



bhg.

“Under tredje kvartalet har vi fortsatt att leverera på vår kommunicerade strategi för att stärka gruppens konkurrenskraft samt vad vi bedömer tagit marknadsandelar. Vi har sänkt kostnaderna, fortsatt lagerreduktionen, väsentligt stärkt balansräkningen samt förenklat verksamheten genom konsolideringar och avyttringar. Med färre och tydligare plattformar blir vi kostnadseffektivare, samtidigt som vi kan vässa kunderbudandet och få större skalfördelar”

*Gustaf Öhrn,
Vd & koncernchef*

Q3 2023

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm

Delårsrapport: 1 januari-30 september 2023

Strategiska strukturförändringar, lägre kostnadsbas och stärkt balansräkning

- Genom strukturella förändringar i linje med vår strategi och operationella förbättringar har vi hittills i år genererat 1,2 Mdkr i kassaflöde från den löpande verksamheten

SAMMANFATTNING

1 juli – 30 september

- Nettoomsättningen minskade med -7,9 % till 2 861,9 (3 106,7) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -7,5 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -7,5 %
- Justerat bruttoresultat minskade med -7,9 % till 687,2 (746,0) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 24,0 (24,0) %
- Justerad EBIT uppgick till 12,5 (47,8) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 0,4 (1,5) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 223,7 (-133,0) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -7,30 (-0,62) kronor och efter utspädning till -7,30 (0,62) kronor

1 januari – 30 september

- Nettoomsättningen minskade med -11,5 % till 8 961,4 (10 125,7) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -11,2 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -11,2 %
- Justerat bruttoresultat minskade med -13,1 % till 2 226,7 (2 563,4) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 24,8 (25,3) %
- Justerad EBIT uppgick till 42,0 (344,2) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 0,5 (3,4) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 1 201,3 (-173,1) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -7,84 (1,61) kronor och efter utspädning till -7,84 (1,61) kronor

Viktiga händelser under tredje kvartalet och efter periodens slut

- Extra bolagsstämma i BHG Group AB den 25 juli beslutade att, i enlighet med styrelsens förslag, godkänna överlåtelsen av 20,1 procent av aktierna i dotterbolaget Furniture1 UAB ("F1") till UAB Wechange, som ägs av den verkställande direktören i F1. Efter överlåtelsen kommer BHG att äga 30,0 procent av aktierna och rösterna i F1.
- Den 29 september kommunicerades ett brett omstruktureringsprogram i Value Home-segmentet. Programmet innehöll avtal om överlåtelse av AH-Trading GmbH till den nuvarande minoritetsägaren och grundaren, avtal om överlåtelse av den danska verksamheten i My Home Möbler A/S till grundaren samt nedstängning av en stor del av de fysiska butikerna inom övriga delar av Value Home-segmentet. Programmet lägger en grund för en långsiktigt kostnadseffektiv och skalbar verksamhet. BHG Group kommer som en följd av detta ha en mer fokuserad struktur, med lägre andel fysisk retail.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	2 861,9	3 106,7	-7,9	8 961,4	10 125,7	-11,5	13 433,6
Bruttoresultat	667,7	371,4	79,8	2 207,2	2 188,8	0,8	2 981,1
Bruttomarginal (%)	23,3	12,0	11,4 p.p.	24,6	21,6	3,0 p.p.	22,2
Justerat bruttoresultat*	687,2	746,0	-7,9	2 226,7	2 563,4	-13,1	3 368,4
Justerad bruttomarginal (%)	24,0	24,0	0,0 p.p.	24,8	25,3	-0,5 p.p.	25,1
Justerad EBIT*	12,5	47,8	-73,8	42,0	344,2	-87,8	374,9
Justerad EBIT-marginal (%)	0,4	1,5	-1,1 p.p.	0,5	3,4	-2,9 p.p.	2,8
Rörelseresultat	-1 299,3	-361,5	259,5	-1 330,6	-140,1	849,6	-183,9
Rörelsemarginal (%)	-45,4	-11,6	-33,8 p.p.	-14,8	-1,4	-13,5 p.p.	-1,4
Periodens resultat	-1 300,2	-83,8	1452,4	-1 393,1	220,9	-730,5	45,7
Resultat per aktie före utspädning, kr	-7,30	-0,62	1077,4	-7,84	1,61	-587,0	0,25
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-7,30	-0,62	1077,4	-7,84	1,61	-587,0	0,25
Kassaflöde från rörelsen	223,7	-133,0	n/a	1 201,3	-173,1	n/a	-105,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 231,5	2 129,8	-42,2	1 231,5	2 129,8	-42,2	1 543,4

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 35.



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Under tredje kvartalet har vi fortsatt att leverera på vår kommunicerade strategi för att stärka gruppens konkurrenskraft. Vi har sänkt kostnaderna, fortsatt lagerreduktionen, väsentligt stärkt balansräkningen samt förenklat och konsoliderat verksamheten. Med färre och tydligare plattformar blir vi kostnadseffektiva, samtidigt som vi kan vässa kunderbjudandet och få större skalfördelar. Vi har gjort mycket inom samtliga tre segment, men mycket jobb återstår.

Som en del av vår strategi genomförde vi under tredje kvartalet en större omstrukturering inom Value Home-segment. Beslutet togs efter en noggrann genomlysning av hela gruppen som identifierade ett antal verksamheter där vi inte ser en tydlig väg tillbaka till lönsamhet, eller som gjorde gruppen mer komplex utan att möjliggöra skalbarhet.

Genom att avyttra vår tyska verksamhet AH-Trading, vår danska verksamhet My Home samt stänga en stor del av de fysiska butikerna inom övriga delar av vårt Value Home-segment lägger vi en grund för en långsiktig effektiv organisation och för lönsam tillväxt. De finansiella effekterna av programmet under årets första nio månader innebär en proforma förbättring av EBIT med 59 Mkr (se tabell sida 7) och minskade fasta kostnader med 276 Mkr. I linje med vår strategi fortsätter vi att se över samtliga tre segment för att bli mer kostnadseffektiva och för att konsolidera in i färre och långsiktigt mer konkurrenskraftiga plattformar.

Marknaden har under det tredje kvartalet fortsatt att vara utmanande. Samtidigt är vår bedömning att vi fortsatt tar marknadsandelar. Inflation och högre räntor gör att hushållens disponibla inkomst är lägre än för ett år sedan och den ekonomiska osäkerheten påverkar våra kunder. Det finns fortfarande också spår av "Corona-rebalancing" där konsumenter prioriterar konsumtion i form av restaurangbesök och resor framför hemmet. Vi fortsätter därför att anpassa verksamheten för vad vi bedömer blir ett tufft resten av 2023 och 2024. Vi bedömer nu att konsumentmarknaden kommer att vara utmanande under en längre period än vad vi trodde i början av året.

Förutom strukturella åtgärder för att förenkla och effektivisera verksamheten har vi fortsatt att sänka kostnader, minska varulager och stärka vår balansräkning. De tidigare kommunicerade kostnadsbesparingarna om 150-200 Mkr fortskrider enligt plan och under tredje kvartalet minskade vi fasta kostnader jämfört med samma period förra året. Att reducera vårt varulager är den enskilt viktigaste åtgärden för att kortsiktigt förbättra kassaflödet och stärka balansräkningen. Under det tredje kvartalet minskade vi varulagret med 222 Mkr (exklusive effekt från avyttrade verksamheter), vilket betyder att vi hittills i år reducerat varulagret med 731 Mkr (exklusive effekt från avyttrade verksamheter). När vi blickar framåt ser vi fortsatta möjligheter att reducera varulagret ytterligare.

Genom ett starkt kassaflöde och genom bland annat försäljningen av 20,1% i vårt dotterbolag Furniture1 som slutfördes under det tredje kvartalet har vi reducerat vår nettoskuld med 312 Mkr och totala räntebärande skulder med 1,0 Mdkr hittills i år, primärt genom en reduktion av förvävsrelaterade skulder med 884 Mkr, ner till 370 Mkr.

Samtidigt som vi har tagit stora steg för att förenkla vår struktur och förbättra vår kostnadsbas arbetar vi aktivt med en mängd åtgärder för att maximera försäljning och marginal såsom priskommunikation, strategisk prissättning, internationalisering, etc samt fokuserar på att förbättra vårt erbjudande och marknadsposition. Ett exempel är vårt starka varumärke Nordic Nest inom Premium Living-segmentet. Genom ett tydligt koncept inom högkvalitativ skandinavisk design fortsatte Nordic Nest att under tredje kvartalet expandera internationellt. Nordic Nest visar att vi med rätt plattform och starka varumärken kan växa lönsamt och internationellt utifrån en stark nordisk bas.



För att summera har vi under 2023 finansiellt fokuserat på att förbättra vårt kassaflöde och stärka vår balansräkning. Strukturellt har vi förenklat vår struktur genom konsolideringar och avyttringar av verksamheter där vi inte ser förutsättningar för lönsam tillväxt och därigenom byggt en starkare organisation och lagt grunden för en fortsatt kostnadseffektiv och skalbar affär. Detta har varit en nödvändig förutsättning för de offensiva satsningar som vi har gjort inom bland annat geografisk expansion från vår nordiska bas och utveckling av techplattformar. Med genomförda och planerade åtgärder bedömer vi att förutsättningarna är mycket goda för att, i ett första steg, ta tillbaka BHG till den lönsamhet och det kassaflöde som vi levererade före pandemin.

Vår bedömning är att migrationen från fysisk handel till online kommer att fortsätta i alla våra kategorier och i samtliga segment. I en svår marknad stärker vi vår verksamhet både strukturellt och finansiellt. När marknaden vänder kommer vi vara väl positionerade.

Avslutningsvis vill jag tacka våra kunder för ert förtroende, alla kollegor för ert hårda arbete och våra 12 700 aktieägare och försäkra er att vi kommer att fortsätta arbeta hårt och beslutsamt för att BHG ska komma stärkta ur denna utmanande omvärldssituation.

Malmö, 26 oktober 2023

Gustaf Öhrn,
Vd och koncernchef, BHG Group



We make living easy!

Vi erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster inom våra tre segment Home Improvement, Value Home och Premium Living.

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

2 000

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.



>1,9

miljoner produkter

Hållbarhet

Hållbarhet är ett långsiktigt strategiskt fokusområde för att accelerera organisationens förmåga och driva ett hållbart erbjudande. Med FN:s globala mål för hållbar utveckling kombinerat med vår materialitetspyramid från 2020 har vi formulerat följande tre övergripande mål:

Minska koldioxidutsläpp med 50 % till 2030*



Jämställd arbetsplats och hållbar försörjningskedja



Bolagsstyrning och ekonomisk tillväxt



*Procentuell minskning i förhållande till omsättningstillväxt

- Nordiska hemmamarknader
- Vår närvaro på det europeiska fastlandet

100+

onlinedestinationer

**Home
Improvement**

h bygghemma.se

**Value
Home**

trademax.se

**Premium
Living**

**NORDIC
NEST**



Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	2 861,9	3 106,7	-7,9	8 961,4	10 125,7	-11,5	13 433,6
Bruttoresultat	667,7	371,4	79,8	2 207,2	2 188,8	0,8	2 981,1
Bruttomarginal (%)	23,3	12,0	11,4 p.p.	24,6	21,6	3,0 p.p.	22,2
Justerat bruttoresultat*	687,2	746,0	-7,9	2 226,7	2 563,4	-13,1	3 368,4
Justerad bruttomarginal (%)	24,0	24,0	0,0 p.p.	24,8	25,3	-0,5 p.p.	25,1
Justerad EBITDA*	139,1	162,9	-14,6	424,8	664,5	-36,1	813,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,9	5,2	-0,4 p.p.	4,7	6,6	-1,8 p.p.	6,1
Justerad EBIT*	12,5	47,8	-73,8	42,0	344,2	-87,8	374,9
Justerad EBIT-marginal (%)	0,4	1,5	-1,1 p.p.	0,5	3,4	-2,9 p.p.	2,8
Jämförelsestörande poster	-1 287,1	-384,1	235,1	-1 297,3	-409,0	217,2	-449,7
Rörelseresultat	-1 299,3	-361,5	259,5	-1 330,6	-140,1	849,6	-183,9
Rörelsemarginal (%)	-45,4	-11,6	-33,8 p.p.	-14,8	-1,4	-13,5 p.p.	-1,4
Periodens resultat	-1 300,2	-83,8	1452,4	-1 393,1	220,9	-730,5	45,7
Kassaflöde från rörelsen	223,7	-133,0	n/a	1 201,3	-173,1	n/a	-105,6
Antal besök (tusental)	74 041	80 185	-7,7	236 234	272 938	-13,4	365 076
Antal order (tusental)	1 103	1 117	-1,2	3 339	3 510	-4,9	5 033
Konverteringsgrad (%)	1,5	1,4	0,1 p.p.	1,4	1,3	0,1 p.p.	1,4
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 639	2 815	-6,2	2 727	2 939	-7,2	2 695

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 35.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets tredje kvartal

Årets tredje kvartal präglades av en fortsatt utmanande marknad, där vi såg en tydlig inbromsning i efterfrågan under senare delen av kvartalet. Trenden vad gäller svag underliggande efterfrågan i flera produktkategorier, främst kapitalintensiva kategorier kvarstår. I en svag marknad lyckades vi under kvartalet reducera fasta kostnader samt fortsätta minska våra varulager och ligger fortsatt före vår ursprungliga plan för lagerreduktion.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 2 861,9 (3 106,7) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -7,9 %, proforma organisk tillväxt till -7,5 % och den organiska tillväxten till -7,5 %.
- Justerad EBIT uppgick till 12,5 (47,8) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,4 (1,5) %.
- Reduktion av varulagret med ytterligare 222,0 Mkr (exklusive effekt från avyttrade verksamheter) under det tredje kvartalet.
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades väsentligt och uppgick till 223,7 (-133,0) Mkr i kvartalet, främst drivet av en positiv utveckling i rörelsekapitalet.
- Totala räntebärande skulder uppgick till 3 126,8 Mkr vid kvartalets slut, en reduktion med 1 014,3 Mkr sedan årsskiftet.

Strukturella åtgärder för att minska kostnader och öka konkurrenskraft

Givet den utmanande marknad vi upplevt de senaste kvartalen och förväntar oss resten av detta och nästa år har vi i linje med vår strategi vidtagit ett antal kraftfulla åtgärder för att effektivisera vår kostnadsbas och bygga en starkare och långsiktigt mer konkurrenskraftig verksamhet framåt.

Vår strategiska ambition är att konsolidera in våra bolag i färre men större plattformar för att därigenom uppnå skaleffekter och förenkla vår struktur samt avyttra verksamheter där vi inte ser förutsättningar för lönsam tillväxt framåt.

Under det tredje kvartalet fortsatte vi att implementera vår strategi genom att avyttra vår tyska verksamhet AH-Trading, vår danska verksamhet My Home samt stänga en stor del av de fysiska butikerna inom övriga delar av vårt Value Home-segment. Strukturåtgärderna under årets första nio månader innebär en proforma förbättring av EBIT med 59,0 Mkr samt minskade fasta kostnader med 275,9 Mkr, hänförliga till försäljnings- och administrationskostnader samt avskrivningar av leasingtillgångar.

AH-Trading förvärvades under pandemin och vi kan i efterhand konstatera att bolagets försäkring i produktmarginaler från toppnoteringarna under pandemin varit större än för våra jämförelsebara nordiska verksamheter. Förutsättningarna för att uppnå en uthållig lönsamhet i linje med vad som krävs för AH-Tradings affärsmodell har därmed försämrats och vår bedömning är att bolaget skulle vara en belastning för gruppens lönsamhet framåt. BHG kommer även efter försäljningen av AH-Trading ha en betydande

försäljning i Tyskland men då från vår nordiska bas. Under det tredje kvartalet uppgick BHGs försäljning i Tyskland (exklusive AH-Trading) till 64,2 Mkr.

My Homes affärsmodell bygger främst på fysisk retail genom 22 fysiska butiker och en mindre andel försäljning online. Givet My Homes övergripande kostnadsstruktur och affärsmodell samt BHGs strategiska prioritering på online-affären gjordes bedömningen att bolaget inte passar in i gruppens strategi och kommer vara en belastning för gruppens lönsamhet framåt.

Nedstängningen av stora delar av de fysiska butikerna inom övriga delar av vårt Value Home-segment har skett efter

en utvärdering av samtliga butiker av dels nuvarande lönsamhet, dels framtida potential. Genom att stänga ner butikerna reducerar vi väsentligt våra fasta kostnader och minskar därmed vår risk. Vi kommer fortsatt att ha fysisk butiksvarus när det stärker vårt erbjudande, våra varumärken och vår affär.

Framåt kommer vi fortsätta att implementera vår strategi att konsolidera in våra bolag i färre men större plattformar för att därigenom uppnå skaleffekter och förenkla vår struktur, men då främst genom att konsolidera in mindre verksamheter i större plattformar inom våra tre segment.

Finansiell påverkan av omstruktureringsprogram

Mkr	jul-sep 2023			jan-sep 2023			jan-dec 2022		
	Rapport- erat	Justering avytttrade bolag*	Rapport- erat ex. avytttrade bolag*	Rapport- erat	Justering avytttrade bolag*	Rapport- erat ex. avytttrade bolag*	Rapport- erat	Justering avytttrade bolag*	Rapport- erat ex. avytttrade bolag*
Nettoomsättning	2 861,9	-304,1	2 557,7	8 961,4	-997,4	7 964,0	13 433,6	-1 309,6	12 124,0
Justerat bruttoreultat	687,2	-92,9	594,3	2 226,7	-298,6	1 928,1	3 368,4	-422,5	2 945,9
Justerad bruttomarginal (%)	24,0	30,5	23,2	24,8	29,9	24,2	25,1	32,3	24,3
Justerad EBITDA	139,1	-5,7	133,4	424,8	-30,0	394,8	813,8	-50,0	763,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,9	1,9	5,2	4,7	3,0	5,0	6,1	3,8	6,3
Justerad EBIT	12,5	22,9	35,4	42,0	59,0	101,0	374,9	59,3	434,3
Justerad EBIT-marginal (%)	0,4	-7,5	1,4	0,5	-5,9	1,3	2,8	-4,5	3,6
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	43,0	20,6	63,6	137,6	49,9	187,4	493,0	44,2	537,3
Justerad EBITDA-marginal exkl. IFRS 16 (%)	1,5	-6,8	2,5	1,5	-5,0	2,4	3,7	-3,4	4,4

* Se definitioner sida 43.

Operationella åtgärder för att förbättra lönsamheten

Förutom att stärka verksamheten genom strukturella förändringar vidtar vi ett stort antal operationella åtgärder för att förbättra vår lönsamhet.

Våra tidigare kommunicerade bruttobesparingar om 150-200 Mkr fortskrider enligt plan. Vi har i kvartalet reducerat personalkostnader med 26,4 Mkr och 56,2 Mkr hittills i år (justerat för valutaeffekter) jämfört med samma period föregående år.

Under det tredje kvartalet har vi även fortsatt effektiviseringar inom lagerhantering och ser en positiv utveckling i form av lägre kostnader framför allt i takt med att vi reducerar vårt lager. I kvartalet har vi genom effektiviseringar reducerat lagerhanteringskostnader med 15,9 Mkr och hittills i år med 38,0 Mkr (justerat för valutaeffekter) jämfört med samma period föregående år. Sammantaget uppgår besparingar på personalkostnader och lagerhanteringskostnader till totalt 94,3 Mkr (justerat för valutaeffekter) jämfört med samma period föregående år.

Vi arbetar vidare kontinuerligt med att stärka våra marginaler genom att justera våra fraktintäkter från kunder för att kompensera för inflationistiskt tryck på last-mile-kostnader och förbättra marginaler genom priskommunikation och strategisk prissättning.

Åtgärder för att förbättra kassaflödet och stärka balansräkningen

Den enskilt viktigaste åtgärden i år för att förbättra kassaflödet och stärka vår balansräkning har varit att reducera vårt varulager. Genom systematiskt arbete och tydligt definierade målsättningar på dotterbolagsnivå reducerade vi varulagret med ytterligare 222,0 Mkr (exklusive effekt från avyttrade verksamheter) under det tredje kvartalet. Vi har sedan halvårsskiftet förra året reducerat lagernivån varje kvartal. Sammantaget har vi därmed minskat varulagret med 731,1 Mkr (exklusive effekt från avyttrade verksamheter) hittills i år samt 952,8 Mkr (exklusive effekt från avyttrade verksamheter) de senaste fyra kvartalen.

Lagerreduktionstakten hittills i år har varit högre än vår ursprungliga plan. Vår bedömning är att vi kommer att kunna sänka varulagret ytterligare framåt men inte med samma hastighet som tidigare kvartal. Blickar vi bortom 2023 ser vi potential att reducera varulagret ytterligare.

Förutom att kraftigt förbättra vårt kassaflöde i kvartalet, i huvudsak genom att reducera varulagret, har vi vidtagit ytterligare åtgärder för att stärka balansräkningen. Som vi tidigare kommunicerat slutförde vi i juli avyttringen av 20,1 % av vårt dotterbolag Furniture1 till grundaren. Som en del av transaktionen avstod grundaren från sin säljoption gentemot BHG. Genom att grundaren av Furniture1 avstår från sin säljoption upphör BHG:s förpliktelser kopplade till denna. Transaktionen reducerar väsentligt BHG:s förvärsrelaterade



skulder samt avlägsnar risken för en framtida kassaflödespåverkan om 40 MEUR, motsvarande 439,5 Mkr. Vidare reducerades förvävsrelaterade skulder ytterligare med 83,0 Mkr genom avyttringen av AH-Trading. Sammantaget betyder det att vi reducerat förvävsrelaterade skulder med 522,5 Mkr genom de två transaktionerna. Förvävsrelaterade skulder uppgår vid utgången av kvartalet till 369,8 Mkr, en minskning med 884,4 Mkr sedan årsskiftet.

Avyttringen av AH-Trading och My Home reducerar vidare leasingskulder med 71,5 Mkr i kvartalet.

Totala räntebärande skulder uppgår vid kvartalets slut till 3 126,8 Mkr, 1 014,3 Mkr lägre än vid årets början.

Marknaden

Det tredje kvartalet präglades av en fortsatt utmanande marknad. Första delen av kvartalet var relativt starkare men efterfrågan bromsade in under kvartalets senare del. Vi upplever fortsatt en svag marknad i främst våra kapitalintensiva produktkategorier till följd av bland annat lägre disponibel inkomst hos konsumenter, färre transaktioner på bostadsmarknaden och därmed en svagare renoveringsmarknad. Bilden bekräftas av bland annat E-handelsindikatorn från Svensk Handel som visar att onlineförsäljningen i Sverige under årets nio första månader backat med 46 % för möbler jämfört med samma period föregående år, byggvaror har backat 9 % och heminredning har backat 8 %.

Tillgänglig marknadsdata indikerar att Sverige och Danmark utvecklats svagare än övriga nordiska marknader.

Vår bedömning är att online-marknaden i våra produktkategorier är mindre än samma period förra året men större än innan pandemins utbrott. Vi bedömer samtidigt att vi utvecklats bättre än marknaden i stort och därigenom tagit marknadsandelar.

Utblick

Med det tredje kvartalet bakom oss kan vi konstatera att utblicken för konsumentmarknaden är fortsatt oviss. Samtidigt som osäkerheten kring räntehöjningar och inflation framåt kan bedömas lägre än vid årets början har effekten av dessa lämnat mindre pengar kvar i plånboken hos konsumenter jämfört med för ett år sedan. Detta tillsammans med osäkerheten kring eventuell stigande arbetslöshet framåt och ökande geopolitisk oro gör att vår samlade bild fortfarande är att resten av 2023 och 2024 kommer att vara utmanande. Vi bedömer nu att perioden som konsumentmarknaden kommer att vara utmanande är längre än när vi gjorde samma bedömning i början av året.

Höga lagernivåer i marknaden samt fortsatt svagare efterfrågan i vissa av våra produktkategorier har inneburit prispress och vi förväntar oss att den kommer att fortsätta tills lagersituationen normaliserats genom reducerade inköpsvolymerna och minskade varulager. Vi har redan sett att fraktkostnaderna sjunkit väsentligt för den del av sortimentet som köps in från Asien och Shanghai Containerized Freight Index är ned signifikant jämfört med för ett år sedan. I takt med att marknadsaktörer justerar ner inköpsvolymerna ser vi också mindre tryck på produktionskapacitet med sjunkande priser som följd.

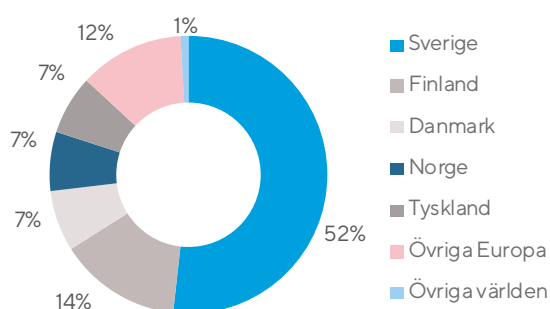
Det svåra marknadsläget kommer även att öppna upp för möjligheter. I takt med att konkurrenter försvagas, försvinner eller lämnar produktkategorier, som vi sett exempel på under det gångna kvartalet, kommer BHG att kunna flytta fram sin ledande position.

Vår bedömning är att de grundläggande strukturella trender som drivit BHG:s tillväxtresa fortsätter. Migrationen från fysisk handel till online bedömer vi fortsätter i våra kategorier under överskådlig framtid samtidigt som intresset för hemmet och därmed våra kategorier fortsätter öka. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål på medellång sikt (sidan 11).

Förvärv

Förvärv har varit en central del av BHG:s 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 så att när vi är redo, göra tilläggsförvärv, som stärker vårt erbjudande inom gruppens kärnområden.

Fördelning nettoomsättning per land (%) jul-sep 2023**Nettoomsättning**

Nettoomsättningsutvecklingen i det tredje kvartalet präglas av en fortsatt utmanande marknad. Vi ser samtidigt god utveckling i våra initiativ för geografisk expansion utanför våra bolags hemmamarknader.

Trädgårdskategorin som är stor under det tredje kvartalet har fortsatt visa en god trend och utvecklade sig bättre än gruppen som helhet. Samtidigt utvecklade sig kapitalintensiva kategorier såsom golv, dörrar, fönster och badrum svagare.

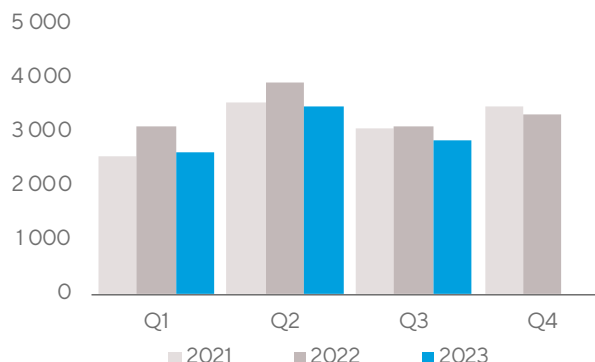
Försäljningen i Norden utvecklade sig sämre än övriga geografier, främst drivet av den svenska marknaden. Försäljningen utanför Norden utvecklade sig bättre i kvartalet och utgör nu 20 % av försäljningen jämfört med 16 % under samma period föregående år. Ett flertal av våra siter har under senaste kvartalen på ett lönsamt och effektivt sätt lyckats expandera sitt erbjudande utanför sina nordiska hemmamarknader.

Nettoomsättningen minskade med -7,9 % till 2 861,9 (3 106,7) Mkr i kvartalet och -11,5 % till 8 961,4 (10 125,7) Mkr under årets första nio månader. Den organiska tillväxten uppgick till -7,5 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -7,5 % i kvartalet samt -11,2 % och -11,2 % under årets första nio månader.

Nettoomsättningen inom Home Improvement-segmentet minskade med -13,7 % till 1 420,1 (1 646,5) Mkr i kvartalet och -16,3 % till 4 382,9 (5 234,8) Mkr under årets första nio månader. Den organiska tillväxten uppgick till -12,9 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -12,9 % i kvartalet, -15,5 % respektive -15,5 % under årets första nio månader.

Nettoomsättningen för Value Home-segmentet minskade med -4,6 % till 1 004,0 (1 052,1) Mkr i kvartalet och -9,9 % till 3 228,4 (3 583,1) Mkr under årets första nio månader. Den organiska tillväxten uppgick till -4,4 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -4,4 % i kvartalet, -8,8 % respektive -8,6 % under årets första nio månader.

Nettoomsättningen för Premium Living-segmentet ökade med 6,1 % till 452,0 (426,1) Mkr i kvartalet och -1,9 % till 1 418,5 (1 446,3) Mkr för det första halvåret. Den organiska tillväxten uppgick till 6,1 % och proforma organisk tillväxt uppgick till 6,1 % i kvartalet, -1,9 % respektive -1,9 % under årets första nio månader.

Nettoomsättning (Mkr)**Bruttomarginal**

Den justerade produktmarginalen uppgick till 37,3 (37,3) % i kvartalet och 37,8 (38,1) % under årets första nio månader.

Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) uppgick till 24,0 (24,0) % i kvartalet och 24,8 (25,3) % under årets första nio månader.

- Produktmarginalen i kvartalet har påverkats av prispress på grund av hög kampanjaktivitet i marknaden. Marginalpressen har kunnat kompenseras med högre fraktintäkter från kunder samt positiva mixeffekter.
- Lagerhanteringskostnader har förbättrats som en följd av kostnadsinitiativ och rationaliseringar inom lagerpersonal samt färre antal lager då vi minskat varulagret kraftigt. Last-mile-kostnader har däremot ökat i kvartalet, jämfört med samma period föregående år, främst drivet av inflationsdrivna kostnadsökningar i leverantörsled. Dessa har delvis men inte fullt ut kunnat kompenseras av ökade fraktintäkter från kunder.

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. AOV:n i Home Improvement var lägre i det tredje kvartalet, drivet av mixeffekter som en följd av vikande försäljning inom kapitalintensiva produktkategorier som dörrar och fönster. AOV:n var även något lägre i Premium Living drivet av mixeffekter men högre i Value Home.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster) uppgick till 550,0 (585,5) Mkr, motsvarande 19,2 (18,8) % av nettoomsättningen i kvartalet samt 1 807,1 (1 911,4) Mkr, motsvarande 20,2 (18,9) % av nettoomsättningen under årets första nio månader.

Tidigare kommunicerade kostnadsneddragningar motsvarande 150–200 Mkr, som delvis kommer påverka SG&A, fortskred enligt plan. Personalkostnader minskade med 19,3 Mkr i kvartalet jämfört med föregående år. SG&A påverkades totalt sett av en negativ valutaeffekt om 19,9 Mkr i kvartalet, varav 7,2 Mkr påverkade personalkostnader. Justerat för effekter från valuta, minskar personalkostnader i kvartalet med 26,4 Mkr jämfört med föregående år trots att genomförda kostnadsneddragningar ännu inte fått full effekt och inflationsdrivna kostnadsökningar av främst löner och

hyror. Hittills i år har personalkostnader minskat med 56,2 Mkr (justerat för valutaeffekter) jämfört med föregående år.

Reduktionen av SG&A i kvartalet jämfört med föregående år förklaras även av lägre kostnader för onlinemarknadsföring. I sin tur förklarar av mer effektiva marknadsföringsstrategier och lägre försäljning.

Givet osäkerheten i efterfrågan framåt fortsätter vi arbetet med att identifiera ytterligare kostnadsbesparingar.

Resultat

Koncernens justerade EBIT uppgick till 12,5 (47,8) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,4 (1,5) % samt 42,0 (344,2) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,5 (3,4) %. Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 126,6 (115,1) Mkr i kvartalet, varav 89,5 (79,5) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar samt 382,9 (320,2) Mkr för det första nio månaderna, varav 269,8 (222,0) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -1 299,3 (-361,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på -45,4 (-11,6) % samt -1 330,6 (-140,1) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en rörelsemarginal på -14,8 (-1,4) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 287,1 (-384,1) Mkr i kvartalet och -1 297,3 (-409,0) Mkr under årets första nio månader. Posterna avser främst kostnader för det lanserade omstrukturingsprogrammet i Value Home-segmentet.

Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 24,7 (25,2) Mkr i kvartalet samt 75,3 (75,4) Mkr under årets första nio månader. Avskrivningarna avser identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar av goodwill eller övriga tillgångar, förutom nedskrivning av leasingtillgångar inkluderade i jämförelsestörande poster, identifierades i perioden.

Koncernens finansnetto uppgick till -68,1 (185,7) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -54,0 (-24,0) Mkr i kvartalet, varav -6,0 (-5,2) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16. Under årets första nio månader uppgick koncernens finansnetto till -153,6 (302,1) Mkr, vilket inkluderar omvärderade tilläggsköpeskillningar om +2,5 (380) Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -138,4 (-62,0) Mkr, varav -19,1 (-15,1) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -1 367,4 (-175,8) Mkr i kvartalet samt -1 484,2 (162,0) Mkr under årets första nio månader. Resultatet efter skatt uppgick till -1 300,2 (-83,8) Mkr i kvartalet samt -1 393,1 (220,9) Mkr under årets första nio månader. Den effektiva skattesatsen uppgick till -4,9 (-52,4) %, motsvarande 67,2 (92,0) Mkr i kvartalet, samt -6,1 (36,4) %, motsvarande 91,1 (58,9) Mkr under årets första nio månader.

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 223,7 (-133,0) Mkr i kvartalet och 1 201,3 (-173,1) Mkr under årets första nio månader, främst drivet av en positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Rörelsekapitalets utveckling är i sin tur främst en följd av lagerminskningen i perioden.

Kassakonvertering (kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till 137,0 (-90,0) % och 275,6 (-17,7) % under årets första nio månader.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -374,1 (-83,3) Mkr och -608,4 (-396,7) Mkr under årets första nio månader och var i perioden framför allt hänförligt till utbetalningar avseende villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv under tidigare perioder, liksom till IT-investeringar avseende teknikplattformar.

Kassaflödet till respektive från finansieringsverksamheten uppgick till -116,5 (392,9) Mkr i kvartalet och -296,9 (990,3) Mkr under årets första nio månader, i huvudsak till följd av amortering av leasingskulder samt räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 768,5 (477,6) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 231,5 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 543,4 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 (se definition s. 46) om 4,28x, vilket är utanför spannet för koncernens kapitalstrukturmål på medellång sikt.

Arbetet med att förbättra lönsamhet och kassaflöde fortsätter för att, i ett första steg, uppnå den lönsamhet och det kassaflöde som BHG levererade före pandemin.

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

myRANGECOOKER.se

GULV&FLISE
EKSPERTEN

LED VALOT.FI

BADSHOP.se

vskupp.no

Duab
Duab.se - Maskiner & verktyg till rätt pris!

taloon.com

hemochbastu.se

GRILLEN.SE

vitvaruexperten.com

tvexperten.com

MASKINklippet.se
En riktig maskinaffär på nätet

RINXKA

myOUTDOORKITCHEN.se

golvshop.se

Vinkylen.se

DOGGER
[bait & tackle shop]

LINDSTRÖMS
Badrum, kakel, golv!

NETRAUTA.FI

PAISTA

BYGGSHOP.se

Hemmy.se®

NORO®

fri shop dk

bygg hemma.se

westerbergs

OUTL1

Hafa®

Nordiska Fönster

goivpoolen
BAD KAKEL GOLV

POLARPUMPEN

HYLTE®
HUNTING & OUTDOOR

bathlife®

bhg.
GROUP

a selection of
our brands

berry*

Chilli.se

trademax.se

KODIN 1

FURNITURE1 EU

LampGallerian

hemfint.se

FURNITUREBOX

NORDIC
NEST

Svenssons
i Lammhult

Sleepo

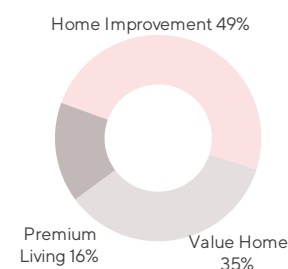
Home Improvement



“Efterfrågan i segmentet Home Improvement fortsätter att vara svag i samtliga geografier. Våra bolag fortsätter omställningsresan mot en lägre kostnadskostym, mindre lager och ökad effektivitet i enlighet med rådande strategi. Samtidigt utvecklas vårt erbjudande för att bättre möta nuvarande efterfrågan, genom fokus på ett större djup i kategorier med lägre prispunkter, ökad fokus på energisnåla produkter samt investeringar i IT-infrastruktur för att bättre tillvarata kunderna. Vi ökar vår konkurrenskraft och stärker vår position i takt med att utslagningen på marknaden ökar.” säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för segment Home Improvement.

- Nettoomsättningen minskade med -13,7 % till 1 420,1 (1 646,5) Mkr i kvartalet och -16,3 % till 4 382,9 (5 234,8) Mkr under årets första nio månader. Efterfrågan var särskilt svag på den svenska marknaden. Kapitalintensiva kategorier såsom badrum, fönster och dörrar utvecklades relativt svagast.
- Den organiska tillväxten uppgick till -12,9 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -12,9 % samt -15,5 % respektive -15,5 % under årets första nio månader.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 20,8 (21,3) % i kvartalet samt 20,9 (21,7) % under årets första nio månader
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 27,3 (57,4) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 1,9 (3,5) % samt 41,4 (200,5) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,9 (3,8) %, under årets första nio månader. EBIT-marginalen påverkades positivt av lägre lagerhanteringskostnader men negativt av inflationsdrivna kostnadsökningar för last-mile-transporter som inte fullt ut kompenseras av högre fraktintäkter från kunder samt försäljningstappet då fasta kostnader ännu inte fullt ut anpassats till nuvarande efterfrågesituation.

Nettoomsättning per segment, jul-sep 2023



Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec	
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022	
Nettoomsättning	1 420,1	1 646,5	-13,7	4 382,9	5 234,8	-16,3	6 856,3	
Bruttoresultat	289,2	220,1	31,4	912,2	1 002,2	-9,0	1 387,0	
Bruttomarginal (%)	20,4	13,4	7,0 p.p.	20,8	19,1	1,7 p.p.	20,2	
Justerat bruttoresultat	294,9	351,5	-16,1	918,0	1 133,5	-19,0	1 521,1	
Justerad bruttomarginal (%)	20,8	21,3	-0,6 p.p.	20,9	21,7	-0,7 p.p.	22,2	
Justerad EBITDA	74,3	99,8	-25,6	178,0	316,5	-43,8	434,1	
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,2	6,1	-0,8 p.p.	4,1	6,0	-2,0 p.p.	6,3	
Justerad EBIT	27,3	57,4	-52,5	41,4	200,5	-79,4	276,1	
Justerad EBIT-marginal (%)	1,9	3,5	-1,6 p.p.	0,9	3,8	-2,9 p.p.	4,0	
Jämförelsestörande poster	-13,6	-131,4	-89,6	-15,5	-133,4	-88,4	-148,3	
Rörelseresultat	-0,7	-88,3	-99,2	-17,2	23,9	-172,0	67,1	
Rörelsemarginal (%)	-0,1	-5,4	5,3 p.p.	-0,4	0,5	-0,9 p.p.	1,0	
Periodens resultat	-18,2	110,7	-116,4	-79,6	312,4	-125,5	133,3	
Antal besök (tusental)	24 635	31 183	-21,0	81 011	99 804	-18,8	128 523	
Antal order (tusental)	533	546	-2,4	1 578	1 665	-5,3	2 256	
Konverteringsgrad (%)	2,2	1,8	0,4 p.p.	1,9	1,7	0,3 p.p.	1,8	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 695	3 018	-10,7	2 803	3 210	-12,7	3 020	

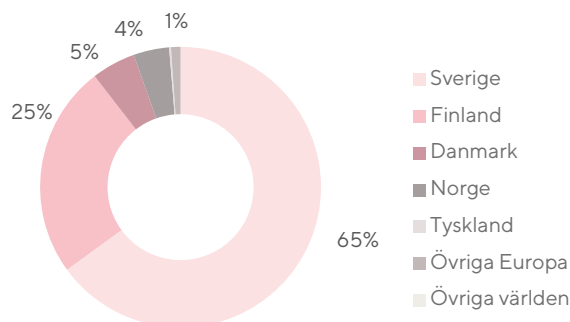
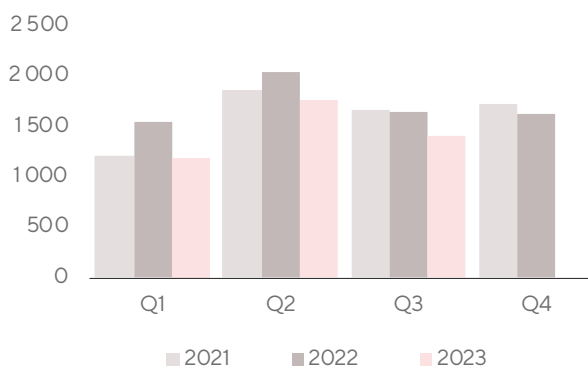
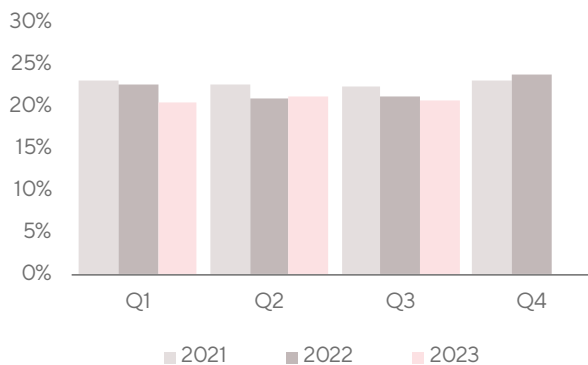
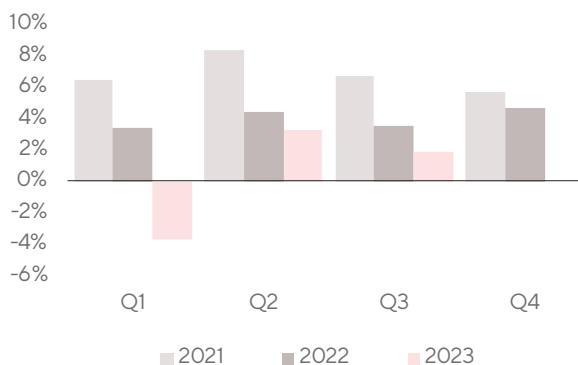
KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT SEGMENTET

Home Improvement segmentet stod för 49 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 49 % under årets första nio månader. Home Improvement verkar nästan uteslutande på den nordiska marknaden och är till övervägande del baserad på en dropship-modell med låg kapitalbindning och där vi erbjuder ett brett sortiment och prismatchning. Sverige är den största marknaden och utgör ca två tredjedelar av segmentets omsättning i det tredje kvartalet.

Det ledande varumärket i segmentet är Bygghemma. Andra varumärken i segmentet är bland andra Netrauta, Hylte Jakt & Lantman, Hafa, Polarpumpen, Golvpoolen, Vitvaruexperten och Nordiska Fönster.

Fokus ligger på att:

- Samla segmentets verksamheter kring färre affärsenheter med gemensamma teknikplattformar, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur. Vi investerar just nu i Bygghemmas teknikplattform för att möjliggöra framtida konsolideringar och förbättra kundupplevelsen.
- Effektivisera inköpsprocesser, öka andel försäljning från egna varumärken med i regel högre marginal samt bredda utbudet av tilläggstjänster.
- 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.

Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2023**Nettoomsättning (Mkr)****Justerad bruttomarginal (%)****Justerad EBIT-marginal (%)**

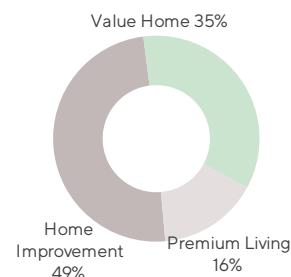


Value Home

“Under det tredje kvartalet har vi fokuserat på att utforma och delvis implementera de strukturella förändringar som tillkännagavs den 29 september. Perioden har präglats av motvind, särskilt på våra två största marknader, Sverige och Norge, men vi såg också positiva signaler från nyöppnade försäljningskanaler i nya geografier och på nya marknadsplatser. Det genomsnittliga ordervärdet har legat över föregående år samtidigt som vi har sett en positiv trend i våra konverteringsgrader. Den svaga utvecklingen i trafiken har dock haft en betydande inverkan på vår totala försäljning i segmentet, som har minskat med cirka -5 % jämfört med föregående år. Vår ambition att drastiskt minska våra lagernivåer har fortsatt som planerat och vårt fokus inom segmentet kommer nu att flyttas mot ökad lönsamhet. Under denna period har vi aktivt arbetat med att sänka de fasta kostnaderna för att kompensera för de lägre volymerna” säger Christian Eriksson, chef för Value Home.

- Nettoomsättningen minskade med -4,6 % till 1 004,0 (1 052,1) Mkr i kvartalet och -9,9 % till 3 228,4 (3 583,1) under årets första nio månader. Den nordiska marknaden har varit särskilt utmanande.
- Segmentets organiska och proforma organiska tillväxt uppgick till -4,4 % respektive -4,4 % i kvartalet samt -8,8 % respektive -8,6 % under årets första nio månader.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 29,5 (28,1) % i kvartalet samt 30,4 (30,3) % under årets första nio månader.
- Justerad EBIT uppgick till -3,6 (-7,8) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på -0,4 (-0,7) % samt 27,9 (114,4) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,9 (3,2) %, under årets första nio månader. EBIT-marginalen stärktes av förbättrad bruttomarginal som främst förklaras av ökad produktmarginal samt att våra besparingsinitiativ inom lagerhanteringskostnad gett effekt, men försvagades av något högre marknadsföringskostnader i kvartalet.

Nettoomsättning per segment, jul-sep 2023



Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec	
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022	2022
Nettoomsättning	1 004,0	1 052,1	-4,6	3 228,4	3 583,1	-9,9	4 558,7	
Bruttoresultat	282,5	63,7	343,6	967,6	855,6	13,1	1 113,4	
Bruttomarginal (%)	28,1	6,1	22,1 p.p.	30,0	23,9	6,1 p.p.	24,4	
Justerat bruttoresultat	296,2	295,4	0,3	981,4	1 087,3	-9,7	1 355,1	
Justerad bruttomarginal (%)	29,5	28,1	1,4 p.p.	30,4	30,3	0,1 p.p.	29,7	
Justerad EBITDA	59,3	55,4	7,1	224,1	291,0	-23,0	317,0	
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,9	5,3	0,6 p.p.	6,9	8,1	-1,2 p.p.	7,0	
Justerad EBIT	-3,6	-7,8	-54,2	27,9	114,4	-75,6	76,0	
Justerad EBIT-marginal (%)	-0,4	-0,7	0,4 p.p.	0,9	3,2	-2,3 p.p.	1,7	
Jämförelsestörande poster	-1 269,8	-232,7	445,7	-1 268,0	-234,1	441,7	-250,1	
Rörelseresultat	-1 278,0	-245,6	420,4	-1 255,2	-134,9	830,8	-199,8	
Rörelsemarginal (%)	-127,3	-23,3	-103,9 p.p.	-38,9	-3,8	-35,1 p.p.	-4,4	
Periodens resultat	-1 244,5	-176,8	603,9	-1 257,8	-15,9	7787,1	-46,7	
Antal besök (tusental)	30 654	32 952	-7,0	97 263	123 412	-21,2	155 953	
Antal order (tusental)	244	273	-10,5	760	880	-13,6	1 163	
Konverteringsgrad (%)	0,8	0,8	0,0 p.p.	0,8	0,7	0,1 p.p.	0,7	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 030	3 765	7,0	4 154	3 903	6,4	3 779	

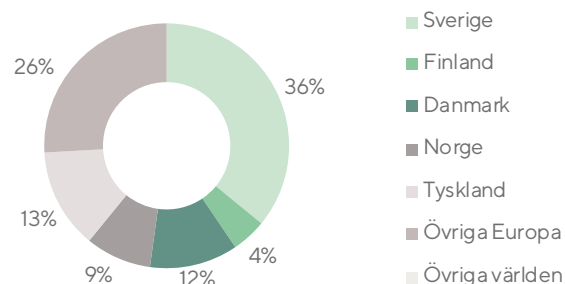
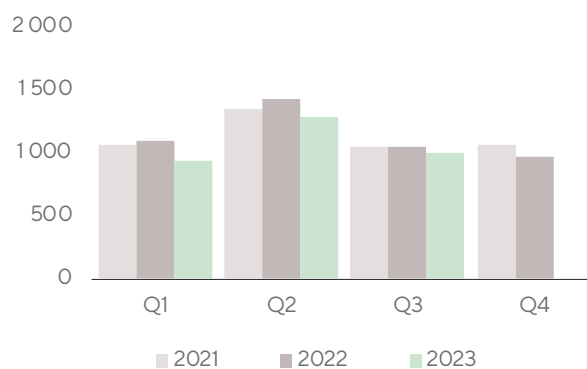
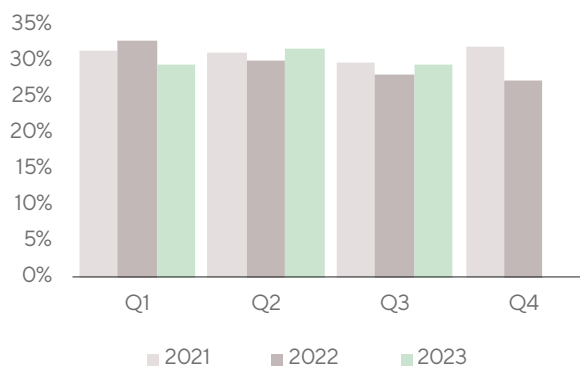
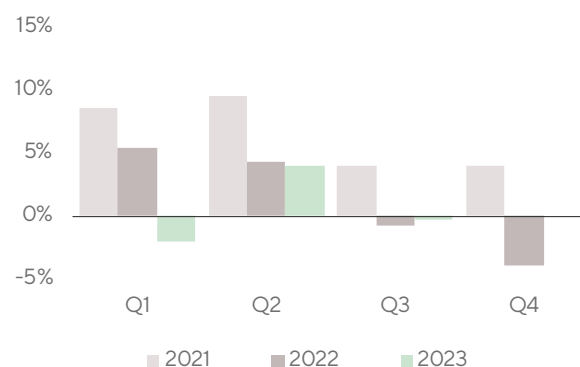
KOMMENTARER VALUE HOME SEGMENTET

Nettoomsättningen inom Value Home segmentet stod för 35 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 36 % under årets första nio månader. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det tredje kvartalet 39 % av segmentets omsättning.

Value Home verkar främst på de nordiska, östeuropeiska och tyska marknaderna och är en "Value"-baserad modell med fokus på att erbjuda konkurrenskraftiga priser, möjliggjort av Private Label. Det ledande varumärket i segmentet Value Home är Trademax. Andra varumärken inkluderar bland andra Furniture1, Chilli.se, Furniturebox, Hemfint, Out11.se och Lampgallerian.

Fokus ligger fortsatt på att:

- Samla segmentets verksamheter kring färre affärsenheter, vad gäller teknikplattformar, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.
- Öppna nya försäljningskanaler genom geografisk expansion och marknadsplatser.
- Uppgradering av teknikplattformar för att möjliggöra förbättrad kundupplevelse på site samt reducera löpande utvecklingskostnader.

Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2023**Nettoomsättning (Mkr)****Justerad bruttomarginal (%)****Justerad EBIT-marginal (%)**

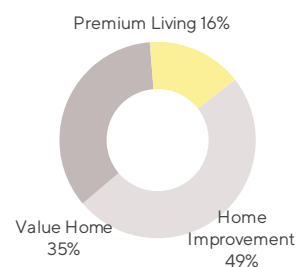


Premium Living

“Det tredje kvartalet för 2023 visar på en fortsatt positiv försäljningsutveckling, med en tillväxt på 6 % jämfört med föregående år. Vår försäljning i Norden har stärkts jämfört med första halvåret, och vår internationella tillväxt utanför Norden har fortsatt starkt. Samtidigt som vi haft en positiv försäljningstrend har vi under kvartalet påverkats negativt av press på bruttomarginalen, till stor del beroende på stor konkurrens med hög kampanjaktivitet i marknaden. Det är därför glädjande att konstatera att vår kostnadseffektivitet förbättrats under perioden. Denna utveckling bekräftar vår strategis framgång och att de insatser vi genomfört ger effekt”, säger Bank Bergström, chef för segmenten Premium Living.

- Nettoomsättningen ökade med 6,1 % till 452,0 (426,1) Mkr i kvartalet och minskade med -1,9 % till 1 418,5 (1 446,3) under årets första nio månader. Marknaderna utanför Norden utvecklades starkt med en tillväxt om 25,3 % i kvartalet.
- Den organiska respektive proforma organiska tillväxten uppgick till 6,1 % samt 6,1 % respektive -1,9 % respektive -1,9 % under årets första nio månader.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 21,4 (23,8) % i kvartalet samt 23,4 (24,1) % under årets första nio månader.
- Justerad EBIT uppgick till 4,5 (12,2) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,0 (2,9) % samt 25,6 (70,8) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,8 (4,9) %, under årets första nio månader. Lönsamheten i kvartalet stärktes främst av lägre fasta kostnader i relation till försäljningen samt lägre lagerhanteringskostnader men påverkades delvis negativt av lägre produktmarginaler till följd av prispress i marknaden.

Nettoomsättning per segment, jul-sep 2023



Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec	
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022	
Nettoomsättning	452,0	426,1	6,1	1 418,5	1 446,3	-1,9	2 172,1	
Bruttoresultat	96,7	89,7	7,8	331,6	336,3	-1,4	487,8	
Bruttomarginal (%)	21,4	21,1	0,3 p.p.	23,4	23,3	0,1 p.p.	22,5	
Justerat bruttoresultat	96,7	101,2	-4,5	331,6	347,9	-4,7	499,4	
Justerad bruttomarginal (%)	21,4	23,8	-2,4 p.p.	23,4	24,1	-0,7 p.p.	23,0	
Justerad EBITDA	20,7	21,2	-2,4	73,9	97,1	-24,0	119,4	
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,6	5,0	-0,4 p.p.	5,2	6,7	-1,5 p.p.	5,5	
Justerad EBIT	4,5	12,2	-63,1	25,6	70,8	-63,8	81,2	
Justerad EBIT-marginal (%)	1,0	2,9	-1,9 p.p.	1,8	4,9	-3,1 p.p.	3,7	
Jämförelsestörande poster	-	-11,5	-100,0	0,6	-11,5	n/a	-19,6	
Rörelseresultat	-1,2	-5,1	-76,0	9,0	42,0	-78,6	38,7	
Rörelsemarginal (%)	-0,3	-1,2	0,9 p.p.	0,6	2,9	-2,3 p.p.	1,8	
Periodens resultat	-8,7	-4,9	79,3	-5,7	31,1	-118,4	25,4	
Antal besök (tusental)	18 752	16 050	16,8	57 960	49 723	16,6	80 600	
Antal order (tusental)	325	298	9,2	1 001	964	3,8	1 614	
Konverteringsgrad (%)	1,7	1,9	-0,1 p.p.	1,7	1,9	-0,2 p.p.	2,0	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 504	1 574	-4,5	1 523	1 592	-4,3	1 460	



KOMMENTARER PREMIUM LIVING SEGMENTET

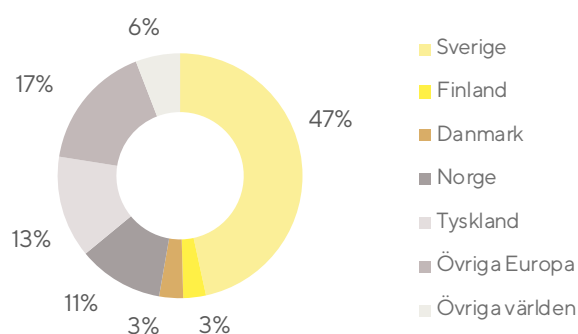
Nettoomsättningen inom Premium Living segmentet stod för 16 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 16 % under årets första nio månader.

Premium Living har en premiumposition baserad främst på "wholesale" som på ett skalbart sätt tillgängliggör skandinavisk design på internationella marknader. Från att fram till och med 2018 i princip uteslutande fokuserat på de nordiska marknaderna har segmentet framgångsrikt etablerat en snabbt växande närvaro på den europeiska marknaden. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det tredje kvartalet nästan 40 % av segmentets omsättning. Det ledande varumärket i segmentet är Nordic Nest inklusive Svenssons i Lammhult.

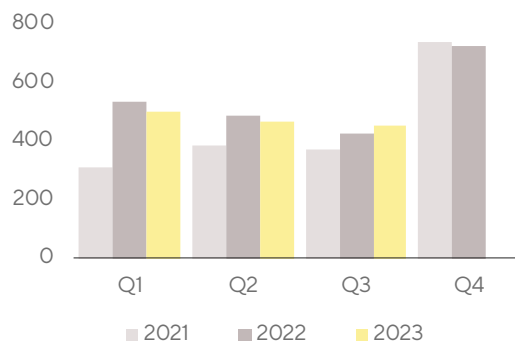
Fokus ligger fortsatt på att:

- Driva geografisk tillväxt för Nordic Nest,
- Fortsätta arbetet med effektivisering. Nordic Nests lagerautomationslösning som driftsattes framgångsrikt under det fjärde kvartalet 2022 ger effekt på hanteringskostnaden per order och arbetet fortskrider.

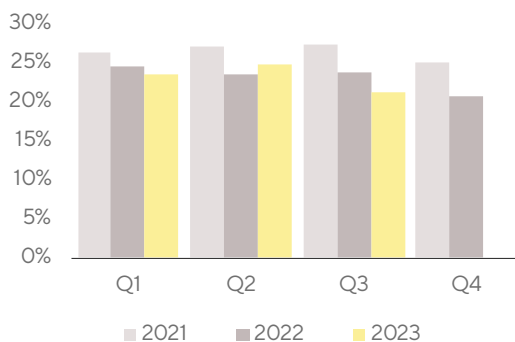
Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2023



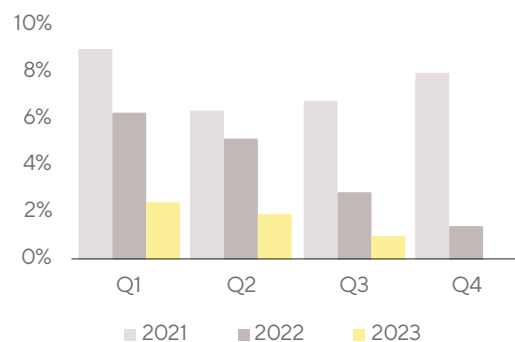
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)





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 18,7 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 13,1 kronor. Den högsta betalkursen, 23,0 kronor, noterades i januari och den lägsta betalkursen, 8,2 kronor, noterades i april.

Under perioden omsattes 221 766 018 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 124 %.

Per den 30 september hade BHG ca. 12 700 aktieägare, varav de största var EQT (25,2 %), Ferd AS (17,8 %), Fidelity Investments (5,2%), Norges Bank (3,4%) och Vitruvian Partners (3,3 %).

Per den 30 september 2023 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 1,7 (1,9) Mkr och till 5,7 (5,7) Mkr under årets första nio månader. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -18,9 (-20,1) Mkr i kvartalet och till -56,7 (-65,1) Mkr under årets första nio månader. Utestående incitamentsprogram belastar moderbolagets resultat för kvartalet med 0,0 (-0,5) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 33,6 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 8,9 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 26 oktober 2023

Gustaf Öhrn

Vd och koncernchef

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 26 oktober 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

Jakob Nylin, Ansvarig för Investerarrelationer
jakob.nylin@bhggroup.se
+46 (0) 760-48 02 38



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer torsdagen den 26 oktober, 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-q3-report-2023>. 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=5007900>. 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 september 2023 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

26 januari 2024	Bokslutskommuniké januari-december 2023
25 april 2024	Delårsrapport januari-mars 2024
6 maj 2024	Årsstämma
18 juli 2024	Delårsrapport januari-juni 2024
24 oktober 2024	Delårsrapport januari-september 2024



Revisorns granskningsrapport

BHG Group AB, org nr 559077-0763

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BHG Group AB per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

SLUTSATS

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

Malmö den 26 oktober 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Vicky Johansson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	2 861,9	3 106,7	8 961,4	10 125,7	13 433,6
Övriga rörelseintäkter	5,0	2,6	14,0	17,1	17,1
Summa intäkter	2 866,9	3 109,3	8 975,5	10 142,8	13 450,7
Handelsvaror	-2 194,2	-2 735,3	-6 754,2	-7 936,9	-10 452,5
Personalkostnader	-247,3	-264,6	-812,4	-835,5	-1 142,3
Övriga externa kostnader	-327,1	-330,3	-1 034,1	-1 108,8	-1 480,4
Övriga rörelsekostnader	-1 193,9	-0,9	-1 193,8	-6,4	-10,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-203,7	-139,6	-511,6	-395,4	-548,5
Rörelseresultat	-1 299,3	-361,5	-1 330,6	-140,1	-183,9
Finansnetto	-68,1	185,7	-153,6	302,1	165,6
Resultat före skatt	-1 367,4	-175,8	-1 484,2	162,0	-18,3
Skatt	67,2	92,0	91,1	58,9	64,1
Periodens resultat	-1 300,2	-83,8	-1 393,1	220,9	45,7
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-1 308,8	-87,1	-1 404,9	213,7	34,1
Innehav utan bestämmande inflytande	8,7	3,4	11,8	7,2	11,7
Periodens resultat	-1 300,2	-83,8	-1 393,1	220,9	45,7
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-7,30	-0,62	-7,84	1,61	0,25
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-7,30	-0,62	-7,84	1,61	0,25

* Formeln för resultat per aktie: resultat per aktie = periodens resultat / (genomsnittligt antal utstående stamaktier + utspädningseffekt till följd av utestående teckningsoptioner och aktiesparprogram). Vid periodens utgång fanns totalt 8 263 660 (3 602 006) utestående teckningsoptioner och aktierätter under aktiesparprogrammet, varav 0 (0) har en utspädningseffekt under kvartalet samt 0 (248 378) har en utspädningseffekt under årets första nio månader.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat	-1 300,2	-83,8	-1 393,1	220,9	45,7
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-107,4	27,3	-41,4	79,5	106,4
Övrigt totalresultat för perioden	-107,4	27,3	-41,4	79,5	106,4
Summa totalresultat för perioden	-1 407,6	-56,4	-1 434,4	300,4	152,1
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-1 418,0	-60,9	-1 451,5	290,1	136,2
Innehav utan bestämmande inflytande	10,4	4,5	17,1	10,3	15,9
Summa totalresultat för perioden	-1 407,6	-56,4	-1 434,4	300,4	152,1
Utestående aktier vid periodens slut	179 233 563	140 209 173	179 233 563	140 209 173	179 233 563
Genomsnittligt antal aktier					
Före utspädning	179 233 563	140 209 173	179 233 563	132 402 772	136 793 019
Efter utspädning	179 233 563	140 209 173	179 233 563	132 651 149	139 979 303

* Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning skiljer sig åt i jämförelseperioden eftersom lösenpriset för ett av de utestående optionsprogrammen understiger den under årets första nio månader respektive för helårets genomsnittliga börskursen.



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Anläggningstillgångar			
Goodwill	5 917,7	6 460,7	6 480,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 450,4	2 903,0	2 879,2
Summa immateriella anläggningstillgångar	8 368,1	9 363,7	9 360,1
Byggnader och mark	20,9	21,8	21,5
Leasingtillgångar	720,8	893,8	902,2
Materiella anläggningstillgångar	110,4	138,8	156,0
Finansiella anläggningstillgångar	16,7	12,8	15,1
Uppskjuten skattefordran	93,7	116,3	102,5
Summa anläggningstillgångar	9 330,5	10 547,2	10 557,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 481,7	2 704,6	2 482,9
Kortfristiga fordringar	640,2	689,9	763,4
Likvida medel	768,5	692,3	477,6
Summa omsättningsstillgångar	2 890,4	4 086,8	3 723,9
Summa tillgångar	12 220,9	14 634,0	14 281,4
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 546,0	6 725,2	7 613,8
Innehav utan bestämmande inflytande	179,2	50,4	56,0
Summa eget kapital	6 725,2	6 775,6	7 669,8
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	502,5	629,6	605,2
Övriga avsättningar	38,8	32,0	22,1
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	1 989,4	2 816,9	2 009,3
Långfristiga leasingskulder	490,6	571,2	566,3
Långfristiga förvärsrelaterade räntebärande skulder	343,3	1 011,6	816,7
Summa långfristiga skulder	3 364,6	5 061,3	4 019,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	277,0	301,5	311,4
Kortfristiga förvärsrelaterade räntebärande skulder	26,5	386,7	437,5
Övriga kortfristiga skulder	1 827,7	2 108,9	1 843,1
Summa kortfristiga skulder	2 131,2	2 797,1	2 592,0
Summa eget kapital och skulder	12 220,9	14 634,0	14 281,4

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
EBITDA	-1 022,5	-221,2	-747,0	255,5	369,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	1 065,9	382,3	963,8	379,6	369,2
Betald inkomstskatt	-6,3	-27,9	-93,2	-195,3	-216,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	37,0	133,3	123,6	439,8	522,2
Förändringar i rörelsekapitalet	186,7	-266,2	1 077,8	-612,8	-627,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	223,7	-133,0	1 201,3	-173,1	-105,6
Investeringar i verksamheter	-303,3	-43,4	-467,1	-254,3	-257,7
Lösen av lån till säljaren vid förvärv av verksamhet	-	-	-	-6,9	-6,9
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-39,0	-41,5	-123,5	-140,0	-198,6
Avyttringar av verksamheter	-39,5	-	-32,8	0,6	0,6
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	1,0	0,6	3,2	1,5	2,0
Erhållen ränta	6,6	0,9	11,8	2,3	5,8
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-374,1	-83,3	-608,4	-396,7	-454,9
Nyemission	-	-0,6	80,7	988,8	1 693,8
Upptagande av räntebärande skulder	-	500,0	-	800,0	800,0
Amortering av räntebärande skulder	-77,5	-82,2	-254,6	-732,6	-1 619,7
Inbetalda optionspremier	-	0,9	5,2	1,0	1,0
Betald ränta	-56,4	-25,2	-145,6	-64,7	-99,5
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	17,4	-	17,4	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-2,1	-10,5
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-116,5	392,9	-296,9	990,3	765,1
Periodens förändring av likvida medel	-266,9	176,6	296,0	420,5	204,6
Likvida medel vid periodens början	1 050,3	519,9	477,6	273,5	273,5
Omräkningsdifferens likvida medel	-14,9	-4,2	-5,1	-1,7	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	768,5	692,3	768,5	692,3	477,6

* Justering för poster som inte ingår i kassaflödet består i kvartalet av realisationsresultat avyttring av verksamheter om 1 117,8 Mkr, förändring inkuransavsättning om -64,1 Mkr, förändring övriga avsättningar om 16,9 Mkr samt övriga poster om -4,8 Mkr. För årets första nio månader avser 1 117,2 Mkr realisationsresultat avyttring av verksamheter, -167,2 Mkr förändring inkuransavsättning, 17,0 Mkr förändring övriga avsättning samt 3,2 Mkr övriga poster om.

Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Ingående balans	7 669,8	5 256,3	5 256,3
Periodens totalresultat	-1 434,4	300,4	152,1
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	29,3	22,5	22,5
Nyemissioner*	-0,7	988,8	1 775,2
Effekter av optionspremier	8,1	7,1	8,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-12,6	-12,6
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	453,2	213,1	467,8
Utgående balans	6 725,2	6 775,6	7 669,8

* Nyemissionsbeloppet under 2022 redovisas netto efter avdrag för transaktionskostnader om 31,2 Mkr för helåret samt skatteeffekt om -6,4 Mkr. Nyemissionerna under det fjärde kvartalet 2022 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 under första kvartalet 2023 en likvid om 81,4 Mkr för de aktier som emitterades den 30 december 2022. Därefter tillkom transaktionskostnader om 0,9 Mkr samt skatteeffekt om -0,2 Mkr, 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 2022. Koncernen erhöll under det andra kvartalet stöd i enlighet med förordning (2023:223) om elstöd till företag. Stödet har redovisats som "Övrig rörelseintäkt". Under det tredje kvartalet lanserade koncernen ett omstruktureringsprogram i Value Home-segmentet som medför att vissa verksamheter inom detta segment avyttras eller läggs ner. Omstruktureringen har inte redovisats som en avvecklad verksamhet enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter eftersom de avyttrade och nedlagda verksamheterna inte utgör en självständig rörelsegren och inte heller bedömts vara en väsentlig verksamhet som bedrivs inom visst ett geografiskt område.

Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 35-47 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-19 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 vädrets 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	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning					
Home Improvement	1 420,1	1 646,5	4 382,9	5 234,8	6 856,3
Value Home	1 004,0	1 052,1	3 228,4	3 583,1	4 558,7
Premium Living	452,0	426,1	1 418,5	1 446,3	2 172,1
Totalt operativa affärsområden	2 876,2	3 124,6	9 029,9	10 264,2	13 587,2
Övrigt*	7,0	7,0	25,1	21,5	30,4
Elimineringar	-21,3	-25,0	-93,5	-159,9	-183,9
Koncernen totalt	2 861,9	3 106,7	8 961,4	10 125,7	13 433,6
Intäkter från andra segment					
Home Improvement	1,5	2,8	5,1	6,7	9,4
Value Home	12,8	15,2	63,2	131,7	144,1
Premium Living	0,1	-	0,1	-	-
Övrigt*	7,0	7,0	25,1	21,5	30,4
Totalt	21,3	25,0	93,5	159,9	183,9
Mkr	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat och resultat före skatt					
Home Improvement	-0,7	-88,3	-17,2	23,9	67,1
Value Home	-1 278,0	-245,6	-1 255,2	-134,9	-199,8
Premium Living	-1,2	-5,1	9,0	42,0	38,7
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	-1 279,9	-339,0	-1 263,4	-68,9	-93,9
Övrigt*	-19,3	-22,5	-67,2	-71,3	-89,9
Koncernen totalt (rörelseresultat)	-1 299,3	-361,5	-1 330,6	-140,1	-183,9
Finansiella poster	-68,1	185,7	-153,6	302,1	165,6
Koncernen totalt (resultat före skatt)	-1 367,4	-175,8	-1 484,2	162,0	-18,3

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

Mkr	jul-sep 2023									
	Home Improvement	%	Value Home	%	Premium living	%	Övrigt	Eliminering	Koncernen	%
Sverige	922,8	65,0%	360,7	35,9%	210,6	46,6%	7,0	-19,8	1 481,4	51,8%
Finland	348,6	24,5%	46,2	4,6%	13,5	3,0%	-	-0,4	407,9	14,3%
Danmark	71,8	5,1%	117,1	11,7%	14,3	3,2%	-	-	203,2	7,1%
Norge	58,4	4,1%	87,4	8,7%	51,0	11,3%	-	-	196,8	6,9%
Tyskland	3,0	0,2%	132,8	13,2%	60,9	13,5%	-	-	196,8	6,9%
Övriga Europa	15,5	1,1%	259,8	25,9%	75,2	16,6%	-	-1,2	349,2	12,2%
Övriga världen	-	-	-	-	26,5	5,9%	-	-	26,5	0,9%
Nettoomsättning	1 420,1	100%	1 004,0	100%	452,0	100%	7,0	-21,3	2 861,9	100%

jul-sep 2022										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	1 094,4	66,5%	455,3	43,3%	227,5	53,4%	7,0	-23,7	1 760,5	56,7%
Finland	402,0	24,4%	36,3	3,5%	9,2	2,1%	-	-0,3	447,2	14,4%
Danmark	73,0	4,4%	124,4	11,8%	9,4	2,2%	-	-	206,8	6,7%
Norge	66,4	4,0%	70,4	6,7%	50,3	11,8%	-	-	187,0	6,0%
Tyskland	2,2	0,1%	112,9	10,7%	56,0	13,1%	-	-	171,1	5,5%
Övriga Europa	8,4	0,5%	252,8	24,0%	50,0	11,7%	-	-1,1	310,2	10,0%
Övriga världen	-	-	-	-	23,8	5,6%	-	-	23,8	0,8%
Nettoomsättning	1 646,5	100%	1 052,1	100%	426,1	100%	7,0	-25,0	3 106,7	100%

jan-sep 2023										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	2 859,5	65,2%	1 208,0	37,4%	668,1	47,1%	25,1	-89,0	4 671,8	52,1%
Finland	1 067,5	24,4%	141,4	4,4%	38,3	2,7%	-	-1,0	1 246,2	13,9%
Danmark	227,4	5,2%	358,0	11,1%	40,6	2,9%	-	-	626,0	7,0%
Norge	183,7	4,2%	275,5	8,5%	142,9	10,1%	-	-	602,1	6,7%
Tyskland	9,1	0,2%	478,7	14,8%	224,8	15,8%	-	-	712,6	8,0%
Övriga Europa	35,8	0,8%	766,8	23,8%	218,5	15,4%	-	-3,5	1 017,5	11,4%
Övriga världen	-	-	-	-	85,2	6,0%	-	-	85,2	1,0%
Nettoomsättning	4 382,9	100%	3 228,4	100%	1 418,5	100%	25,1	-93,5	8 961,4	100%

jan-sep 2022										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	3 525,3	67,3%	1 603,8	44,8%	769,9	53,2%	21,5	-154,9	5 765,6	56,9%
Finland	1 204,3	23,0%	110,4	3,1%	31,7	2,2%	-	-0,3	1 346,2	13,3%
Danmark	251,7	4,8%	396,0	11,1%	33,0	2,3%	-	-	680,6	6,7%
Norge	208,8	4,0%	214,1	6,0%	165,6	11,5%	-	-	588,4	5,8%
Tyskland	12,7	0,2%	502,2	14,0%	198,6	13,7%	-	-	713,5	7,0%
Övriga Europa	32,0	0,6%	756,6	21,1%	162,9	11,3%	-	-4,8	946,8	9,4%
Övriga världen	-	-	-	-	84,6	5,9%	-	-	84,6	0,8%
Nettoomsättning	5 234,8	100%	3 583,1	100%	1 446,3	100%	21,5	-159,9	10 125,7	100%

Helår 2022										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	4 624,1	67,4%	1 760,4	38,6%	1 080,1	49,7%	30,4	-176,6	7 318,4	54,5%
Finland	1 580,9	23,1%	222,9	4,9%	50,6	2,3%	-	-0,6	1 853,9	13,8%
Danmark	311,3	4,5%	520,9	11,4%	49,7	2,3%	-	-	881,8	6,6%
Norge	281,9	4,1%	428,1	9,4%	270,5	12,5%	-	-	980,5	7,3%
Tyskland	16,8	0,2%	538,2	11,8%	337,3	15,5%	-	-0,6	891,6	6,6%
Övriga Europa	41,3	0,6%	1 088,1	23,9%	261,5	12,0%	-	-6,2	1 384,7	10,3%
Övriga världen	-	-	-	-	122,6	5,6%	-	-	122,6	0,9%
Nettoomsättning	6 856,3	100%	4 558,7	100%	2 172,1	100%	30,4	-183,9	13 433,6	100%

NOT 4 RÖRELSEFÖRVÄRV

2023

Mkr	Netto identifierbara tillgångar och skulder	Goodwill	Köpe- skilling	Likvida medel	Villkorad/ uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande						
Förvärv av aktier i LampGallerian Växjö AB	-	-	-	-	-	-42,8
Förvärv av aktier i IP-Agency Oy	-	-	-	-	-	-55,9
Förvärv av aktier i Arc E-commerce AB	-	-	-	-	-	-70,6
Villkorade köpeskillningar						
Tilläggsköpeskilling, Navitek Oy	-	-	-	-	-	-3,2
Tilläggsköpeskilling, Hyma Skog & Trädgård AB	-	-	-	-	-	-268,0
Tilläggsköpeskilling, Lindström & Sondén AB	-	-	-	-	-	-11,8
Tilläggsköpeskilling, E. Svenssons i Lammhult AB	-	-	-	-	-	-13,1
Tilläggsköpeskilling, Nordiska Fönster i Ängelholm AB	-	-	-	-	-	-1,5
	-	-	-	-	-	-467,1

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 svärvärderade 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	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Redovisat värde vid periodens ingång	1 254,2	2 121,7	2 121,7
Redovisat i årets resultat	7,1	-375,0	-271,6
Redovisat i eget kapital	-426,2	-170,7	-414,9
lanspråktaget belopp	-465,2	-218,6	-222,0
Anskaffningsvärde förvärv	-	40,9	41,0
Redovisat värde vid periodens utgång	369,8	1 398,3	1 254,2

Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 30 september 2023 uppgick till 0,2 (2,6) Mkr, varav 0,2 (2,6) 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".



NOT 7 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

Utöver vad som beskrivits nedan bedöms det inte ha skett en väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer jämfört med vad som anges på sidan 31-32 i årsredovisningen för 2022.

Omförhandlade lånevillkor

Som angavs på sidan 32 i årsredovisningen för 2022 gjorde BHG bedömningen att det inte kunde uteslutas att lönsamheten skulle nå en sådan nivå under 2023 att BHG riskerade att inte kunna uppfylla lånevillkoren (financial covenants) i koncernens kreditfaciliteter. Under andra kvartalet 2023 nådde BHG en överenskommelse med långivarna som innebär att befintliga finansiella kovenanter avseende skuldsättningsgrad och räntetäckningsgrad ersattes av nya finansiella kovenanter avseende resultat och likviditet under perioden 30 juni 2023 till och med den 31 mars 2024. För lättnadsperioden justeras prissättningen för krediterna samtidigt som BHG ställer säkerhet över vissa materiella tillgångar.

Totala kreditfaciliteter uppgår till 3 300 Mkr fördelat på en "term loan"-facilitet, en revolverande kreditfacilitet och en checkräkningskredit, varav 2 000 Mkr utnyttjats per den 30 september 2023. Nuvarande faciliteter löper ut i maj 2025, med option för BHG att förlänga till maj 2026. Koncernen uppfyllde lånevillkoren i kreditfaciliteterna per den 30 september 2023.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1,7	1,9	5,7	5,7	8,3
Summa intäkter	1,7	1,9	5,7	5,7	8,3
Personalkostnader	-11,8	-16,4	-44,0	-41,0	-56,3
Övriga externa kostnader	-8,7	-5,5	-18,1	-28,1	-33,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-1,5	-1,5
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-18,9	-20,1	-56,7	-65,1	-82,9
Finansnetto	-31,9	4,1	-60,9	15,3	5,3
Koncernbidrag	-	-	-	-	83,6
Resultat före skatt	-50,7	-16,0	-117,6	-49,8	6,0
Skatt	9,7	3,3	23,5	10,1	-0,3
Periodens resultat/totalresultat	-41,0	-12,7	-94,1	-39,7	5,7

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,8	0,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,8	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	7,7	-	-
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 805,5	4 945,5	4 805,5
Uppskjuten skattefordran	5,8	-	0,1
Summa anläggningstillgångar	8 497,8	8 624,6	8 484,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	28,3	31,5	112,4
Fordringar på koncernföretag	119,1	61,4	145,7
Likvida medel	33,6	13,2	8,9
Summa omsättningstillgångar	181,0	106,0	267,1
Summa tillgångar	8 678,7	8 730,5	8 751,7
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,4	4,2	5,4
Fritt eget kapital	6 620,2	5 884,0	6 714,7
Summa eget kapital	6 625,5	5 888,3	6 720,0
Obeskattade reserver	20,0	28,6	20,0
Övriga avsättningar	0,1	-	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 989,4	2 794,8	1 988,2
Summa långfristiga skulder	1 989,5	2 794,8	1 988,2
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	43,7	18,9	23,4
Summa kortfristiga skulder	43,7	18,9	23,4
Summa eget kapital och skulder	8 678,7	8 730,5	8 751,7

Nyckeltalssammanställning

	2023				2022				
	Q3	Q2	Q1	jan-sep	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN									
Nettoomsättningstillväxt (%)	-7,9	-10,9	-15,9	-11,5	-5,1	1,5	10,1	21,1	6,1
Organisk tillväxt (%)	-7,5	-10,8	-16,8	-11,2	-3,7	-5,3	-8,1	0,6	-5,0
Proforma organisk tillväxt (%)	-7,5	-10,7	-15,5	-11,2	-5,5	-6,8	-7,4	3,0	-4,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,3	38,3	37,8	37,8	37,6	37,3	37,6	39,7	38,0
Justerat bruttoresultat (%)	24,0	25,8	24,5	24,8	24,3	24,0	25,0	27,1	25,1
Justerad EBIT (%)	0,4	2,8	-2,6	0,5	0,9	1,5	4,2	4,3	2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-7,30	0,12	-0,66	-7,84	-1,20	-0,62	1,44	0,89	0,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-7,30	0,12	-0,66	-7,84	-1,20	-0,62	1,43	0,88	0,25
Soliditet %	55,0	52,6	52,7	55,0	53,7	46,3	45,1	37,2	53,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1231,5	968,8	1429,3	1231,5	1543,4	2129,8	1803,2	2319,3	1543,4
Kassaflöde från rörelsen	223,7	766,8	210,8	1201,3	67,5	-133,0	-161,8	121,7	-105,6
Antal besök (tusental)	74 041	79 955	82 238	236 234	92 138	80 185	92 921	99 832	365 076
Antal order (tusental)	1103	1220	1 016	3 339	1523	1117	1227	1166	5 033
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 639	2 914	2 599	2 727	2 134	2 815	3 121	2 866	2 695
Home Improvement									
Nettoomsättningstillväxt (%)	-13,7	-13,7	-22,4	-16,3	-5,9	-1,3	10,0	27,4	6,1
Organisk tillväxt (%)	-12,9	-12,7	-22,1	-15,5	-7,8	-7,9	-7,3	0,6	-5,2
Proforma organisk tillväxt (%)	-12,9	-12,7	-21,8	-15,5	-7,2	-7,4	-7,4	6,5	-4,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,5	31,6	31,1	31,4	33,9	31,7	31,4	32,4	32,3
Justerat bruttoresultat (%)	20,8	21,3	20,6	20,9	23,9	21,3	21,1	22,7	22,2
Justerad EBIT (%)	1,9	3,3	-3,7	0,9	4,7	3,5	4,4	3,5	4,0
Antal besök (tusental)	24 635	31 264	25 113	81 011	28 719	31 183	34 776	33 844	128 523
Antal order (tusental)	533	614	431	1 578	590	546	600	519	2 256
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 695	2 878	2 830	2 803	2 485	3 018	3 321	3 282	3 020
Value Home									
Nettoomsättningstillväxt (%)	-4,6	-10,7	-13,9	-9,9	-8,4	-0,1	6,2	3,3	0,6
Organisk tillväxt (%)	-4,4	-10,6	-14,4	-8,8	3,0	-8,3	-15,7	6,6	-2,6
Proforma organisk tillväxt (%)	-4,4	-11,4	-13,9	-8,6	-7,5	-13,6	-12,6	-8,5	-10,8
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	45,4	46,2	44,4	45,4	43,2	44,9	44,5	47,2	45,0
Justerat bruttoresultat (%)	29,5	31,7	29,6	30,4	27,4	28,1	30,0	33,0	29,7
Justerad EBIT (%)	-0,4	3,9	-2,0	0,9	-3,9	-0,7	4,3	5,5	1,7
Antal besök (tusental)	30 654	32 028	34 581	97 263	32 541	32 952	42 508	47 952	155 953
Antal order (tusental)	244	286	230	760	283	273	316	291	1163
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 030	4 410	3 969	4 154	3 391	3 765	4 219	3 690	3 779
Premium Living									
Nettoomsättningstillväxt (%)	6,1	-3,7	-6,7	-1,9	-2,1	14,9	27,0	70,3	20,1
Organisk tillväxt (%)	6,1	-3,7	-6,7	-1,9	-2,1	14,9	14,1	26,9	-14,5
Proforma organisk tillväxt (%)	6,1	-3,7	-6,7	-1,9	-2,1	14,9	18,2	36,9	13,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,2	39,6	40,3	38,8	37,6	39,0	38,8	40,9	39,0
Justerat bruttoresultat (%)	21,4	25,0	23,7	23,4	20,9	23,8	23,7	24,6	23,0
Justerad EBIT (%)	1,0	2,0	2,4	1,8	1,4	2,9	5,2	6,3	3,7
Antal besök (tusental)	18 752	16 663	22 544	57 960	30 878	16 050	15 637	18 036	80 600
Antal order (tusental)	325	321	355	1 001	649	298	311	356	1 614
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 504	1 647	1 429	1 523	1 266	1 574	1 617	1 584	1 460



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 förvävsrelaterade 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 förvävsköpeskillning 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 förvävsanalyserna 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 förvävsobjekt 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	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	-1 299,3	-361,5	-1 330,6	-140,1	-183,9
Kostnader för LTIP	0,4	-	10,4	-	-
Donation UNHCR	-	-	-	1,5	1,5
Förvävsrelaterade kostnader	2,0	1,0	4,0	12,9	12,9
Lagerkonsolidering	-	-	-	2,1	2,1
Strategiskt arbete	-	3,1	-	12,5	12,5
Lagernedskrivning	-	374,6	-	374,6	375,8
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	0,4	5,5	3,5	5,5	21,9
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	7,8
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	5,1
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	10,1
Erhållet elstöd till företag	-	-	-4,9	-	-
Nedskrivning IT plattform	65,6	-	65,6	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	79,3	-	79,3	-	-
Omstruktureringskostnader	21,5	-	21,5	-	-
Reaförlust vid avyttring av verksamheter	1 117,8	-	1 117,8	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	1 287,1	384,1	1 297,3	409,0	449,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	24,7	25,2	75,3	75,4	100,6
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	8,6
Justerad EBIT	12,5	47,8	42,0	344,2	374,9
Justerad EBIT (%)	0,4	1,5	0,5	3,4	2,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	125,2	114,5	382,5	320,0	438,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	1,4	0,6	0,4	0,2	0,2
Justerad EBITDA	139,1	162,9	424,8	664,5	813,8
Justerad EBITDA (%)	4,9	5,2	4,7	6,6	6,1

Avstämning mellan bruttoreultat & justerat bruttoreultat

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	2 861,9	3 106,7	8 961,4	10 125,7	13 433,6
Varukostnad	-1 815,1	-2 322,6	-5 590,5	-6 640,4	-8 717,4
Bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader	1 046,8	784,1	3 370,9	3 485,3	4 716,3
Bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,6	25,2	37,6	34,4	35,1
Direkta försäljningsomkostnader	-379,1	-412,7	-1 163,7	-1 296,5	-1 735,1
Bruttoreultat	667,7	371,4	2 207,2	2 188,8	2 981,1
Bruttoreultat (%)	23,3	12,0	24,6	21,6	22,2
Lagernedskrivning	-	374,6	-	374,6	375,8
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	1,3
Nedskrivning vid omstruktureringar	19,5	-	19,5	-	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	10,1
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader	1 066,3	1 158,7	3 390,4	3 860,0	5 103,5
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,3	37,3	37,8	38,1	38,0
Justerat bruttoreultat	687,2	746,0	2 226,7	2 563,4	3 368,4
Justerat bruttoreultat (%)	24,0	24,0	24,8	25,3	25,1

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Personalkostnader	-247,3	-264,6	-812,4	-835,5	-1 142,3
Övriga externa kostnader	-327,1	-330,3	-1 034,1	-1 108,8	-1 480,4
Totala personal- och övriga externa kostnader	-574,4	-595,0	-1 846,5	-1 945,8	-2 624,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	7,4	5,5	20,2	5,5	21,8
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	17,0	4,0	19,3	28,9	35,5
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-550,0	-585,5	-1 807,1	-1 911,4	-2 566,9



Home Improvement

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	-0,7	-88,3	-17,2	23,9	67,1
Förvävsrelaterade kostnader	2,0	-	4,0	-	-
Lagerkonsolidering	-	-	-	2,1	2,1
Lagernedskrivning	-	131,4	-	131,4	131,6
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	0,4	-	2,9	-	6,5
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	1,8
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	5,1
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	1,2
Erhållet elstöd till företag	-	-	-2,5	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	11,7	-	11,7	-	-
Omstruktureringskostnader	-0,5	-	-0,5	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	13,6	131,4	15,5	133,4	148,3
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	14,4	14,4	43,1	43,1	57,5
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	3,2
Justerad EBIT	27,3	57,4	41,4	200,5	276,1
Justerad EBIT (%)	1,9	3,5	0,9	3,8	4,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	43,7	42,1	133,5	115,7	157,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	3,2	0,4	3,1	0,3	0,3
Justerad EBITDA	74,3	99,8	178,0	316,5	434,1
Justerad EBITDA (%)	5,2	6,1	4,1	6,0	6,3

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1 420,1	1 646,5	4 382,9	5 234,8	6 856,3
Varukostnad	-978,7	-1 256,0	-3 011,1	-3 703,3	-4 776,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	441,5	390,4	1 371,8	1 531,5	2 079,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,1	23,7	31,3	29,3	30,3
Direkta försäljningsomkostnader	-152,3	-170,3	-459,6	-529,4	-692,6
Bruttoresultat	289,2	220,1	912,2	1 002,2	1 387,0
Bruttoresultat (%)	20,4	13,4	20,8	19,1	20,2
Lagernedskrivning	-	131,4	-	131,4	131,6
Nedskrivning vid omstruktureringar	5,7	-	5,7	-	-
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	1,3
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	1,2
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	447,2	521,8	1 377,5	1 662,9	2 213,7
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,5	31,7	31,4	31,8	32,3
Justerat bruttoresultat	294,9	351,5	918,0	1 133,5	1 521,1
Justerat bruttoresultat (%)	20,8	21,3	20,9	21,7	22,2

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Personalkostnader	-105,6	-124,9	-365,2	-403,5	-543,4
Övriga externa kostnader	-115,2	-128,8	-381,5	-421,8	-556,8
Totala personal- och övriga externa kostnader	-220,8	-253,7	-746,7	-825,3	-1100,2
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	0,4	-	2,9	-	6,5
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	1,5	-	3,5	2,1	2,7
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-218,9	-253,7	-740,4	-823,2	-1 091,0



Value Home

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	-1 278,0	-245,6	-1 255,2	-134,9	-199,8
Förvävsrelaterade kostnader	-	1,0	-	2,3	2,3
Lagernedskrivning	-	231,7	-	231,7	232,7
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	-	-	-	1,3
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	4,9
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	8,9
Erhållet elstöd till företag	-	-	-1,8	-	-
Nedskrivning IT plattform	65,6	-	65,6	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	67,6	-	67,6	-	-
Omstruktureringskostnader	19,0	-	19,0	-	-
Reaförlust vid avyttring av verksamheter	1 117,6	-	1 117,6	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	1 269,8	232,7	1 268,0	234,1	250,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	4,6	5,1	15,0	15,1	20,3
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	5,3
Justerad EBIT	-3,6	-7,8	27,9	114,4	76,0
Justerad EBIT (%)	-0,4	-0,7	0,9	3,2	1,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	64,7	63,0	199,1	176,7	241,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-1,8	0,2	-2,8	-0,1	-0,1
Justerad EBITDA	59,3	55,4	224,1	291,0	317,0
Justerad EBITDA (%)	5,9	5,3	6,9	8,1	7,0

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1 004,0	1 052,1	3 228,4	3 583,1	4 558,7
Varukostnad	-561,8	-811,2	-1 774,9	-2 186,8	-2 750,8
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	442,3	240,9	1 453,6	1 396,3	1 807,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,0	22,9	45,0	39,0	39,7
Direkta försäljningsomkostnader	-159,8	-177,2	-485,9	-540,7	-694,5
Bruttoresultat	282,5	63,7	967,6	855,6	1 113,4
Bruttoresultat (%)	28,1	6,1	30,0	23,9	24,4
Lagernedskrivning	-	231,7	-	231,7	232,7
Nedskrivning vid omstruktureringar	13,8	-	13,8	-	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	8,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	456,0	472,6	1 467,3	1 628,0	2 049,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	45,4	44,9	45,4	45,4	45,0
Justerat bruttoresultat	296,2	295,4	981,4	1 087,3	1 355,1
Justerat bruttoresultat (%)	29,5	28,1	30,4	30,3	29,7

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Personalkostnader	-98,9	-91,2	-292,4	-285,9	-390,4
Övriga externa kostnader	-160,7	-147,2	-488,7	-513,2	-656,9
Totala personal- och övriga externa kostnader	-259,6	-238,4	-781,1	-799,2	-1 047,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	7,0	-	7,0	-	1,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	12,0	1,0	12,0	2,3	7,2
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-240,6	-237,4	-762,1	-796,8	-1 038,8



Premium Living

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	-1,2	-5,1	9,0	42,0	38,7
Lagernedskrivning	-	11,5	-	11,5	11,5
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	-	-	-	7,0
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	1,1
Erhållet elstöd till företag	-	-	-0,6	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	-	11,5	-0,6	11,5	19,6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	5,7	5,7	17,2	17,2	22,9
Justerad EBIT	4,5	12,2	25,6	70,8	81,2
Justerad EBIT (%)	1,0	2,9	1,8	4,9	3,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	16,1	9,0	48,2	26,4	38,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	0,1	-	-
Justerad EBITDA	20,7	21,2	73,9	97,1	119,4
Justerad EBITDA (%)	4,6	5,0	5,2	6,7	5,5

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	452,0	426,1	1 418,5	1 446,3	2 172,1
Varukostnad	-288,3	-271,5	-868,7	-884,4	-1 337,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	163,7	154,5	549,8	561,8	834,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,2	36,3	38,8	38,8	38,4
Direkta försäljningsomkostnader	-67,0	-64,8	-218,2	-225,5	-347,1
Bruttoresultat	96,7	89,7	331,6	336,3	487,8
Bruttoresultat (%)	21,4	21,1	23,4	23,3	22,5
Lagernedskrivning	-	11,5	-	11,5	11,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	163,7	166,1	549,8	573,4	846,4
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,2	39,0	38,8	39,6	39,0
Justerat bruttoresultat	96,7	101,2	331,6	347,9	499,4
Justerat bruttoresultat (%)	21,4	23,8	23,4	24,1	23,0

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Personalkostnader	-31,5	-31,7	-103,7	-104,7	-153,1
Övriga externa kostnader	-44,5	-50,9	-154,1	-151,6	-242,4
Totala personal- och övriga externa kostnader	-76,0	-82,6	-257,8	-256,3	-395,5
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	-	-	-	7,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-	-	-	1,1
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-76,0	-82,6	-257,8	-256,3	-387,4

FINANSIELL PÅVERKAN AV OMSTRUKTURERINGSPROGRAM

Mkr	jul-sep 2023			jan-sep 2023			jan-dec 2022		
	Rapport- erat	Justering avyttrade bolag*	Rapport- erat ex. avyttrade bolag**	Rapport- erat	Justering avyttrade bolag*	Rapport- erat ex. avyttrade bolag**	Rapport- erat	Justering avyttrade bolag*	Rapport- erat ex. avyttrade bolag**
Nettoomsättning	2 861,9	-304,1	2 557,7	8 961,4	-997,4	7 964,0	13 433,6	-1 309,6	12 124,0
Justerat bruttoresultat	687,2	-92,9	594,3	2 226,7	-298,6	1 928,1	3 368,4	-422,5	2 945,9
Justerad bruttomarginal (%)	24,0	30,5	23,2	24,8	29,9	24,2	25,1	32,3	24,3
Justerad EBITDA	139,1	-5,7	133,4	424,8	-30,0	394,8	813,8	-50,0	763,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,9	1,9	5,2	4,7	3,0	5,0	6,1	3,8	6,3
Justerad EBIT	12,5	22,9	35,4	42,0	59,0	101,0	374,9	59,3	434,3
Justerad EBIT-marginal (%)	0,4	-7,5	1,4	0,5	-5,9	1,3	2,8	-4,5	3,6
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	43,0	20,6	63,6	137,6	49,9	187,4	493,0	44,2	537,3
Justerad EBITDA-marginal exkl. IFRS 16 (%)	1,5	-6,8	2,5	1,5	-5,0	2,4	3,7	-3,4	4,4

* Definieras som en justering motsvarande det belopp som inkluderats i koncernens resultaträkning för den presenterade perioden hänförligt till avyttrade och nedlagda verksamheter. Justeringen presenteras för att visa effekterna av avyttrade och nedlagda verksamheter på respektive nyckeltal samt underlätta jämförbarhet mellan perioder.

** Definieras som summan av det rapporterade nyckeltalet och justeringen hänförligt till avyttrade och nedlagda verksamheter. Summan visar vad det rapporterade nyckeltalet hade varit om de avyttrade och nedlagda verksamheterna inte inkluderats i koncernens resultaträkning för hela den presenterade perioden. Summan presenteras för att uppnå jämförbarhet mellan perioder genom att exkludera resultateffekterna från de avyttrade och nedlagda verksamheterna.



NETTOSKULD /NETTOKASSA

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

Mkr	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Långfristiga räntebärande lån	2 823,3	4 399,7	3 392,2
Kortfristiga räntebärande lån	303,5	688,2	748,9
Summa räntebärandeskulder	3 126,8	5 087,9	4 141,1
Likvida medel	-768,5	-692,3	-477,6
Justering leasingskulder	-767,6	-872,7	-877,7
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-369,8	-1 398,3	-1 254,2
Justering transaktionsutgifter	10,6	5,2	11,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 231,5	2 129,8	1 543,4
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	287,6	620,6	491,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	4,28x	3,43x	3,14x
Justerad EBITDAaL Proforma, R12			
Justerad EBITDA, R12	574,2	940,2	813,8
Justering för IFRS 16	-374,0	-299,3	-320,8
Proformajusterering för förvärvade/ avyttrade verksamheter	87,4	-20,3	-1,8
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	287,6	620,6	491,2

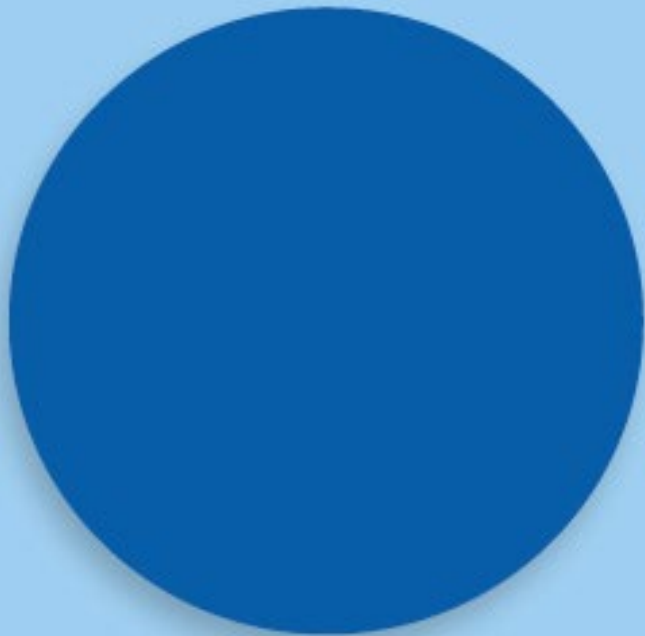
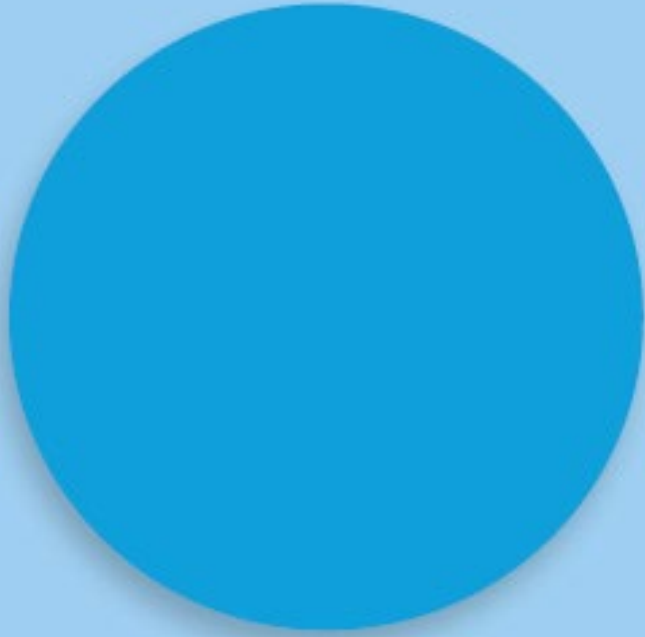


Definitioner

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 webbutiker under den uppmätta tidsperioden. Sessioner endast relaterade till konsumenter med samtycke till cookies.	Mättet 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 bruttomarginalmättet, 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 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	EBIT exklusive av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt eventuella jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	Rullande tolv månaders Justerad EBITDA med avdrag för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt ränta på leasingkulder under IFRS 16 (eller "Justerad EBITDA after Leases") och med tillägg för Justerat EBITDAaL för förvärvade verksamheter som om de förvärvade verksamheterna ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men inte under jämförelseperioden (proformajustering). För avyttrade verksamheter görs motsvarande justering, dvs Justerat EBITDAaL för de avyttrade bolagen exkluderas som om de avyttrade bolagen inte ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men däremot under jämförelseperioden.	Justerad EBITDAaL Proforma, R12 är ett mått som används för att uppnå transparens och jämförbarhet mellan perioder genom att jämförelsestörande poster exkluderas, korrigering görs för förvärvade och avyttrade verksamheter samt att leasing inkluderas i sin helhet som en rörelsekostnad istället för som avskrivning och ränta enligt IFRS 16. Måttet används även som nämnare i Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till Justerad EBITDAaL Proforma, R12.
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	Totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa kostnader för försäljning och administration under perioden, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.
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/Nettokassa	Summan av räntebärande skulder, exklusive leasingkulder och tilläggsköpeskillningar och med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld/Nettokassa är ett mått som visar Bolagets räntebärande nettoskuldsättning till finansiella institut.
Nettoskuld/ Nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	Nettoskuld/ Nettokassa dividerat med justerad EBITDAaL Proforma, R12.	Nettoskuld/ Nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 beskriver Bolagets kapacitet att betala tillbaka sina skulder med vinster genererade av den löpande verksamheten.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av konsoliderad jämförelsedata, dvs förändring i nettoomsättning justerat för förvärvad nettoomsättning, enligt ovan definition.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av förvärv.
Proforma organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, även innefattande samtliga de enheter som ingår i koncernen, d.v.s. inklusive tillväxt i nyligen gjorda förvärv.	Proforma organisk tillväxt är ett mått som inkluderar tillväxten i nyligen gjorda förvärv. Detta mått inkluderar därmed de försäljningssynergier som möjliggörs genom koncernens M&A-aktiviteter.
Rörelsekapital	Varulager samt ej räntebärande kortfristiga fordringar minus ej räntebärande kortfristiga skulder.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med 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.



bhg.