



"Ännu ett tufft kvartal där vi är övertygade att våra hårda ansträngningar börjar ge resultat. Vi kan glädjande konstatera att vi fortsätter att minska vårt lager samt att vi med genomförd finansiering ytterligare stärkte vår balansräkning. Två viktiga parametrar för att i enlighet med plan säkerställa att BHG kommer ur denna utmanande period ännu starkare."

Gustaf Öhrn
Vd & koncernchef

Q4 2022

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm

Delårsrapport: 1 januari-31 december 2022

I en utmanande omvärld tar vi krafttag för att förbättra lönsamhet och kassaflöde

– Lagret minskade ytterligare med 238 Mkr i Q4 och kassaflödet förbättrades mot föregående år. Lönsamheten utmanande till följd av svagare efterfrågan och prispress i marknaden.

SAMMANFATTNING

1 oktober – 31 december

- Nettoomsättningen minskade med -5,1 % till 3 307,9 (3 487,2) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -3,7 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -5,5 %
- Justerat bruttoresultat minskade med -13,3 % till 804,9 (927,9) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 24,3 (26,6) %
- Justerad EBIT uppgick till 30,7 (186,4) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 0,9 (5,3) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 67,5 (-251,2) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,2 (0,93) kronor och efter utspädning till -1,2 (0,92) kronor

1 januari – 31 december

- Nettoomsättningen steg med 6,1 % till 13 433,6 (12 666,0) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -5,0 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -4,5 %
- Justerat bruttoresultat ökade med 0,3 % till 3 368,3 (3 357,1) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,1 (26,5) %
- Justerad EBIT uppgick till 374,9 (812,7) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 2,8 (6,4) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till -105,6 (-27,6) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,25 (4,01) kronor och efter utspädning till 0,25 (3,97) kronor

Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2022.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet och efter periodens slut

- Den 27 november offentliggjorde BHG att Gustaf Öhrn utsetts till ordinarie VD och koncernchef för BHG Group, efter att sedan den 12 augusti 2022 haft rollen som tillförordnad VD.
- Den 6 december genomförde BHG Group en riktad nyemission och den 30 december genomfördes en extra bolagsstämma som godkände styrelsens beslut att ge ut nya aktier, se sidan 17
- Den 22 december meddelades ändring i valberedningen i BHG Group på grund av ändrade ägarförhållanden, där Handelsbankens Fonders representant ersattes med en representant för Vitruvian, Oscar Severin.
- Den 12 januari 2023 tillträdde Sara Sterner som chef för HR, kommunikation och ESG. Sara Sterner ingår i koncernledningen och efterträder Maria Morin som vid årsskiftet lämnade för en tjänst utanför BHG.
- Den 13 januari 2023 genomfördes en extra bolagsstämma som godkände styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets verkställande direktör genom emission av teckningsoptioner (LTIP 2023/2026) samt valberedningens förslag om förändringar i styrelsen att gälla fram till slutet av nästföljande årsstämma, inklusive nyval av styrelseledamöterna Kristian Eikre och Vesa Koskinen, varvid den senare ersätter nuvarande styrelseledamoten Niklas Ringby. Val av Christian Bubenheim (som av styrelsen i augusti 2022 utsetts till t.f. styrelseordförande) som styrelsens ordförande.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%
Nettoomsättning	3 307,9	3 487,2	-5,1	13 433,6	12 666,0	6,1
Bruttoresultat	792,3	927,9	-14,6	2 981,1	3 357,1	-11,2
Bruttomarginal (%)	24,0	26,6	-2,7 p.p.	22,2	26,5	-4,3 p.p.
Justerat bruttoresultat*	804,9	927,9	-13,3	3 368,3	3 357,1	0,3
Justerad bruttomarginal (%)	24,3	26,6	-2,3 p.p.	25,1	26,5	-1,4 p.p.
Justerad EBIT*	30,7	186,4	-83,5	374,9	812,7	-53,9
Justerad EBIT-marginal (%)	0,9	5,3	-4,4 p.p.	2,8	6,4	-3,6 p.p.
Rörelseresultat	-43,7	157,4	-127,8	-183,9	710,6	-125,9
Rörelsemarginal (%)	-1,3	4,5	-5,8 p.p.	-1,4	5,6	-7,0 p.p.
Periodens resultat	-175,2	113,9	-253,8	45,7	490,8	-90,7
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,20	0,93	-229,0	0,25	4,01	-93,8
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,20	0,92	-230,4	0,25	3,97	-93,7
Kassaflöde från rörelsen	67,5	-251,2	n/a	-105,6	-27,6	282,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 543,4	2 251,3	-31,4	1 543,4	2 251,3	-31,4

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



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Summerande 2022 kan vi konstatera att det verkligen var ett förändringsår, förutsättningarna förändrades på ett sätt som jag tror ingen förutsåg i början på året. Den geopolitiska instabilitet som utöver ett enormt mänskligt lidande blev följden av Rysslands invasion av Ukraina med efterföljande energikris, inflation och dramatiska räntehöjning har i förlängningen haft en generell påverkan på konsumtionen.

I en utmanande omvärld tar vi krafttag för att förbättra lönsamhet och kassaflöde

Det fjärde kvartalet var ännu ett tufft kvartal där vi dock känner att våra hårda ansträngningar börjar ge resultat. Vi minskade vårt lager ytterligare med 238 Mkr i det fjärde kvartalet och överträffade det kommunicerade målet om 100–200 Mkr. Totalt minskade vi lagret med 336 Mkr i andra halvåret 2022, och det arbetet fortsätter vi i 2023. Vi stärkte vår balansräkning med nästan 800 Mkr i en övertecknad nyemission där vi är tacksamma för det stora stödet från såväl befintliga som nya aktieägare.

Trots en utmanade omvärld har vi lyckats upprätthålla försäljningen relativt väl och som vi bedömer det fortsatt att ta marknadsandelar, vi förblir lönsamma även om lönsamheten var signifikant lägre än motsvarande period föregående år.

Vi bedömer att omvärlden i 2023 blir fortsatt utmanade, framför allt under första halvåret, och vi fortsätter agera på den handlingsplan vi annonserade i tredje kvartalet med fokus på att förbättra lönsamheten och kassaflödet. Detta sker bland annat genom ett omfattande kostnadsbesparingsprogram på 150–200 Mkr på årsbasis. Besparingarna förväntas få full effekt från det andra kvartalet 2023, men de åtgärder vi redan med ökad hastighet genomfört ger jämförelsestörande poster i fjärde kvartalet 2022 (se sidan 9). Sedan tidigare har vi i god dialog med våra banker enats om en tillfällig förändring av våra kovenanter fram till slutet av 2023. I tredje kvartalet skrev vi även ner vårt lager med 375 Mkr för att spegla det verkliga värdet av varulagret. Ovanstående åtgärder är alla viktiga för att BHG ska navigera framgångsrikt i det korta perspektivet och komma ur nuvarande tuffa omvärldssituation starka.

Strukturella förändringar för att minska komplexiteten och utvinna synergier

Utöver vårt fokus på lönsamhet och kassaflöde har vi definierat vår långsiktiga plan vilket även inkluderar strukturåtgärder i syfte att minska komplexiteten, utvinna synergier och säkerställa skalbara lösningar, samt investeringar i teknikplattformar i syfte att möjliggöra pågående och framtida konsolideringar. Som vi berättade om i tredje kvartalet så har vi beslutat oss för att dela in vår verksamhet i tre segment från den 1 januari 2023. Uppdelningen av de tre verksamhetsområdena görs för att bättre spegla våra kunders köpbeteenden, men är även baserat på verksamhetsområdenas affärsmodeller och position i marknaden.

- 1) Home Improvement, under ledning av Vice vd Mikael Hagman, baserad till övervägande del på en dropship-modell med låg kapitalbindning och där man erbjuder ett brett sortiment och prismatchning.
- 2) Value Home, under ledning av Christian Eriksson, en "Value"-baserad modell med fokus på att erbjuda konkurrenskraftiga priser, möjliggjort av Private Label.
- 3) Premium Living under ledning av Bank Bergström, en premiumposition baserad främst på "wholesale" i syfte tillgängliggöra skandinavisk design på internationella marknader.

Mikael, Christian och Bank är alla entreprenörer med lång erfarenhet av att leda verksamheter i operativa vd-roller. Därutöver ingår de i vår koncernledning, vilket gör att vi starkt vår operativa kompetens i ledningen.

Vi är övertygade om att merparten av de realiserbara synergier finns inom dessa respektive verksamhetsområden snarare än på gruppnivå, såsom skalbara IT-plattformar, konsolidering av lager, etc.

I denna rapport ger vi en bild av hur dessa 3 segment sett ut i 2022 och 2021, se not 10 på sidan 28.

**De grundläggande strukturella trenderna som drivit BHG's tillväxtresa förblir relevanta och intakta**

Med vår handlingsplan för förbättrad lönsamhet samt strukturförändringar för att minska komplexiteten och utvinna synergier känner vi oss redo för ett utmanade 2023. Ett år där vi även kan skapa möjligheter genom att nyttja vår storlek och erfarenhet för att fortsätta att ta marknadsandelar. I dessa tuffa tider är det viktigt att inte glömma att de grundläggande strukturella trenderna som drivit BHG's tillväxtresa förblir relevanta och intakta. Migrationen från fysisk retail till online bedömer vi fortsätter i våra kategorier under överskådlig framtid samtidigt som intresset för hemmet och därmed våra kategorier DIY och Heminredning fortsätter öka.

Jag vill även avsluta året med att säga tack till våra kunder, alla kollegor och våra aktieägare samt försäkra er att vi kommer att fortsätta arbeta hårt och oförtrutet för att BHG ska komma stärkta ur denna utmanande omvärldssituation.

Malmö, 27 januari 2023

Gustaf Öhrn

Vd och koncernchef, BHG Group



We make living easy!

Vi erbjuder ett brett ekosystem av produkter och tjänster inom Home Improvement, d.v.s. Do-It-Yourself och Heminredning.

Affärsmodellen tar sin utgångspunkt i byggstenar som marknadens bredaste sortiment, prismatchning, en förstklassig kundupplevelse online, marknadens bästa professionella service och support samt kostnadseffektivitet.

2 500

antal anställda

Vi sätter kunden först

Med utgångspunkt från kunden kan vi förutse önskemål, behov och kommunikationspreferenser. Det är grunden för hur våra destinationer och affärsenheter bygger varaktiga relationer med sina kundgrupper.



>1,7

miljoner produkter

Hållbarhet

Som den största online-aktören inom konsumenthandel i Norden har vi ett ansvar för världen och människorna runt omkring oss. Vi strävar efter att våra verksamheter ska bedrivas på ett etiskt, socialt och miljömässigt ansvarstagande sätt. Hållbarhet hos BHG handlar om hur vi adresserar de områden där vi har störst påverkan och som vi kan påverka.

BHG:s hållbarhetsmål på kort och lång sikt omfattar bl. a. halverat koldioxidutsläpp till 2030, minimerad resursförbrukning i egna verksamheter samt stränga krav på våra leverantörer.

Hållbarhetsarbetet specificerar även mål för en jämställd och inkluderande arbetsplats.

- Nordiska hemmarknader
- Vår närvaro på det europeiska fastlandet

100+

onlinedestinationer

Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%
Nettoomsättning	3 307,9	3 487,2	-5,1	13 433,6	12 666,0	6,1
Bruttoresultat	792,3	927,9	-14,6	2 981,1	3 357,1	-11,2
Bruttomarginal (%)	24,0	26,6	-2,7 p.p.	22,2	26,5	-4,3 p.p.
Justerat bruttoresultat*	804,9	927,9	-13,3	3 368,3	3 357,1	0,3
Justerad bruttomarginal (%)	24,3	26,6	-2,3 p.p.	25,1	26,5	-1,4 p.p.
Justerad EBITDA*	149,4	275,7	-45,8	813,8	1 104,6	-26,3
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,5	7,9	-3,4 p.p.	6,1	8,7	-2,7 p.p.
Justerad EBIT*	30,7	186,4	-83,5	374,9	812,7	-53,9
Justerad EBIT-marginal (%)	0,9	5,3	-4,4 p.p.	2,8	6,4	-3,6 p.p.
Jämförelsestörande poster	-40,7	-3,8	976,4	-449,7	-23,4	1821,5
Rörelseresultat	-43,7	157,4	-127,8	-183,9	710,6	-125,9
Rörelsemarginal (%)	-1,3	4,5	-5,8 p.p.	-1,4	5,6	-7,0 p.p.
Periodens resultat	-175,2	113,9	-253,8	45,7	490,8	-90,7
Kassaflöde från rörelsen	67,5	-251,2	n/a	-105,6	-27,6	282,9
Antal besök (tusental)	91 857	106 202	-13,5	364 224	411 296	-11,4
Antal order (tusental)	1 529	1 640	-6,8	5 172	5 243	-1,4
Konverteringsgrad (%)	1,7	1,5	0,1 p.p.	1,4	1,3	0,1 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 130	2 101	1,4	2 626	2 441	7,6

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

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets fjärde kvartal

Årets fjärde kvartal kännetecknades av en svag lönsamhet trots en relativt stark försäljning och förbättrat kassaflöde till följd av minskat lager. Den svaga lönsamheten är främst en följd av en svagare efterfrågan och intensiv konkurrenssituation med press på produktmarginalen.

Marknaden för Home improvement, d.v.s. Do-It-Yourself och Heminredning präglades under det fjärde kvartalet av en fortsatt svag efterfrågan och stora lager, med tilltagande oro bland konsumenter till följd av skenande energikostnader, stigande räntor och högre matinflation som pressar hushållens disponibla inkomster. Kategorier som innebär en större investering för konsumenten, såsom dörrar, fönster, golv och bad hade ett kraftigare tapp än verksamheten generellt.

Vår bedömning är att BHG under det fjärde kvartalet utvecklades starkare än marknaden som helhet.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 3 307,9 (3 487,2) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -5,1 %, proforma organisk tillväxt (d.v.s. inkl. de tre förvärv som gjorts under de gångna tolv månaderna) till -5,5 % och den organiska tillväxten till -3,7 %.
- Justerad EBIT uppgick till 30,7 (186,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,9 (5,3) %. Lönsamheten i kvartalet påverkades negativt av framför allt prispress i marknaden till följd av svag efterfrågan.

- Jämförelsestörande poster uppgick till -40,7 Mkr till följd av vårt tidigare kommunicerade, och accelererade, besparingsprogram samt strukturåtgärder, se sidan 9.
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades och uppgick till 67,5 (-251,2) Mkr i kvartalet, främst drivet av koncernens rörelseresultat i kvartalet och en mindre negativ utveckling i rörelsekapitalet.

Åtgärder för förbättrad lönsamhet och förbättrat kassaflöde börjar ge resultat

Mot bakgrund av den osäkerhet som förväntas råda på konsumentmarknaden en tid framöver kommunicerades i oktober åtgärder för att förbättra lönsamhet och kassaflöde och därmed balansräkningen.

- BHG genomför kostnadsneddragningar om 150–200 Mkr på årsbasis för att anpassa verksamheten till den utmanade marknaden samt motverka inflationsdrivna öknings av till exempel lokal- och energikostnader. Arbetet med kostnadsbesparingarna fortgår och förväntas få full effekt från det andra kvartalet 2023. De åtgärder vi redan genomfört, såsom personalneddragningar och nedstängning av verksamhet och butiker ger jämförelsestörande poster i fjärde kvartalet 2022 (se sidan 9). Vi ser redan en viss effekt av våra ansträngningar, i kvartalet såg vi en positiv effekt på lagerhanteringskostnader.
- Vi arbetar aktivt med att minska lagret. Lagerhållna varor reducerades med 238 Mkr under det fjärde

kvartalet och överträffade det kommunicerade målet om 100–200 Mkr. Arbetet med att minska lagerhållningen kommer fortsätta, med målet att signifikant reducera lagret ytterligare under 2023.

- I tillägg förväntas utbetalningar av tilläggsköpeskillningar för förvärvade bolag vara lägre än tidigare kommunicerat. Totalt uppgår förvärvsrelaterade skulder till 1 254,2 Mkr vid utgången av det fjärde kvartalet 2022, att jämföra med 1 398,3 Mkr vid utgången av det tredje kvartalet 2022 (se not 5).

Strukturella förändringar för att minska komplexiteten och utvinna synergier

Utöver vårt fokus på lönsamhet och kassaflöde har vi definierat vår långsiktiga plan vilket även inkluderar strukturåtgärder i syfte att minska komplexiteten, utvinna synergier och säkerställa skalbara lösningar, samt investeringar i teknikplattformar i syfte att möjliggöra pågående och framtida konsolideringar. Under fjärde kvartalet har vi konsoliderat verksamheter i både Sverige och Finland. Vi stängde även ner två webbplatser och avvecklade en verksamhet. Arbetet med strukturåtgärder kommer fortsätta under 2023.

Marknaden för Home improvement

Totalmarknaden för Home improvement är fortsatt större än innan pandemins utbrott. Vi konstaterar att marknaden fortsatt är mindre än den topp som uppnåddes under coronapandemin. Detta förklaras av den höga efterfrågan under pandemin, en normalisering av tjänstekonsumtionen, samt en försämrad makroekonomisk situation.

Totalmarknaden påverkades också i kvartalet negativt av en förvärrad makroekonomisk utveckling, som följts av stigande räntor, fallande bostadspriser och mindre aktivitet på bostadsmarknaden, krympande disponibla inkomster och därmed tilltagande oro bland konsumenter. Tillgänglig europeisk marknadsdata visar på en särskilt stark inbromsning, i fallande ordning, i Danmark, Sverige, Estland och Tyskland.

Marknaden har under en tid påverkats av störningar i de globala varuförsörjningskedjorna som följt i pandemins spår. Vi ser nu en snabb normalisering, inklusive kortare ledtider och fallande fraktkostnader för den del av sortimentet som köps in från Asien.

Marknadsutmaningarna ovan påverkar samtliga aktörer i Europa.

Utblick

Vår bedömning är fortsatt att efterfrågan i marknaden kommer att bli än mer utmanande, framför allt under första halvåret 2023, innan det blir bättre. Efterfrågan är särskilt svag inom kapitalintensiva produktkategorier såsom fönster, dörrar, bad och golv. Vidare är jämförelsesiffran för januari utmanande.

Den svaga efterfrågan, stora lager i marknaden och det ökande kostnadstrycket konsumenterna är under kommer lämna begränsad möjlighet att fullt ut justera priser för att kompensera för inflationsdrivna kostnadsökningar i leverantörsledet.

Samtidigt är det vår bedömning att utbudskomplikationerna avtar. Fraktraterna för den del av sortimentet som köps in från Asien har sjunkit väsentligt och när marknadsaktörer justerar ner inköpsvolymerna bör vi se en ökad produktionskapacitet med sjunkande priser som följd. Vidare är det sannolikt att konkurrenstrycket gradvis kommer att normaliseras, i takt med att marknaden fortsätter att konsolideras samt att marknadsaktörer justerar ner inköpsvolymerna och reducerar lagerpositioner.

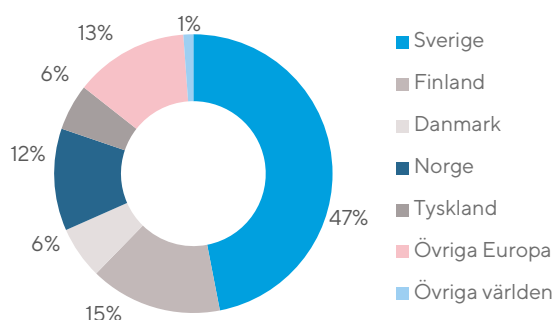
Det svåra marknadsläget kommer även att öppna upp för möjligheter. I takt med att konkurrenter försvagas, försvinner eller lämnar produktkategorier kommer BHG att kunna flytta fram sin ledande position genom organisk expansion och förvärv.

Bedömningen att våra onlinemarknader kan förväntas växa kring 15 % om året över en konjunkturcykel ligger fast och till denna bastillväxt har gruppen goda möjligheter att addera organiska initiativ och förvärv. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål på medellång sikt (sidan 10).

Förvärv

Förvärv har varit en central del av BHGs affärsmodell och framgång sedan starten och kommer att vara en viktig del i gruppens utveckling framåt. Under de aktuella marknadsförhållandena är aktiviteten lägre och förvärv är för närvarande inte vårt primära fokus.

Vi fortsätter likväl att utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter och samarbeten för att när vi är redo, göra relevanta tilläggsförvärv även framåt, som kan stärka vårt erbjudande inom gruppens kärnområden – inte minst inom området energibesparing och -effektivisering.

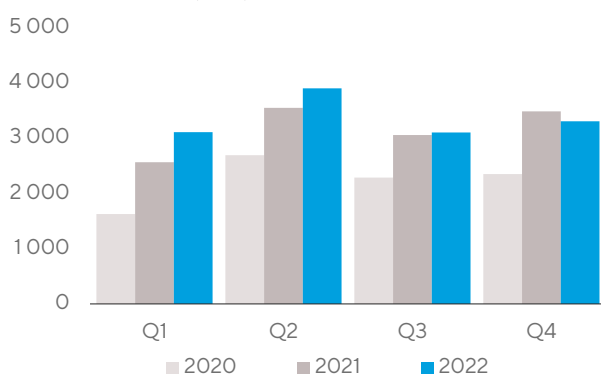
Fördelning nettoomsättning per land (%) okt-dec 2022**Nettoomsättning**

Den relativt starka nettoomsättningsutvecklingen förklaras främst av geografisk expansion, såväl inom Norden som på den Europeiska kontinenten. De båda segmenten utvecklades snarlikt i kvartalet. Inom DIY-segmentet hade HYMA en stark avslutning på året drivet av sitt breda erbjudande av produkter relaterade till energibesparing. Inom Heminredningssegmentet utvecklades framför allt vår östeuropeiska möbelverksamhet, Furniture1, starkt. Efterfrågan varierade mellan olika produktkategorier i kvartalet. Kapitalintensiva kategorier såsom dörrar, fönster, soffor och badrum utvecklades relativt svagt. Samtidigt steg efterfrågan inom kategorier relaterade till energibesparing.

Nettoomsättningen minskade med -5,1 % till 3 307,9 (3 487,2) Mkr i kvartalet och ökade med 6,1 % till 13 433,6 (12 666,0) Mkr för helåret. Den organiska tillväxten uppgick till -3,7 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -5,5 % i kvartalet samt till -5,0 % respektive -4,5 % för helåret.

Nettoomsättningen inom DIY-segmentet minskade med -5,2 % till 1 727,8 (1 823,0) Mkr i kvartalet och ökade med 3,4 % till 7 507,0 (7 259,6) Mkr för helåret. Den organiska tillväxten uppgick till -6,9 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -6,5 % i kvartalet och till -6,5 % respektive -5,9 % för helåret.

Nettoomsättningen för Heminredningssegmentet minskade med -5,1 % till 1 588,2 (1 673,2) Mkr i kvartalet och ökade med 9,6 % till 5 965,5 (5 442,8) Mkr för helåret. Den organiska tillväxten uppgick till -0,2 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -4,5 % i kvartalet och till -2,9 % respektive -2,7 % för helåret.

Nettoomsättning (Mkr)**Bruttomarginal**

Produktmarginalen uppgick till 37,6 (39,5) % i kvartalet och 35,1 (39,1) % för helåret. Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.), uppgick till 24,3 (26,6) % i kvartalet och 25,1 (26,5) % för helåret.

Utvecklingen av bruttomarginalen i kvartalet förklaras i huvudsak av prispress i marknaden som en följd av svag efterfrågan, aggressivt kampanjande och stora lager i marknaden, samt till viss del av stigande kostnader för last mile-transporter.

- Produktmarginalförsämringen förklaras till stor del av de för tillfället mer begränsade möjligheterna att genomföra prisjusteringar till följd av svag efterfrågan och intensiv konkurrens, inte minst inom heminredningssegmentets premiumverksamhet.
- Stigande kostnader för last-mile-transporter förklaras i huvudsak av högre bränslekostnader.
- Vi börjar se en viss positiv effekt av de tidigare kommunicerade kostnadsinitiativen kring lagerhantering och kostnaden i kvartalet var lägre än föregående år.

Gruppen följer utvecklingen kring genomsnittliga ordervärden (AOV) noggrant och fäster särskild vikt vid att säkerställa att AOV:n för skrymmande produkter, som går med pallförsändelser, förblir hög. Majoriteten av de operativa enheterna, inom främst heminredningssegmentet, lyckades hålla, eller öka, AOV:n i kvartalet.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA) uppgick till 655,5 (652,2) Mkr, motsvarande 19,8 (18,7) % av nettoomsättningen i kvartalet samt 2 554,5 (2 252,5) Mkr, motsvarande 19,0 (17,8) % av nettoomsättningen för helåret.

SG&A påverkades framför allt negativt av höga personalrelaterade kostnader som ännu inte anpassats till nuvarande efterfrågesituation samt fortsatt höga kostnader för onlinemarknadsföring. Som tidigare nämnts pågår arbetet med kostnadsneddragningar motsvarande 150–200 Mkr på årsbasis, varav två tredjedelar bedöms påverka SG&A.

Det trendbrott som inträdde redan under det andra kvartalet, då kostnaden för trafikdrivning mätt som Cost Per Click (CPC), började falla, förstärktes under det fjärde kvartalet. Proforma (d.v.s. inkl. de tre förvärv som gjorts under de gångna tolv månaderna) minskade koncernens kostnad för onlinemarknadsföring i förhållande till nettoomsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

En högre SG&A i förhållande till nettoomsättningen är också resultatet av 1) den fortsatt höga andelen av försäljning från egna varumärken, som kräver en något mer omfattande organisation och högre onlinemarknadsföring, samt 2) att vi fortsätter investera i teknikplattformen för att kunna leverera tillväxt med god kundnöjdhet och ökad kundlojalitet. Kundnöjdheten har också fortsatt att väsentligt förbättrats.

Resultat

Koncernens justerade EBIT uppgick till 30,7 (186,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,9 (5,3) %, samt 374,9 (812,7) Mkr för helåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,8 (6,4) %. Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 153,2 (115,4) Mkr i kvartalet, varav 82,1 (141,7) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar samt 548,5 (371,5) Mkr för helåret, varav 304,2 (203,5) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -43,7 (157,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på -1,3 (4,5) %, samt -183,9 (710,6) Mkr för helåret, motsvarande en rörelsemarginal på -1,4 (5,6) %. Jämförelsestörande poster uppgick till -40,7 Mkr till följd av vårt tidigare kommunicerade, och accelererade, besparingsprogram samt strukturåtgärder, och kan hänföras till följande poster: nedskrivningar och återställandekostnader vid butiksavveckling samt nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet. Utöver detta tillkom integrationen av Svenssons i Lammhult i Nordic Nest-plattformen. Se även sidan 34.

Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 25,2 (25,2) Mkr i kvartalet samt 100,6 (78,7) Mkr för helåret. I perioden har nedskrivning av varumärken hänförliga till stängda webbplatser belastat resultat med 8,6 (0,0) Mkr. Avskrivningarna avser identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar av goodwill eller övriga tillgångar identifierades i perioden, utöver vad som nämnts ovan, eller i motsvarande period föregående år.

Koncernens finansnetto uppgick till -136,6 (-8,5) Mkr i kvartalet, vilket inkluderar omvärderade tilläggsköpeskillningar om -103,4 Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -34,3 Mkr i kvartalet, varav -5,4 Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16. För helåret uppgick koncernens finansnetto till 165,6 (-79,7) Mkr, vilket inkluderar omvärderade tilläggsköpeskillningar om +285,4 Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -96,3 Mkr, varav -20,5 Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -180,3 (149,0) Mkr i kvartalet samt -18,3 (630,9) Mkr för helåret. Resultatet efter skatt uppgick till -175,2 (113,9) Mkr i kvartalet samt 45,7 (490,8) Mkr för helåret. Den effektiva skattesatsen uppgick till -2,8 (-23,5) %, motsvarande -5,1 (-35,1) Mkr i kvartalet, samt -349,9 (-22,2) %, motsvarande 64,1 (-140,1) Mkr för helåret. Den effektiva skattesatsen beror främst på ej skattepliktiga intäkter i form av justeringar på tilläggsköpeskillningar som belastar både kvartalet och helåret.

Valutaeffekter

Gruppen säkrar inte valutaexponeringar, med undantag för det under andra kvartalet av 2021 förvärvade Hafa Brand Group (tidigare Hafa Bathroom Group).

Valutakursfluktuationer hade en viss positiv påverkan på rörelseresultat i kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 67,5 (-251,2) Mkr i kvartalet och -105,6 (-27,6) Mkr för helåret.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i perioden drevs främst av koncernens rörelseresultat samt en mindre negativ effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Rörelsekapitalets utveckling är en följd av BHG:s minskade lager samt ett utflöde av leverantörsbetalningar. Kassaflöde från förändring av varulager uppgick till 237,8 (-322,8) Mkr i kvartalet och -355,8 (-877,3) Mkr för helåret. Åtgärder som vidtagits för att reducera lagerhållna varor och därmed förbättra kassaflödet bedöms få störst genomslag först under utesäsongen 2023, d.v.s. under det andra och tredje kvartalet.

Kassakonvertering (kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till 19,9 (-107,4) % och -10,8 (-10,4) % för helåret.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -58,1 (-61,5) Mkr och -454,9 (-1 855,4) Mkr för helåret och var i perioden framför allt hänförligt till IT-investeringar avseende teknikplattformar och logistiklösningar.

Kassaflödet till respektive från finansieringsverksamheten uppgick till -225,2 (-91,5) Mkr i kvartalet och 765,1 (1 851,7) Mkr för helåret, i huvudsak till följd av i perioden genomförd nyemission samt amortering av revolverande kreditfacilitet.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 477,6 (273,5) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 543,4 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 2 251,3 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerad EBITDA om 3,14x, vilket är utanför spannet för koncernens kapitalstruktur mål på medellång sikt.

Kommunicerade åtgärder för att förbättra lönsamhet och kassaflöde förväntas leda till en positiv resultat- och kassaflödesutveckling och utgör ett första steg i BHGs arbete med att framtidssäkra verksamheten för framtida lönsam tillväxt. Därutöver skapar genomförd nyemission samt de under föregående kvartal omförhandlade lånevillkor utrymme för att agera långsiktigt.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 300,0 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 800,0 Mkr vid årets ingång.

FINANSIELLA MÅL**Nettoomsättning**

Gruppens ambition är att nå en nettoomsättning på 20 miljarder kronor på medellång sikt, inklusive förvärv. Målet att nå 20 miljarder kronor i nettoomsättning ska uppnås genom att kombinera organisk tillväxt minst i linje med marknaden, som förväntas växa med cirka 15 % per år över en konjunkturcykel, med förvärv, som ska addera 5-10 procentenheters tillväxt per år. Kombinationen av organiska och förvärvsrelaterade initiativ ska resultera i en tillväxt i intervallet 20-25 % per år.

Lönsamhet

Gruppen avser att fortsatt driva verksamheten på ett sådant sätt att tillväxt går hand i hand med god lönsamhet.

Lönsamhetsmålet är att nå en justerad EBIT-marginal på minst 7 %.

Kapitalstruktur

Att upprätthålla en nettoskuld, exklusive IFRS 16 effekter, i förhållande till rullande 12-månader (LTM) EBITDA i spannet 1,5-2,5x, med flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

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

FURNITURE1 EU

GRILLIKAUPPA.COM

talotarvike.com

byggghjemme.no

myRANGECOOKER.se

BILJARD
BOLAGET

hemfint.se

goivpoolen

taloon.com

RINNA

Wigglekart.se

Duab

berry

PAISTA

Hemma
KOMPANIET.se

Nordiska Fönster

BADSHOP.se

Chilli.se

trademax.se

vitvaruexperten
.com

VIKING
SINCE

LINOLEUM
KOMPANIET

BYGGSHOP.se

myOUTDOORKITCHEN.se



Hemmy.se

GRILLEN.se

K U R A

hobbyhallen.se

byggghemma.se

Itafa®

FURNITUREBOX

Vinkylen.se

westerbergs

My Home

bhg.
GROUP



NORO

Svenssons
i Lammhult

Sleepo

NETRAUTA.FI

NORDIC
NEST

BORDTENNISBOLAGET.SE

golvshop.se

HYLTE
HUNTING & OUTDOOR

myScandiliving

hemochbastu.se

LampGallerian

MASKINklippet.se
En riktig maskinaffär på nätet



bathlife
OF SWEDEN

WEGOT

Ölkylen.se

DOGGER
(bat & towel shop)

LINDSTRÖMS
Bedrum, kök, golv

OUTL1

AIRTRACK
NORDIC .com

stonefactory.se

fri shop dk

LOUNGE DREAMS.COM

vskupp.no

GULV&FLISE
EKSPERTEN

tvexperten
.com

POLAR NIGHT.com

LED-VALOT.FI

POLARPUMPEN
polarpumpen.se

KODIN

hobbybox.fi

GARTEN MOEBEL.DE

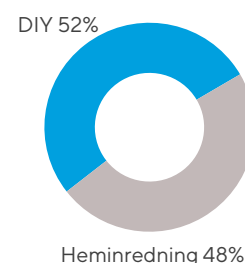
NORDIC
PROSTORE.com

A selection of our brands.

DIY-segmentet

- Segmentet stärkte under kvartalet sin ledande nordiska position trots en utmanande marknad. Vidare förbättrades kundnöjdheten
- Segmentets nettoomsättning, inklusive genomförda förvärv, varav HYMA utgör det i särklass största, minskade med -5,2 % i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -6,9 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -6,5 %. För helåret ökade segmentets nettoomsättning med 3,4 %, varav den organiska tillväxten uppgick till -6,5 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -5,9 %
- Justerad bruttomarginal uppgick till 22,8 (23,0) % i kvartalet samt 22,6 (24,3) % för helåret
- Justerad EBIT uppgick till 46,4 (93,7) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,7 (5,1) %, samt 278,0 (560,7) Mkr för helåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,7 (7,7) %. Den justerade EBIT-marginalen påverkades negativt i kvartalet, till viss del av stigande kostnader för last mile-transporter men framför allt av SG&A, som i sin tur påverkades negativt av framför allt höga personalrelaterade kostnader som ännu inte anpassats till nuvarande efterfrågesituation samt avskrivningar till följd av hyreshöjningar.

Nettoomsättning per segment, okt-dec 2022



Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%
Nettoomsättning	1 727,8	1 823,0	-5,2	7 507,0	7 259,6	3,4
Bruttoresultat	391,3	419,9	-6,8	1 494,5	1 764,3	-15,3
Bruttomarginal (%)	22,6	23,0	-0,4 p.p.	19,9	24,3	-4,4 p.p.
Justerat bruttoresultat	394,0	419,9	-6,2	1 697,9	1 764,3	-3,8
Justerad bruttomarginal (%)	22,8	23,0	-0,2 p.p.	22,6	24,3	-1,7 p.p.
Justerad EBITDA	98,2	129,6	-24,2	470,7	681,7	-31,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,7	7,1	-1,4 p.p.	6,3	9,4	-3,1 p.p.
Justerad EBIT	46,4	93,7	-50,5	278,0	560,7	-50,4
Justerad EBIT-marginal (%)	2,7	5,1	-2,5 p.p.	3,7	7,7	-4,0 p.p.
Jämförelsestörande poster	-14,9	-	-	-217,6	-	-
Rörelseresultat	13,5	78,8	-82,8	-2,0	516,6	-100,4
Rörelsemarginal (%)	0,8	4,3	-3,5 p.p.	-0,0	7,1	-7,1 p.p.
Periodens resultat	-204,9	-89,1	130,1	73,2	216,4	-66,2
Antal besök (tusental)	31 987	36 389	-12,1	149 056	165 984	-10,2
Antal order (tusental)	616	652	-5,6	2 404	2 373	1,3
Konverteringsgrad (%)	1,9	1,8	0,1 p.p.	1,6	1,4	0,2 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 552	2 688	-5,1	3 122	3 116	0,2

KOMMENTARER DIY-SEGMENTET

Segmentet förstärkte sin ledande nordiska position i en utmanande marknad.

Fokus ligger på att:

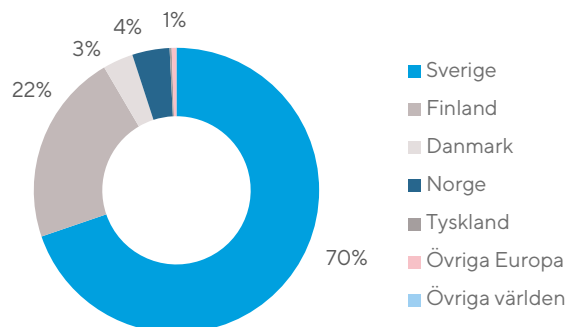
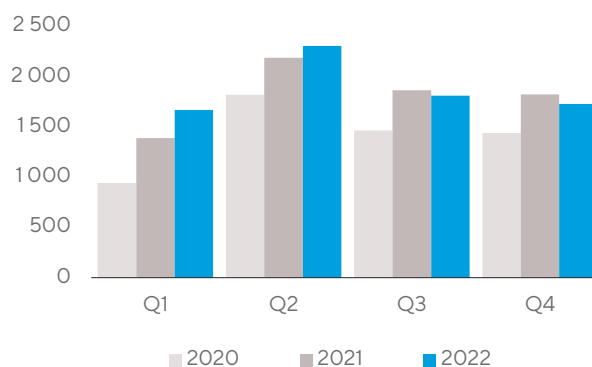
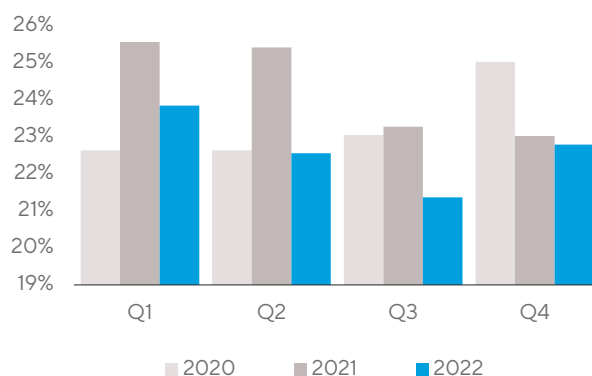
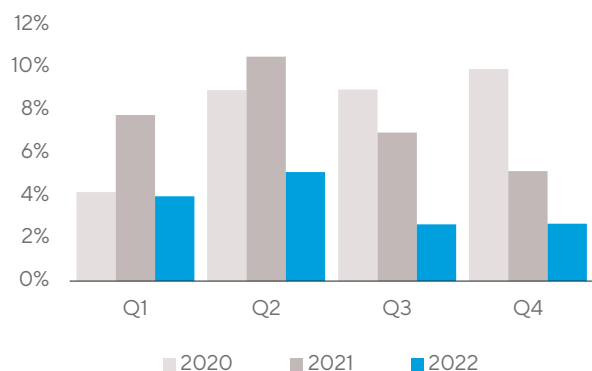
- Fortsätta att reducera lagernivåer och effektivisera lagerhanteringen för att frigöra kassaflöde och justera inköpsvolymen framåt.
- Förbättra lönsamheten genom att justera fasta kostnader för att anpassa verksamheten till en svagare efterfrågan en tid framöver.
- Fullt nyttja produktsortimentet genom samtliga relevanta försäljningskanaler, ett initiativ som stöds av gruppens egenutvecklade system för utbyte av produktinformation, samt fortsätta att driva geografisk expansion för de verksamheter som har starka positioner på sina hemmamarknader.
- Samla segmentets verksamheter kring färre affärsenheter med gemensamma teknikplattformar, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.

Under kvartalet fortsatte den uppgraderade versionen av vår kunddatapattform att rullas ut i den svenska plattformen, efter att fullt ut ha satts i den finska DIY-verksamheten under tidigare kvartal.

DIY-segmentet stod för 52 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 56 % för helåret. Nettoomsättningen minskade med -5,2 % till 1 727,8 (1 823,0) Mkr i kvartalet, samt ökade med 3,4 % till 7 507,0 (7 259,6) Mkr för helåret.

I likhet med föregående kvartal försämrades i synnerhet den justerade EBIT-marginalen i den del av gruppens verksamhet som utgörs av egna varumärken. Denna marknad är mer fragmenterad än marknaden för externa varumärken och det flertal mindre konkurrenter som agerar i den har haft ett högt kampanjtryck, troligen för att få ner höga lagernivåer och frigöra kassaflöde.

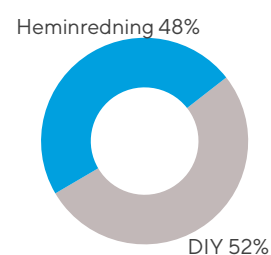
Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 46,4 (93,7) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 2,7 (5,1) %, samt för helåret till 278,0 (560,7) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 3,7 (7,7) %.

Fördelning nettoomsättning per land (%), okt-dec 2022**Nettoomsättning (Mkr)****Justerad bruttomarginal (%)****Justerad EBIT-marginal (%)**

Heminredningssegmentet

- Marknaden kännetecknades under kvartalet av en svag efterfrågan och ett högt konkurrenstryck med stora lager i marknaden
- Den totala tillväxten uppgick i kvartalet till -5,1 % samt för helåret till 9,6 %. Segmentets organiska och proforma organiska tillväxt uppgick till -0,2 % respektive -4,5 % i kvartalet samt -2,9 % respektive -2,7 % för helåret
- Justerad bruttomarginal uppgick till 25,9 (30,4) % i kvartalet samt 28,0 (29,4) % för helåret. Den svaga efterfrågan och höga konkurrenstrycket bidrog i huvudsak till den svagare bruttomarginalen i kvartalet. Vi började i kvartalet se viss effekt av arbetet för att aktivt minska och effektivisera lagerhanteringskostnaderna
- Justerad EBIT uppgick till 1,3 (106,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,1 (6,4) %, samt 155,2 (324,0) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,6 (6,0) %, för helåret. EBIT-marginalen påverkades negativt av främst den svagare bruttomarginalen och SG&A på grund av höga personalrelaterade kostnader som ännu inte anpassats till nuvarande efterfrågesituation. Omfattande åtgärder genomförs för att justera fasta kostnader
- Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det fjärde kvartalet 40% av segmentets omsättning

Nettoomsättning per segment, okt-dec 2022



Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%
Nettoomsättning	1 588,2	1 673,2	-5,1	5 965,5	5 442,8	9,6
Bruttoresultat	401,2	508,4	-21,1	1 488,5	1 597,7	-6,8
Bruttomarginal (%)	25,3	30,4	-5,1 p.p.	25,0	29,4	-4,4 p.p.
Justerat bruttoresultat	411,1	508,4	-19,1	1 672,3	1 597,7	4,7
Justerad bruttomarginal (%)	25,9	30,4	-4,5 p.p.	28,0	29,4	-1,3 p.p.
Justerad EBITDA	67,6	159,5	-57,6	399,7	494,0	-19,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,3	9,5	-5,3 p.p.	6,7	9,1	-2,4 p.p.
Justerad EBIT	1,3	106,4	-98,8	155,2	324,0	-52,1
Justerad EBIT-marginal (%)	0,1	6,4	-6,3 p.p.	2,6	6,0	-3,4 p.p.
Jämförelsestörande poster	-24,2	-	-	-200,5	-	-
Rörelseresultat	-38,6	96,2	-140,1	-91,9	289,4	-131,8
Rörelsemarginal (%)	-2,4	5,7	-8,2 p.p.	-1,5	5,3	-6,9 p.p.
Periodens resultat	-10,6	62,8	-116,8	38,8	182,9	-78,8
Antal besök (tusental)	59 870	69 813	-14,2	215 168	245 312	-12,3
Antal order (tusental)	913	988	-7,6	2 767	2 870	-3,6
Konverteringsgrad (%)	1,5	1,4	0,1 p.p.	1,3	1,2	0,1 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 846	1 714	7,7	2 195	1 884	16,5

KOMMENTARER HEMINREDNINGSGSEGMENTET

Heminredningsmarknaden kännetecknades i kvartalet av svag efterfrågan och hårt konkurrenstryck, inte minst för segmentets premiumverksamhet, där kampanjintensiteten varit hög.

Särskilt segmentets östeuropeiska möbelpattformen, utvecklades starkt. Verksamheten har branschledande kundnöjdhet och spänner över ett stort antal geografiska marknader.

Value-for-money-plattformen verkade i kvartalet i en utmanande marknad. Generellt svagare efterfrågan och höga lagernivåer på marknaden bidrog till den negativa volymutvecklingen. Den svaga efterfrågan och det höga konkurrenstrycket satte press på bruttomarginalen då det varit svårt att genomföra prishöjningar. Omfattande kostnadsåtgärder är satta för att anpassa kostnadsnivåer till den svagare efterfrågan.

Fokus ligger fortsatt på att:

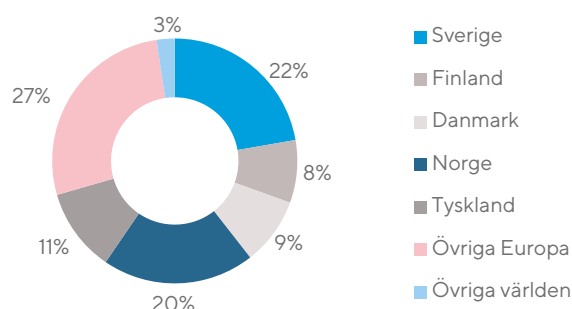
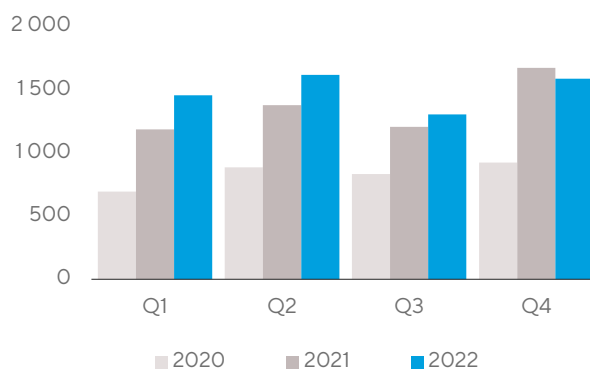
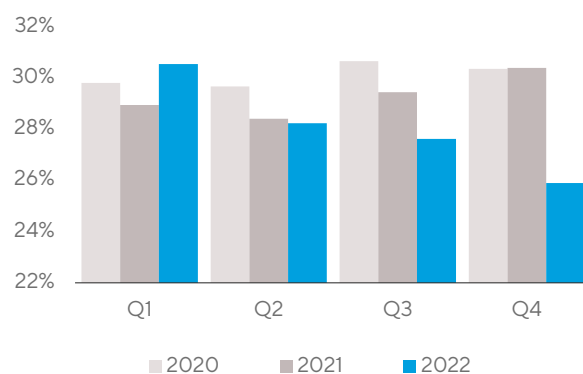
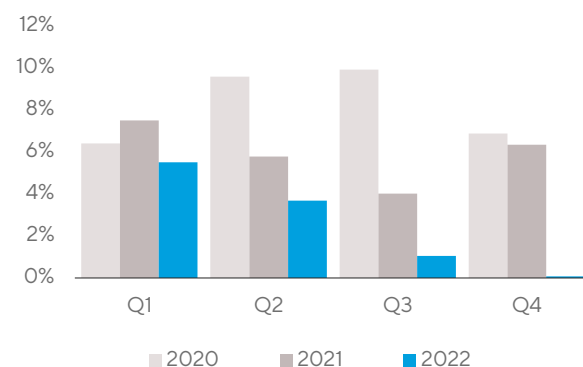
- Driva geografisk tillväxt, framför allt genom Nordic Nest och den östeuropeiska möbelpattformen.
- Kontinuerligt optimera pris-, kampanj- och marknadsföringsstrategier i value-for-money-plattformen, samtidigt som kostnadsbasen justeras för att ta höjd för en fortsatt svag efterfrågeutveckling.
- Reducera lagernivåer och effektivisera lagerhanteringen för att frigöra kassaflöde och optimera kostnadsbasen genom att maximera sortimentsutbytet mellan relevanta BHG-enheter och justera inköpsvolymen framåt. Nordic Nests lagerautomationslösning driftsattes framgångsrikt under det fjärde kvartalet enligt plan och arbetet med effektivisering fortskrider.
- Samla segmentets verksamheter kring färre affärsenheter, vad gäller teknikplattformar, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.

Dessa initiativ understöds av investeringar i teknikplattformen och syftar ytterst till att driva en lägre kostnadsstruktur, möjliggöra bibehållet prisledarskap samt förbättra lönsamhet och kundnöjdhet.

Nettoomsättningen inom Heminredningssegmentet stod för 48 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 44 % för helåret. Nettoomsättningen minskade med -5,1 % till 1 588,2 (1 673,2) Mkr i kvartalet, samt ökade med 9,6 % till 5 965,5 (5 442,8) Mkr för helåret.

Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 1,3 (106,4) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 0,1 (6,4) %, samt för helåret till 155,2 (324,0) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 2,6 (6,0) %.

Från att fram till och med 2018 i princip uteslutande fokuserat på de nordiska marknaderna har segmentet framgångsrikt etablerat en snabbt växande närvaro på det europeiska fastlandet. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det fjärde kvartalet 40 % av segmentets omsättning.

Fördelning nettoomsättning per land (%), okt-dec 2022**Nettoomsättning (Mkr)****Justerad bruttomarginal (%)****Justerad EBIT-marginal (%)**

Fokus på Bygghemma Sverige

2022 STABILT TROTS UTMANANDE MARKNADSLÄGE

Ända sedan Bygghemma grundades i Oskarshamn 2006 har bolaget varit i konstant tillväxt. Åren under pandemin var särskilt gynnsamma, med en renoveringsboom där vi såg ett starkt ökat intresse för hemmfix och trädgårdsprojekt. Men trots ett mer utmanande marknadsläge under delar av året nådde Bygghemma under 2022 ändå en omsättning överstigande den under pandemiåret 2020.

EMMA PÅLSSON, NY VD SEDAN AUGUSTI 2022.

”Jag är mycket imponerad av Bygghemmas tillväxtresa och snabbfotade kultur. 2022 var ett händelserikt och utmanande år för många i vår bransch, även för Bygghemma. Men under mina första månader har jag verkligen fått uppleva styrkan i den snabbfotade organisation vi har på Bygghemma, vilken genomsyras av en handlingskraftig attityd, ett högt engagemang och inte minst ett starkt entreprenörskap. Den entreprenörsdrivna modellen vi har inom BHG skapar också fantastiska förutsättningar för snabba beslut, samtidigt som vi kan dela kunskap, erfarenhet och insikter inom gruppen och stötta varandra – då blir det som redan är bra, ännu bättre.”



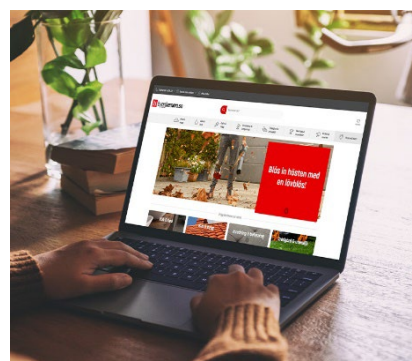
h bygghemma.se

EN SNABBFOTAD ORGANISATION KAN UTÖKA OCH ANPASSA SITT KUNDERBJUDANDE

Efter en pandemi, där antalet kunder ökade markant, möter vi nu en något svagare efterfrågan. Men det är ett marknadsläge som passar oss bra, där vi anpassar oss snabbt och kan skapa möjligheter. Inte minst när det kommer till att nyttja vår storlek och erfarenhet för att ta marknadsandelar. Vi fokuserar nu än mer framåtblickande och vi följer trender i marknaden nästan på daglig basis. Vi arbetar än mer med kundinsikter och vår data för att möta ett förändrat kundbeteende. Ett bra exempel är vårt snabbt växande erbjudande inom produkter för energieffektivitet, där vi nu också utökar samarbetet med Polarpumpen.se, som har en marknadsledande position. Tillsammans arbetar vi just nu intensivt för att effektivisera och förbättra vårt kunderbjudande inom denna mycket snabbt växande kategori.

BYGGHEMMAS VARUMÄRKE OCH FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR FORTSATT FRAMTIDA TILLVÄXT

Parallellt med en snabb omställning har vi också tagit sikte på att fortsätta stärka Bygghemmas varumärke och kännedom. Vi utvecklar våra interna utbildningar och lägger stor vikt på att kompetensutveckla våra medarbetare, vilket bland annat resulterat i ett rejält lyft i vår kundnöjdhet. Vårt techlandskap är under utveckling och under 2023 kommer vi investera kraftfullt i våra IT system, i syfte att ytterligare stärka kundnöjdhet och driva effektiviseringar. Vi fortsätter att förbättra och förfina vår unika sortiments och leveransmodell, samtidigt som vi effektiviserar våra system och processer.





Övrigt

BHG-AKTIE

BHG Group AB:s (publ) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen BHG och har ISIN-koden SE0010948588.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 95,6 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 18,6 kronor. Den högsta betalkursen, 100,9 kronor, noterades i januari och den lägsta betalkursen, 12,4 kronor, noterades i oktober.

Under perioden omsattes 313 420 562 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 179 %.

Per den 31 december hade BHG ca. 13 600 aktieägare, varav de största var EQT (26,4 %), Ferd AS (17,8 %), Norges Bank (2,5%), Vitruvian Partners (2,4%) och Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) (2,3%).

Per den 31 december 2022 var antalet utfärdade aktier 175 261 466, varav samtliga är stamaktier.

Ytterligare 3 972 097 aktier som gavs ut efter beslut av den extra bolagsstämman den 30 december 2022 registrerades hos Bolagsverket och togs upp till handel på Nasdaq Stockholm i början av januari 2023 (se nedan).

Förändring av antalet aktier

Under 2022 genomförde BHG Group AB två riktade nyemissioner. Den 4 maj 2022 genomförde BHG Group AB en riktad nyemission om 16 393 443 aktier till en teckningskurs om 61 kronor per aktie, genom vilken koncernen tillfördes 989,4 Mkr efter avdrag för transaktionskostnader om 10,6 Mkr.

Efter den riktade nyemissionen uppgick det totala antalet utestående aktier i BHG Group AB till 140 209 173.

Den 6 december genomförde BHG Group en riktad nyemission om 39 024 390 aktier till en teckningskurs om 20,50 kronor per aktie och tillfördes härigenom cirka 800

miljoner kronor. 35 052 293 aktier gavs ut med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2022 och de resterande 3 972 097 aktierna gavs ut med stöd av efterföljande godkännande från extra bolagsstämman den 30 december 2022.

De 3 972 097 aktier som gavs ut efter beslut av den extra bolagsstämman den 30 december 2022 registrerades hos Bolagsverket och togs upp till handel på Nasdaq Stockholm i början av januari 2023.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 2,6 (0,8) Mkr och till 8,3 (2,6) Mkr för helåret. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -17,8 (-16,4) Mkr i kvartalet och till -82,9 (-91,1) Mkr för helåret. Utestående incitamentsprogram belastar moderbolagets resultat för helåret med -4,4 (-5,8) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 8,9 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 0,0 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 27 januari 2023

Christian Bubenheim
Ordförande

Kristian Eikre
Styrelseledamot

Joanna Hummel
Styrelseledamot

Vesa Koskinen
Styrelseledamot

Mariette Kristensson
Styrelseledamot

Gustaf Öhrn
Vd och koncernchef

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

BHG Group AB (publ)

Hans Michelsensgatan 9

211 20 Malmö

Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som BHG Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 januari 2023 kl. 07.00 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

För ytterligare information, besök www.wearebhg.com eller kontakta:

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef
gustaf.ohrn@bhggroup.se
+46 (0) 70-420 44 36

Jesper Flemme, CFO
jesper.flemme@bhggroup.se
+46 (0) 720-80 25 69

John Bäckman, Ansvarig för Investerarrelationer
John.Backman@bhggroup.se
+46 (0) 70-856 63 00



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer fredagen den 27 januari, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av delårsrapporten. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk, <https://ir.financialhearings.com/bhg-q4-2022>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk, <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5009387>. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.



Presentationsmaterialet återfinns på gruppens webbsida:
<https://www.wearebhg.com/sv/investerare/presentationer/>.

DELÅRSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM

Den kompletta kvartalsrapporten för perioden januari till december 2022 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

27 april 2023	Delårsrapport januari-mars 2023
3 maj 2023	Årsstämma (Malmö)
20 juli 2023	Delårsrapport januari-juni 2023
26 oktober 2023	Delårsrapport januari-september 2023
26 januari 2024	Bokslutskommuniké januari-december 2023

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	3 307,9	3 487,2	13 433,6	12 666,0
Övriga rörelseintäkter	2,6	17,5	17,1	15,6
Summa intäkter	3 310,4	3 504,7	13 450,7	12 681,6
Handelsvaror	-2 515,6	-2 559,3	-10 452,5	-9 308,9
Personalkostnader	-306,8	-281,7	-1 142,3	-981,7
Övriga externa kostnader	-371,7	-389,2	-1 480,4	-1 304,0
Övriga rörelsekostnader	-7,0	-1,7	-10,8	-5,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-153,2	-115,4	-548,5	-371,5
Rörelseresultat	-43,7	157,4	-183,9	710,6
Finansnetto	-136,6	-8,5	165,6	-79,7
Resultat före skatt	-180,3	149,0	-18,3	630,9
Skatt	5,1	-35,1	64,1	-140,1
Periodens resultat	-175,2	113,9	45,7	490,8
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-179,6	110,5	34,1	480,9
Innehav utan bestämmande inflytande	4,4	3,4	11,7	9,9
Periodens resultat	-175,2	113,9	45,7	490,8
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-1,20	0,93	0,25	4,01
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-1,20	0,92	0,25	3,97

* Formeln för resultat per aktie: resultat per aktie = periodens resultat / (genomsnittligt antal utstående stamaktier + utspädningseffekt till följd av utestående teckningsoptioner). Vid periodens utgång fanns totalt 3 602 006 (3 847 532) utestående teckningsoptioner, varav 0 (872 362) har en utspädningseffekt under kvartalet samt 0 (1 157 388) har en utspädningseffekt för helåret. För helåret förekom ändå en viss utspädningseffekt till följd av optionerna i LTIP II som var utestående under delar av perioden. Inga av optionerna i LTIP II fanns dock utestående per den 31 december 2022 då programmet löpt ut under årets tredje kvartal.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat	-175,2	113,9	45,7	490,8
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser	26,9	6,0	106,4	18,3
Övrigt totalresultat för perioden	26,9	6,0	106,4	18,3
Summa totalresultat för perioden	-148,3	119,9	152,1	509,1
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-153,8	116,4	136,2	498,5
Innehav utan bestämmande inflytande	5,6	3,5	15,9	10,6
Summa totalresultat för perioden	-148,3	119,9	152,1	509,1
Utestående aktier vid periodens slut	179 233 563	123 815 730	179 233 563	123 815 730
Genomsnittligt antal aktier				
Före utspädning	149 820 603	123 815 730	136 793 019	120 986 410
Efter utspädning	149 820 603	124 688 092	136 979 303	122 143 798

* Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning skiljer sig åt eftersom lösenpriset för ett av de utestående optionsprogrammen understiger den under kvartalet respektive för helårets genomsnittliga börskursen.



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2022	2021
Anläggningstillgångar		
Goodwill	6 480,9	6 318,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 879,2	2 893,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 360,1	9 212,0
Byggnader och mark	21,5	21,9
Leasingtillgångar	902,2	893,3
Materiella anläggningstillgångar	156,0	136,3
Finansiella anläggningstillgångar	15,1	13,1
Uppskjuten skattefordran	102,5	26,4
Summa anläggningstillgångar	10 557,5	10 302,9
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 482,9	2 431,5
Kortfristiga fordringar	763,4	604,4
Likvida medel	477,6	273,5
Summa omsättningstillgångar	3 723,9	3 309,4
Summa tillgångar	14 281,4	13 612,3
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 613,8	5 211,9
Innehav utan bestämmande inflytande	56,0	44,4
Summa eget kapital	7 669,8	5 256,3
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	605,2	636,7
Övriga avsättningar	22,1	43,2
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	2 009,3	2 517,2
Långfristiga leasingskulder	566,3	622,0
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	816,7	1 883,5
Summa långfristiga skulder	4 019,5	5 702,6
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga leasingskulder	311,4	256,7
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	437,5	238,1
Övriga kortfristiga skulder	1 843,1	2 158,6
Summa kortfristiga skulder	2 592,0	2 653,4
Summa eget kapital och skulder	14 281,4	13 612,3

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
EBITDA	113,8	271,9	369,2	1 081,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-10,4	-15,3	369,2	2,4
Betald inkomstskatt	-20,9	-26,0	-216,2	-105,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	82,5	230,6	522,2	978,1
Förändringar i rörelsekapitalet	-15,0	-481,8	-627,9	-1 005,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67,5	-251,2	-105,6	-27,6
Investeringar i verksamheter	-3,4	-3,4	-257,7	-1 610,9
Lösen av lån till säljaren vid förvärv av verksamhet	-	-	-6,9	-65,0
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-58,7	-71,1	-198,6	-193,7
Avyttringar av verksamheter	0,0	-0,0	0,6	-0,0
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,5	11,7	2,0	12,4
Erhållen ränta	3,4	1,4	5,8	1,8
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-58,1	-61,5	-454,9	-1 855,4
Nyemission	705,0	4,4	1 693,8	1 719,4
Upptagande av räntebärande skulder*	-	-	800,0	2 650,1
Amortering av räntebärande skulder	-887,0	-76,8	-1 619,7	-2 479,6
Inbetalda optionspremier	-	0,9	1,0	21,6
Betald ränta	-34,8	-14,9	-99,5	-54,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-8,4	-5,1	-10,5	-5,1
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-225,2	-91,5	765,1	1 851,7
Periodens förändring av likvida medel	-215,9	-404,2	204,6	-31,2
Likvida medel vid periodens början	692,3	677,4	273,5	299,0
Omräkningsdifferens likvida medel	1,2	0,3	-0,5	5,8
Likvida medel vid periodens slut	477,6	273,5	477,6	273,5

* Kassaflödet från upptagande av räntebärande skulder redovisas för helåret 2021 efter avdrag för transaktionsutgifter om 9,9 Mkr.



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2022	2021
Ingående balans	5 256,3	2 823,0
Periodens totalresultat	152,1	509,1
Nyemission till innehavare utan bestämmande inflytande*	22,5	-
Nyemissioner**	1 775,2	2 123,7
Effekter av optionspremier	8,5	17,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-12,6	-5,1
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	467,8	-211,9
Utgående balans	7 669,8	5 256,3

* I samband med förvärvet av Hemmy AB emitterade dotterbolaget VVEX Group AB aktier till säljaren som en del av köpeskillingen för förvärvet.

** Nyemissionsbeloppen redovisas netto efter avdrag för transaktionskostnader om 31,2 (21,4) Mkr för helåret samt skatteeffekt om -6,4 (-4,4) Mkr. Nyemissionerna under det fjärde kvartalet gjordes i två steg där en första emission gjordes den 6 december 2022 om 39 024 390 aktier och en andra emission den 30 december 2022 om 3 972 097 aktier efter beslut på extra bolagsstämma. Koncernen erhöll likvid om 81,4 Mkr för de aktier som emitterades den 30 december 2022 först efter balansdagen, vilket leder till motsvarande skillnad mellan rapporten över förändringar i eget kapital och rapporten över kassaflöden.



Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2021.

Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 33-39 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-17 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på efterfrågan, framför allt på byggvaruprodukter och utemöbler. Till följd av vådrets påverkan på efterfrågan är koncernens omsättning och kassaflöde i regel högst under det andra kvartalet. Det tredje och fjärde kvartalet är i regel jämnstora med avseende på omsättning, där efterfrågan i det tredje kvartalet påverkas av vädret och efterfrågan i det fjärde kvartalet vuxit i takt med att betydelsen av Black Week ökat. Efterfrågan, och följaktligen koncernens omsättning, har historiskt sett varit lägst i det första kvartalet. Även om säsongsvariationerna normalt inte påverkar koncernens relativa resultat och kassaflöde från år till år kan resultatet och kassaflödet påverkas under år med ovanligt hårda eller milda väderförhållanden, eller med mycket eller lite nederbörd. Väderförhållanden kan vidare ha väsentlig påverkan i enskilda kvartal.

NOT 3 SEGMENT

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning				
DIY	1 727,8	1 823,0	7 507,0	7 259,6
Heminredning	1 588,2	1 673,2	5 965,5	5 442,8
Totalt operativa affärsområden	3 315,9	3 496,3	13 472,6	12 702,4
Övrigt*	8,9	7,7	30,4	24,9
Elimineringar	-17,0	-16,8	-69,3	-61,3
Koncernen totalt	3 307,9	3 487,2	13 433,6	12 666,0
Intäkter från andra segment				
DIY	2,5	1,6	10,1	9,8
Heminredning	5,5	7,6	28,9	26,6
Övrigt*	8,9	7,7	30,4	24,9
Totalt	17,0	16,8	69,3	61,3

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat och resultat före skatt				
DIY	13,5	78,8	-2,0	516,6
Heminredning	-38,6	96,2	-91,9	289,4
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	-25,1	174,9	-93,9	806,0
Övrigt*	-18,7	-17,5	-89,9	-95,4
Koncernen totalt (rörelseresultat)	-43,7	157,4	-183,9	710,6
Finansiella poster	-136,6	-8,5	165,6	-79,7
Koncernen totalt (resultat före skatt)	-180,3	149,0	-18,3	630,9

* Koncernens övriga verksamheter utgörs primärt av koncernövergripande funktioner samt finansiering. Följaktligen utgjordes omsättningen i allt väsentligt av ersättning för managementtjänster (så kallad management fee).



Mkr	okt-dec 2022					jan-dec 2022				
	DIY	Hem- inredning	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	DIY	Hem- inredning	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen
Sverige	1205,1	353,5	8,9	-14,6	1552,8	5 274,8	2 075,1	30,4	-61,9	7 318,4
Finland	376,6	131,4	-	-0,3	507,7	1 580,9	273,5	-	-0,6	1 853,9
Danmark	59,6	141,6	-	-	201,2	311,3	570,6	-	-	881,8
Norge	73,2	318,9	-	-	392,1	281,9	698,6	-	-	980,5
Tyskland	4,1	174,7	-	-0,6	178,1	16,8	875,4	-	-0,6	891,6
Övriga Europa	9,3	430,1	-	-1,4	437,9	41,3	1 349,6	-	-6,2	1 384,7
Övriga världen	-	38,0	-	-	38,0	-	122,6	-	-	122,6
Nettoomsättning	1 727,8	1 588,2	8,9	-17,0	3 307,9	7 507,0	5 965,5	30,4	-69,3	13 433,6

Mkr	okt-dec 2021					jan-dec 2021				
	DIY	Hem- inredning	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	DIY	Hem- inredning	Övrigt	Elimineri- ng	Kon- cernen
Sverige	1 310,3	688,1	7,7	-14,9	1 991,2	4 943,1	2 363,2	24,9	-51,8	7 279,3
Finland	367,3	57,1	-	0,0	424,5	1 599,3	191,5	-	-3,5	1 787,4
Danmark	64,8	155,8	-	-	220,6	392,8	655,4	-	-	1 048,2
Norge	66,1	171,9	-	-	238,0	268,9	532,4	-	-	801,3
Övriga Europa	14,5	553,3	-	-1,9	565,9	55,6	1 563,6	-	-6,1	1 613,1
Övriga världen	-	47,0	-	-	47,0	-	136,7	-	-	136,7
Nettoomsättning	1 823,0	1 673,2	7,7	-16,8	3 487,2	7 259,6	5 442,8	24,9	-61,3	12 666,0

NOT 4 RÖRELSEFÖRVARV

Förvärv 2022

- Den 23 februari annonserade koncernen att avtal ingåtts gällande förvärv av upp till 100 % av aktierna i Hemmy AB (Hemmy.se). Hemmy.se säljer vitvaror, hushållsapparater samt hem- och trädgårdsprodukter online i Sverige. Genom förvärvet breddas BHG:s erbjudande, såväl på Vitvaruexperten.com, som på koncernens övriga relevanta plattformar. Förvärvet möjliggör också ytterligare skalfördelar inom inköp, logistik och marknadsstrategier. Omsättningen under 2021 uppgick till 103 Mkr och EBIT uppgick till -1,4 Mkr. Förvärvet redovisas genom segmentet DIY från 1 mars.
- Den 2 maj förvärvades rörelsen i Ploß Europe GmbH genom ett inkråmsförvärv. Ploß är aktiva inom utemöbler på den tyska marknaden och har ett brett sortiment inom teak- och rottingmöbler. Produkterna distribueras till drygt 750 återförsäljare, där AH-Trading utgör en viktig kund. Förvärvet redovisas genom segmentet Heminredning från 1 maj.

Mkr	2022					
	Netto identifierbara tillgångar och skulder	Goodwill	Köpe- skilling	Likvida medel	Villkorad/ uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
Rörelseförvärv under 2022						
Förvärv av aktier i Hemmy AB	8,0	76,0	84,1	0,5	62,7	-20,8
Förvärv av inkråm i Ploß Europe GmbH	15,7	-	15,7	0,7	-	-15,0
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande						
Förvärv av aktier i Camola ApS	-	-	-	-	-	-12,0
Förvärv av aktier i Vitvaruexperten.com Nordic AB	-	-	-	-	-	-3,9
Förvärv av aktier i Hemfint Kristianstad AB	-	-	-	-	-	-60,1
Förvärv av aktier i IP-Agency Oy	-	-	-	-	-	-6,6
Förvärv av aktier i Vitvarubolaget i Sundbyberg AB	-	-	-	-	-	-4,4
Villkorade köpeskillningar						
Tilläggsköpeskilling, Arredo Holding AB	-	-	-	-	-	-0,9
Tilläggsköpeskilling, Edututor Oy	-	-	-	-	-	-16,8
Tilläggsköpeskilling, Lindström & Sondén AB	-	-	-	-	-	-12,0
Tilläggsköpeskilling, AH-Trading GmbH	-	-	-	-	-	-62,9
Tilläggsköpeskilling, Designkupp AS	-	-	-	-	-	-9,8
Tilläggsköpeskilling, Nordiska Fönster i Ängelholm AB	-	-	-	-	-	-29,2
Tilläggsköpeskilling, LampGallerian Växjö AB	-	-	-	-	-	-3,4
	23,7	76,0	99,8	1,3	62,7	-257,7

Intäkter och resultat för perioden för de förvärvade bolagen

Förvärven har sedan förvärvsdatumet bidragit med 122,6 Mkr till koncernens intäkter och med -0,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven konsoliderats från räkenskapsårets början skulle de ha bidragit med 147,3 Mkr till koncernens intäkter och -1,8 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

NOT 5 VERKLIGT VÄRDE

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i koncernens rapport över finansiell ställning utgörs av förvärvsrelaterade skulder samt valutaterminer. Redovisat värde anses för samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder vara en rimlig approximation av posternas verkliga värden.

Förvärvsrelaterade räntebärande skulder

Förvärvsrelaterade räntebärande skulder avser villkorade och uppskjutna köpeskillningar hänförliga till koncernens förvärv samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande. Dessa tillhör nivå 3 i värderingshierarkin, d.v.s. den nivå som är tillämplig för tillgångar och skulder som anses illikvida och svårvärderade samt för vilka indata till värdering inte är observerbara på marknaden. Det verkliga värdet på villkorade 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. I tabellen nedan anges redovisat värde för koncernens förvärvsrelaterade räntebärande skulder.

Mkr	31 dec	
	2022	2021
Redovisat värde vid periodens ingång	2 121,7	1 023,3
Redovisat i årets resultat	-271,6	14,6
Redovisat i eget kapital	-414,9	221,5
lanspråktaget belopp	-222,0	-216,5
Anskaffningsvärde förvärv	41,0	1 078,8
Redovisat värde vid periodens utgång	1 254,2	2 121,7

Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 31 december 2022 uppgick till 0,2 (1,5) Mkr, varav 0,2 (1,5) Mkr utgjorde tillgångar och 0,0 (0,0) Mkr utgjorde skulder för koncernen. Terminerna värderas baserat på en diskontering av skillnaden mellan terminskursen i avtalet och den aktuella terminskursen för en termin som förfaller vid samma tidpunkt. Värderingen tillhör nivå 2 i värderingshierarkin.

NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan BHG Group AB och dess dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen.

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

Transaktioner med ägarna

Den 4 maj 2022 genomförde BHG Group AB en riktad nyemission om 16 393 443 aktier till en teckningskurs om 61 kronor per aktie, vilket inbringade 988,8 Mkr efter avdrag för transaktionsutgifter.

Den 6 december genomförde BHG Group en riktad nyemission om 39 024 390 aktier till en teckningskurs om 20,50 kronor per aktie och tillfördes härigenom cirka 786,4 miljoner kronor efter avdrag för transaktionsutgifter.

NOT 7 RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

Det finns ett flertal strategiska, operativa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens finansiella resultat och ställning. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till IT- och styrsystem, leverantörer, säsong- och vädervariationer och valutor, men kan även uppkomma vid ny konkurrens, förändrade marknadsförhållanden eller förändrade konsumtionsbeteenden för online-handel. Vidare föreligger även ränterisker för koncernen.

Gruppen har under de senaste tolv månaderna förstärkt system och processer för att minimera risker relaterade till cybersäkerhet.

För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen 2021, not 26. Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

NOT 8 RYSSLANDS INVASION AV UKRAINA, INFLATION OCH STIGANDE RÄNTOR

Vid publicering av denna delårsrapport rasar kriget vid EU:s gränser. BHG har endast obetydlig exponering mot Ryssland, Belarus samt Ukraina vad avser försäljning till kunder i dessa länder från koncernens e-handelsplattformar. BHG har vidare inga dotterbolag i de aktuella länderna och heller ingen betydande direkt exponering vad avser leverantörer i Ryssland eller Belarus och begränsad exponering i Ukraina.

Vi ser dock en negativ inverkan på efterfrågan av koncernens produkter och konsumenters framtidstro till följd av indirekta effekter av kriget såsom högre energipriser, stigande räntor och ökande inflation.

NOT 9 KONSEKVENSER AV CORONAPANDEMIN

Coronapandemin ledde till att konsumenter reste mindre och spenderade mer tid hemma. Under pandemin valde därför konsumenter att investera mer i sina hem samt i högre grad göra sina inköp online än i fysiska butiker. Då BHG säljer Home Improvement-produkter online, ledde det förändrade kundbeteendet under pandemin till ökad efterfrågan på BHG:s produkter med hög försäljning som följd. Konsekvenserna av coronapandemin har alltså en stor inverkan på BHG:s historiska jämförelsetal. BHG:s starka ställning inom Home Improvement-produkter online i Norden bör gynna bolaget även framåt. Det är fortfarande vår bedömning att det är sannolikt att den ökade onlinepenetrationen som skett under pandemin kvarstår och att marknaden för BHG:s produkter därmed blivit större än innan pandemin.

BHG har under pandemin haft ett tätt samarbete med leverantörer för att trygga leveranser och utökat lagerhållningen för att minimera risken för varubrist. Marknaden påverkades under en tid av störningar i de globala logistik- och varuförsörjningskedjorna som följt i pandemins spår, med till exempel höga fraktkostnaderna som följd.

Till följd av att covidrestriktionerna lättades har konsumtionen av tjänster som inte var tillgängliga under pandemin ökat medan efterfrågan på produkter sjunkit. I spåren av detta har konkurrensen om kunderna i BHG:s kategorier hårdnat. Som den största onlineaktören i Norden har vi en stark position för att navigera en mer komplicerad utbuds- och efterfrågesituation.

NOT 10

Från och med den 1 januari 2023 styr och rapporterar BHG Group verksamheten via tre nybildade segment:

- **Home Improvement** omfattar ett fullständigt erbjudande till nordiska "gör-det-själv"-kunder med ett brett sortiment av välkända produkter, varumärken och kringliggande tjänster till marknadsledande priser, primärt genom ett drop-ship-flöde.
- **Value Home** inriktas mot prismedvetna europeiska kunder som söker värde för pengarna med ett brett och relevant sortiment, av i huvudsak egna varumärken, för hemmet.
- **Premium Living** erbjuder heminredningsintresserade kunder ett unikt sortiment av premiumprodukter inom skandinavisk design.

Förändringen görs mot bakgrund av det strategiarbete som pågår inom koncernen och som bland annat omfattar förbättrade möjligheter att anpassa erbjudandet till olika kundgruppers behov och realisera synergier. Som en följd av den nya strukturen har nya segmentschefer utsetts från och med den 1 januari 2023. I tabellerna nedan visas sammanfattande finansiell data som räknats om för de tre nya segmenten per kvartal under 2021 och 2022.

Home Improvement

Mkr (om inte annat anges)	2022					2021				
	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
Nettoomsättning	1 621,5	1 646,5	2 045,1	1 543,3	6 856,3	1 723,6	1 668,6	1 858,3	1 211,1	6 461,7
Bruttoresultat	384,9	220,2	431,8	350,1	1 387,0	399,9	373,6	421,6	281,1	1 476,3
Bruttomarginal (%)	23,7	13,4	21,1	22,7	20,2	23,2	22,4	22,7	23,2	22,8
Justerat bruttoresultat	387,6	351,5	431,8	350,1	1 521,0	399,9	373,6	421,6	281,1	1 476,3
Justerad bruttomarginal (%)	23,9	21,4	21,1	22,7	22,2	23,2	22,4	22,7	23,2	22,8
Justerad EBITDA	117,6	99,8	128,5	88,1	434,1	128,0	138,3	179,3	98,6	544,2
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,3	6,1	6,3	5,7	6,3	7,4	8,3	9,6	8,1	8,4
Justerad EBIT	75,6	57,4	89,7	53,3	276,1	98,6	111,4	155,9	78,1	443,9
Justerad EBIT-marginal (%)	4,7	3,5	4,4	3,5	4,0	5,7	6,7	8,4	6,4	6,9
Jämförelsestörande poster	-64,9	-131,4	-	-2,1	-198,3	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-6,8	-88,3	75,4	36,9	17,1	84,1	99,0	147,9	70,5	401,6
Rörelsemarginal (%)	-0,4	-5,4	3,7	2,4	0,2	4,9	5,9	8,0	5,8	6,2
Periodens resultat	-229,1	110,7	130,1	71,6	83,3	-86,9	67,8	114,8	47,7	143,4
Kassaflöde från rörelsen	4,0	17,7	10,9	442,6	475,2	-180,6	-8,7	246,3	265,4	322,4
Antal besök (tusental)	28 719	31 183	34 776	33 844	128 523	33 003	35 411	41 247	31 816	141 477
Antal order (tusental)	590	546	600	519	2 256	631	547	581	444	2 203
Konverteringsgrad (%)	2,1	1,8	1,7	1,5	1,8	1,9	1,5	1,4	1,4	1,6
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 485	3 018	3 321	3 282	3 020	2 628	2 948	3 317	3 051	2 974

Value Home

Mkr (om inte annat anges)	2022					2021				
	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
Nettoomsättning	975,6	1 052,1	1 435,0	1 095,9	4 558,7	1 065,4	1 052,8	1 351,3	1 060,7	4 530,2
Bruttoresultat	257,8	63,7	430,4	361,5	1 113,4	342,4	314,1	422,2	335,1	1 413,8
Bruttomarginal (%)	26,4	6,1	30,0	33,0	24,4	32,1	29,8	31,2	31,6	31,2
Justerat bruttoresultat	267,7	295,4	430,4	361,5	1 355,1	342,4	314,1	422,2	335,1	1 413,8
Justerad bruttomarginal (%)	27,4	28,1	30,0	33,0	29,7	32,1	29,8	31,2	31,6	31,2
Justerad EBITDA	26,0	55,4	121,2	114,4	317,0	93,5	85,7	167,7	126,1	473,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	2,7	5,3	8,4	10,4	7,0	8,8	8,1	12,4	11,9	10,4
Justerad EBIT	-38,4	-7,8	62,3	59,9	76,0	42,7	41,5	129,3	90,9	304,4
Justerad EBIT-marginal (%)	-3,9	-0,7	4,3	5,5	1,7	4,0	3,9	9,6	8,6	6,7
Jämförelsestörande poster	33,9	-232,7	-1,4	-	-200,1	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-14,9	-245,6	55,8	54,9	-149,8	37,7	37,7	126,1	87,7	289,3
Rörelsemarginal (%)	-1,5	-23,3	3,9	5,0	-3,3	3,5	3,6	9,3	8,3	6,4
Periodens resultat	19,3	-176,8	69,2	91,6	3,3	4,9	3,9	92,6	54,8	156,2
Kassaflöde från rörelsen	27,4	-176,2	-110,9	276,1	16,3	-193,5	-50,7	136,5	151,8	44,0
Antal besök (tusental)	32 541	32 952	42 508	47 952	155 953	47 615	44 580	52 838	52 572	197 605
Antal order (tusental)	283	273	316	291	1 163	338	321	373	362	1 395
Konverteringsgrad (%)	0,9	0,8	0,7	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 390	3 064	4 823	3 690	3 778	2 929	3 086	3 395	2 975	3 102

Premium Living

Mkr (om inte annat anges)	2022					2021				
	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
Nettoomsättning	725,9	426,1	486,5	533,7	2 172,1	741,6	370,9	383,0	313,3	1 808,8
Bruttoresultat	151,5	89,7	115,2	131,4	487,8	186,8	101,5	103,9	82,4	474,7
Bruttomarginal (%)	20,9	21,1	23,7	24,6	22,5	25,2	27,4	27,1	26,3	26,2
Justerat bruttoresultat	151,5	101,2	115,2	131,4	499,4	186,8	101,5	103,9	82,4	474,7
Justerad bruttomarginal (%)	20,9	23,8	23,7	24,6	23,0	25,2	27,4	27,1	26,3	26,2
Justerad EBITDA	22,2	21,2	34,0	42,0	119,4	67,6	30,8	29,0	31,1	158,5
Justerad EBITDA-marginal (%)	3,1	5,0	7,0	7,9	5,5	9,1	8,3	7,6	9,9	8,8
Justerad EBIT	10,5	12,2	25,2	33,4	81,2	58,8	25,1	24,3	28,2	136,3
Justerad EBIT-marginal (%)	1,4	2,9	5,2	6,3	3,7	7,9	6,8	6,3	9,0	7,5
Jämförelsestörande poster	-8,1	-11,5	-	-	-19,6	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-3,3	-5,1	19,4	27,7	38,7	53,0	19,4	18,9	23,7	115,1
Rörelsemarginal (%)	-0,5	-1,2	4,0	5,2	1,8	7,2	5,2	4,9	7,6	6,4
Periodens resultat	-5,7	-4,9	14,1	21,9	25,4	55,7	12,7	12,3	19,0	99,7
Kassaflöde från rörelsen	72,4	48,0	-19,7	63,2	163,8	141,2	33,4	3,4	32,9	210,9
Antal besök (tusental)	30 597	16 915	14 714	17 522	79 748	25 585	14 719	14 469	17 441	72 214
Antal order (tusental)	656	344	350	403	1 752	672	313	321	340	1 646
Konverteringsgrad (%)	2,1	2,0	2,4	2,3	2,2	2,6	2,1	2,2	1,9	2,3
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 267	1 454	1 396	1 373	1 354	1 190	1 275	1 205	993	1 168



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	2,6	0,8	8,3	2,6
Summa intäkter	2,6	0,8	8,3	2,6
Personalkostnader	-15,3	-12,2	-56,3	-63,1
Övriga externa kostnader	-5,0	-5,0	-33,1	-30,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1,5	-
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-17,8	-16,4	-82,9	-91,1
Finansnetto	-10,0	7,1	5,3	18,0
Koncernbidrag	83,6	76,0	83,6	76,0
Resultat före skatt	55,8	66,7	6,0	2,9
Skatt	-10,4	-18,4	-0,3	-4,7
Periodens resultat/totalresultat	45,4	48,3	5,7	-1,8

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



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2022	2021
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,8
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,8
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 805,5	3 690,0
Uppskjuten skattefordran	0,1	-
Summa anläggningstillgångar	8 484,6	7 369,1
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	112,4	7,2
Fordringar på koncernföretag	145,7	124,2
Likvida medel	8,9	-
Summa omsättningstillgångar	267,1	131,3
Summa tillgångar	8 751,7	7 500,4
Eget kapital		
Bundet eget kapital	5,4	3,7
Fritt eget kapital	6 714,7	4 933,3
Summa eget kapital	6 720,0	4 937,0
Obeskattade reserver	20,0	28,6
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 988,2	2 492,3
Summa långfristiga skulder	1 988,2	2 492,3
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	23,4	42,5
Summa kortfristiga skulder	23,4	42,5
Summa eget kapital och skulder	8 751,7	7 500,4

Nyckeltalssammanställning

	2022					2021				
	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN										
Nettoomsättningstillväxt (%)	-5,1	1,5	10,1	21,1	6,1	48,1	33,6	31,8	57,7	41,2
Organisk tillväxt (%)	-3,7	-5,3	-8,1	0,6	-5,0	1,8	5,5	14,1	36,5	12,8
Proforma organisk tillväxt (%)	-5,5	-6,8	-7,4	3,0	-4,5	9,3	10,2	16,8	42,7	17,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,6	37,3	37,6	39,7	38,0	39,5	38,3	39,0	39,7	39,1
Justerat bruttoresultat (%)	24,3	24,0	25,0	27,1	25,1	26,6	25,8	26,6	27,2	26,5
Justerad EBIT (%)	0,9	1,5	4,2	4,3	2,8	5,3	5,4	7,8	7,2	6,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,20	-0,62	1,44	0,89	0,25	0,93	0,50	1,63	0,97	4,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,20	-0,62	1,43	0,88	0,25	0,92	0,49	1,62	0,96	3,97
Soliditet %	53,7	46,3	45,1	37,2	53,7	38,6	38,4	44,7	42,2	38,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 543,4	2 129,8	1 803,2	2 319,3	1 543,4	2 251,3	1 854,3	509,2	173,9	2 251,3
Kassaflöde från rörelsen	67,5	-133,0	-161,8	121,7	-105,6	-251,2	-232,0	336,1	119,5	-27,6
Antal besök (tusental)	91 857	81 051	91 998	99 318	364 224	106 202	94 710	108 555	101 829	411 296
Antal order (tusental)	1 529	1 162	1 266	1 214	5 172	1 640	1 182	1 276	1 145	5 243
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 130	2 566	3 164	2 746	2 626	2 101	2 542	2 808	2 416	2 441
DIY										
Nettoomsättningstillväxt (%)	-5,2	-2,8	5,4	20,0	3,4	26,7	27,2	20,1	47,6	28,2
Organisk tillväxt (%)	-6,9	-8,7	-9,5	1,1	-6,5	2,3	10,1	14,9	44,8	15,4
Proforma organisk tillväxt (%)	-6,5	-8,2	-9,2	2,4	-5,9	3,3	9,5	13,4	43,3	14,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	33,7	33,0	33,5	34,4	33,6	33,5	34,0	35,8	35,1	34,6
Justerat bruttoresultat (%)	22,8	21,4	22,6	23,9	22,6	23,0	23,3	25,4	25,6	24,3
Justerad EBIT (%)	2,7	2,6	5,1	4,0	3,7	5,1	7,0	10,5	7,8	7,7
Antal besök (tusental)	31 987	36 498	41 822	38 749	149 056	36 389	41 309	50 349	37 936	165 984
Antal order (tusental)	616	583	658	548	2 404	652	587	648	486	2 373
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 552	3 115	3 439	3 389	3 122	2 688	3 065	3 511	3 226	3 116
Heminredning										
Nettoomsättningstillväxt (%)	-5,1	8,1	17,4	22,8	9,6	81,3	44,6	55,6	70,6	63,1
Organisk tillväxt (%)	-0,2	0,0	-6,0	0,1	-2,9	1,0	-2,4	12,3	25,4	8,2
Proforma organisk tillväxt (%)	-4,5	-4,9	-4,7	4,1	-2,7	16,8	11,1	22,6	41,5	22,3
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	41,6	43,1	43,0	45,4	43,2	46,0	44,6	44,1	44,9	45,0
Justerat bruttoresultat (%)	25,9	27,6	28,2	30,5	28,0	30,4	29,4	28,4	28,9	29,4
Justerad EBIT (%)	0,1	1,1	3,7	5,5	2,6	6,4	4,0	5,8	7,5	6,0
Antal besök (tusental)	59 870	44 553	50 176	60 569	215 168	69 813	53 401	58 205	63 893	245 312
Antal order (tusental)	913	579	609	666	2 767	988	595	627	659	2 870
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 846	2 013	2 868	2 217	2 195	1 714	2 027	2 082	1 820	1 884



Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling av skäl som anges nedan. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Observera att koncernens definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

JUSTERAD EBIT, JUSTERAD EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT

Justerad EBIT motsvarar rörelseresultat exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt, i förekommande fall, jämförelsestörande poster. I justerad EBIT ingår m.a.o., i enlighet med redovisningsreglerna, alla avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar som är hänförliga till rörelsen. Skillnaden mellan icke justerad och justerad EBIT är att avskrivningar som uppstått som en redovisningsteknisk följd av allokering av förvärvsköpeskillning läggs tillbaka i justerad EBIT.

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

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



Koncernen

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	-43,7	157,4	-183,9	710,6
Donation UNHCR	-	-	1,5	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	3,8	12,9	23,4
Lagerkonsolidering	-	-	2,1	-
Strategiskt arbete	-	-	12,5	-
Lagernedskrivning	1,2	-	375,8	-
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	16,4	-	21,9	-
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	7,8	-	7,8	-
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	5,1	-	5,1	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	10,1	-	10,1	-
Totalt jämförelsestörande poster	40,7	3,8	449,7	23,4
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	25,2	25,2	100,6	78,7
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	8,6	-	8,6	-
Justerad EBIT	30,7	186,4	374,9	812,7
Justerad EBIT (%)	0,9	5,3	2,8	6,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	118,7	90,2	438,7	292,8
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,0	-0,9	0,2	-0,8
Justerad EBITDA	149,4	275,7	813,8	1 104,6
Justerad EBITDA (%)	4,5	7,9	6,1	8,7

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	3 307,9	3 487,2	13 433,6	12 666,0
Varukostnad	-2 077,0	-2 108,1	-8 717,4	-7 710,4
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 230,9	1 379,1	4 716,3	4 955,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,2	39,5	35,1	39,1
Direkta försäljningsomkostnader	-438,6	-451,2	-1 735,2	-1 598,5
Bruttoresultat	792,3	927,9	2 981,1	3 357,1
Bruttoresultat (%)	24,0	26,6	22,2	26,5
Lagernedskrivning	1,2	-	375,8	-
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	1,3	-	1,3	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	10,1	-	10,1	-
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 243,5	1 379,1	5 103,5	4 955,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,6	39,5	38,0	39,1
Justerat bruttoresultat	804,9	927,9	3 368,3	3 357,1
Justerat bruttoresultat (%)	24,3	26,6	25,1	26,5



DIY-segmentet

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	13,5	78,8	-2,0	516,6
Lagerkonsolidering	-	-	2,1	-
Lagernedskrivning	0,2	-	200,9	-
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	6,5	-	6,5	-
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	1,8	-	1,8	-
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	5,1	-	5,1	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	1,2	-	1,2	-
Totalt jämförelsestörande poster	14,9	-	217,6	-
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	14,8	14,9	59,2	44,1
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	3,2	-	3,2	-
Justerad EBIT	46,4	93,7	278,0	560,7
Justerad EBIT (%)	2,7	5,1	3,7	7,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	51,8	37,1	192,3	122,0
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,0	-1,2	0,3	-1,0
Justerad EBITDA	98,2	129,6	470,7	681,7
Justerad EBITDA (%)	5,7	7,1	6,3	9,4

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 727,8	1 823,0	7 507,0	7 259,6
Varukostnad	-1 147,0	-1 213,2	-5 185,2	-4 747,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	580,7	609,9	2 321,9	2 512,4
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	33,6	33,5	30,9	34,6
Direkta försäljningsomkostnader	-189,5	-190,0	-827,4	-748,1
Bruttoresultat	391,3	419,9	1 494,5	1 764,3
Bruttoresultat (%)	22,6	23,0	19,9	24,3
Lagernedskrivning	0,2	-	200,9	-
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	1,3	-	1,3	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	1,2	-	1,2	-
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	583,4	609,9	2 525,3	2 512,4
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	33,8	33,5	33,6	34,6
Justerat bruttoresultat	394,0	419,9	1 697,9	1 764,3
Justerat bruttoresultat (%)	22,8	23,0	22,6	24,3



Heminredningssegmentet

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	-38,6	96,2	-91,9	289,4
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	2,3	-
Lagernedskrivning	1,0	-	174,9	-
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	8,2	-	8,2	-
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	6,0	-	6,0	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	8,9	-	8,9	-
Totalt jämförelsestörande poster	24,2	-	200,5	-
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	10,4	10,2	41,4	34,6
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	5,3	-	5,3	-
Justerad EBIT	1,3	106,4	155,2	324,0
Justerad EBIT (%)	0,1	6,4	2,6	6,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	66,3	52,8	244,6	169,8
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,0	0,3	-0,1	0,2
Justerad EBITDA	67,6	159,5	399,7	494,0
Justerad EBITDA (%)	4,3	9,5	6,7	9,1

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 588,2	1 673,2	5 965,5	5 442,8
Varukostnad	-937,8	-903,7	-3 570,2	-2 994,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	650,3	769,5	2 395,3	2 448,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	40,9	46,0	40,2	45,0
Direkta försäljningsomkostnader	-249,1	-261,2	-906,9	-850,4
Bruttoresultat	401,2	508,4	1 488,5	1 597,7
Bruttoresultat (%)	25,3	30,4	25,0	29,4
Lagernedskrivning	1,0	-	174,9	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	8,9	-	8,9	-
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	660,3	769,5	2 579,2	2 448,1
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	41,6	46,0	43,2	45,0
Justerat bruttoresultat	411,1	508,4	1 672,3	1 597,7
Justerat bruttoresultat (%)	25,9	30,4	28,0	29,4

**NETTOSKULD / NETTOKASSA**

Koncernledningen bedömer att koncernens faktiska nettoskuld/nettokassa motsvarar koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och transaktionsutgifter, varför övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder exkluderas. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad. Leasingskulder återspeglar balansräkningseffekterna av IFRS 16-standarderna.

Mkr	31 dec	
	2022	2021
Långfristiga räntebärande lån	3 392,2	5 022,7
Kortfristiga räntebärande lån	748,9	494,8
Summa skulder	4 141,1	5 517,6
Likvida medel	-477,6	-273,5
Justering leasingskulder	-877,7	-878,7
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-1 254,2	-2 121,7
Justering transaktionsutgifter	11,8	7,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 543,4	2 251,3
LTM EBITDA ex. IFRS16*	491,2	964,1
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till LTM EBITDA	3,14x	2,34x

* LTM EBITDA ex. IFRS16 inkluderar proforma (d.v.s. inkl. de tre förvärv som gjorts under de gångna tolv månaderna).



Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Aktiens omsättningshastighet	Antal aktier omsatta under perioden dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.	Aktieomsättningshastigheten är ett mått som visar i vilken omfattning aktierna i BHG Group AB omsätts genom handel på NASDAQ Stockholm.
Antal besök	Antalet besök hos Bolagets webbbutiker under den uppmätta tidsperioden.	Måttet antal besök används för att mäta kundaktivitet.
Antal order	Antal order som placeras under den uppmätta tidsperioden.	Antal order är ett mått som används för att mäta kundaktivitet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Bruttomarginal före direkta försäljningsomkostnader	Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader – i huvudsak frakt- och lagerkostnader – i procent av nettoomsättningen.	Ett ytterligare marginalmått som kompletterar det fulladdade bruttomarginalmålet, vilket möjliggör ytterligare transparens.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultatet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Bruttoresultatet inkluderar jämförelsestörande poster.	Bruttoresultatet ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
EBIT	Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden	EBIT ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
Genomsnittligt ordervärde (AOV)	Totalt ordervärde (det vill säga internetförsäljning, portointäkter och relaterade tjänster) dividerat med antal beställningar.	Genomsnittligt ordervärde mäts som en indikator på intäktsgenerering.
Investeringar	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Investeringar ger en indikation på totala investeringar i materiella och immateriella tillgångar.
Justerad bruttomarginal	Justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Den justerade bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Justerad EBIT	EBIT exklusive av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt eventuella jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten som genereras av rörelsen.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerade försäljnings- och administrationskostnader	Skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerat EBITDA, vilket därmed exkluderar övriga specificerade poster.	Försäljnings- och administrationskostnader ger en indikation på rörelsekostnader, exklusive kostnader för handelsvaror, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Justerat bruttoresultat exkluderar även jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar, bland annat, realisationsvinster och förluster vid avyttringar, kostnader relaterade till väsentliga nedskärningar, omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en väsentlig del av verksamheten, väsentliga nedskrivningar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster är en beteckning på poster vilka exkluderade visar Bolagets intjäning exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten.
Kassakonvertering	Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar (capex) i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens nettoomsättningstillväxt, beräknad i jämförelse med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Nettoskuld	Summan av räntebärande skulder, exklusive leasingskulder och tilläggsköpeskillningar och med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets räntebärande nettoskuldssättning till finansiella institut.
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av konsoliderad jämförelsedata, dvs förändring i nettoomsättning justerat för förvärvat nettoomsättning, enligt ovan definition.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av förvärv.
Proforma organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, även innefattande samtliga de enheter som ingår i koncernen, d.v.s. inklusive tillväxt i nyligen gjorda förvärv.	Proforma organisk tillväxt är ett mått som inkluderar tillväxten i nyligen gjorda förvärv. Detta mått inkluderar därmed de försäljningssynergier som möjliggörs genom koncernens M&A-aktiviteter.
Rörelsekapital	Varulager samt ej räntebärande kortfristiga fordringar minus ej räntebärande kortfristiga skulder.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.
Soliditet	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet speglar företagets finansiella ställning och således dess långsiktiga betalningsförmåga. God soliditet / stark finansiell ställning ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt. En lägre soliditet innebär en högre finansiell risk, men också en högre finansiell hävstång.



bing.

