning		Efter utspädning	
	2017	2016	2017	2016
Resultat per aktie, (SEK)	-333,30	-302,62	-333,30	-302,62
<b>De belopp som använts i följare och nämnare redovisas nedan:</b>				
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare	28 742	-30 251	28 742	-30 251
Avdrag preferensränta	-205 069	-22 246	-205 069	-22 246
<b>Årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägareägare</b>	<b>-176 326</b>	<b>-52 497</b>	<b>-176 326</b>	<b>-52 497</b>
Genomsnittligt antal aktier	529 031	173 476	529 031	173 476
<b>Resultat per aktie</b>	<b>-333,30</b>	<b>-302,62</b>	<b>-333,30</b>	<b>-302,62</b>

## Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

### Internt utvecklade immateriella tillgångar

Utvecklingsutgifter (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>62 968</b>	-
Investeringar genom förvärv	4 292	61 037
Investeringar	20 355	2 607
Omklassificeringar	2 753	7
Avyttringar	-	-0
Omräkningsdifferens	721	-682
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>91 090</b>	<b>62 968</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-32 165</b>	-
Avskrivningar genom förvärv	-2 993	-30 817
Årets avskrivningar	-14 794	-1 700
Omklassificeringar	794	-1
Avyttringar	-	0
Omräkningsdifferens	-394	352
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-49 551</b>	<b>-32 165</b>
<b>Ingående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-717</b>	-
Årets nedskrivning	-	-717
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>-717</b>	<b>-717</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>40 822</b>	<b>30 086</b>

Posten avser kostnader för koncernens webplattform.

Både interna och externa utgifter har aktiverats. Inga låneutgifter har aktiverats eftersom projekten är korta och således inte uppfyller kriterierna för aktivering.

### Förvärvade immateriella tillgångar

Varumärken (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>572 968</b>	-
Investeringar genom förvärv	210 784	571 990
Investeringar	-	4 948
Omräkningsdifferens	746	-3 970
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>784 498</b>	<b>572 968</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>784 498</b>	<b>572 968</b>

Posten avser varumärkena (www.byghjemme.dk, (www).netrauta.fi, (www).badshop.se, (www).golvshop.se, (www).fyndmax.se, (www).trademax.se, (www).trademax.fi, (www).trademax.no, (www).trademax.dk, (www).chilli.se samt (www).chilli.no, (www).frishop.dk, (www).talotavirke.fi, (www).kodin1.fi, (www).stonefactory.se (www).furniturebox.se, (www).furniturebox.no, (www).furniturebox.dk, (www).furniturebox.fi, (www).golvpoolen.se, (www).lindstromsbad.se, (www).polarpumpen.se, (www).pumplagret.se, (www).fuktkontroll.se, (www).vitvaruexperten.com, (www).myhomemøbler.dk samt (www).wegot.se.

Kundrelationer (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>256 894</b>	-
Investeringar genom förvärv	118 461	257 049
Omräkningsdifferens	271	-155
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>375 626</b>	<b>256 894</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-4 095	-
Årets avskrivningar	-32 472	-4 267
Omräkningsdifferens	-154	172
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-36 721</b>	<b>-4 095</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>338 905</b>	<b>252 799</b>

Posten avser identifierade kundrelationer vid förvärv av Billigbyg.net A/S, Netrauta Finland Oy, United Web Sweden AB, TM Helsingborg AB, Camola ApS, M & M Visions Oy, Stonefactory Scandinavia AB, FB Internet AB, Polarpumpen AB, Arredo Holding AB, My Home, Vitvaruexperten.com Nordic AB, FrejJonsson & Co AB samt WeGot AB.

## Not 13 Immateriella anläggningstillgångar, forts.

Goodwill (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 813 853</b>	<b>–</b>
Investeringar genom förvärv	637 238	1 816 044
Omräkningsdifferens	–32	–2 191
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>2 451 059</b>	<b>1 813 853</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>2 451 059</b>	<b>1 813 853</b>

Posten avser goodwill som uppkommit vid förvärv av Billig-byg.net A/S, Netrauta Finland Oy, Taloon Yhtiöt Oy, Bygghemma Sverige AB, United Web Sweden AB, Linoleumkompaniet AB, Bygghemma Butik i Sthlm AB, Pro HBG Arbetskläder AB, TM Helsingborg AB, Camola ApS, M & M Visions Oy, Stonefactory Scandinavia AB, FB Internet AB, Polarpumpen AB, Arredo Holding AB, My Home, Vitvaruexperten.com Nordic AB, FrejJonsson & Co AB samt WeGotAB.

Övriga immateriella anläggningstillgångar (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>2 406</b>	<b>–</b>
Investeringar genom förvärv	6 730	2 420
Investeringar	608	–
Omklassificeringar	–2 753	–8
Avyttringar	–	–0
Omräkningsdifferens	46	–7
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>7 037</b>	<b>2 406</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–2 005</b>	<b>–</b>
Avskrivningar genom förvärv	–1 602	–1 961
Årets avskrivningar	–507	–52
Omklassificeringar	–794	2
Avyttringar	–	0
Omräkningsdifferens	–46	5
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–4 954</b>	<b>–2 005</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>2 084</b>	<b>400</b>

Endast externa utgifter har aktiverats. Inga låneutgifter har aktiverats.

## Prövning nedskrivningsbehov

Nedskrivningsprövning av goodwill samt varumärken sker årligen samt vid varje givet tillfälle då indikationer på värdenedgång identifieras. Koncernen har idag två kassagenererande enheter: DIY samt Heminredning.

Goodwill och varumärke per kassagenererande enhet (TSEK)	Goodwill		Varumärke	
	2017	2016	2017	2016
DIY	1 270 280	1 163 528	427 037	365 732
Heminredning	1 180 779	650 325	357 461	207 236
	<b>2 451 059</b>	<b>1 813 853</b>	<b>784 498</b>	<b>572 968</b>

## Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Goodwill prövas årligen, samt vid varje givet tillfälle då indikationer på värdenedgång identifieras, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Vid prövningen grupperas tillgångarna i kassagenererande enheter. Bygghemma Groups kassagenererande enheter sammanfaller med de definierade rörelsesegmenten (DIY och Heminredning). I prövningen jämförs de bokförda värdena på de kassagenererande enheterna med återvinningsvärdena. Återvinningsvärdet för respektive kassagenererande enhet fastställs genom diskontering av framtida kassaflöden, för att bestämma nyttjandevärdet. Beräkningen av de framtida kassaflödena grundar sig i de strategiska planer som fastställts av koncernledningen för de kommande 3–5 åren (detaljerade planer). Det bokförda värdet för den kassagenererande enheten inkluderar goodwill, varumärken med obestämbar nyttjandeperiod och tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod, såsom anläggningstillgångar, varumärken och rörelsekapital. Värdet på tillgångar som skrivs av prövas vad gäller nedskrivningsbehov närhelst det finns indikationer på att redovisat värde eventuellt inte är återvinningsbart.

I de fall en tillgångs eller en kassagenererande enhets redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet. Tidigare

redovisad nedskrivning återförs om skälen för nedskrivningen inte längre föreligger. Återföring sker dock inte med ett belopp större än att det bokförda värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats tidigare år. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

I samband med den årliga prövningen avseende eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill görs en beräkning av nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet för de kassagenererande enheterna fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Beräkningen av nyttjandevärdet grundar sig på de 3–5-åriga strategiplaner som fastställts av styrelsen, vilka i sin tur grundas på antaganden och bedömningar i huvudsak framtagna av koncernledningen. De mest väsentliga bedömningarna och antagandena avser prognoser för organisk tillväxt, vinstmarginal, marknadstillväxt (totala marknaden samt online-marknaden) och använd diskonteringsränta. Antaganden baserar sig på både på historisk erfarenhet och aktuell marknadsinformation.

## Diskonteringsränta

Den diskonteringsränta som används vid nuvärdeberäkningen av de förväntade framtida kassaflödena är den vid tillfället aktuella vägda kapitalkostnaden (WACC) fastställd för respektive rörelsesegment med utgångspunkt i CAPM, antagen långsiktig kapitalstruktur och skattesats (vilken för

närvarande uppgår till ~10 %). Antaganden för vinstmarginal inom de båda affärssegmenten baseras på bedömd utveckling inom respektive produktsegment avseende försäljningsmix och rörelsemarginalutveckling med utgångspunkt i aktuella marknadspriser och kostnader med tillägg för realutveckling och kostnadsinflation.

#### Tillväxtantaganden

Tillväxtantagandena i prognosperioden följer koncernens mål om att växa i linje med marknaden organiskt. Marknaden definieras som online-marknaden i Norden avseende möbler och byggvaror vilken, enligt tillgänglig marknadsdata, förväntas växa med 15 % årligen de kommande 5 åren. Förväntat uthålligt framtida kassaflöde för perioden bortom strategiplanens planeringshorisont extrapoleras från strategiplanens slutår till och med år 10 med en antagen uthållig tillväxt om 2,5 procent (vilken fastställs utifrån antagen nominell BNP-tillväxt inom de relevanta marknaderna). Värdet av kassaflöden för tiden bortom tio år har beräknats genom Gordon Growth-modellen.

#### Känslighet

De nedskrivningsprövningar som genomförts visar att inget nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningsprövningarna har generellt en marginal som innebär att eventuella negativa förändringar av enskilda parametrar rimligen inte medför att återvinningsvärdet sjunker under bokfört värde. Emellertid är prognostiserade kassaflöden osäkra och kan också påverkas av faktorer utanför företagets kontroll. Även om den uppskattade tillväxttakten som tillämpats efter den prognostiserade 5-årsperioden hade varit 1,5 % istället för ledningens bedömning på 2,5 % skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Även om den uppskattade rörelsemarginalen som används för den prognosticerade 5-årsperioden hade varit 2 % lägre skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Även om den uppskattade diskonteringsräntan före skatt som tillämpats för diskonterade kassaflöden hade varit 11,0 % istället för ledningens bedömning på 10,0 % skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Ledningen bedömer inte heller att rimliga förändringar i övriga viktiga antaganden skulle medföra att återvinningsvärdet sjunker under bokfört värde.

#### Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande varumärken

För upplysningar om nedskrivningsprövningen av dessa kassagenererande enheter, se ovanstående avsnitt om goodwillprövning. Förutom att ingå i de kassagenererande enheter som prövats enligt ovan har varumärkena prövats individuellt, baserat på en royaltfaktor och prognos av framtida nettoomsättning. Prognosen av de kommande fem åren, den långsiktiga tillväxttakten och diskonteringsräntan har gjorts på samma sätt och uppgår till samma belopp som enligt ovan.

#### Obestämbar nyttjandeperiod

Redovisade varumärken bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod eftersom de avser på marknaden välkända varumärken som koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla och således kan förväntas generera kassaflöden under obestämbar tid framåt.

## Not 14 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>9 041</b>	<b>–</b>
Investeringar genom förvärv	21 979	8 629
Investeringar	3 284	543
Omklassificeringar	–8 853	–
Avyttringar	–1 013	–2
Omräkningsdifferens	187	–129
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>24 626</b>	<b>9 041</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–4 885</b>	<b>–</b>
Avskrivningar genom förvärv	–15 250	–4 763
Årets avskrivningar	–2 068	–211
Omklassificeringar	4 728	–
Avyttringar	920	2
Omräkningsdifferens	–104	87
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–16 659</b>	<b>–4 885</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>7 966</b>	<b>4 156</b>

Byggnader och mark (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>11 746</b>	<b>–</b>
Investeringar genom förvärv	–	12 180
Investeringar	–	0
Omräkningsdifferens	328	–435
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>12 074</b>	<b>11 746</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–898</b>	<b>–</b>
Avskrivningar genom förvärv	–	–874
Årets avskrivningar	–318	–54
Omräkningsdifferens	–32	31
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–1 247</b>	<b>–898</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>10 826</b>	<b>10 848</b>

Förbättringsutgifter på annans fastighet (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>12 883</b>	<b>–</b>
Investeringar genom förvärv	720	10 865
Investeringar	4 332	2 095
Omklassificeringar	8 853	–
Avyttringar	–71	–
Omräkningsdifferens	143	–77
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>26 858</b>	<b>12 883</b>
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>–4 121</b>	<b>–</b>
Investeringar genom förvärv	–	–3 733
Investeringar	–4 567	–418
Omklassificeringar	–4 728	–
Avyttringar	71	–
Omräkningsdifferens	–56	31
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–13 400</b>	<b>–4 121</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>13 459</b>	<b>8 762</b>

## Not 15 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Aktiekapital (%)	Rösträttsandelar (%)	Redovisat värde 2017-12-31	Redovisat värde 2016-12-31
Bygghemma Second Holding AB	559077-0771	Stockholm	50 000	100,0	100,0	2 352 073	1 725 450
						<b>2 352 073</b>	<b>1 725 450</b>

Koncernen	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Aktiekapital (%)	Rösträttsandelar (%)
<b>Bygghemma Second Holding AB</b>	<b>559077-0771</b>	<b>Malmö</b>	<b>50 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Bygghemma Group Nordic AB	556800-9798	Malmö	6 295 794	100,0	100,0
Bygghemma Sverige AB	556689-4282	Oskarshamn	1 629	100,0	100,0
Bygghemma Butik i Sthlm AB	556822-1476	Enebyberg	1 000	100,0	100,0
Linoleumkompaniet AB	556599-6484	Stockholm	1 000	100,0	100,0
Bygghjemme Norge A/S	993 392 375	Nøtterøy	3 000	100,0	100,0
Byghjemme.dk ApS	34901783	Frederica	700 000	100,0	100,0
TM HBG ASIA LIMITED	2255795	Hongkong	10 000	100,0	100,0
Camola ApS	32342396	Frederica	80 000	70,0	70,0
Stonefactory Scandinavia AB	556786-1454	Linköping	1 260	82,2	82,2
Vitvaruexperten.com Nordic AB	559010-7792	Sollentuna	111 800	51,0	51,0
Bygghemma Finland Holding AB	559023-3853	Malmö	476	100,0	100,0
Taloon Yhtiöt Oy	1870108-3	Riihimäki	1 000	100,0	100,0
M & M Visions Oy	1052664-7	Helsinki	150	100,0	100,0
		Hämeenlinna	11 839	100,0	100,0
Netrauta Finland Oy	2166342-8	Tallinn	1	100,0	100,0
Handelmark OÜ	11607700	Tallinn	1	100,0	100,0
Arredo Holding AB	556872-6367	Malmö	1 000	100,0	100,0
Arredo AB	556245-2994	Malmö	3 333	100,0	100,0
Golvpoolen Helsingborg AB	556859-0458	Helsingborg	50 000	100,0	100,0
Lindströms Bad-, VVS- och Kakelvaruhus i Malmö AB	556652-2156	Malmö	1 000	100,0	100,0
Lindströms i Lomma VVS Varuhus AB	556545-7149	Lomma	1 000	100,0	100,0
Gulv og Fliseeksperten ApS	38113844	København	50 000	100,0	100,0
Frej Jonsson & Co AB	559125-5848	Göteborg	500	100,0	100,0
Polarpumpen AB	556749-0262	Askim	1 000	51,0	51,0
Svensk Installationspartner AB	556842-1076	Askim	500	100,0	100,0
		Västra Frölunda	500	100,0	100,0
Pumplagret Sverige AB	556972-5400	Frölunda	500	100,0	100,0
Inredhemma Sverige AB	556913-0403	Oskarshamn	500	100,0	100,0
FB Internet AB	556890-4808	Stockholm	10 000	100,0	100,0
WeGot AB	556692-6852	Malmö	1 000	100,0	100,0
TM Helsingborg AB	556780-9685	Helsingborg	1 000	100,0	100,0
TM Finland Oy	2662443-6	Helsinki	1 000	100,0	100,0
Inredhemma Danmark ApS	38575945	København	10 879 500	89,2	89,2
My Home 2 A/S	30601319	Birkeød	500	100,0	100,0
My Home 3 A/S	30739043	Fårup	500	100,0	100,0
My Home 4 A/S	30736443	Randers	500	100,0	100,0
My Home 7 A/S	30526953	Randers	500	100,0	100,0
My Home 8 A/S	31427800	Fårup	500	100,0	100,0
Domino Møbler ApS	19176398	Fårup	315 000	100,0	100,0

## Not 16 Varulager

I handelsvaror för koncernen ingår nedskrivningar av varulager med -5,1 MSEK (-1,7).

**Not 17 Kundfordringar****Kreditexponering**

Kundfordringar redovisas efter hänsyn till under året uppkomna kreditförluster om -0,8 MSEK (0,6) i koncernen. Kreditförlusterna avser förluster på ett flertal mindre kunder. Se vidare not 24.

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Kundfordringar ej förfallna eller nedskrivna	42 868	17 865
Kundfordringar förfallna men ej nedskrivna	9 110	1 951
Kundfordringar nedskrivna	5 715	3 068
Reserv för osäkra kundfordringar	-5 856	-2 673
	<b>51 836</b>	<b>20 212</b>

Kreditrisken i kundfordringar som ej är förfallna eller nedskrivna bedöms ej vara stor. Ingen enskild kund står för mer än 10 % av koncernens kundfordringar. För ytterligare information avseende kreditrisk se not 24.

Bolagets kundfordringar är i huvudsak i SEK. Någon väsentlig valutaexponering i kundfordringarna bedöms ej finnas.

Förfallna fordringar utan reservering för osäkra fordringar (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
< 30 dagar	6 858	1 687
30 - 90 dagar	610	264
> 90 dagar	1 642	-
	<b>9 110</b>	<b>1 951</b>

Reserv för osäkra kundfordringar (TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>-2 673</b>	<b>-4 105</b>
Avsättningar som gjorts under perioden	-2 804	-1 991
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	326	2 788
Verkliga förluster	-712	677
Omräkningsdifferens	6	-42
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>-5 856</b>	<b>-2 673</b>

**Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Förutbetalda hyror	19 572	9 441
Förutbetalda försäkringskostnader	249	685
Upplupna leverantörsbonusar	50 124	31 267
Upplupna intäkter	6 764	1 053
Övrigt	11 671	5 178
	<b>88 379</b>	<b>47 623</b>

**Not 19 Eget kapital**

Per den 31 december 2017 bestod aktiekapitalet av 2 370 993 (1 731 800) stycken aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 1 SEK.

Utfärdade aktier (SEK)	Stamaktier		Preferensaktier	
	2017	2016	2017	2016
<b>Emitterade aktier vid periodens ingång</b>	<b>406 960</b>	<b>-</b>	<b>1 324 840</b>	<b>-</b>
Kontantemission	89 798	302 265	337 896	1 198 435
Apportemission	75 310	104 695	136 189	126 405
	<b>572 068</b>	<b>406 960</b>	<b>1 798 925</b>	<b>1 324 840</b>

**Preferensaktier**

Bolaget har emitterat stamaktier av serie A samt preferensaktier i elva (11) olika serier, B01-B11. Per 31 december 2017 har 1 798 925 (1 324 840) preferensaktier emitterats. Varje preferensaktie berättigar till 1 röst. Preferensaktierna har lika företrädesrätt till utdelning upp till ett maxbelopp som motsvarar 12% årlig ackumulerande avkastning. I likvidation har preferensaktierna motsvarande företrädesrätt till fördelade medel upp till samma maxbelopp. Alla preferensaktier är enligt bolagets bolagsordning föremål för omvandlingsförbehåll och hembudsförbehåll

Bolaget bedömer att preferensaktierna klassificeras som eget kapital eftersom det enligt villkoren inte föreligger någon legal skyldighet att betala utdelning eller återköpa dessa.

**Övrigt tillskjutet kapital**

Överkursfonden uppstår när aktier ställs ut till överkurs, dvs aktierna betalas till ett högre pris än kvotvärdet.

**Omräkningsreserv**

Omräkningsreserven består av samtliga omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkningen av resultat- och balansräkningar till svenska kronor i de konsoliderade räkenskaperna.

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Omräkningsreserv vid periodens ingång	-998	-
Årets omräkningsdifferens, netto efter skatt	2 080	-998
<b>Omräkningsreserv vid periodens utgång</b>	<b>1 082</b>	<b>-998</b>

**Balanserade vinstmedel**

Balanserade vinstmedel innefattar tidigare intjänat resultat.

**Föreslagen utdelning**

Styrelsen kommer föreslå för årsstämman 2018 att ingen utdelning betalas till aktieägarna för räkenskapsåret som slutade 31 december 2017 samt att bolagets återstående balanserade vinstmedel för året överförs till räkenskaperna för 2018.

**Not 20 Skulder till kreditinstitut**

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Banklån	934 174	641 929
Fastighetslån	3 318	3 485
	<b>937 492</b>	<b>645 414</b>
Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen	–	–

Under 2017 har koncernen tagit upp nya lån om 401,3 MSEK samt amorterat 106,2 MSEK.

**Not 21 Övriga avsättningar**

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
<b>Övriga avsättningar</b>		
Avsättningar för eget pensionsåtagande (kapitalförsäkring)	132	102
Avsättningar för garantier	1 312	1 685
	<b>1 444</b>	<b>1 787</b>

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Redovisat värde vid periodens ingång	1 787	–
Avsättningar genom förvärv	–	2 357
Avsättningar som gjorts under perioden	41	–569
Belopp som utnyttjats under perioden	–388	–
Omräkningsdifferens	3	–
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>1 444</b>	<b>1 787</b>
Varav total långfristig del av avsättningarna	788	945
Varav total kortfristig del av avsättningarna	656	842

**Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Upplupna personalkostnader	56 934	32 285
Upplupna marknadsföringskostnader	6 457	4 907
Upplupna fraktkostnader	6 253	3 889
Upplupna varukostnader	4 015	2 020
Upplupna revisionskostnader	2 399	1 194
Upplupna räntekostnader	1 391	3 616
Upplupna hyreskostnader	6 884	706
Returreserv	3 385	3 024
Förutbetalda intäkter	915	12 600
Övrigt	13 376	10 301
	<b>102 009</b>	<b>74 544</b>

**Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Garantier för externa parter	13 091	480
Aktier i dotterbolag	2 364 446	1 699 115
Företagsinteckningar	22 300	12 300
	<b>2 399 837</b>	<b>1 711 895</b>



## Not 24 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

### Kapitalhantering

Koncernens målsättning är att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerares, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgöra en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten; samtidigt som den långsiktiga avkastning som genereras till aktieägarna är tillfredsställande.

Kapital definieras som totalt eget kapital.

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Totalt eget kapital	2 375 054	1 700 601

Bygghemma Groups finansieringsavtal innehåller sedvanliga covenants villkor varav samtliga var uppfyllda per utgången av räkenskapsåret.

### Finanspolicy

Bygghemma Group är genom sin verksamhet exponerad för olika slags finansiella risker: marknadsrisk, finansierings- och likviditetsrisk och kreditrisk. Bygghemma-koncernens finansiella riskhantering är centraliserad till moderbolaget för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera hanteringsrisker. Moderbolaget fungerar även som koncernens interna bank och ansvarar för finansiering och finanspolicy. Detta inkluderar poolning av likviditetsbehov. Den finanspolicy som har tagits fram av styrelsen omfattar den övergripande riskhanteringen och specifika områden såsom likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, kreditrisk, försäkringsrisk, användningen av finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

### Finansierings- och likviditetsrisk

Koncernens externa finansiering består i huvudsak av ett antal krediter upptagna hos koncernens banker, Nordea och Swedbank. Dessa har en genomsnittlig löptid på 4,8 år.

Koncernens förmåga att betala sina skulder, på andra sätt fullgöra sina skyldigheter enligt, och följa villkoren i, Kreditavtalen samt dess förmåga att refinansiera sina lån och göra betalningar enligt andra åtaganden beror på koncernens framtida resultat. Vissa aspekter av koncernens framtida resultat beror på ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga faktorer och andra faktorer utanför koncernens kontroll. Om koncernen inte uppfyller sina förpliktelser enligt villkoren i Kreditavtalen kan det få en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat och på koncernens förmåga att erhålla ytterligare finansiering, om så skulle behövas.

Finansierings- och likviditetsrisk hanteras centralt av moderbolaget som tillser att det alltid finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga för koncernbolagen (koncernens likviditetsreserv ska aldrig understiga 2 procent av koncernens rullande 12-månaders omsättning). Tillgången till likvida medel för dotterbolagen säkerställs delvis genom användandet av en för samtliga koncernbolag gemensam cash pool. Per 2017-12-31 hade koncernen en likviditet om 156,1 MSEK (53,3) samt tillgängliga krediter om 171,1 MSEK.

Likviditetshantering är viktig för Bygghemma Group. Bygghemma Group följer sin likviditet dagligen, och

prognoser för kassalikviditeten utvärderas på en månatlig basis. Bygghemma Group strävar efter att optimera sin likviditet genom att fokusera på den löpande verksamheten samt aktiv förvaltning av rörelsekapitalet liksom genom att säkerställa erforderlig tilltagna kreditfaciliteter hos koncernens banker. Målet med Bygghemma Groups finansieringspolicy är att säkra tillräckliga likvida reserver vid varje given tidpunkt för att tillgodose koncernbolagens operationella och strategiska finansiella behov.

### Refinansiering

Bygghemma Group First ingick den 22 december 2017 avtal om ny finansiering vid en eventuell notering av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Detta avtal ersätter då befintligt finansieringsavtal för koncernen, i enlighet med nedan villkor.

Banklånen löper över 5 år och är fördelade på en grundfacilitet om 500 MSEK, en förvärvsfacilitet om 300 MSEK, en rörelsekapitalfacilitet om 240 MSEK och en remburskreditfacilitet om 60 MSEK, dvs totala beviljade krediter om 1,100 MSEK.

Samtliga faciliteter löper över 5 år och har en ränta om IBOR + 1,30 - 2,40 procent, beroende på Koncernens skuldsättningsgrad. Vid en skuldsättningsgrad  $\geq 3,00x$  utgår ränta om IBOR + 2,40 procent, medan det vid en skuldsättningsgrad om  $\leq 1,00x$  utgår en ränta om IBOR + 1,30 procent, däremellan justeras räntan beroende på skuldsättningsgrad i nivåerna IBOR + 1,50, 1,75 och 2,00 procent.

Avseende grundfaciliteten om 500 MSEK löper den över 5 år och återbetalas därefter i sin helhet, s.k. bulletlån, avseende förvärvsfaciliteten amorteras den med start efter år 3, medan rörelsekapitalfaciliteten och remburskreditfaciliteten utnyttjas efter behov, och följaktligen inte är föremål för någon planerlig amortering.

### Marknadsrisk – Ränterisk

Ränterisk innebär att finansiella intäkter och kostnader, samt värdet på finansiella instrument, fluktuerar på grund av förändrade marknadsräntor. Ränterisken kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i koncernens vinst. Koncernen är exponerat för ränterisk, huvudsakligen genom sina långfristiga lån med rörlig ränta. Per balansdagen har samtliga långfristiga skulder rörlig ränta.

Enligt koncernens finanspolicy skall styrelsen årligen fatta beslut kring koncernens strukturering och fördelning av räntebärande tillgångar och skulder.

Koncernens räntebärande skulder vid utgången av året fördelar sig enligt nedan:

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Banklån	934 174	641 929
Fastighetslån	3 318	3 485
Tilläggs-/uppskjutna köpeskillingar	249 576	96 667
	<b>1 187 067</b>	<b>742 081</b>

Under 2017 hade en förändring av den rörliga räntan på koncernens krediter med +/- 1 procent haft en påverkan på koncernens finansnetto med 7,9 MSEK.

**Not 24 Finansiella instrument och finansiell riskhantering, forts.****Kreditrisk**

Kreditrisk innebär exponering för förluster om en motpart till ett finansiellt instrument inte kan infria sina åtaganden. Exponeringen baseras på bokfört värde för de finansiella tillgångarna, där merparten består av kundfordringar och likvida medel. Koncernen har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediter skall hanteras.

Kreditrisken med avseende på koncernens kundfordringar är spridd över ett stort antal kunder, huvudsakligen privatpersoner. Kundfordringarna säljs till factoringbolag och den absoluta merparten av kundfordringarna säljs med full övergång av kreditrisk till motparten. Factoring används för att minska kreditrisken för kundfordringarna samt för att frigöra likvida medel. Summan av de kundfordringar för vilka kreditrisken inte övergår till factoringbolaget uppgår till ett ej väsentligt belopp. För ytterligare information avseende kundfordringar se not 17.

Enligt koncernens kreditpolicy ska factoringbolag användas för att minimera kundförluster och förbättra koncernens kassaflöde.

**Marknadsrisk – valutakursrisk**

Koncernens valutarisk består av transaktionsexponering och omräkningsexponering.

**Transaktionsexponering**

Transaktionsexponering är den risk som påverkar koncernens resultat och kassaflöden och uppstår när värdet av in- och utflöden i utländska valutor förändras till följd av förändringar i valutakurser. Transaktionerna är inte valutasäkrade.

Nettoflödet i utländska valutor, definierat som försäljning minus inköp per valuta, framkommer nedan:

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
DKK	96 413	6 342
EUR	-285 736	-187 185
NOK	145 162	50 275
USD	-227 931	-73 559

Exponering mot utländska valutor medför att koncernen omfattas av valutarisk. För år 2017 och med övriga variabler oförändrade skulle en valutakursförändring om tio procent för respektive valuta påverka resultat före skatt med nedanstående belopp:

Känslighetsanalys (MSEK)	Koncernen	
	2017	2016
DKK	+/- 9,6	+/- 0,6
EUR	+/- 28,6	+/- 18,7
NOK	+/- 14,5	+/- 5,0
USD	+/- 22,8	+/- 7,4

**Omräkningsexponering**

Omräkningsexponering är den risk som uppstår vid omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag till rapporteringsvalutan (SEK). Utländska dotterbolag har verksamheter i Danmark (DKK), Norge (NOK) och i Finland (EUR). Koncernen påverkas av omräkning av utländska dotterbolagens resultat- och balansräkningar till svenska kronor (SEK). Dessa omräkningsexponeringar valutasäkras inte. Eftersom växelkursen för utländska valutor flukturerar i förhållande till SEK finns risk för att framtida valutakursförändringar kan väsentligt och negativt påverka koncernens verksamhet utsikter, resultat och finansiella ställning.

Enligt koncernens finanspolicy ska koncernen arbeta aktivt för att matcha in- och utbetalningar i utländsk valuta samt mäta och följa upp respektive dotterbolags valutaexponering.

Utländska nettotillgångar inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar som uppstått vid förvärv fördelas enligt nedan:

(TSEK)	Koncernen			
	2017	%	2016	%
DKK	199 537	47,2	-599	-0,4
EUR	214 695	50,7	158 229	99,2
NOK	8 843	2,1	1 829	1,1
	<b>423 075</b>	<b>100,0</b>	<b>159 459</b>	<b>100,0</b>

För år 2017 och med övriga variabler oförändrade skulle en valutakursförändring om tio procent för respektive valuta påverka resultat före skatt med nedanstående belopp:

Känslighetsanalys (MSEK)	Koncernen	
	2017	2016
DKK	+/- 20,0	+/- 0,1
EUR	+/- 21,5	+/- 15,8
NOK	+/- 0,9	+/- 0,2

**Not 24 Finansiella instrument och finansiell riskhantering, forts.****Klassificering av finansiella instrument**

Villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillningar tillhör nivå 3 i värderingshierarkin. Förutom tilläggsköpeskillningar överensstämmer det redovisade värdet med verkligt värde för samtliga finansiella instrument i rapport över finansiell ställning.

2017 (TSEK)	Redovisat värde					Verkligt värde		
	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Skulder redovisade till verkligt värde	Övriga skulder	Totalt	Nivå 1	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>								
Andelar i onoterade bolag		967			967	967		967
<b>Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde</b>								
Depositioner	3 513				3 513	3 513		3 513
Kundfordringar	51 836				51 836	51 836		51 836
Övriga fordringar	38 754				38 754	38 754		38 754
Upplupna intäkter	6 764				6 764	6 764		6 764
Likvida medel	156 073				156 073	156 073		156 073
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>256 940</b>	<b>967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>257 906</b>	<b>257 906</b>	<b>-</b>	<b>257 906</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>								
Tilläggsköpeskillningar			249 576		249 576		249 576	249 576
<b>Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde</b>								
Kredittfacilitet				937 492	937 492	937 492		937 492
Leverantörsskulder				370 097	370 097	370 097		370 097
Övriga skulder				8 181	8 181	8 181		8 181
Upplupna kostnader				40 774	40 774	40 774		40 774
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>249 576</b>	<b>1 356 544</b>	<b>1 606 119</b>	<b>1 356 544</b>	<b>249 576</b>	<b>1 606 119</b>

Depositioner och andelar i onoterade bolag redovisas i rapport över finansiell ställning under övriga finansiella anläggningstillgångar och tilläggsköpeskillningar redovisas i rapport över finansiell ställning under övriga långfristiga skulder.

**Beräkning av verkligt värde****Andelar i onoterade bolag**

Andelar i onoterade bolag avser medlemskap i inköpsorganisationer. Upplupet anskaffningsvärde bedöms reflektera verkligt värde då de inte kan överlätas på den fria marknaden.

**Tilläggsköpeskillningar**

Det verkliga värdet på villkorade och uppskjutna köpeskillningar 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.

**Kundfordringar och leverantörsskulder**

För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Koncernen har inga kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande sex månader.

## Not 24 Finansiella instrument och finansiell riskhantering, forts.

2016 (TSEK)	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Skulder redovisade till verkligt värde	Övriga skulder	Totalt	Nivå 1	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>								
Andelar i noterade bolag		990			990	990		990
<b>Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde</b>								
Depositioner	225				225	225		225
Kundfordringar	20 212				20 212	20 212		20 212
Övriga fordringar	18 832				18 832	18 832		18 832
Upplupna intäkter	1 053				1 053	1 053		1 053
Likvida medel	53 300				53 300	53 300		53 300
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>93 622</b>	<b>990</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94 613</b>	<b>94 613</b>	<b>-</b>	<b>94 613</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>								
Tilläggsköpeskillingar			96 667		96 667		96 667	96 667
<b>Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde</b>								
Kreditfacilitet				645 414	645 414	645 414		645 414
Leverantörsskulder				216 467	216 467	216 467		216 467
Övriga skulder				3 131	3 131	3 131		3 131
Upplupna kostnader				26 634	26 634	26 634		26 634
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96 667</b>	<b>891 647</b>	<b>988 314</b>	<b>891 647</b>	<b>96 667</b>	<b>988 314</b>

Tilläggsköpeskillingar	Koncernen	
	2017	2016
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>96 667</b>	<b>-</b>
Avsättningar genom förvärv	-	80 823
Avsättningar under perioden	188 863	21 431
Utfbetalningar	-41 080	-5 000
Förändring i verkligt värde	2 762	712
Valutajustering	381	-491
Omräkningsdifferens	1 983	-808
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>249 576</b>	<b>96 667</b>

Förfallostruktur finansiella skulder – odiskonterade kassaflöden	2017				
	Totalt	0–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	> 5 år
Tilläggsköpeskillingar	249 576	11 695	25 222	212 659	-
Kreditfacilitet	1 090 911	9 292	71 089	1 010 530	-
Leverantörsskulder	370 097	370 097	-	-	-
Övriga skulder	8 181	8 181	-	-	-
Upplupna kostnader	40 774	40 774	-	-	-
	<b>1 759 539</b>	<b>440 039</b>	<b>96 310</b>	<b>1 223 189</b>	<b>-</b>

Förfallostruktur finansiella skulder – odiskonterade kassaflöden	2016				
	Totalt	0–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	> 5 år
Tilläggsköpeskillingar	96 667	-	37 556	59 110	-
Kreditfacilitet	789 722	6 574	53 888	215 333	513 926
Leverantörsskulder	216 467	216 467	-	-	-
Övriga skulder	3 131	3 131	-	-	-
Upplupna kostnader	26 634	26 634	-	-	-
	<b>1 132 621</b>	<b>252 807</b>	<b>91 444</b>	<b>274 444</b>	<b>513 926</b>

**Not 25 Operationell leasing**

Koncernen hyr i huvudsak kontors- och lagerlokaler genom operationella leasingavtal. Moderbolaget hyr i huvudsak kontorslokaler genom operationella leasingavtal.

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Inom ett år	-126 007	-59 656
Mellan ett och fem år	-304 967	-111 239
Längre än fem år	-27 047	-3 116
<b>Totala leasing- och övriga åtaganden</b>	<b>-458 021</b>	<b>-174 011</b>
Årets leasingkostnader	-120 095	-61 575

**Not 26 Tilläggsupplysningar till rapporter över kassaflöden**

Poster i årets resultat som ej genererar kassaflöde från rörelsen.

(TSEK)	Koncernen	
	2017	2016
Av- och nedskrivningar samt skrotning av anläggningstillgångar	54 727	7 419
Realisationsresultat avyttring anläggningstillgångar	-35	-1 229
Förändring övriga avsättningar	4 454	1 061
Orealiserade valutakursdifferenser	3 693	2 238
Upplupna räntekostnader och -intäkter	-5 526	3 450
	<b>57 313</b>	<b>12 940</b>
<b>Övriga tilläggsupplysningar</b>		
Under räkenskapsåret erhållna räntor	1 867	4
Under räkenskapsåret betalda räntor	-40 425	-78
	<b>-38 559</b>	<b>-74</b>

**Not 27 Avstämning av nettoskuld/-kassa**

2017 (TSEK)	Ingående balans	Icke-kassaflödespåverkande förändringar				Utgående balans
		Kassaflöden	Förvärv	Valutakursdifferenser	Periodiseringar	
<b>Skulder</b>						
Kreditfacilitet	661 500	295 350	-	-	-	956 850
Fastighetslån	3 485	-259	-	92	-	3 318
Transaktionsutgifter	-19 571	-	-	-	-3 105	-22 676
<b>Summa skulder</b>	<b>645 414</b>	<b>295 091</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>-3 105</b>	<b>937 491</b>
<b>Likvida medel</b>						
Kassa och bank	-53 300	-70 820	-30 910	-1 043	-	-156 073
<b>Summa likvida medel</b>	<b>-53 300</b>	<b>-70 820</b>	<b>-30 910</b>	<b>-1 043</b>	<b>-</b>	<b>-156 073</b>
<b>Nettoskuld/-kassa</b>	<b>592 114</b>	<b>224 271</b>	<b>-30 910</b>	<b>-952</b>	<b>-3 105</b>	<b>781 418</b>

2016 (TSEK)	Ingående balans	Icke-kassaflödespåverkande förändringar				Utgående balans
		Kassaflöden	Förvärv	Valutakursdifferenser	Periodiseringar	
<b>Skulder</b>						
Kreditfacilitet	-	579 000	82 500	-	-	661 500
Fastighetslån	-	-52	3 644	-106	-	3 485
Transaktionsutgifter	-	-19 571	-	-	-	-19 571
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>559 377</b>	<b>86 144</b>	<b>-106</b>	<b>-</b>	<b>645 414</b>
<b>Likvida medel</b>						
Kassa och bank	-	-21 521	-31 372	-407	-	-53 300
<b>Summa likvida medel</b>	<b>-</b>	<b>-21 521</b>	<b>-31 372</b>	<b>-407</b>	<b>-</b>	<b>-53 300</b>
<b>Nettoskuld/-kassa</b>	<b>-</b>	<b>537 856</b>	<b>54 771</b>	<b>-514</b>	<b>-</b>	<b>592 114</b>

### **Not 28 Transaktioner med närstående**

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

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

#### **Transaktioner med ägarna**

Bygghemma Group First AB ägs till 30,2 % av FSN Capital GP IV Ltd., 28,6 % av FSN Capital GP V Ltd., 19,1 % av FSN Capital Growth GP Limited. Resterande 22,1 % ägs av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Bygghemma Group First AB har under året genomfört ett antal nyemissioner, vilka tillfört bolaget totalt 643,6 MSEK i eget kapital.

#### **Transaktioner med styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Transaktioner med ledande befattningshavare utöver de som redovisas ovan samt i not 7 har inte förekommit.

### **Not 29 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

## Revisorsrapport avseende historisk finansiell information för räkenskapsåret 2017 och 2016



## Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Till styrelsen i Bygghemma Group First AB (559077-0763)

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Bygghemma Group First AB på s. F2–F36, som omfattar koncernbalansräkningen per den 31 december 2017 och 2016 samt koncernresultaträkningarna, koncernkassaflödesanalyserna, koncernens rapporter över totalresultatet och redogörelserna för förändringar i koncernens egna kapital för 2017 och perioden 2016-09-21 – 2016-12-31 samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Bygghemma Group First AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt* innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

### *Uttalande*

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Bygghemma Group First AB-koncernens ställning per den 31 december 2017 och 2016 samt koncernens resultat, redogörelser för förändringar i eget kapital, rapporter över totalresultatet och kassaflödesanalyserna för 2017 och perioden 2016-09-21 – 2016-12-31.

Malmö den 14 mars 2018  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi  
Auktoriserad revisor

## Historisk finansiell information för Bygghemma Group Nordic AB för perioden 1 januari – 31 december 2016 och 2015

## Resultaträkning

KONCERNEN (TSEK)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	4	2 602 312	1 895 101
Övriga rörelseintäkter	9	1 248	–
		<b>2 603 561</b>	<b>1 895 101</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		–2 093 378	–1 528 769
Personalkostnader	7, 8	–190 454	–145 817
Övriga externa kostnader	5, 6, 24	–222 619	–160 958
Övriga rörelsekostnader	9	–1 739	–1 735
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12, 13	–17 732	–12 673
		<b>–2 525 922</b>	<b>–1 849 953</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>77 639</b>	<b>45 148</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	10	915	2 666
Finansiella kostnader	10, 19	–5 081	–9 688
		<b>–4 166</b>	<b>–7 022</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>73 473</b>	<b>38 126</b>
<b>Skatter</b>			
Skatt på årets resultat	11	–16 459	–10 147
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>57 014</b>	<b>27 979</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare		56 698	27 495
Innehav utan bestämmande inflytande		315	484
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>57 014</b>	<b>27 979</b>

## Rapport över totalresultat

KONCERNEN (TSEK)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Årets resultat		57 014	27 979
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till resultaträkningen</i>			
Årets omräkningsdifferenser		10 700	–5 770
		<b>10 700</b>	<b>–5 770</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>67 713</b>	<b>22 209</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare		67 037	21 610
Innehav utan bestämmande inflytande		677	599
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>67 713</b>	<b>22 209</b>



## Rapport över finansiell ställning

KONCERNEN (TSEK)	Not	2016-12-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	12		
Utvecklingsutgifter		30 086	25 741
Varumärken		158 064	99 476
Kundrelationer		40 330	23 911
Goodwill		346 118	255 326
Övriga immateriella anläggningstillgångar		400	1 500
		<b>574 998</b>	<b>405 954</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	13		
Inventarier		4 156	3 058
Byggnader och mark		10 848	–
Förbättringsutgifter på annans fastighet		8 762	6 716
		<b>23 766</b>	<b>9 774</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1 216	1 770
Uppskjuten skattefordran	11	4 268	4 561
		<b>5 484</b>	<b>6 331</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>604 247</b>	<b>422 059</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>	15		
Färdiga varor och handelsvaror		137 385	89 489
Förskott till leverantörer		–	8
		<b>137 385</b>	<b>89 497</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	16	20 212	19 962
Övriga fordringar, ej räntebärande		19 481	12 225
Fordringar på koncernföretag, ej räntebärande		227	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	47 607	31 869
		<b>87 526</b>	<b>64 056</b>
<b>Likvida medel</b>			
Likvida medel	23	51 321	55 284
		<b>51 321</b>	<b>55 284</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>276 232</b>	<b>208 837</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>880 479</b>	<b>630 896</b>

## Rapport över finansiell ställning

KONCERNEN (TSEK)	Not	2016-12-31	2015-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	18		
Aktiekapital		6 296	6 296
Övrigt tillskjutet kapital		145 259	145 259
Reserver		12 321	1 982
Balanserat resultat		56 820	-2 425
		<b>220 696</b>	<b>151 112</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>			
Innehav utan bestämmande inflytande		8 852	10 836
		<b>8 852</b>	<b>10 836</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>229 548</b>	<b>161 948</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
<b>Räntebärande</b>	23		
Skulder till koncernföretag		156 724	–
Övriga skulder	23	59 110	42 390
		<b>215 835</b>	<b>42 390</b>
<b>Ej räntebärande</b>			
Uppskjuten skatteskuld	11	48 998	27 981
Övriga avsättningar	20	1 787	1 518
		<b>50 786</b>	<b>29 498</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>266 620</b>	<b>71 889</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
<b>Räntebärande</b>	23		
Skulder till kreditinstitut	19	3 485	109 563
Övriga skulder	23	37 556	35 765
		<b>41 041</b>	<b>145 329</b>
<b>Ej räntebärande</b>			
Förskott från kunder		22 732	15 043
Skulder till koncernföretag		–	300
Leverantörsskulder		216 452	162 364
Aktuella skatteskulder		13 238	5 940
Övriga skulder		19 940	22 681
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	70 908	45 404
		<b>343 270</b>	<b>251 731</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>384 311</b>	<b>397 060</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>880 479</b>	<b>630 897</b>

För information om ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 22.

## Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN (TSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2015</b>	<b>6 296</b>	<b>145 259</b>	<b>7 868</b>	<b>-32 208</b>	<b>127 215</b>	<b>2 686</b>	<b>129 901</b>
<b>Årets totalresultat</b>							
Årets resultat				27 495	27 495	484	27 979
Övrigt totalresultat			-5 885		-5 885	116	-5 770
Övriga immateriella anläggningstillgångar							
	<b>6 296</b>	<b>145 259</b>	<b>1 983</b>	<b>-4 712</b>	<b>148 825</b>	<b>3 285</b>	<b>152 110</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>							
<b>Tillskott från och värdeöverföring till koncernens ägare</b>							
Teckningsoptioner				1 919	1 919		1 919
<b>Förändring av ägarandel i dotterföretag</b>							
Avyttring till innehav utan bestämmande inflytande				367	367	7 551	7 918
	-	-	-	<b>2 286</b>	<b>2 286</b>	<b>7 551</b>	<b>9 837</b>
<b>Utgående eget kapital 31 december 2015</b>	<b>6 296</b>	<b>145 259</b>	<b>1 983</b>	<b>-2 426</b>	<b>151 111</b>	<b>10 836</b>	<b>161 948</b>
<b>Årets totalresultat</b>							
Årets resultat				56 698	56 698	315	57 014
Övrigt totalresultat			10 338		10 338	361	10 700
	<b>6 296</b>	<b>145 259</b>	<b>12 321</b>	<b>54 272</b>	<b>218 148</b>	<b>11 513</b>	<b>229 661</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>							
<b>Tillskott från och värdeöverföring till koncernens ägare</b>							
Teckningsoptioner				-114	-114		-114
<b>Förändring av ägarandel i dotterföretag</b>							
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande				2 661	2 661	-2 661	-
	-	-	-	<b>2 548</b>	<b>2 548</b>	<b>-2 661</b>	<b>-114</b>
<b>Utgående eget kapital 31 december 2016</b>	<b>6 296</b>	<b>145 259</b>	<b>12 321</b>	<b>56 820</b>	<b>220 696</b>	<b>8 852</b>	<b>229 548</b>

## Rapport över kassaflöden

KONCERNEN (TSEK)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		73 473	38 126
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	20 531	16 613
Betald inkomstskatt		-4 844	-1 812
		<b>89 160</b>	<b>52 927</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		-34 871	-33 625
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar		-8 606	-15 145
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder		39 249	65 233
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder		26 680	34 834
		<b>22 453</b>	<b>51 297</b>
<b>Kassaflöde från rörelsen netto</b>		<b>111 613</b>	<b>104 224</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i verksamheter		-144 768	-90 006
Avyttring av rörelse		-	7 918
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6 095	-6 508
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		67	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-12 952	-39 338
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		39	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-459	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		1 621	-
<b>Kassaflöde från/till investeringsverksamheten</b>		<b>-162 546</b>	<b>-127 934</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållen utdelning		51	-
Emission av teckningsoptioner		-	1 919
Återbetalda teckningsoptioner		-114	-
Upptagna lån		190 248	112 063
Amortering av lån		-143 494	-85 581
<b>Kassaflöde från/till finansieringsverksamheten</b>		<b>46 692</b>	<b>28 401</b>
<b>Förändring likvida medel</b>		<b>-4 242</b>	<b>4 691</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>55 283</b>	<b>50 669</b>
Valutakursdifferens i likvida medel		279	-77
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	26	<b>51 321</b>	<b>55 283</b>

## Tilläggsupplysningar

### Not 1 Allmän information

Bygghemma Group Nordic AB har sitt säte i Malmö, Sverige. Bolagets adress är Hans Michelsensgatan 9, SE-211 20 Malmö, Sverige. De konsoliderade resultat- och balansräkningarna per den 31 december 2016 inkluderar moderbolaget och dess dotterbolag.

Bygghemma Group Nordic AB ägs till 100 % av Bygghemma Second Holding AB (559077-0771). Bygghemma Second Holding AB ingår i den överordnade koncernen Bygghemma First Holding AB (559077-0763), med säte i Stockholm.

Samtliga belopp häri presenteras i tusentals kronor (TSEK) om inte annat särskilt anges.

### Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana som de antagits av EU. Rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för Koncerner utgiven av Rådet för finansiell rapportering har likaledes tillämpats vid upprättandet av denna koncernredovisning.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "*Moderbolagets redovisningsprinciper*".

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

#### Upplysningar om sådana IFRS standarder eller tolkningsuttalanden som trätt ikraft under 2016

De IFRS standarder som trätt ikraft 2016 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

#### Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

**IFRS 9 "Finansiella instrument"** hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid

avyttring av instrumentet. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har påbörjat arbetet att analysera effekter av IFRS 9. Några väsentliga effekter på redovisningen förväntas inte i samband med övergångstidpunkten 1 januari 2018.

**IFRS 15 "Revenue from contracts with customers"** reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försälda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har inlett analyser av eventuella effekter i samband med införandet av IFRS 15. Koncernens förväntan är att tillämpning av IFRS 15 inte kommer att få några väsentliga effekter på redovisningen vid övergångstidpunkten. Beslut avseende om övergång till IFRS 15 kommer att ske 1 januari 2017 eller 1 januari 2018 har ännu inte fattats av koncernen.

**IFRS 16 "Leases"**. I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16. För information om koncernens leasingavtal och framtida minimileaseavgifter se not 24.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

#### Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

#### Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder förväntas i allt väsentligt återvinnas eller betalas efter tolv månader eller mer räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

### Rörelsesegmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådras sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Koncernens verksamhet är indelad i två rörelsesegment:

DIY är återförsäljare av byggvaror och omfattar webbbutikerna (www.)bygg hemma.se, (www.)netrauta.fi, (www.)taloon.com, (www.)frishop.dk, (www.)badshop.se, (www.)talotavirke.com, (www.)bygg hjemme.no, (www.)golvs-shop.se, (www.)byghjemme.dk, (www.)fyndmax.se, (www.)byggshop.se, (www.)stonefactory.se samt 9 fysiska butiker i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Heminredning är återförsäljare av möbler samt heminredning och omfattar webbbutikerna (www.)trademax.se, (www.)trademax.no, (www.)trademax.fi, (www.)trademax.dk, (www.)chilli.se, (www.)chilli.no, (www.)kodini.fi samt 18 fysiska butiker i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

### Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

#### Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Bygghemma Group Nordic AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

#### Förvärv

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvat dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, s.k. förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

I de fall förvärvet inte avser 100 % av dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras förvärv för förvärv.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwillen den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Avyttringar som leder till att bestämmande inflytande förloras men där det finns ett kvarstående innehav värderas detta innehav till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

#### Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande

Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion inom eget kapital, d v s mellan moderbolagets ägare (inom balanserade vinstmedel) och innehav utan bestämmande inflytande. Därför uppkommer inte goodwill i dessa transaktioner. Förändringen av innehav utan bestämmande inflytande baseras på dess proportionella andel av nettotillgångar.

#### Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

#### Utländsk valuta

##### Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat.

#### Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. I det fall den utländska verksamheten inte är helägd fördelas omräkningsdifferensen till innehav utan bestämmande inflytande utifrån dess proportionella ägarandel. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat. I de fall avyttring sker, men bestämmande inflytande kvarstår, överförs proportionell andel av ackumulerade omräkningsdifferenser från övrigt totalresultat till innehav utan bestämmande inflytande.

## Intäkter

### Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

Intäkter för försäljning av varor redovisas i enlighet med försäljningsvillkoren, det vill säga när varorna har överlämnats till transportombud, efter avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returerna. Då den huvudsakliga försäljningen görs till konsumenter som, beroende på land, oftast har lagstadgad ångerrätt vid distanshandel är avdraget för returerna en relativt väsentlig post. Koncernens intäkter uppvisar säsongsvariationer. Det andra kvartalet är tillsammans med det tredje kvartalet normalt det försäljningsmässigt starkaste.

Intäkter för försäljning av tjänster redovisas när tjänsten levereras.

### Presentkort

Inkomster från försäljning av presentkort redovisas som skuld och intäkter redovisas när presentkortet utnyttjas mot en vara.

## Leasing

### Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer. Se vidare not 24.

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteutgifter på investerade medel.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån. Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto, rörelserelaterade inom rörelseresultatet och finansiella bland finansiella poster.

Vinster och förluster som uppkommer vid förändring av verkligt värde på villkorade köpeskillingar samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande redovisas bland finansiella poster.

Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

## Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller estimerade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat.

Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller estimerade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

## Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar och kundfordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder samt låneskulder.

### Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen. Likviddagen är den dag då en tillgång levereras till eller från företaget.

**Klassificering och värdering**

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Likvida medel består av kassamedel.

**Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

**Andra finansiella skulder**

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 23 Finansiella instrument och finansiell riskhantering. Redovisningen av finansiella intäkter och kostnader behandlas även under princip Finansiella intäkter och kostnader ovan.

**Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången.

Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

**Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar**

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Inventarier	5 år
Byggnader och mark	20 år

**Immateriella tillgångar****Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod Goodwill**

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip Nedskrivningar). Koncernens kassagenererande enheter motsvarar rörelsesegmenten (se redovisningsprincip Rörelsesegmentrapportering).

**Varumärken**

Varumärken redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Varumärken fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip Nedskrivningar).

**Immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod Utvecklingsutgifter**

Utgifter för utveckling för nya eller förbättrade produkter och processer redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning om processen är tekniskt och kommersiellt användbar och koncernen har tillräckliga resurser för färdigställande. Det redovisade värdet inkluderar direkta kostnader och, när det är tillämpligt, utgifter för löner och andel indirekta utgifter. Övriga utgifter redovisas i resultaträkningen som en kostnad när de uppkommer. I rapporten över finansiell ställning är aktiverade utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Aktiverade utgifter avser huvudsakligen mjukvara och mjukvaruplattformar.

**Kundrelationer**

Kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip Nedskrivningar).

**Övriga immateriella tillgångar**

Övriga immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip Nedskrivningar).

**Avskrivningsprinciper för immateriella tillgångar**

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill och varumärken med en obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.



De beräknade nyttjandeperioderna är:

Utvecklingsutgifter	5 år
Kundrelationer	10 år
Övriga immateriella tillgångar	5 år

### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas genom först-in-först-ut-principen (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten minus beräknade kostnader för färdigställande och försäljning. Kostnaden för lager baseras på anskaffningsvärdet och inkluderar utgifter som uppstår i samband med förvärv av varor och för att bringa varorna till dess tillstånd och plats. Reservering för inkurans inkluderar i handelsvaror.

### Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IAS 39.

### Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill, varumärken och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats, som inte kan hänföras till en enskild tillgång utan endast till en kassagenererande enhet (grupp av enheter), fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Kundfordringarnas nedskrivningsbehov fastställs utifrån historiska erfarenheter av kundförluster på liknande fordringar. Kundfordringar med nedskrivningsbehov redovisas till värdet av förväntade framtida kassaflöden, i normalfallet skrivs kundfordringar ner med 100 % 90 dagar efter förfallodatum.

### Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om de tidigare skälen till nedskrivningar inte längre föreligger och att full betalning från kunden förväntas erhållas.

### Utbetalning av kapital till ägarna

#### Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

#### Återköp av egna aktier

Förvärv av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av sådana egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

### Ersättningar till anställda

#### Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

#### Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

#### Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

### Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

### Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

## Not 3 Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor.

Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

### Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Not 12 innehåller information om antaganden och riskfaktorer gällande nedskrivningsprövning i goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod. I not 20 finns en beskrivning av gjorda avsättningar.

### Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod nedskrivningsprövas årligen eller när indikationer visar på behov av nedskrivning. Nedskrivningsprövningen fordrar att företagsledningen fastställer verkligt värde för kassagenererande enheter på basis av prognosticerade kassaflöden och interna affärsplaner och prognoser.

### Inkuransbedömning lager

Lagret granskas varje månad för att bestämma eventuellt nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas i kostnad för handelsvaror till det belopp som, efter noggrann utvärdering, lagret bedöms vara inkurant. Om verklig inkurans skiljer sig från beräkningarna eller om företagsledningen gör framtida justeringar av gjorda antaganden, kan förändringar i värderingen komma att påverka resultatet för perioden liksom den finansiella ställningen.

### Bedömning av returgrad

Vid varje månad bedöms reserveringsbehovet kopplat till framtida returer. Bedömningen görs baserat på historiskt utfall och faktisk försäljning. Reserveringsbehovet redovisas som en minskning av nettoomsättningen med motsvarande justering av kostnad för handelsvaror.

### Avsättningar och eventualförpliktelser

Skulder redovisas när det finns en befintlig förpliktelse till följd av en inträffad händelse, när det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska fördelar kommer att inträffa och en tillförlitlig bedömning av beloppet kan göras. I dessa fall görs en beräkning av avsättningen och redovisas i rapport över finansiell ställning. En eventualförpliktelse redovisas i not när en möjlig förpliktelse har uppkommit, men vars förekomst endast kan bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser utanför koncernens kontroll, eller när det inte är möjligt att beräkna beloppet. Realisering av eventualförpliktelser som inte redovisas eller inte upptagits i årsredovisning kan ha en väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning.

Koncernen granskar regelbundet väsentliga utestående tvister för att avgöra behovet av avsättningar. Bland de faktorer som beaktas vid en sådan bedömning återfinns bland annat typ av rättstvist eller stämning, storleken på eventuella skadestånd, utvecklingen av tvisten, uppfattningar hos juridiska och andra rådgivare, erfarenhet från liknande fall och beslut fattade av koncernledningen angående koncernens agerande avseende dessa tvister. Gjorda uppskattningar behöver dock inte nödvändigtvis reflektera utgången av avgjorda rättstvister och skillnader mellan utfall och uppskattning kan väsentligt påverka företagets finansiella ställning och ha en ofördelaktig inverkan på rörelseresultat och likviditet. För ytterligare information, se not 20 Övriga avsättningar.

**Uppskjutna skatter**

Koncernens redovisar uppskjuten skattefordran baserad på underskottsavdrag. Ledningen har gjort antaganden och bedömningar om verksamhetens framtida intjäningsförmåga och utifrån detta bedöms möjligheterna till framtida utnyttjande av dessa underskottsavdrag.

**Jämförelsestörande poster**

Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens finansiella resultat jämförs med tidigare perioder, bland annat:

- Realisationsvinster och -förluster vid avyttringar av produktgrupper eller större enheter
- Nedläggningar av eller väsentliga nedskärningar vid större enheter och verksamheter
- Omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en större struktur eller process
- Väsentliga nedskrivningar
- Övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.

**Not 4 Rörelsesegment**

Koncernens verksamhet är indelad i två segment. Varje segment har en chef som regelbundet rapporterar till koncernledningen vilket är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Koncernens interna rapportering är uppbyggd så att koncernledningen kan följa respektive segments omsättningstillväxt och justerat rörelseresultat (EBITA) DIY är återförsäljare av byggvaror och omfattar webbutikerna (www.bygghemma.se, (www.netrauta.fi, (www.taloon.com, (www.frisshop.dk, (www.badshop.se, (www.talotavirke.com, (www.bygghjemme.no, (www.golvshop.se, (www.byghjemme.dk, (www.fyndmax.se, (www.byggshop.se, (www.stonefactory.se samt 9 fysiska butiker i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Heminredning är återförsäljare av möbler samt heminredning och omfattar webbutikerna (www.trademax.se, (www.trademax.no, (www.trademax.fi, (www.trademax.dk, (www.chilli.se, (www.chilli.no, (www.kodin.fi samt 18 fysiska butiker i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

Dotterföretagen hänförs i sin helhet till respektive segment.

**Övrigt**

Moderbolaget förser koncernens segment med managementtjänster. Sådan försäljning har skett till självkostnadspris.

KONCERNEN (TSEK)	2016				
	DIY	Heminredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Försäljning	1 665 230	948 217	23 824	-34 959	2 602 312
Försäljning till andra segment	3 381	7 754	23 824	-34 959	-
Av- och nedskrivningar	-13 115	-4 616	-	-	-17 732
Rörelseresultat	53 237	39 207	-14 806	-	77 639
Finansiella intäkter					915
Finansiella kostnader					-5 081
<b>Resultat före skatt</b>					<b>73 473</b>

KONCERNEN (TSEK)	2015				
	DIY	Heminredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Försäljning	1 270 590	632 021	17 059	-24 569	1 895 101
Försäljning till andra segment	1 241	6 269	17 059	-24 569	-
Av- och nedskrivningar	-9 701	-2 973	-	-	-12 673
Rörelseresultat	30 188	15 169	-209	-	45 148
Finansiella intäkter					2 666
Finansiella kostnader					-9 688
<b>Resultat före skatt</b>					<b>38 126</b>

Ingen enskild kund står för mer än 10 % av koncernens omsättning.

Koncernens segment verkar huvudsakligen i Norden. Nettoomsättning och anläggningstillgångar redovisas nedan per geografiskt område. Försäljningen redovisas i de länder där försäljningen gjorts.

KONCERNEN (TSEK)	Nettoomsättning		Anläggningstillgångar	
	2016	2015	2016	2015
Sverige	1 869 986	1 388 001	294 012	231 924
Norge	153 783	99 300	75	143
Finland	451 790	365 300	213 877	178 174
Danmark	126 482	42 500	90 741	5 415
Tyskland	211	-	-	-
Estland	59	-	58	72
	<b>2 602 312</b>	<b>1 895 101</b>	<b>598 763</b>	<b>415 728</b>

## Not 5 Rörelseförvärv

Förvärven bedöms var och en för sig inte att ha någon väsentlig effekt på koncernens konsoliderade resultat och finansiella ställning.

Sammanfattning förvärv (TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Förvärv av aktier</b>		
Netto identifierbara tillgångar och skulder	76 198	2 905
Goodwill	86 809	12 985
Köpeskillning	163 007	15 890
Likvida medel	4 919	1 073
Villkorad/ uppskjuten köpeskillning	62 726	5 000
	<b>-95 362</b>	<b>-9 817</b>
Förvärv av rörelse	-4 948	-
Tilläggsköpeskillningar	-44 458	-80 189
<b>Kassaflöde netto</b>	<b>-144 768</b>	<b>-90 006</b>

### Förvärv 2016

Koncernen har under 2016 förvärvat 70 % av aktierna i Camola ApS. Förvärvet redovisas inom segmentet DIY.

Koncernen har under 2016 förvärvat 100 % av aktierna i M & M Visions Oy. Förvärvet redovisas inom segmentet DIY.

Koncernen har under 2016 förvärvat 73,3 % av aktierna i Stonefactory Scandinavia AB. Förvärvet redovisas inom segmentet DIY.

Koncernen har under 2016 förvärvat varumärket Kodini och domänen (www.kodin.fi).

Tilläggsköpeskillning har betalats ut för Taloon Yhtiöt Oy, United Web Sweden AB, Bygghemma Butik i Sthlm AB och Linoleumkompaniet AB enligt förvärvsavtalen. Förvärven redovisas inom segmentet DIY.

Tilläggsköpeskillning har betalats ut för TM Helsingborg AB under året enligt förvärvsavtalet. Förvärvet redovisas inom segmentet Heminredning.

### Intäkter och resultat

Förvärven har sedan förvärvsdatumen bidragit med 149,6 MSEK till koncernens intäkter och med 3,5 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolagen ha bidragit med 188,9 MSEK till koncernens intäkter och med 5,2 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

### Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärven uppgår till 2,0 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

### Förvärv 2015

Koncernen har under 2015 förvärvat 100 % av aktierna i Linoleumkompaniet AB. Förvärvet redovisas inom segmentet DIY.

Tilläggsköpeskillning har betalats ut för Pro HBG Arbetskläder AB, Netrauta Finland Oy, United Web Sweden AB, Bygghemma Butik i Sthlm AB och Taloon Yhtiöt Oy enligt förvärvsavtalen. Förvärven redovisas inom segmentet DIY. Tilläggsköpeskillning har betalats ut för TM Helsingborg AB under året enligt förvärvsavtalet. Förvärvet redovisas inom segmentet Heminredning.

### Intäkter och resultat

Linoleumkompaniet har sedan förvärvsdatumet bidragit med 24,3 MSEK till koncernens intäkter och med 1,8 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om Linoleumkompaniet hade konsoliderats från räkenskapsårets början skulle bolaget ha bidragit med 49,6 MSEK till koncernens intäkter och med 3,0 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

### Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärvet av aktierna i Linoleumkompaniet AB uppgår till 0,8 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

## Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>PwC</b>		
Revisionsuppdrag	-1 327	-766
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-355	-191
Skatterådgivning	-939	-49
Övriga tjänster	-6 348	-419
	<b>-8 969</b>	<b>-1 426</b>
<b>Grant Thornton</b>		
Revisionsuppdrag	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-78
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
	<b>-</b>	<b>-78</b>
<b>KPMG</b>		
Revisionsuppdrag	-	-8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-3
	<b>-</b>	<b>-11</b>
<b>Övriga revisionsbyråer</b>		
Revisionsuppdrag	-151	-300
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-60
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-85	-232
	<b>-235</b>	<b>-593</b>
<b>Totalt alla byråer</b>	<b>-9 204</b>	<b>-2 107</b>

## Not 7 Personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Löner	-130 518	-100 868
Sociala avgifter	-34 780	-23 412
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	-10 734	-7 813
	<b>-176 032</b>	<b>-132 093</b>

Grundlön och övrig ersättning	Koncernen	
	2016	2015
Ledande befattningshavare (4 personer)	-5 978	-5 593
varav rörlig del	-2 040	-2 000
Övriga anställda	-124 539	-95 275
	<b>-130 518</b>	<b>-100 868</b>

Ersättning och övriga förmåner (TSEK)	2016					Totalt
	Grundlön/styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktierätts- kostnader	
<b>Styrelse</b>						
Annemarie Gardshol	-113	-	-	-	-	-113
Thomas Keifer	-154	-	-	-	-	-154
Bert Larsson	-56	-	-	-	-	-56
Lars Lindgren	-113	-	-	-	-	-113
<b>Mikael Olander, verkställande direktör</b>						
Ersättning från moderbolaget	-1 056	-1 000	-	-278	-	-2 335
<b>Andra ledande befattningshavare (3 personer)</b>						
Ersättning från moderbolaget	-2 016	-1 040	-	-373	-	-3 429
Ersättning från dotterbolag	-866	-	-	-278	-	-1 144
	<b>-4 375</b>	<b>-2 040</b>	<b>-</b>	<b>-929</b>	<b>-</b>	<b>-7 344</b>

Upplupen rörlig ersättning att utbetalas efter årets slut är för koncernchefen 1,0 MSEK (1,0) och för övriga ledande befattningshavare 1,0 MSEK (1,5).

Uppsägningstid för VD är sex månader ömsesidigt, VD har ingen rätt till avgångsvederlag.

Ersättning och övriga förmåner (TSEK)	2015					Totalt
	Grundlön/styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktierätts- kostnader	
<b>Mikael Olander, verkställande direktör</b>						
Ersättning från moderbolaget	-617	-1 000	-	-115	-	-1 733
Ersättning från dotterbolag	-415	-	-	-204	-	-619
<b>Andra ledande befattningshavare (3 personer)</b>						
Ersättning från moderbolaget	-1 678	-1 000	-	-380	-	-3 058
Ersättning från dotterbolag	-884	-	-	-204	-	-1 088
	<b>-3 593</b>	<b>-2 000</b>	<b>-</b>	<b>-904</b>	<b>-</b>	<b>-6 497</b>

Upplupen rörlig ersättning att utbetalas efter årets slut är för koncernchefen 1,0 MSEK och för övriga ledande befattningshavare 1,5 MSEK.

Ingen ersättning har utgått till styrelsen under 2015.

**Not 8 Medelantal anställda**

KONCERNEN	2016		2015	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	121	121	110	108
Danmark	12	8	2	2
Estland	1	5	1	5
Finland	36	38	19	39
Norge	3	1	1	–
<b>Total</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>133</b>	<b>154</b>
<b>Totalt medelantal anställda</b>		<b>346</b>		<b>287</b>

**Könsfördelning ledande befattningshavare**

KONCERNEN	2016		2015	
	Män (%)	Kvinnor (%)	Män (%)	Kvinnor (%)
Styrelse	100	–	100	–
VD och övriga ledning	100	–	100	–
<b>Totalt</b>	<b>100</b>	<b>–</b>	<b>100</b>	<b>–</b>

**Not 9 Övriga rörelseintäkter och -kostnader**

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Övriga rörelseintäkter</b>		
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	1 248	–
	<b>1 248</b>	<b>–</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>		
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	–140	–
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–1 599	–1 735
	<b>–1 739</b>	<b>–1 735</b>
	<b>–491</b>	<b>–1 735</b>

**Not 10 Finansiella poster**

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Finansiella intäkter</b>		
Ränteintäkter	175	517
Ränteintäkter koncernföretag	–	–
Omvärdering villkorad köpeskillning	13	1 500
Netto valutakursdifferenser	671	599
Utdelning	51	50
Övriga finansiella intäkter	5	–
	<b>915</b>	<b>2 666</b>
<b>Finansiella kostnader</b>		
Räntekostnader kreditinstitut	–3 161	–3 847
Räntekostnader koncernföretag	–588	–
Räntekostnader övriga	–242	–693
Omvärdering villkorad köpeskillning	–955	–4 912
Övriga finansiella kostnader	–135	–236
	<b>–5 081</b>	<b>–9 688</b>
	<b>–4 166</b>	<b>–7 022</b>

## Not 11 Skatter

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Aktuell skattekostnad</b>		
Aktuell skattekostnad	-10 879	-7 123
	<b>-10 879</b>	<b>-7 123</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-5 272	-4 047
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	229	1 285
Uppskjuten skattekostnad i under året nyttjade underskottsavdrag	-601	-1 403
Omvärderade underskottsavdrag	120	1 147
Effekt av ändrad skattesats	-56	-6
	<b>-5 580</b>	<b>-3 024</b>
	<b>-16 459</b>	<b>-10 147</b>

KONCERNEN (TSEK)	Koncernen			
	2016	%	2015	%
Resultat före skatt	73 473		38 126	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-16 164	-22,0	-8 388	-22,0
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	70	0,1	421	1,1
Ej skattepliktiga intäkter	21	0,0	469	1,2
Ej avdragsgilla kostnader	-946	-1,3	-2 321	-6,1
Förluster för vilka uppskjuten skatt ej redovisats	-325	-0,4	-1 384	-3,6
Omvärderade underskottsavdrag	942	1,3	1 065	2,8
Effekt av ändrad skattesats	-56	-0,1	-9	-0,0
<b>Effektiv skatt/skattesats</b>	<b>-16 459</b>	<b>-22,4</b>	<b>-10 147</b>	<b>-26,6</b>

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Uppskjuten skattefordran</b>		
Underskottsavdrag	3 714	3 774
Övrigt	554	787
	<b>4 268</b>	<b>4 561</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>		
Inventarier, verktyg och installationer	226	329
Immateriella rättigheter	39 169	22 777
Obeskattade reserver	9 603	4 874
	<b>48 998</b>	<b>27 981</b>
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-44 731</b>	<b>-23 419</b>

## Not 12 Immateriella anläggningstillgångar

### Internt utvecklade immateriella tillgångar

Utvecklingsutgifter (TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>48 343</b>	<b>44 815</b>
Investeringar genom förvärv	25	–
Investeringar	12 902	11 599
Omklassificeringar	981	427
Avyttringar	–51	–8 011
Omräkningsdifferens	768	–487
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>62 968</b>	<b>48 343</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–22 602</b>	<b>–22 643</b>
Avskrivningar genom förvärv	–25	–
Årets avskrivningar	–9 027	–7 382
Omklassificeringar	–168	–799
Avyttringar	32	8 011
Omräkningsdifferens	–376	211
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–32 165</b>	<b>–22 602</b>
<b>Ingående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Årets nedskrivning	–717	–
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>–717</b>	<b>–</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>30 086</b>	<b>25 741</b>

Posten avser kostnader för koncernens webbplats.

Både interna och externa utgifter har aktiverats. Inga låneutgifter har aktiverats eftersom projekten är korta och således inte uppfyller kriterierna för aktivering.

### Förvärvade immateriella tillgångar

Varumärken (TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>99 476</b>	<b>88 372</b>
Investeringar genom förvärv	55 789	–
Investeringar	–	13 000
Omräkningsdifferens	2 799	–1 896
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>158 064</b>	<b>99 476</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>158 064</b>	<b>99 476</b>

Posten avser varumärkena (www.)byghjemme.dk, (www.)netrauta.fi, (www.)badshop.se, (www.)golvshop.se, (www.)fyndmax.se, (www.)trademax.se, (www.)trademax.fi, (www.)trademax.no, (www.)trademax.dk, (www.)chilli.se samt (www.)chilli.no, (www.)frishop.dk, (www.)talotavirke.fi, (www.)kodin.fi samt (www.)stonefactory.se.

Kundrelationer (TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>28 231</b>	<b>28 808</b>
Investeringar genom förvärv	19 907	–
Omräkningsdifferens	909	–577
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>49 047</b>	<b>28 231</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–4 320</b>	<b>–1 517</b>
Årets avskrivningar	–4 263	–2 857
Omräkningsdifferens	–135	54
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–8 717</b>	<b>–4 320</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>40 330</b>	<b>23 911</b>

Posten avser identifierade kundrelationer vid förvärv av Billigbyg.net A/S, Netrauta Finland Oy, United Web Sweden AB, TM Helsingborg AB, Camola ApS, M & M Visions Oy samt Stonefactory Scandinavia AB.

Goodwill (TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>255 326</b>	<b>231 655</b>
Investeringar genom förvärv	85 883	12 985
Investeringar	–	14 002
Omräkningsdifferens	4 910	–3 316
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>346 118</b>	<b>255 326</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>346 118</b>	<b>255 326</b>

Posten avser goodwill som uppkommit vid förvärv av Billigbyg.net A/S, Netrauta Finland Oy, Taloon Yhtiöt Oy, Bygghemma Sverige AB, United Web Sweden AB, Linoleum-kompaniet AB, Bygghemma Butik i Sthlm AB, Pro HBG Arbetskläder AB, TM Helsingborg AB, Camola ApS, M & M Visions Oy samt Stonefactory Scandinavia AB.



**Not 12 Immateriella anläggningstillgångar, forts.**

Övriga immateriella anläggningstillgångar (TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>3 455</b>	<b>1 148</b>
Investeringar genom förvärv	21	–
Investeringar	50	1 265
Omklassificeringar	–1 110	1 237
Avyttringar	–57	–160
Omräkningsdifferens	47	–35
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>2 406</b>	<b>3 455</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–1 955</b>	<b>–743</b>
Avskrivningar genom förvärv	–21	–
Årets avskrivningar	–326	–564
Omklassificeringar	297	–823
Avyttringar	18	160
Omräkningsdifferens	–19	15
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–2 005</b>	<b>–1 955</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>400</b>	<b>1 500</b>

Posten avser bland annat kostnader för att registrera och upprätta koncernens internetdomäner.

Endast externa utgifter har aktiverats. Inga låneutgifter har aktiverats.

**Prövning nedskrivningsbehov**

Nedskrivningsprövning av goodwill samt varumärken sker årligen samt vid varje givet tillfälle då indikationer på värdenedgång identifieras. Koncernen har idag två kassagenererande enheter: DIY samt Heminredning.

Goodwill och varumärke per kassagenererande enhet (TSEK)	Goodwill	
	2016	2015
DIY	305 633	214 840
Heminredning	40 485	40 485
	<b>346 118</b>	<b>255 326</b>

**Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill**

Återvinningsbart belopp för kassagenererande enheter fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt över en 5-årsperiod, vilka baseras på senaste antagna budgetar och prognoser. Budgetar och prognoser bygger på historiska erfarenheter samt bedömd marknads-tillväxt och bedömda kostnadsökningar. De enskilt viktigaste variablerna i samband med upprättandet av nedskrivningstesterna är nettoomsättning och rörelsemarginal. Prognostiserad nettoomsättning är summan av den bedömda utvecklingen inom respektive produktsegment och prognostiserad rörelsemarginal är ett genomsnitt av produktmixen. De kassaflöden som beräknats för respektive enhet efter de första fem åren har baserats på en årlig tillväxt på 2,5 % (2,5).

**Diskonteringsränta**

Kassaflödet diskonteras för varje enhet med hjälp av en ändamålsenlig diskonteringsränta, med hänsyn till kapital-kostnad och risk. De beräknade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 10,0 % (10,0, 10,0) före skatt. Verksamhetens art och marknad, och därmed risk, för samtliga enheter har bedömts vara så lika att samma diskonteringsränta används för samtliga kassagenererande enheter.

**Känslighet**

De nedskrivningsprövningar som genomförts visar att inget nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningsprövningarna har generellt en marginal som innebär att eventuella negativa förändringar av enskilda parametrar rimligen inte medför att återvinningsvärdet sjunker under bokfört värde. Emellertid är prognostiserade kassaflöden osäkra och kan också påverkas av faktorer utanför företagets kontroll. Även om den uppskattade tillväxttakten som tillämpats efter den prognostiserade 5-årsperioden hade varit 1,5 % istället för ledningens bedömning på 2,5 % skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Även om den uppskattade rörelsemarginalen som används för den prognostiserade 5-årsperioden hade varit 2 % lägre skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Även om den uppskattade diskonteringsräntan före skatt som tillämpats för diskontierade kassaflöden hade varit 11,0 % istället för ledningens bedömning på 10,0 % skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Ledningen bedömer inte heller att rimliga förändringar i övriga viktiga antaganden skulle medföra att återvinningsvärdet sjunker under bokfört värde.

**Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande varumärken**

För upplysningar om nedskrivningsprövningen av dessa kassagenererande enheter, se ovanstående avsnitt om goodwillprövning. Förutom att ingå i de kassagenererande enheter som prövats enligt ovan har varumärkena prövats individuellt, baserat på en royaltifaktor och prognos av framtida nettoomsättning. Prognosen av de kommande fem åren, den långsiktiga tillväxttakten och diskonteringsräntan har gjorts på samma sätt och uppgår till samma belopp som enligt ovan.

**Obestämbar nyttjandeperiod**

Redovisade varumärken bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod eftersom de avser på marknaden välkända varumärken och koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla och således kan förväntas generera kassaflöden under obestämbar tid framåt.

**Not 13 Materiella anläggningstillgångar****Internt utvecklade immateriella tillgångar**

Inventarier (TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>6 267</b>	<b>4 721</b>
Investeringar genom förvärv	1 026	682
Investeringar	2 135	1 943
Omklassificeringar	–	65
Avyttringar	–526	–1 052
Omräkningsdifferens	138	–92
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>9 041</b>	<b>6 267</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–3 210</b>	<b>–2 918</b>
Avskrivningar genom förvärv	–765	–607
Årets avskrivningar	–1 203	–785
Omklassificeringar	–	–3
Avyttringar	373	1 052
Omräkningsdifferens	–80	51
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–4 885</b>	<b>–3 210</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>4 156</b>	<b>3 058</b>

Byggnader och mark (TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Investeringar genom förvärv	11 539	–
Investeringar	71	–
Omräkningsdifferens	136	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>11 746</b>	<b>–</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Avskrivningar genom förvärv	–602	–
Årets avskrivningar	–286	–
Omräkningsdifferens	–10	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–898</b>	<b>–</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>10 848</b>	<b>–</b>

Förbättringsutgifter på annans fastighet (TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>8 893</b>	<b>6 154</b>
Investeringar	3 889	4 564
Omklassificeringar	–	–1 729
Omräkningsdifferens	101	–96
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>12 883</b>	<b>8 893</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–2 177</b>	<b>–2 757</b>
Årets avskrivningar	–1 911	–1 086
Omklassificeringar	–	1 625
Omräkningsdifferens	–33	41
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–4 121</b>	<b>–2 177</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>8 762</b>	<b>6 716</b>

## Not 14 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Aktiekapital (%)	Rösträtts-andelar (%)	Redovisat värde 2016-12-31	Koncernen 2015-12-31
Bygghemma Sverige AB	556689-4282	Oskarshamn	1 629	100,0	100,0	100 000	100 000
Inredhemma Sverige AB	556913-0403	Oskarshamn	500	100,0	100,0	320	320
						<b>100 320</b>	<b>100 320</b>

Koncernen	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Aktiekapital (%)	Rösträtts-andelar (%)
<b>Bygghemma Sverige AB</b>	<b>556689-4282</b>	<b>Oskarshamn</b>	<b>1 629</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Pro HBG Arbetskläder AB	556720-9340	Landskrona	1 250	100,0	100,0
United Web Sweden AB	556931-5673	Malmö	7 143	100,0	100,0
Bygghemma Butik i Sthlm AB	556822-1476	Malmö	1 000	100,0	100,0
Linoleumkompaniet AB	556599-6484	Stockholm	1 000	100,0	100,0
Bygghjemme Norge A/S	993392375	Nøtterøy	3 000	100,0	100,0
Byghjemme.dk ApS	349001783	Brøndby	700 000	100,0	100,0
Bygghemma Finland Holding Oy	2662443-6	Helsinki	1 000	100,0	100,0
TM HBG ASIA LIMITED	2255795	Hongkong	10 000	100,0	100,0
Camola ApS	32342396	Fredericia	80 000	70,0	70,0
Stonefactory Scandinavia AB	556786-1454	Oxelösund	1 260	73,3	73,3
Bygghemma Finland Holding AB	559023-3853	Malmö	476	95,2	95,2
Taloon Yhtiöt Oy	1870108-3	Riihimäki	1 000	100,0	100,0
M & M Visions Oy	1052664-7	Tuusula	150	100,0	100,0
Netrauta Finland Oy	2166342-8	Tampere	11 839	100,0	100,0
Handelmark OÜ	11607700	Tallinn	1	100,0	100,0
<b>Inredhemma Sverige AB</b>	<b>556913-0403</b>	<b>Oskarshamn</b>	<b>500</b>	<b>95,0</b>	<b>95,0</b>
TM Helsingborg AB	556780-9685	Helsingborg	1 000	100,0	100,0

## Not 15 Varulager

I kostnad för handelsvaror för koncernen ingår nedskrivningar av varulager med -1,7 MSEK (-2,0).

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Förfallna fordringar utan reservering för osäkra fordringar</b>		
< 30 dagar	1 687	3 209
30 – 90 dagar	264	776
> 90 dagar	–	205
	<b>1 951</b>	<b>4 190</b>

## Not 16 Kundfordringar

### Kreditexponering

Kundfordringar redovisas efter hänsyn till under året uppkomna kreditförluster om -0,6 MSEK (0,2) i koncernen. Kreditförlusterna avser förluster på ett flertal mindre kunder. Se vidare not 23.

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Kundfordringar ej förfallna eller nedskrivna	17 865	14 816
Kundfordringar förfallna men ej nedskrivna	1 951	4 190
Kundfordringar nedskrivna	3 068	5 061
Reserv för osäkra kundfordringar	-2 673	-4 105
	<b>20 212</b>	<b>19 962</b>

Kreditrisken i kundfordringar som ej är förfallna eller nedskrivna bedöms ej vara stor. Ingen enskild kund står för mer än 10 procent av koncernens kundfordringar. För ytterligare information avseende kreditrisk se not 23.

Bolagets kundfordringar är i huvudsak i SEK. Någon väsentlig valutaexponering i kundfordringarna bedöms ej finnas.

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Reserv för osäkra kundfordringar</b>		
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>-4 105</b>	<b>-3 723</b>
Avsättningar som gjorts under perioden	-1 991	-4 137
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	2 788	3 177
Verkliga förluster	677	546
Omräkningssifferens	-42	31
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>-2 673</b>	<b>-4 105</b>

## Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Förutbetalda hyror	9 441	6 251
Förutbetalda försäkringskostnader	669	487
Upplupna leverantörsbonusar	31 267	18 990
Upplupna intäkter	1 053	–
Upplupna ränteintäkter	–	112
Övrigt	5 178	6 029
	<b>47 607</b>	<b>31 869</b>

**Not 18 Eget kapital**

Per den 31 december 2016 bestod aktiekapitalet av 6.295.794 (6.295.794) stycken aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 1 kr.

Utfärdade aktier (kr)	Antal aktier	Kvotvärde
Stamaktier	6 295 794	1,0
	<b>6 295 794</b>	<b>1,0</b>

**Övrigt tillskjutet kapital**

Överkursfonden uppstår när aktier ställs ut till överkurs, dvs aktierna betalas till ett högre pris än kvotvärdet.

**Omräkningsreserv**

Omräkningsreserven består av samtliga omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkningen av resultat- och balansräkningar till svenska kronor i de konsoliderade räkenskaperna.

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Ingående balans</b>	<b>1 983</b>	<b>7 868</b>
Årets omräkningsdifferens, netto efter skatt	10 338	-5 885
<b>Utgående balans</b>	<b>12 321</b>	<b>1 983</b>

**Balanserade vinstmedel**

Balanserade vinstmedel innefattar tidigare intjänat resultat.

**Föreslagen utdelning**

Styrelsen kommer föreslå för årsstämman 2017 att ingen utdelning betalas till aktieägarna för räkenskapsåret som slutade 31 december 2016 samt att bolagets återstående balanserade vinstmedel för året överförs till räkenskaperna för 2017.

**Not 19 Skulder till kreditinstitut**

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Banklån	3 485	97 500
Kontokredit	-	12 063
	<b>3 485</b>	<b>109 563</b>

Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen

-

Under 2016 har koncernen omförhandlat sina lånevillkor samt amorterat banklånet om 97,5 MSEK.

**Not 20 Övriga avsättningar**

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Övriga avsättningar</b>		
Avsättningar för eget pensions-åtagande (kapitalförsäkring)	102	-
Avsättningar för garantier	1 685	1 518
	<b>1 787</b>	<b>1 518</b>

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>1 518</b>	-
Avsättningar genom förvärv	100	-
Avsättningar som gjorts under perioden	169	1 518
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>1 787</b>	<b>1 518</b>
Varav total långfristig del av avsättningarna	945	759
Varav total kortfristig del av avsättningarna	842	759

**Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Upplupna personalkostnader	32 285	28 043
Upplupna marknadsföringskostnader	4 907	4 691
Upplupna fraktkostnader	3 889	1 504
Upplupna varukostnader	2 020	-
Upplupna revisionskostnader	1 194	996
Upplupna räntekostnader	-	274
Upplupna hyreskostnader	706	2 981
Returreserv	3 024	899
Förutbetalda intäkter	12 600	492
Övrigt	10 281	5 524
	<b>70 908</b>	<b>45 404</b>

**Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Garantier för externa parter	527	480
Aktier i dotterbolag	75 797	9 333
Garantier för dotterbolag	-	-
Företagsinteckningar	12 300	2 000
	<b>88 624</b>	<b>11 813</b>

Garantier för externa parter avser bankgarantier samt borgen som ställts till leverantörer och andra externa parter för dotterbolagen i koncernen.

Garantier för dotterbolag avser moderbolags/-bankgarantier samt borgen som ställts till leverantörer och andra externa parter för dotterbolagen i koncernen.

## Not 23 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

### Kapitalhantering

Koncernens målsättning är att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerares, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgöra en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten; samtidigt som den långsiktiga avkastning som genereras till aktieägarna är tillfredsställande. Några uttalade kvantitativa mål, t.ex. gällande skuldsättningsgrad, finns dock inte.

Kapital definieras som totalt eget kapital.

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Totalt eget kapital	229 548	161 948

Varken moderbolaget eller något av dotterbolagen står under externa kapitalkrav.

### Finanspolicy

Bygghemma Group är genom sin verksamhet exponerad för olika slags finansiella risker: marknadsrisk, finansierings- och likviditetsrisk och kreditrisk. Bygghemma-koncernens finansiella riskhantering är centraliserad till moderbolaget för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera hanteringsrisker. Moderbolaget fungerar även som koncernens interna bank och ansvarar för finansiering och finanspolicy. Detta inkluderar poolning av likviditetsbehov. Den finanspolicy som har tagits fram av styrelsen omfattar den övergripande riskhanteringen och specifika områden såsom likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, kreditrisk, försäkringsrisk, användningen av finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

### Finansierings- och likviditetsrisk

Koncernens externa finansiering består i huvudsak av ett antal krediter upptagna hos ägaren Bygghemma Second Holding AB samt en kredit upptagen hos Bygghemma First Holding AB.

Koncernens förmåga att betala sina skulder, på andra sätt fullgöra sina skyldigheter enligt, och följa villkoren i, Kreditavtalen samt dess förmåga att refinansiera sina lån och göra betalningar enligt andra åtaganden beror på koncernens framtida resultat. Vissa aspekter av koncernens framtida resultat beror på ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga faktorer och andra faktorer utanför koncernens kontroll. Om koncernen inte uppfyller sina förpliktelser enligt villkoren i Kreditavtalen kan det få en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat och på koncernens förmåga att erhålla ytterligare finansiering, om så skulle behövas.

Risken hanteras centralt av moderbolaget som tillser att det alltid finns tillräckligt med likvida medel samt möjlighet att utöka den tillgängliga finansieringen. Tillgången till likvida medel för dotterbolagen säkerställs delvis genom användandet av cash pools. Under 2016 har koncernen amorterat samtliga krediter upptagna hos Handelsbanken, 143,5 MSEK samt tagit upp nya lån hos Bygghemma First och Second Holding AB om sammanlagt 156,7 MSEK. Per balansdagen är samtliga tillgängliga krediter utnyttjade. Per 2016-12-31 hade koncernen en likviditet om 51,3 MSEK (55,3).

### Marknadsrisk – Ränterisk

Ränterisk innebär att finansiella intäkter och kostnader, samt värdet på finansiella instrument, fluktuerar på grund av förändrade marknadsräntor. Ränterisken kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i koncernens vinst. Koncernen är exponerat för ränterisk, huvudsakligen genom sina långfristiga lån med rörlig ränta. Per balansdagen har samtliga långfristiga skulder bunden ränta.

Enligt koncernens finanspolicy skall styrelsen årligen fatta beslut kring koncernens strukturering och fördelning av räntebärande tillgångar och skulder. Finanspolicyn fastslår att koncernen i huvudsak skall använda rörlig ränta.

Koncernens räntebärande skulder vid utgången av året fördelar sig enligt nedan:

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Banklån	3 485	97 500
Utnyttjad checkräkningskredit	–	12 063
Tilläggsköpeskillingar	96 667	78 156
Lån hos koncernföretag	156 724	–
	<b>256 876</b>	<b>187 719</b>

Om den rörliga räntan på koncernens krediter under 2015 skulle ha ökat eller minskat med 1 % hade detta påverka koncernens finansnetto med 1,5 MSEK.

### Kreditrisk

Kreditrisk innebär exponering för förluster om en motpart till ett finansiellt instrument inte kan infria sina åtaganden. Exponeringen baseras på bokfört värde för de finansiella tillgångarna, där merparten består av kundfordringar och likvida medel. Koncernen har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediter skall hanteras.

Kreditrisken med avseende på koncernens kundfordringar är spridd över ett stort antal kunder, huvudsakligen privatpersoner. Kundfordringarna säljs till ett factoringbolag och den absoluta merparten av kundfordringarna säljs med

**Not 23 Finansiella instrument och finansiell riskhantering, forts.**

full övergång av kreditrisk till motparten. Factoring används för att minska kreditrisken för kundfordringarna samt för att frigöra likvida medel. Summan av de kundfordringar för vilka kreditrisken inte övergår till factoringbolaget uppgår till ett ej väsentligt belopp. För ytterligare information avseende kundfordringar se not 16.

Enligt koncernens kreditpolicy ska factoringbolag användas för att minimera kundförluster och förbättra koncernens kassaflöde.

**Marknadsrisk – valutakursrisk**

Med valutakursrisk avses risken för att valutakursförändringar har en väsentligt negativ inverkan på koncernens resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Koncernredovisningen upprättas i svenska kronor, men koncernen har verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark och en del av varuinköpen görs i annan valuta än svenska kronor. Vidare kan valutakursförändringar påverka koncernen och dess kunders konkurrenskraft och därmed indirekt påverka koncernens omsättning och resultat. Koncernen är primärt exponerat för fluktuationer i EUR, USD och NOK genom kundfordringar och leverantörsskulder. Detta innebär att koncernen är exponerat för valutakursrisk. Risken kan delas in i transaktionsexponering och omräkningsexponering.

**Transaktionsexponering**

Transaktionsexponering är den risk som uppstår i de in- och utflöden i utländska valutor som behövs i rörelsen och dess finansiering. Transaktionerna är inte valutasäkrade.

Nettoflödet i utländska valutor, definierat som försäljning minus inköp per valuta, framkommer nedan:

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
DKK	-21 951	6 342
EUR	-287 724	-187 185
NOK	85 397	50 275
USD	-167 917	-73 559

En valutakursförändring om fem procent för respektive valuta skulle påverka resultat före skatt med nedanstående belopp:

Känslighetsanalys (MSEK)	Koncernen	
	2016	2015
DKK	+/- 1,1	+/- 0,3
EUR	+/- 14,4	+/- 9,4
NOK	+/- 4,3	+/- 2,5
USD	+/- 8,4	+/- 3,7

**Omräkningsexponering**

Omräkningsexponering är den risk som uppstår vid omräkning av eget kapital i utländska dotterbolag. Omräkningsexponeringen valutasäkras inte.

Enligt koncernens finanspolicy ska koncernen arbeta aktivt för att match in- och utbetalningar i utländsk valuta samt mäta och följa upp respektive dotterbolags valutaexponering. Resultatpåverkande valutaexponering säkras ej.

Utländska nettotillgångar inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar som uppstått vid förvärv fördelas enligt nedan:

(TSEK)	Koncernen			
	2016	%	2015	%
DKK	62 278	23,1	-599	-0,4
EUR	198 828	73,7	158 229	99,2
NOK	8 592	3,2	1 829	1,1
	<b>269 698</b>	<b>100,0</b>	<b>159 459</b>	<b>100,0</b>

En valutakursförändring om fem procent för respektive valuta skulle påverka resultat före skatt med nedanstående belopp:

Känslighetsanalys (MSEK)	Koncernen	
	2016	2015
DKK	+/- 3,1	+/- 0,0
EUR	+/- 9,9	+/- 7,9
NOK	+/- 0,4	+/- 0,1

**Not 23 Finansiella instrument och finansiell riskhantering, forts.****Klassificering av finansiella instrument**

Villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar tillhör nivå 3 i värderingshierarkin. Förutom tilläggsköpeskillingar överensstämmer det redovisade värdet med verkligt värde för samtliga finansiella instrument i rapport över finansiell ställning.

2016 (TSEK)	Redovisat värde				Verkligt värde		
	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga skulder	Totalt	Nivå 1	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>							
Andelar i onoterade bolag		990		990	990		990
<b>Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde</b>							
Depositioner	225			225	225		225
Kundfordringar	20 212			20 212	20 212		20 212
Övriga fordringar	19 481			19 481	19 481		19 481
Fordringar på koncernföretag	227						
Likvida medel	51 321			51 321	51 321		51 321
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>91 466</b>	<b>990</b>	<b>-</b>	<b>92 230</b>	<b>92 230</b>	<b>-</b>	<b>92 230</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>							
Tilläggsköpeskillingar	96 667			96 667		96 667	96 667
<b>Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde</b>							
Kredittfacilitet			3 485	3 485	3 485		3 485
Skulder till koncernföretag			156 724	156 724	156 724		156 724
Förskott från kunder			22 732	22 732	22 732		22 732
Leverantörsskulder			216 452	216 452	216 452		216 452
Övriga skulder			19 940	19 940	19 940		19 940
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			70 908	70 908	70 908		70 908
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>96 667</b>	<b>-</b>	<b>490 241</b>	<b>586 908</b>	<b>490 241</b>	<b>96 667</b>	<b>586 908</b>

Depositioner och andelar i onoterade bolag redovisas i rapport över finansiell ställning under övriga finansiella anläggningstillgångar och tilläggsköpeskillingar redovisas i rapport över finansiell ställning under övriga långfristiga skulder.

**Beräkning av verkligt värde****Andelar i onoterade bolag**

Andelar i onoterade bolag avser medlemskap i inköpsorganisationer. Upplupet anskaffningsvärde bedöms reflektera verkligt värde då de inte kan överlätas på den fria marknaden.

**Tilläggsköpeskillingar**

Det verkliga värdet på villkorade och uppskjutna köpeskillingar 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.

**Kundfordringar och leverantörsskulder**

För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Koncernen har inga kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande sex månader.

## Not 23 Finansiella instrument och finansiell riskhantering, forts.

2015 (TSEK)	Redovisat värde				Verkligt värde		
	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga skulder	Totalt	Nivå 1	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>							
Andelar i onoterade bolag		900		900	900		900
<b>Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde</b>							
Depositioner	870			870	870		870
Kundfordringar	19 962			19 962	19 962		19 962
Övriga fordringar	12 225			12 225	12 225		12 225
Likvida medel	55 284			55 284	55 284		55 284
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>88 340</b>	<b>900</b>	<b>-</b>	<b>89 241</b>	<b>89 241</b>	<b>-</b>	<b>89 241</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>							
Tilläggsköpeskillingar	78 156			78 156		78 156	78 156
<b>Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde</b>							
Kreditfacilitet			109 563	109 563	109 563		109 563
Skulder till koncernföretag			300	300	300		300
Förskott från kunder			15 043	15 043	15 043		15 043
Leverantörsskulder			162 364	162 364	162 364		162 364
Övriga skulder			22 681	22 681	22 681		22 681
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			45 404	45 404	45 404		45 404
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>78 156</b>	<b>-</b>	<b>355 355</b>	<b>433 510</b>	<b>355 355</b>	<b>78 156</b>	<b>433 510</b>

Tilläggsköpeskillingar	Koncernen	
	2016	2015
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>78 156</b>	<b>136 052</b>
Avsättningar under perioden	60 722	9 912
Utbetalningar	-44 471	-66 052
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	-	-1 495
Förändring i verkligt värde	956	-
Valutajustering	529	-261
Omräkningsdifferens	776	-
	<b>96 667</b>	<b>78 156</b>

Förfallostruktur finansiella skulder – odiskonterade kassaflöden	2016				
	Totalt	0–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	> 5 år
Tilläggsköpeskillingar	96 667	2 000	35 556	59 110	-
Skulder till koncernföretag	168 592	-	-	168 592	-
Kreditfacilitet	3 485	44	3 441	-	-
Förskott från kunder	22 732	22 732	-	-	-
Leverantörsskulder	216 452	216 452	-	-	-
Övriga skulder	19 940	19 940	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70 908	70 908	-	-	-
	<b>598 776</b>	<b>332 076</b>	<b>38 997</b>	<b>227 703</b>	<b>-</b>

Förfallostruktur finansiella skulder – odiskonterade kassaflöden	2015				
	Totalt	0–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	> 5 år
Tilläggsköpeskillingar	78 156	-	35 765	42 390	-
Skulder till koncernföretag	300	300	-	-	-
Kreditfacilitet	110 541	5 449	105 092	-	-
Förskott från kunder	15 043	15 043	-	-	-
Leverantörsskulder	162 364	162 364	-	-	-
Övriga skulder	22 681	22 681	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 404	45 404	-	-	-
	<b>434 488</b>	<b>251 240</b>	<b>140 857</b>	<b>42 390</b>	<b>-</b>



**Not 24 Operationell leasing**

Koncernen hyr i huvudsak kontors- och lagerlokaler genom operationella leasingavtal. Moderbolaget hyr i huvudsak kontorslokaler genom operationella leasingavtal.

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Inom ett år	-59 656	-51 725
Mellan ett och fem år	-111 239	-152 724
Längre än fem år	-3 116	-9 431
<b>Totala leasing- och övriga åtaganden</b>	<b>-174 011</b>	<b>-213 880</b>
Årets leasingkostnader	-61 575	-43 496

**Not 25 Tilläggsupplysningar till rapporter över kassaflöden**

Poster i årets resultat som ej genererar kassaflöde från rörelsen.

(TSEK)	Koncernen	
	2016	2015
Av- och nedskrivningar samt skrotning av anläggningstillgångar	17 732	12 673
Realisationsresultat avyttring anläggningstillgångar	1 108	-
Förändring avsättning för villkorade köpeskillingar	-	3 412
Förändring övriga avsättningar	1 861	986
Upplupna räntekostnader och -intäkter	-170	-458
	<b>20 531</b>	<b>16 613</b>
<b>Övriga tilläggsupplysningar</b>		
Under räkenskapsåret erhållna räntor	287	704
Under räkenskapsåret betalda räntor	-4 264	-5 210
	<b>-3 977</b>	<b>-4 506</b>

**Not 26 Avstämning av nettoskuld/-kassa**

2016 (TSEK)	Ingående balans	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			Utgående balans
		Kassaflöden	Förvärv	Valutakurs-differenser	
<b>Skulder</b>					
Kreditfacilitet	97 500	-97 500	-	-	-
Fastighetslån	-	-181	3 628	38	3 485
Skulder till koncernföretag	-	156 498	-	227	156 724
Leasingskulder	-	-	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>97 500</b>	<b>58 817</b>	<b>3 628</b>	<b>265</b>	<b>160 210</b>
<b>Likvida medel</b>					
Kassa och bank	-55 284	9 161	-4 919	-279	-51 321
Checkräkningskredit	12 063	-12 063	-	-	-
<b>Summa likvida medel</b>	<b>-43 220</b>	<b>-2 902</b>	<b>-4 919</b>	<b>-279</b>	<b>-51 321</b>
<b>Nettoskuld/-kassa</b>	<b>54 280</b>	<b>55 915</b>	<b>-1 291</b>	<b>-14</b>	<b>108 888</b>

2015 (TSEK)	Ingående balans	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			Utgående balans
		Kassaflöden	Förvärv	Valutakurs-differenser	
<b>Skulder</b>					
Kreditfacilitet	83 081	14 419	-	-	97 500
<b>Summa skulder</b>	<b>83 081</b>	<b>14 419</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97 500</b>
<b>Likvida medel</b>					
Kassa och bank	-50 654	-3 633	-1 073	77	-55 284
Checkräkningskredit	-	12 063	-	-	12 063
<b>Summa likvida medel</b>	<b>-50 654</b>	<b>8 430</b>	<b>-1 073</b>	<b>77</b>	<b>-43 220</b>
<b>Nettoskuld/-kassa</b>	<b>32 427</b>	<b>22 849</b>	<b>-1 073</b>	<b>77</b>	<b>54 279</b>

## Not 27 Transaktioner med närstående

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

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

### Nordstjernen Investment AB

Nordstjernen Investment AB ägde aktier i Bygghemma Group Nordic AB fram till november 2016.

Koncernen har under året erlagt management fee till Nordstjernen.

### Bygghemma Second Holding AB

Bygghemma Second Holding AB äger 100 % av Bygghemma Group Nordic AB.

Koncernen har under 2016 erhållit ett lån om 151,7 MSEK från Bygghemma Second Holding AB.

### Bygghemma First Holding AB

Bygghemma First Holding AB äger 100 % av Bygghemma Second Holding AB.

Koncernen har under 2016 erhållit ett lån om 5,0 MSEK från Bygghemma First Holding AB.

### Transaktioner med ledande befattningshavare

Transaktioner med ledande befattningshavare utöver de som redovisas i not 7 har inte förekommit.

## Not 28 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

### Förvärv av aktierna i FB Internet AB

Bygghemma Group förvärvade den 31 januari 2017 100 % av aktierna i FB Internet AB ([www.furniturebox.se](http://www.furniturebox.se)). Köpeskillingen beräknas till 543,0 MSEK. FB Internet AB är en ledande svensk återförsäljare av möbler och heminredning på webben och stärker koncernens ställning på den snabbt växande svenska onlinemarknaden för möbler och heminredning. FB Internet AB redovisas inom segmentet HF.

### Intäkter och resultat

FB Internet AB redovisade under 2015 en omsättning om 324,8 MSEK och ett resultat efter skatt på 19,8 MSEK.

### Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier, marknadsposition, leverantörsrelationer och medarbetare. Särskilt kan nämnas att förvärvet innebär att en ledande position uppnås inom renodlad webb försäljning av möbler och heminredning i Sverige.

### Transaktionskostnader

Transaktionskostnader för förvärvet av FB Internet AB uppgår till 4,4 MSEK och redovisas som en övrig extern kostnad i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

## Revisorsrapport avseende historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016 och 2015



## Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Till styrelsen i Bygghemma Group Nordic AB (556800-9798)

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Bygghemma Group Nordic AB på s. F38-F64, som omfattar koncernbalansräkningen per den 31 december 2016 och 2015 och koncernresultaträkningen, koncernkassaflödesanalysen, koncernens rapport över totalresultatet och redogörelsen för förändringar i koncernens eget kapital för dessa år samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Bygghemma Group Nordic AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

### *Uttalande*

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Bygghemma Group Nordic AB -koncernens ställning per den 31 december 2016 och 2015 och koncernens resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital, rapporten över totalresultatet och kassaflödet för dessa år.

Malmö den 14 mars 2018  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi  
Auktoriserad revisor

*Denna sida har avsiktligt lämnats blank.*

# Definitioner

<b>Affiliate</b>	Den som genom annonser förmedlar besökare till annonsörens webbplats. För detta betalar annonsören en avgift
<b>Aktiva kunder</b>	Kunder som har gjort minst ett köp under de senaste 12 månaderna
<b>AOV</b>	Genomsnittligt ordervärde
<b>Berenberg</b>	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG.
<b>Bygghemma, Bolaget, Bygghemma Group eller Koncernen</b>	Bygghemma Group First AB (publ), den koncern vari Bygghemma är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget
<b>CAC</b>	Kundanskaffningskostnad
<b>Carnegie</b>	Carnegie Investment Bank AB (publ)
<b>CLV</b>	Kundlivscykel
<b>DIY</b>	En akronym för det engelska uttrycket Do It Yourself, vilket kan översättas till "gör-det-själv"
<b>DKK</b>	Danska kronor
<b>Erbjudandet</b>	Erbjudandet av aktier som beskrivs i Prospektet
<b>Erbjudandepriiset</b>	Det slutliga erbjudandepriiset som förväntas fastställas inom Prisintervallet
<b>EUR</b>	Euro
<b>Euroclear Sweden</b>	Euroclear Sweden AB
<b>FSN Capital IV</b>	FSN Capital GP IV Limited som agerar i egenskap av komplementär för var och en av FSN Capital IV L.P., FSN Capital IV (B) L.P. och FSN Capital IV Invest L.P.
<b>FSN Capital V</b>	FSN Capital GP V Limited som agerar i egenskap av komplementär för var och en av FSN Capital V L.P., FSN Capital V (B) L.P. och FSN Capital V Invest L.P.
<b>FSN Capital Project Growth</b>	FSN Capital Project Growth GP Limited som agerar i egenskap av komplementär för FSN Capital Project Growth Co-Investment L.P.
<b>Huvudägarna</b>	Var och en av FSN Capital IV, FSN Capital V och FSN Capital Project Growth
<b>Koden</b>	Svensk kod för bolagsstyrning
<b>Lock-up-perioden</b>	Den lock-up-period som beskrivs under rubriken "Åtagande att avstå från att sälja aktier" under avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden"
<b>LTM EBITDA</b>	Avser rullande 12-månaders EBITDA
<b>Managers</b>	Carnegie Investment Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG.
<b>MSEK</b>	Miljoner svenska kronor
<b>Nasdaq Stockholm</b>	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB
<b>Norden</b>	Sverige, Finland, Norge och Danmark
<b>Prisintervallet</b>	Det prisintervall som Erbjudandepriiset kommer att fastställas inom
<b>Prospektet</b>	Detta prospekt
<b>SEB</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
<b>SEK</b>	Svenska kronor
<b>SEM</b>	Sökmotorsmarknadsföring
<b>SEO</b>	Sökmotorsoptimering
<b>USD</b>	Amerikanska dollar
<b>Övertilldelningsoptionen</b>	För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Huvudägarna åtagit sig att, på begäran av Sole Global Coordinator, såsom företrädare för Managers, sälja ytterligare aktier motsvarande högst 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet

# Adresser

## Bolaget

### **Bygghemma Group First AB (publ)**

Hans Michelsensgatan 9  
211 20 Malmö, Sverige

## Sole Global Coordinator och Managers

### **Carnegie Investment Bank AB**

Regeringsgatan 56  
103 89 Stockholm, Sverige

## Managers

### **Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

SEB Corporate Finance  
Kungsträdgårdsgatan 8  
111 47 Stockholm, Sverige

### **Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG**

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg, Tyskland

## Legal rådgivare till Bolaget och Huvudägarna

Avseende svensk rätt:

### **Baker & McKenzie Advokatbyrå**

Vasagatan 7, 8 tr  
101 23 Stockholm  
Sverige

Avseende amerikansk rätt:

### **Baker & McKenzie LLP**

100 New Bridge Street  
London EC4V 6JA  
Storbritannien

## Legal rådgivare till Managers

Avseende svensk rätt:

### **Advokatfirman Cederquist KB**

Hovslagargatan 3  
111 48 Stockholm  
Sverige

Avseende amerikansk rätt:

### **Latham & Watkins (London) LLP**

99 Bishopsgate  
London EC2M 3XF  
Storbritannien

## Revisor

### **Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

Anna Lindhs Plats 4  
203 11 Malmö, Sverige

*Denna sida har avsiktligt lämnats blank.*



BYGGHEMMA GROUP FIRST AB (PUBL) | ORG.NR. 559077-0763 | HANS MICHELSENSGATAN 9, SE-211 20 MALMÖ