



bhg.

"Våra taktiska prioriteringar för 2024 har varit att förbättra försäljningsutvecklingen och stärka lönsamheten. Med det fjärde kvartalet bakom oss är jag mycket nöjd över att konstatera att vi uppnått våra målsättningar. Under året har vi gradvis förbättrat försäljningstrenden och har tillväxt i det fjärde kvartalet. Vi förbättrar även lönsamheten för femte kvartalet i rad jämfört med motsvarande period föregående år. Vi kan med glädje konstatera att vi har levererat på vår plan och är väl positionerade inför 2025!"

*Gustaf Öhrn,
Vd & koncernchef*

Q4 2024

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm

Delårsrapport: 1 januari-31 december 2024

Tillväxt och kraftigt förbättrad lönsamhet

– Trenden med gradvis stärkt försäljningsutveckling fortsatte även i det fjärde kvartalet, där vi levererar tillväxt och ökar lönsamheten väsentligt jämfört med föregående år

SAMMANFATTNING

1 oktober – 31 december

- Nettoomsättningen ökade med 1,9 % till 2 883,8 (2 828,8) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 0,5 %
- Justerat bruttoresultat uppgick till 733,8 (718,1) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,4 (25,4) %
- Justerad EBIT uppgick till 106,7 (54,7) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 3,7 (1,9) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 336,9 (348,9) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,46 (-0,89) kronor och efter utspädning till -2,46 (-0,89) kronor

1 januari – 31 december

- Nettoomsättningen minskade med -15,5 % till 9 962,5 (11 790,2) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -9,2 %
- Justerat bruttoresultat uppgick till 2 543,3 (2 944,8) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,5 (25,0) %
- Justerad EBIT uppgick till 257,8 (96,7) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 2,6 (0,8) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 657,2 (1 550,2) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -3,79 (-8,73) kronor och efter utspädning till -3,79 (-8,73) kronor

Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2024.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet och efter periodens slut

- Den 22 november kommunicerades att BHG ingått avtal med minoritetsägarna till 30 % av aktierna i, tillika grundarna av, IP-Agency Finland Oy, om rätt för BHG att sälja, samt motsvarande rätt för grundarna att köpa, samtliga aktier i IP-Agency. Avtalet godkändes på en efterföljande extra bolagsstämma i BHG den 18 december.
- Den 13 januari informerades att Johan Engström utsetts till ny chef för affärsområdet Value Home. Johan Engström kommer närmast från rollen som VD på Lekia och har tidigare bland annat varit VD på utemöbelsbolaget Brafab och Managing Director för Brio leksaker. Johan Engström efterträder Christian Eriksson som har valt att lämna BHG efter att ha arbetat inom gruppen sedan 2013 i roller som VD för Home Furnishing Nordic AB och nu senast som chef för Value Home. Christian Eriksson har säkerställt en kontrollerad och välordnad överlämning till Johan Engström.
- Den 16 januari informerades att Nordic Nest Group under 2025 kommer att öppna sin första fysiska butik utanför Sverige, i Hamburg, Tyskland, under varumärket Nordic Nest. Sedan tidigare har Nordic Nest Group 5 fysiska butiker i Sverige under varumärket Svenssons.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ
Nettoomsättning	2 883,8	2 828,8	1,9%	9 962,5	11 790,2	-15,5%
Bruttoresultat	733,7	713,8	19,9	2 425,1	2 921,1	-495,9
Bruttomarginal (%)	25,4	25,2	0,2 p.p.	24,3	24,8	-0,4 p.p.
Justerat bruttoresultat*	733,8	718,1	15,7	2 543,3	2 944,8	-401,5
Justerad bruttomarginal (%)	25,4	25,4	0,1 p.p.	25,5	25,0	0,6 p.p.
Justerad EBIT*	106,7	54,7	52,0	257,8	96,7	161,1
Justerad EBIT-marginal (%)	3,7	1,9	1,8 p.p.	2,6	0,8	1,8 p.p.
Rörelseresultat	-333,0	-43,6	-289,4	-442,9	-1 374,2	931,3
Rörelsemarginal (%)	-11,5	-1,5	-10,0 p.p.	-4,4	-11,7	7,2 p.p.
Periodens resultat	-425,8	-149,4	-276,4	-640,1	-1 542,5	902,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	-2,46	-0,89	-1,57	-3,79	-8,73	4,94
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-2,46	-0,89	-1,57	-3,79	-8,73	4,94
Kassaflöde från rörelsen	336,9	348,9	-11,9	657,2	1 550,2	-893,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 027,0	1 129,7	-102,8	1 027,0	1 129,7	-102,8

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 29.



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Våra taktiska prioriteringar för 2024 har varit att förbättra försäljningsutvecklingen och stärka lönsamheten. Med det fjärde kvartalet bakom oss är jag mycket nöjd över att konstatera att vi uppnått våra målsättningar. Under året har vi gradvis förbättrat försäljningstrenden och har tillväxt i det fjärde kvartalet. Vi förbättrar även lönsamheten för femte kvartalet i rad jämfört med motsvarande period föregående år. Vi kan med glädje konstatera att vi har levererat på vår plan och är väl positionerade inför 2025!

Under året har vi sett en gradvis förbättring av flera makrofaktorer, främst i vår viktigaste marknad Sverige, såsom aktivitet på bostadsmarknaden, sänkta räntor och stabiliserad inflation. Dessa faktorer bedömer vi har en positiv effekt på efterfrågan i våra produktkategorier, men att effekten kommer med en fördröjning. Vi har under året sett en stegvis förbättrad försäljningstrend i takt med att de underliggande makrofaktorerna har börjat få genomslag på konsumtionen. I det tredje kvartalet såg vi en första antydning till en positiv effekt på efterfrågeindikatorer och vi kan efter det fjärde kvartalet konstatera att återhämtningen gradvis fortsatt att förstärkas. Vi ser tillväxt i vår största marknad Sverige där marknaden stärkts och fortsatt stark utveckling i Tyskland trots att den underliggande marknaden där är fortsatt utmanande. Vi ser vidare tillväxt i tidigare hårt pressade produktkategorier såsom badrum, fönster, dörrar och golv. Vår bästa bedömning med den informationen vi har nu är att den gradvisa återhämtningen kommer att fortsätta under 2025.

Sedan vi sjösatte vår strategi, Olympia, i slutet av 2022 har vi fokuserat arbetat med att implementera denna med målet att anpassa verksamheten till en utmanande marknadssituation för att stärka lönsamheten. Vi har fokuserat på att öka vår skalbarhet och effektivitet genom att främst konsolidera in mindre verksamheter in i större plattformar samt avyttrat mindre verksamheter som inte bidrog strategiskt. För att ytterligare öka effektiviteten och skalbarheten i vår affär har vi investerat i IT-infrastruktur och automation samt i högre utsträckning gjort gemensamma upphandlingar och inköp. För att stärka gruppen finansiellt har vi anpassat kostnads- och varulagernivåer till det rådande marknadsläget och har på så sätt genererat ett starkt kassaflöde och därigenom minskat vår nettoskuld och stärkt vår balansräkning. Vi är strategiskt, strukturellt, operationellt och finansiellt förberedda för att ytterligare förbättra vår ledande position.

Om 2023 och 2024 främst handlat om att anpassa verksamheten till det rådande marknadsklimatet samt att vända försäljningstrenden, handlar 2025 framför allt om en ambition att återgå till tillväxt, förbättrad lönsamhet och kundnöjdhet. Våra främsta taktiska prioriteringar för 2025 kan sammanfattas med:

- Öka vår **marknadsandel** i en gradvis starkare marknad
- Strävan att bibehålla våra kostnadsnivåer för att därigenom få hävstång på fasta kostnader och rörelsekapital och därmed **öka lönsamheten**
- Fortsatt förbättrad **kundnöjdhet**

Vi uppnår våra prioriteringar genom att varje dag arbeta för att erbjuda våra kunder det bästa erbjudandet och en positiv köppplevelse. Genom att erbjuda den bästa kombinationen av pris, produkt och upplevelse får vi nöjda och återkommande kunder. Vi kommer även att fortsätta att arbeta med våra tre huvudsakliga strategiska fokusområden som vi tidigare kommunicerat för att öka vår lönsamhet: **tillväxt**, **konsolidering** och **effektivisering**. Inom ramen för dessa har vi redan åstadkommit mycket men det finns mer kvar att göra.

BHG är Nordens ledande ehandelsgrupp. Med de kraftfulla åtgärder vi vidtagit under 2023 och 2024 är vi väl positionerade för 2025, när vi förväntar oss att marknaden gradvis stärks. Vi har en klar målsättning att ytterligare stärka vår marknadsposition samt öka vår lönsamhet och vi har en väldefinierad strategi för att ta oss dit. Vi är redo!

Malmö, 29 januari 2025

Gustaf Öhrn,

Vd och koncernchef, BHG Group



Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ
Nettoomsättning	2 883,8	2 828,8	1,9%	9 962,5	11 790,2	-15,5%
Bruttoresultat	733,7	713,8	19,9	2 425,1	2 921,1	-495,9
Bruttomarginal (%)	25,4	25,2	0,2 p.p.	24,3	24,8	-0,4 p.p.
Justerat bruttoresultat*	733,8	718,1	15,7	2 543,3	2 944,8	-401,5
Justerad bruttomarginal (%)	25,4	25,4	0,1 p.p.	25,5	25,0	0,6 p.p.
Justerad EBITDA*	192,1	154,0	38,0	610,5	578,9	31,6
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,7	5,4	1,2 p.p.	6,1	4,9	1,2 p.p.
Justerad EBIT*	106,7	54,7	52,0	257,8	96,7	161,1
Justerad EBIT-marginal (%)	3,7	1,9	1,8 p.p.	2,6	0,8	1,8 p.p.
Jämförelsestörande poster	-417,0	-75,2	-341,8	-602,7	-1 372,5	769,9
Rörelseresultat	-333,0	-43,6	-289,4	-442,9	-1 374,2	931,3
Rörelsemarginal (%)	-11,5	-1,5	-10,0 p.p.	-4,4	-11,7	7,2 p.p.
Periodens resultat	-425,8	-149,4	-276,4	-640,1	-1 542,5	902,3
Kassaflöde från rörelsen	336,9	348,9	-11,9	657,2	1 550,2	-893,0
Totalt ordervärde	2 983,8	2 824,8	5,6%	10 278,5	11 930,0	-13,8%
Antal order (tusental)	1 412	1 377	2,5%	4 158	4 716	-11,8%
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 113	2 051	62	2 472	2 529	-58

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 29.

** Till följd av förändringar i regelverket för behandling av personuppgifter samt förändringar i verktyg från tredjepartsleverantör för inhämtning av onlinetrafik är data som samlats in under kvartalet inte jämförbara med motsvarande period föregående år. Vi presenterar därför inte längre data för onlinetrafik ("Antal besök") och konverteringsgrad eftersom den skulle ge en missvisande och felaktig bild av utvecklingen över tid.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets fjärde kvartal

Det fjärde kvartalet markerade en vändpunkt. I kvartalet såg vi en bredare återgång av konsumenters vilja att konsumera, efter att under de senast kvartalen sett en positiv trend i flera för oss viktiga underliggande makrofaktorer. Vi uppnår försäljningstillväxt i kvartalet och förbättrar vår lönsamhet väsentligt – femte kvartalet i rad med förbättrad lönsamhet jämfört mot motsvarande period föregående år.

I kvartalet vänder vi till tillväxt i våra två största marknader Sverige och Finland samt fortsätter den starka utvecklingen från tidigare kvartal i Tyskland. Den underliggande marknaden har haft en positiv trend i Sverige till följd av gynnsam utveckling av makrofaktorer, i Finland och Tyskland fortsätter den underliggande marknaden att vara utmanande. Vår försäljningsutveckling i Sverige och Finland drivs främst av tillväxt i tidigare hårt pressade kapitalintensiva produktkategorier som badrum, dörrar och fönster samt den gynnsamma omställningen mot instegsprodukter inom möbelsegmentet av Value Home i framför allt Sverige. Utvecklingen i Tyskland förklaras främst av stark försäljning inom Premium Living samt framgångsrik internationell expansion för vissa av våra verksamheter inom Home Improvement.

Med stöd av tillgänglig marknadsdata bedömer vi att koncernens försäljningsutveckling som helhet utvecklats starkare än marknaden, för de produktkategorier och geografier vi är verksamma inom, i kvartalet.

Vi lyckas i kvartalet kraftigt förbättra vår lönsamhet mot föregående år främst genom att reducera fasta kostnader, avskrivningar och direkta försäljningskostnader.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 2 883,8 (2 828,8) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till 1,9% och den organiska tillväxten till 0,5%.
- Justerad EBIT uppgick till 106,7 (54,7) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,7 (1,9) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 336,9 (348,9) Mkr i kvartalet, främst drivet av koncernens EBITDA samt en positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Rörelsekapitalets utveckling är i sin tur främst drivet av lagerminskningen i perioden.
- Totala räntebärande skulder uppgick till 2 839,4 Mkr vid kvartalets slut, en ökning med 24,4 Mkr i jämförelse med samma period föregående år.

Fokusområden för stärkt lönsamhet

Våra främsta prioriteringar för 2024 har varit att förbättra försäljningsutvecklingen och stärka lönsamheten. Genom de åtgärder vi vidtagit under 2023 och 2024 har vi väsentligt reducerat vår kostnadsbas och byggt en mer skalbar verksamhet. Vi har konsoliderat in mindre verksamheter i större plattformar, avvecklat olönsamma verksamheter, sänkt kostnader och minskat våra varulager. Vårt arbete för att stärka lönsamheten i 2024 har främst bedrivits genom de prioriterade fokusområdena: tillväxt, konsolidering och

effektivisering. Vi kommer i 2025 fortsätta att prioritera dessa områden.

Tillväxt

Vi ser möjligheter för kostnadseffektiv tillväxt genom främst internationell expansion och sortimentsutveckling.

Under det fjärde kvartalet har vi sett fortsatt god utveckling i våra initiativ för geografisk expansion utanför våra bolags hemmamarknader, främst drivet av Premium Living och Nordic Nest men även av en framgångsrik internationell expansion inom Home Improvement. Vårt arbete med att skifta sortimentet mot instegsmodeller och stärka prisledarskapet inom Value Homes möbelsegment har varit framgångsrikt och vi ser en ökad försäljning i främst Sverige som varit vår fokusmarknad.

Konsolidering

Vi har kommit långt i vår konsolideringsresa med målet att uppnå skal fördelar. Från att tidigare varit 25 operativa enheter inom gruppen har vi nu som mål att konsolidera in dessa i sju plattformar. Sex av dessa plattformar är redan på plats.

Konsolideringen som återstår sker i Home Improvement och innefattar den nordiska DIY-verksamheten genom den skalbara plattformen Bygghemma Nordic, med lokala one-stop-shop-destinationer inom DIY i våra nordiska huvudmarknader. Detta är ett omfattande projekt som förväntas ge betydande besparingar och synergier och arbetet kommer att fortsätta över de kommande 12-15 månaderna för att på ett balanserat sätt fokusera våra resurser mellan strukturåtgärder och daglig drift av verksamheten.

I de sex plattformar som redan skapats finns nu strukturen på plats och arbetet fokuseras nu på att utvinna försäljnings- och kostnadssynergier.

Effektivisering

Fortsatt effektivisering genom bland annat reduktion av lagerytor, automatisering av lagerhanteringen och utvecklad användning av artificiell intelligens i kundtjänst, content och marknadsföring.

Som vi kommunicerade redan under det andra kvartalet möjliggör konsolidering och kraftigt reducerade lagernivåer minskade lagerytor, vilket förväntas leda till minskade hyreskostnader om ca 38 Mkr på årsbasis. Lagerytan minskas med ca 45 000 kvm, primärt inom affärsområdet Value Home, i tre steg. Under det andra kvartalet reducerades lagerytan utanför Helsingborg med 18 000 kvm. Under det tredje kvartalet reducerades som ett andra steg lagerytan i södra Stockholm med 23 390 kvm. Som ett tredje steg planeras det återstående lagret om 3 900 kvm i södra Stockholm att lämnas helt i det fjärde kvartalet 2025. Totala kostnadsbesparingar när ovan åtgärder är genomförda uppskattas till cirka 38 Mkr på rullande 12 månaders basis, hänförliga till avskrivningar av leasingtillgångar samt ränta på leasingskulder. 28 Mkr av kostnadsbesparingen kommer av de åtgärder som genomförs under 2024 och därmed får full effekt under 2025.

Den sista fasen av lagerautomationen i Nordic Nest slutfördes under det fjärde kvartalet och har redan bidragit till ökad effektivitet inom logistikflödet.

Under det fjärde kvartalet har vi dessutom kunnat reducera våra last-mile-kostnader bland annat genom förbättrade koncerngemensamma avtal med våra fraktpartners.

Vi har under 2024 i flera av våra plattformar börjat investera i AI-stödda verktyg för kundtjänst och CRM. Detta är ett arbete som kommer att fortsätta i 2025.

Marknaden

Marknaden har som helhet under 2024 varit utmanande men vi har sett en gradvis förbättring över året. Till följd av räntesänkningarna gjorda under året samt en stabiliserad inflation är främst den svenska konsumentens disponibla inkomst nu ungefär i linje med nivån samma period föregående år. Vidare fortsätter vi se en ökad aktivitet på bostadsmarknaden. Vi började redan i det tredje kvartalet se tecken på en förbättrad efterfrågan och under det fjärde kvartalet har vi sett en fortsatt återhämtning.

Utvecklingen av makrofaktorer i vår största marknad Sverige har varit mer gynnsamma än i de flesta övriga länder vi är verksamma i och vi bedömer att Sverige ligger längst fram i återhämtningen.

Redan i det tredje kvartalet började vi se en svagt positiv trend i de tidigare hårt drabbade renoverings- och kapitalintensiva produktkategorierna badrum, dörrar, fönster och golv. I det fjärde kvartalet ser vi tillväxt inom dessa kategorier.

Utblick

Vi har under de senaste kvartalen sett flera positiva signaler som pekar på en gynnsam utveckling för marknaden framöver. Under det fjärde kvartalet såg vi en viss återgång i den positiva utvecklingen av vissa makrofaktorer men bedömer fortfarande att trenden är positiv. Vi bedömer att Sverige ligger före övriga geografier i återhämtningen och att det finns mer osäkerhet i när och i vilken utsträckning vi kommer se en positiv effekt från makrofaktorer på efterfrågan utanför Sverige. Som helhet bedömer vi att vi kommer att se en fortsatt gradvis återhämtning under 2025.

Till de positiva signaler vi ser som kan gynna efterfrågan framåt räknar vi bland annat den ökande aktiviteten på bostadsmarknaden. Om antalet bostadstransaktioner fortsätter att öka bör det över tid ha en positiv påverkan på efterfrågan i våra produktkategorier. Vidare har inflationen stabiliserats och räntan har börjat sänkas och förväntas sänkas mer framöver.

Det är svårt att bedöma hur det osäkra geopolitiska läget kommer att utveckla sig men kan innebära en risk för efterfrågan framåt. Vidare finns det tecken på att vissa stora europeiska ekonomier, såsom Tyskland, bromsar in vilket kan negativt påverka efterfrågan i våra kategorier.

Fraktkostnaderna från Asien har i kvartalet ökat jämfört med samma period föregående år på grund av ökad efterfrågan och reducerad kapacitet. Vi förväntar oss att fraktpriserna sjunker i första kvartalet 2025 i linje med historiska mönster men geopolitisk osäkerhet gör framtiden svårbedömd.

Vår bedömning är att de långsiktiga grundläggande strukturella trender som drivit BHG:s tillväxtresa fortsätter. Det strukturella skiftet från fysiska butiker till online och penetrationen inom de produktkategorier och marknader där vi verkar är fortfarande lägre än på mer mogna

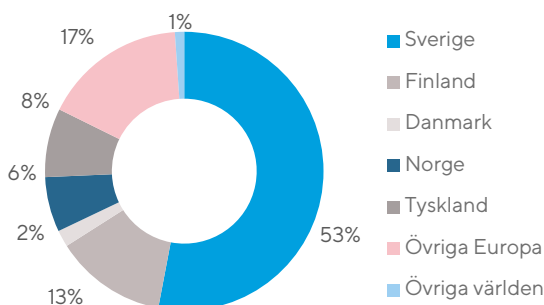
produktmarknader och geografier. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål (sidan 7).

Förvärv

Under 2024 genomförde vi två mindre tilläggsförvärv till våra existerande plattformar. Vårt fokus framåt är på denna typ av förvärv med begränsad risk men som kan bidra till att stärka våra plattformar.

Vi genomförde i januari 2024 ett mindre tilläggsförvärv till Nordic Nest genom en inkrämsöverlåtelse av varumärke och varulager av KitchenTime. Vidare har vi genomfört ett tilläggsförvärv till affärsområdet Value Home då Trendrum förvärvades i mars 2024 i samband med att Hemfint Group skapades.

Fördelning nettoomsättning per land (%) okt-dec 2024



Nettoomsättning

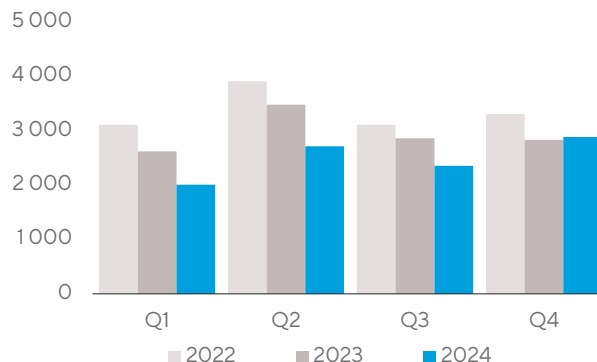
Nettoomsättningen växte i det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vi ser i kvartalet en förbättring i tidigare kraftigt påverkade produktkategorier och även en förbättring i våra största geografier.

Redan i det tredje kvartalet såg vi en förbättring av den tidigare svaga utvecklingen inom renoveringsrelaterade och kapitalintensiva kategorier såsom golv, dörrar, fönster och badrum. I det fjärde kvartalet fortsatte den positiva trenden och vi uppnådde tillväxt i flera av dessa kategorier jämfört med föregående år.

Vi uppnår i det fjärde kvartalet tillväxt i våra tre största marknader Sverige, Finland och Tyskland. Den starkaste utvecklingen ser vi i Tyskland som drivs av Premium Living och Nordic Nest och framgångsrik geografisk expansion inom Home Improvement. Sverige har utvecklat sig bättre än övriga nordiska länder. Tillväxten vi ser i Sverige och Finland drivs främst av Home Improvement och Premium Living.

Nettoomsättningen ökade med 1,9 % till 2 883,8 (2 828,8) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 0,5 % i kvartalet.

Nettoomsättning (Mkr)



Bruttomarginal

Den justerade produktmarginalen uppgick till 37,6 (38,4) % i kvartalet och 37,8 (38,0) % för helåret. Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningskostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) uppgick till 25,4 (25,4) % i kvartalet och 25,5 (25,0) % för helåret.

Den förbättrade justerade bruttomarginalen förklaras främst av att last-mile-kostnader har reducerats genom främst effektivisering samt förbättrade koncerngemensamma avtal med tredjepartsleverantörer samt förbättring i lagerhanteringskostnader.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster) uppgick till -543,5 (-563,5) Mkr, motsvarande 18,8 (19,9) % av nettoomsättningen i kvartalet samt -1 945,8 (-2 370,5) Mkr, motsvarande 19,5 (20,1) % av nettoomsättningen för helåret.

Av den totala reduktionen av SG&A om 20,0 Mkr i kvartalet förklaras 6,3 Mkr av avyttrade verksamheter och resterande 13,7 Mkr av besparingar till följd av de omfattande besparings- och strukturåtgärder som vidtog under 2023 och 2024.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till -333,0 (-43,6) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på -11,5 (-1,5) % samt -442,9 (-1 374,2) Mkr för helåret, motsvarande en rörelsemarginal på -4,4 (-11,7) %.

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till -507,2 (-186,1) Mkr i kvartalet, varav -55,2 (-134,1) Mkr avser av- och nedskrivningar på leasingtillgångar samt -903,0 (-697,7) Mkr för helåret, varav -278,9 (-457,8) Mkr avser av- och nedskrivningar på leasingtillgångar. Nedskrivningar om -399,0 Mkr, som en följd av att IP-Agency från och med det fjärde kvartalet redovisas som en avyttringsgrupp, belastar såväl kvartalet som helåret negativt.

Koncernens justerade EBIT uppgick till 106,7 (54,7) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,7 (1,9) % samt 257,8 (96,7) Mkr för helåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,6 (0,8) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till -417,0 (-75,2) Mkr i kvartalet och -602,7 (-1 372,5) Mkr för helåret, varav i kvartalet



-399,0 Mkr avser ovan nämnde nedskrivningar av avyttringsgrupp.

Koncernens finansnetto uppgick till -37,9 (-65,5) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -42,1 (-54,4) Mkr i kvartalet, varav -4,6 (-5,4) Mkr är hänförliga till leasingkulder relaterade till IFRS 16. För helåret uppgick koncernens finansnetto till -193,9 (-219,1) Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -180,9 (-193,3) Mkr, varav -18,7 (-24,5) Mkr är hänförliga till leasingkulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -371,0 (-109,1) Mkr i kvartalet samt -636,8 (-1 593,3) Mkr för helåret. Resultatet efter skatt uppgick till -425,8 (-149,4) Mkr i kvartalet samt -640,1 (-1 542,5) Mkr för helåret. Den effektiva skattesatsen uppgick till 14,8 (36,9) %, motsvarande -54,8 (-40,3) Mkr i kvartalet, samt 0,5 (-3,2) %, motsvarande -3,3 (50,9) Mkr för helåret. Den låga skattesatsen i perioden och för helåret förklaras till största delen av nedskrivningen av avyttringsgrupp.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 336,9 (348,9) Mkr i kvartalet och 657,2 (1 550,2) Mkr för helåret, främst drivet av koncernens EBITDA samt en positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Rörelsekapitalets utveckling är i sin tur främst drivet av lagerminskningen i perioden.

Periodens kassaflöde följer BHG:s säsongsmässiga profil. Stark efterfrågan i det fjärde kvartalet innebär typiskt sett ett mindre rörelsekapital vid utgången av kvartalet till följd av lågt varulager och höga leverantörsskulder, vilket i sin tur medför ett starkt kassaflöde.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under föregående år drevs till stor del av den kraftiga lagerminskning som koncernen genomförde under 2023.

Kassakonvertering (kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till 149,5 (156,3) % och 90,8 (243,8) % för helåret.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -20,9 (-46,0) Mkr och -77,6 (-654,4)

Mkr för helåret och var i perioden framför allt hänförligt till IT-investeringar avseende teknikplattformar.

Kassaflödet till finansieringsverksamheten uppgick till -113,5 (-674,0) Mkr i kvartalet och -477,4 (-970,9) Mkr för helåret, i huvudsak till följd av amortering av leasingkulder och räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 473,0 (370,3) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 027,0 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 129,7 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 (se definition s. 39) om 3,33x, vilket är över koncernens kapitalstruktur mål på medellång sikt.

I samband med ikraftträdandet av koncernens nya finansieringsavtal reducerades BHG:s totala kreditfaciliteter från 3 300 Mkr till 2 300 Mkr. Koncernens utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 800 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 800 Mkr vid årets ingång.

FINANSIELLA MÅL

Försäljningstillväxt

Fortsätta leverera organisk tillväxt över den adresserbara marknaden.

Lönsamhet

Återgå till en justerad EBIT-marginal om 5 %. Över tid, förbättra den justerade EBIT-marginalen till 7 %.

Kapitalstruktur

Målsättning att stärka balansräkningen och verka med ett nettoskuld/EBITDA-mål på under 2,5x med förbehåll för flexibilitet för strategiska aktiviteter.

Utdelningspolicy

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

2024/Q4

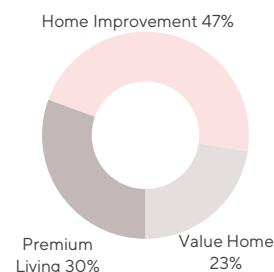


Home Improvement

“En väl genomförd kampanjperiod i samband med Black Friday gav önskat resultat i form av tillväxt för affärsområdet Home Improvement. Det arbete som gjorts med kostnadsbesparingar, konsolidering och effektivisering gav resultat i form av en förbättrad underliggande lönsamhet” säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för Home Improvement.

- Nettoomsättningen ökade med 1,0 % till 1 356,9 (1 343,7) Mkr i kvartalet och minskade med -9,6 % till 5 175,4 (5 726,7) Mkr för helåret. I kvartalet ser vi en fortsatt positiv trend i tidigare hårt pressade renoverings- och kapitalintensiva produktkategorier såsom badrum, dörrar och fönster.
- Den organiska tillväxten uppgick till 2,1 % i kvartalet samt -8,6 % för helåret.
- Justerad bruttomarginal förbättrades kraftigt till 24,1 (22,1) % i kvartalet samt 23,9 (21,2) % för helåret
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 54,2 (12,6) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 4,0 (0,9) % samt 163,0 (54,0) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,1 (0,9) %, för helåret. Förbättringen av EBIT-marginalen i kvartalet förklaras främst av lägre fasta kostnader, lägre kostnader för last-mile på grund av förbättrade koncerngemensamma avtal samt en högre produktmarginal.

Nettoomsättning per affärsområde, okt-dec 2024



Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ
Nettoomsättning	1 356,9	1 343,7	1,0%	5 175,4	5 726,7	-9,6%
Bruttoresultat	326,6	293,0	33,6	1 194,7	1 205,2	-10,5
Bruttomarginal (%)	24,1	21,8	2,3 p.p.	23,1	21,0	2,0 p.p.
Justerat bruttoresultat	326,6	297,3	29,4	1 237,2	1 215,2	21,9
Justerad bruttomarginal (%)	24,1	22,1	1,9 p.p.	23,9	21,2	2,7 p.p.
Justerad EBITDA	95,1	56,5	38,6	325,4	234,5	90,9
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,0	4,2	2,8 p.p.	6,3	4,1	2,2 p.p.
Justerad EBIT	54,2	12,6	41,6	163,0	54,0	109,0
Justerad EBIT-marginal (%)	4,0	0,9	3,1 p.p.	3,1	0,9	2,2 p.p.
Jämförelsestörande poster	-414,9	-52,5	-362,4	-448,9	-68,1	-380,8
Rörelseresultat	-375,0	-54,3	-320,7	-343,2	-71,5	-271,7
Rörelsemarginal (%)	-27,6	-4,0	-23,6 p.p.	-6,6	-1,2	-5,4 p.p.
Periodens resultat	-464,9	-118,7	-346,2	-508,3	-198,3	-310,1
Totalt ordervärde	1 347,5	1 332,2	1,1%	5 277,4	5 755,1	-8,3%
Antal order (tusental)	509	539	-5,6%	1 857	2 117	-12,3%
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 650	2 473	177	2 842	2 719	123

KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT

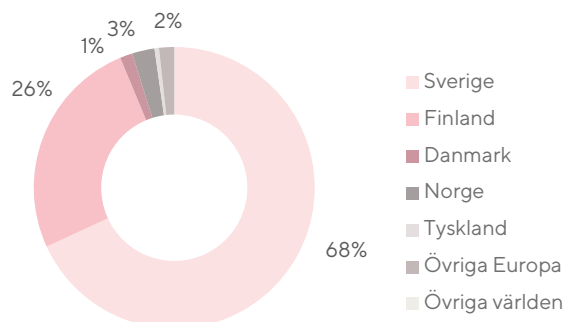
Affärsområdet Home Improvement stod för 47 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 52 % för helåret. Home Improvement verkar nästan uteslutande på den nordiska marknaden och är till en stor del baserad på en dropship-modell med låg kapitalbindning där vi erbjuder ett brett sortiment och prismatchning. Sverige är den största marknaden och utgör ca två tredjedelar av affärsområdets omsättning i det fjärde kvartalet.

Det ledande varumärket i Home Improvement är Bygghemma.

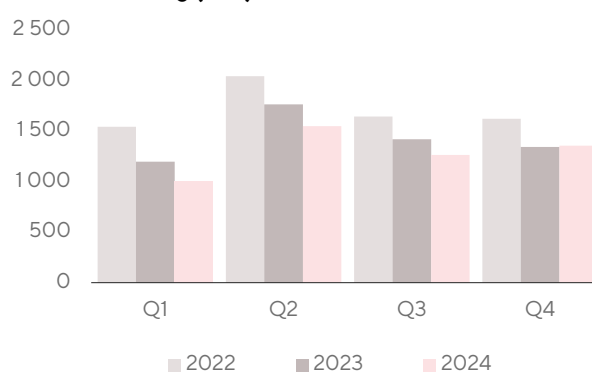
Fokus ligger på att:

- Skapa ett nordisk "DIY powerhouse" med en gemensam organisation för att nå skaleffekter och förbättra lönsamheten och kundnyttan.
- Effektivisera inköpsprocesser bland annat genom gemensamma inköp, öka andel försäljning från egna varumärken med i regel högre marginal samt bredda utbudet av tilläggstjänster.
- Fullt nyttja produktsortimentet genom samtliga relevanta försäljningskanaler bland annat genom internförsäljning inom koncernen (intercompany sales) samt fortsätta att driva geografisk expansion för de verksamheter som har starka positioner på sina hemmamarknader.

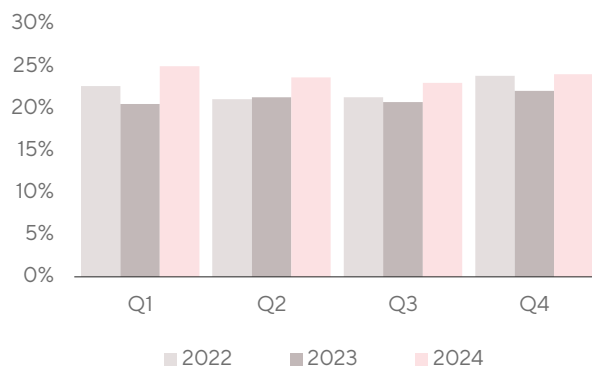
Fördelning nettoomsättning per land (%), okt-dec 2024



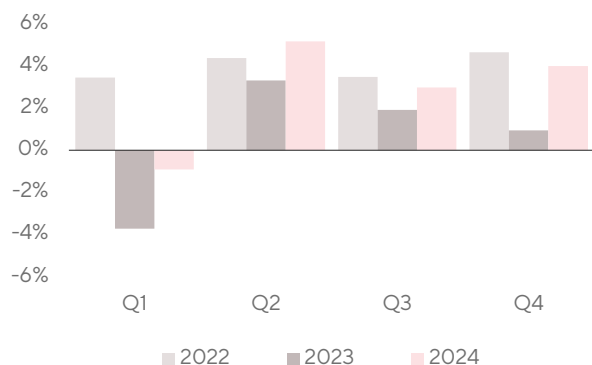
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



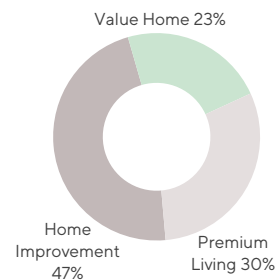


Value Home

“Vi har under kvartalet fortsatt fokusera på att stärka upp sortiment samt förbättra tillgängligheten av lagerförda produkter som påverkats negativt av obalanser efter den kraftiga lagerminskningen under 2023. Vi kan glädjande konstatera att våra åtgärder gett resultat och vi förbättrar den organiska försäljningstrenden jämfört med tidigare kvartal under året” säger Johan Engström, chef för Value Home.

- Nettoomsättningen minskade med -8,2 % till 654,2 (713,0) Mkr i kvartalet och -37,6 % till 2 458,3 (3 941,4) Mkr för helåret.
- Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till -7,7 % i kvartalet samt -17,0 % för helåret
- Justerad bruttomarginal uppgick till 30,0 (32,1) % i kvartalet samt 30,8 (30,7) % för helåret.
- Justerad EBIT uppgick till 9,5 (21,7) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,5 (3,0) % samt 78,3 (49,5) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,2 (1,3) %, för helåret. Den försämrade EBIT-marginalen i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av en lägre produktmarginal som i sin tur huvudsakligen förklaras av negativa valutaeffekter.

Nettoomsättning per affärsområde, okt-dec 2024



Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ
Nettoomsättning	654,2	713,0	-8,2%	2 458,3	3 941,4	-37,6%
Bruttoresultat	196,5	228,8	-32,3	704,2	1 196,4	-492,2
Bruttomarginal (%)	30,0	32,1	-2,0 p.p.	28,6	30,4	-1,7 p.p.
Justerat bruttoresultat	196,5	228,8	-32,3	756,4	1 210,1	-453,8
Justerad bruttomarginal (%)	30,0	32,1	-2,0 p.p.	30,8	30,7	0,1 p.p.
Justerad EBITDA	33,3	59,9	-26,6	187,8	284,0	-96,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,1	8,4	-3,3 p.p.	7,6	7,2	0,4 p.p.
Justerad EBIT	9,5	21,7	-12,1	78,3	49,5	28,7
Justerad EBIT-marginal (%)	1,5	3,0	-1,6 p.p.	3,2	1,3	1,9 p.p.
Jämförelsestörande poster	-2,0	-22,7	20,7	-110,1	-1 290,7	1 180,7
Rörelseresultat	5,3	-4,1	9,4	-43,9	-1 259,3	1 215,4
Rörelsemarginal (%)	0,8	-0,6	1,4 p.p.	-1,8	-32,0	30,2 p.p.
Periodens resultat	-32,3	-18,2	-14,0	-120,0	-1 276,0	1 156,0
Totalt ordervärde	644,8	664,9	-3,0%	2 421,3	3 822,9	-36,7%
Antal order (tusental)	143	207	-30,6%	536	967	-44,6%
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 500	3 218	1 282	4 517	3 954	563

KOMMENTARER VALUE HOME

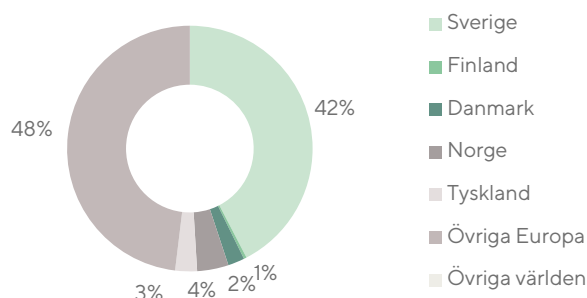
Nettoomsättningen inom affärsområdet Value Home stod för 23 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 25 % för helåret. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det tredje kvartalet 51 % av affärsområdets omsättning.

Value Home verkar främst på de nordiska och östeuropeiska marknaderna och är en "Value"-baserad modell med fokus på att erbjuda konkurrenskraftiga priser, möjliggjort av Private Label.

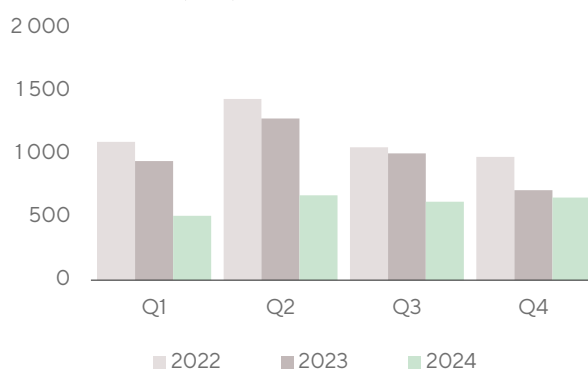
Fokus ligger fortsatt på att:

- Fortsätta att utveckla affärsområdets möbelsegment genom att skifta sortimentet mot instegsmodeller och stärka prisledarskapet.
- Stärka tillgängligheten på lagerförda produkter som påverkats negativt av obalanser i lagernivåer efter den kraftiga sänkningen av varulagret som genomfördes under 2023.
- Integrationen av nybildade Hemfint Group.
- Bygga skalbara plattformar vad gäller teknik, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.

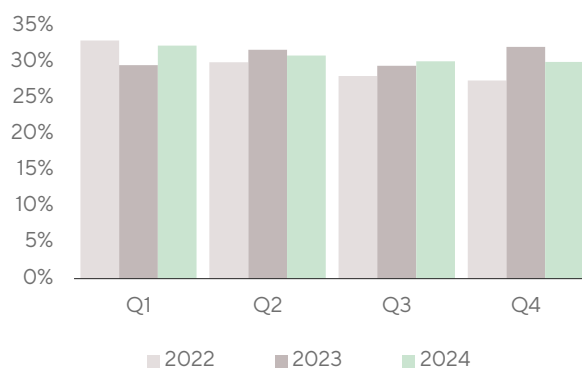
Fördelning nettoomsättning per land (%), okt-dec 2024



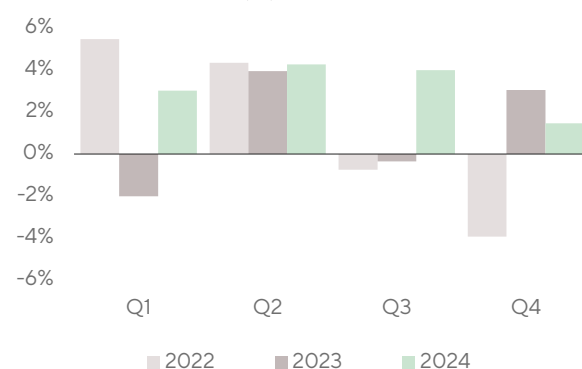
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



2024/Q4

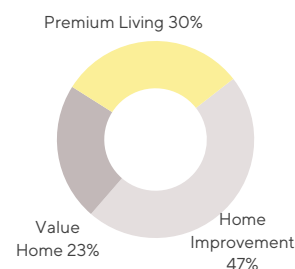


Premium Living

”Tillväxten som vi har sett under 2024 accelererade i årets fjärde kvartal. Vi lyckades framgångsrikt genomföra Black Friday-kampanjen som i praktiken pågick under en månads tid och levererade tillväxt på samtliga av våra stora marknader. Den långa kampanjperioden har dock påverkat bruttomarginalen negativt. Det finns ett fortsatt mycket högt kampanjtryck på marknaden, som förväntas fortsätta även in i 2025. Trots den lägre bruttomarginalen levererar kvartalet en mycket stark resultatförbättring som drivs av högre effektivitet på både fasta och rörliga kostnader. Lagerautomationen i Kalmar driftsattes under kvartalet och direkt visat på goda effektivitetsförbättringar i logistikflödet, här fortsätter arbetet med att optimera och ytterligare öka effektiviteten i flödet.”, säger Bank Bergström, chef för Premium Living.

- Nettoomsättningen ökade med 12,6 % till 881,4 (782,7) Mkr i kvartalet och 8,0 % till 2 377,4 (2 201,2) för helåret. Marknaderna utanför Norden utvecklades med en tillväxt om 11 % i kvartalet.
- Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 5,0 % i kvartalet samt 3,6 % för helåret
- Justerad bruttomarginal uppgick till 24,1 (24,7) % i kvartalet samt 23,5 (23,9) % för helåret
- Justerad EBIT uppgick till 62,3 (45,3) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 7,1 (5,8) % samt 76,9 (70,9) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,2 (3,2) %, för helåret. Förbättringen av EBIT-marginalen i kvartalet förklaras främst av lägre fasta kostnader i kombination med försäljningstillväxt samt lägre lagerhanteringskostnader till följd av effektivitetsförbättringar av lagerautomationen.

Nettoomsättning per affärsområde, okt-dec 2024



Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ
Nettoomsättning	881,4	782,7	12,6%	2 377,4	2 201,2	8,0%
Bruttoresultat	212,5	193,7	18,9	534,9	525,3	9,6
Bruttomarginal (%)	24,1	24,7	-0,6 p.p.	22,5	23,9	-1,4 p.p.
Justerat bruttoresultat	212,5	193,7	18,9	558,4	525,3	33,1
Justerad bruttomarginal (%)	24,1	24,7	-0,6 p.p.	23,5	23,9	-0,4 p.p.
Justerad EBITDA	82,3	61,9	20,4	155,0	135,8	19,2
Justerad EBITDA-marginal (%)	9,3	7,9	1,4 p.p.	6,5	6,2	0,4 p.p.
Justerad EBIT	62,3	45,3	17,0	76,9	70,9	6,0
Justerad EBIT-marginal (%)	7,1	5,8	1,3 p.p.	3,2	3,2	0,0 p.p.
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-40,5	0,6	-41,1
Rörelseresultat	56,0	39,6	16,4	7,6	48,6	-41,0
Rörelsemarginal (%)	6,4	5,1	1,3 p.p.	0,3	2,2	-1,9 p.p.
Periodens resultat	36,4	17,1	19,3	-24,4	11,3	-35,7
Totalt ordervärde	991,4	827,7	19,8%	2 579,8	2 352,0	9,7%
Antal order (tusental)	760	632	20,3%	1 765	1 633	8,1%
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1304	1309	-5	1 462	1 440	21



KOMMENTARER PREMIUM LIVING

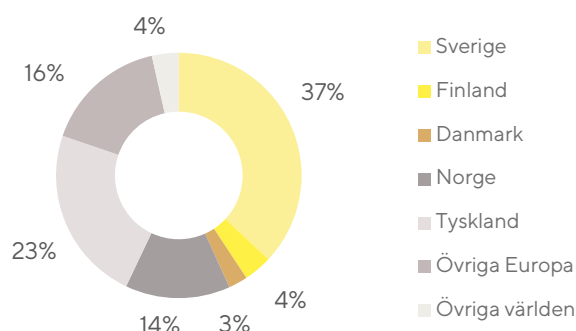
Nettoomsättningen inom affärsområdet Premium Living stod för 30 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 24 % för helåret.

Premium Living har en premiumposition baserad främst på lagerläggning av externa varumärken som på ett skalbart sätt tillgängliggör skandinavisk design på internationella marknader från sin nordiska bas. Från att fram till och med 2018 i princip uteslutande fokuserat på de nordiska marknaderna har affärsområdet framgångsrikt etablerat en snabbt växande närvaro på den europeiska marknaden samt på vissa asiatiska marknader. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det tredje kvartalet nästan 38 % av Premium Livings omsättning. Det ledande varumärket i affärsområdet är Nordic Nest.

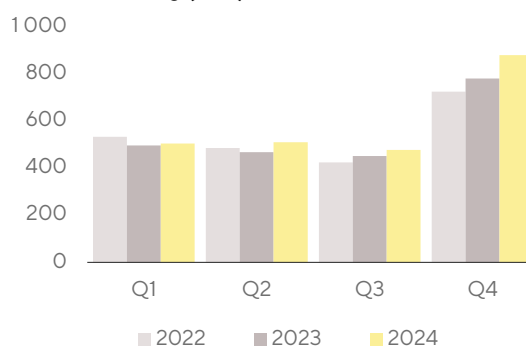
Fokus ligger fortsatt på att:

- Driva geografisk tillväxt för Nordic Nest.
- Fortsätta att utveckla Nordic Nest Groups tre kategorispecialister. Inom möbler med Svenssons, inom köksredskap och matlagning med KitchenTime samt inom belysning med Lightshop.
- Fortsätta arbetet med effektivisering. Nordic Nests investering i lagerautomation är indelat i tre faser som inleddes 2022 och där den avslutande fasen slutfördes under det fjärde kvartalet 2024.

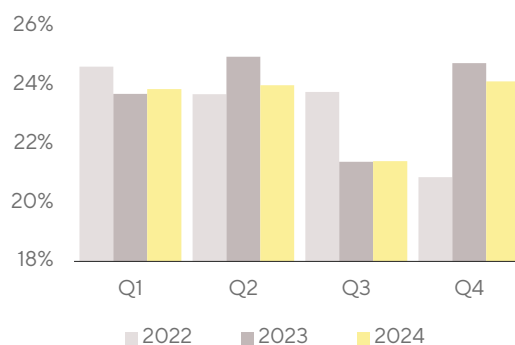
Fördelning nettoomsättning per land (%), okt-dec 2024



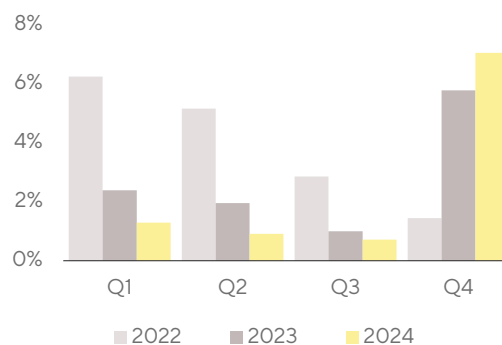
Nettoomsättning (Mkr)



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 14,3 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 19,2 kronor. Den högsta betalkursen, 21,3 kronor, noterades i december och den lägsta betalkursen, 12,4 kronor, noterades i januari.

Under perioden omsattes 155 157 703 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 87 %.

Per den 31 december hade BHG ca. 12 200 aktieägare, varav de största var Ferd AS (17,8 %), Entrust Global Partners LLC (12,8 %), Fidelity Investments (8,9 %), Mikael Olander (5,0 %) och Fjärde AP-fonden (4,8 %).

Per den 31 december 2024 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 2,6 (2,2) Mkr och till 11,3 (7,9) Mkr för helåret. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -19,0 (-23,1) Mkr i kvartalet och till -60,6 (-79,8) Mkr för helåret. Moderbolagets likvida medel uppgick till 2,8 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 42,5 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 29 januari 2025

Christian Bubenheim
Ordförande

Kristian Eikre
Styrelseledamot

Joanna Hummel
Styrelseledamot

Pernille Fabricius
Styrelseledamot

Mikael Olander
Styrelseledamot

Negin Yeganegy
Styrelseledamot

Gustaf Öhrn
Vd och koncernchef

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

BHG Group AB (publ)

Neptunigatan 1
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 29 januari 2025 kl. 07.00 CEST.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

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

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



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer onsdagen den 29 januari, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av delårsrapporten. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk, <https://bhg.events.inderes.com/q4-report-2024>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk, <https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5006603>. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.



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

DELÅRSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM

Den kompletta kvartalsrapporten för perioden januari till december 2024 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

11 april 2025	Årsredovisning 2024
25 april 2025	Delårsrapport januari-mars 2025
18 juli 2025	Delårsrapport januari-juni 2025
24 oktober 2025	Delårsrapport januari-september 2025
27 januari 2026	Bokslutskommuniké januari-december 2025



Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	2 883,8	2 828,8	9 962,5	11 790,2
Övriga rörelseintäkter	2,3	6,8	32,7	20,6
Summa intäkter	2 886,1	2 835,6	9 995,2	11 810,9
Handelsvaror	-2 150,0	-2 115,0	-7 537,4	-8 869,2
Personalkostnader	-229,2	-254,7	-861,1	-1 067,1
Övriga externa kostnader	-328,1	-320,6	-1 121,3	-1 354,7
Övriga rörelsekostnader	-4,5	-2,8	-15,3	-1 196,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-507,2	-186,1	-903,0	-697,7
Rörelseresultat	-333,0	-43,6	-442,9	-1 374,2
Finansnetto	-37,9	-65,5	-193,9	-219,1
Resultat före skatt	-371,0	-109,1	-636,8	-1 593,3
Skatt	-54,8	-40,3	-3,3	50,9
Periodens resultat	-425,8	-149,4	-640,1	-1 542,5
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-441,7	-159,8	-678,8	-1 564,7
Innehav utan bestämmande inflytande	15,9	10,4	38,7	22,2
Periodens resultat	-425,8	-149,4	-640,1	-1 542,5
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-2,46	-0,89	-3,79	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-2,46	-0,89	-3,79	-8,73

* 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 7 063 654 (8 263 660) utestående teckningsoptioner och aktierätter under aktiesparprogrammet, varav 0 (0) har en utspädningseffekt under kvartalet samt 0 (0) har en utspädningseffekt för helåret.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	-425,8	-149,4	-640,1	-1 542,5
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser	15,5	-33,1	31,0	-74,5
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-	-	5,9	-
Övrigt totalresultat för perioden	15,5	-33,1	36,9	-74,5
Summa totalresultat för perioden	-410,3	-182,5	-603,2	-1 617,0
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-428,8	-187,4	-647,5	-1 644,5
Innehav utan bestämmande inflytande	18,5	4,9	44,3	27,6
Summa totalresultat för perioden	-410,3	-182,5	-603,2	-1 617,0
Utestående aktier vid periodens slut	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563
Genomsnittligt antal aktier				
Före utspädning	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563
Efter utspädning	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2024	2023
Anläggningstillgångar		
Goodwill	5 641,1	5 899,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 339,7	2 436,8
Summa immateriella anläggningstillgångar	7 980,9	8 336,5
Byggnader och mark	20,3	20,8
Leasingtillgångar	555,6	615,0
Materiella anläggningstillgångar	88,2	124,6
Finansiella anläggningstillgångar	16,9	16,4
Uppskjuten skattefordran	76,1	92,3
Summa anläggningstillgångar	8 738,1	9 205,6
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 102,6	1 312,9
Kortfristiga fordringar	496,8	534,6
Likvida medel	451,3	370,3
Tillgångar som innehas för försäljning	106,0	-
Summa omsättningsstillgångar	2 156,6	2 217,8
Summa tillgångar	10 894,7	11 423,3
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 658,4	6 342,6
Innehav utan bestämmande inflytande	195,8	167,4
Summa eget kapital	5 854,1	6 510,0
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	450,0	479,0
Övriga avsättningar	29,0	28,0
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	1 496,2	1 495,5
Långfristiga leasingkulder	374,3	427,4
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	198,6	325,3
Övriga långfristiga räntebärande skulder	172,1	-
Summa långfristiga skulder	2 720,3	2 755,1
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga leasingkulder	233,1	259,7
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	280,1	48,9
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	85,0	258,2
Övriga kortfristiga skulder	1 673,6	1 591,4
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	48,5	-
Summa kortfristiga skulder	2 320,2	2 158,2
Summa eget kapital och skulder	10 894,7	11 423,3

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
EBITDA	174,2	142,4	460,1	-676,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	3,8	-31,7	-30,6	1 004,1
Betald inkomstskatt	14,7	47,1	-32,4	-46,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	192,7	157,8	397,1	281,4
Förändringar i rörelsekapitalet	144,2	191,1	260,1	1 268,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	336,9	348,9	657,2	1 550,2
Investeringar i verksamheter	-	-	-49,9	-467,1
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-35,2	-60,9	-135,1	-184,5
Avyttringar av verksamheter	0,4	0,1	74,9	-32,8
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	2,8	0,4	12,6	3,6
Erhållen ränta	11,1	14,5	19,9	26,3
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-20,9	-46,0	-77,6	-654,4
Nyemission	-	-	-	80,7
Upptagande av räntebärande skulder	-	-	500,0	-
Amortering av räntebärande skulder	-67,2	-602,1	-784,9	-856,7
Inbetalda optionspremier	-	-	-	5,2
Betald ränta	-46,3	-58,3	-175,2	-203,9
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	11,0	0,0	28,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-24,6	-17,2	-24,6
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-113,5	-674,0	-477,4	-970,9
Periodens förändring av likvida medel	202,6	-371,1	102,2	-75,0
Likvida medel vid periodens början	266,6	768,5	370,3	477,6
Omräkningsdifferens likvida medel	3,9	-27,2	0,6	-32,3
Likvida medel vid periodens slut**	473,0	370,3	473,0	370,3

* Justering för poster som inte ingår i kassaflödet består för helåret av -14,2 Mkr realisationsresultat avyttring av verksamhet respektive anläggningstillgångar, -20,5 Mkr förändring inkuransavsättning/lagernedskrivning, 5,4 Mkr övriga avsättningar samt -1,3 Mkr övriga poster. För helåret 2023 består posten av 1 117,1 Mkr realisationsresultat avyttring av verksamheter, -190,3 Mkr förändring inkuransavsättning, 6,4 Mkr förändring övriga avsättning samt 70,9 Mkr övriga poster.

** Likvida medel vid periodens slut inkluderar kassa i avyttringsgrupp om 21,8 Mkr.



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2024	2023
Ingående balans	6 510,0	7 669,8
Periodens totalresultat	-603,2	-1 617,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	59,1	29,3
Nyemissioner*	-	-0,7
Effekter av optionspremier	1,5	8,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-17,2	-24,6
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-96,1	444,8
Utgående balans	5 854,1	6 510,0

* 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 2023.

Under det fjärde kvartalet 2024 har BHG ingått ett avtal om att avyttra samtliga aktier i dotterbolaget IP-Agency (se not 5). IP-Agency redovisas därför som en avyttringsgrupp enligt kriterierna i IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. I rapporten över finansiell ställning presenteras samtliga tillgångar hänförliga till IP-Agency som "Tillgångar som innehas för försäljning" bland omsättningstillgångarna medan skulderna i bolaget redovisas som "Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning" bland kortfristiga skulder. Avyttringsgruppen värderas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 29-41 i denna rapport. Delårsinformationen på sidan 1-15 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på efterfrågan, framför allt på byggvaruprodukter, utemöbler och heminredning. I regel är efterfrågan och därmed även koncernens omsättning och kassaflöde högst under det andra och fjärde kvartalet. Efterfrågan i det andra kvartalet drivs av den viktiga trädgårdssäsongen och efterfrågan i det fjärde kvartalet drivs främst av Black Week-perioden. Efterfrågan, och följaktligen koncernens omsättning, är i regel lägre i det tredje kvartalet, än i det andra och fjärde. Efterfrågan har historiskt sett varit lägst i det första kvartalet. Även om säsongsvariationerna normalt inte påverkar koncernens relativa resultat och kassaflöde från år till år kan resultatet och kassaflödet påverkas under år med ovanligt hårda eller milda väderförhållanden, eller med mycket eller lite nederbörd. Väderförhållanden kan vidare ha väsentlig påverkan i enskilda kvartal.

NOT 3 SEGMENT

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning				
Home Improvement	1 356,9	1 343,7	5 175,4	5 726,7
Value Home	654,2	713,0	2 458,3	3 941,4
Premium Living	881,4	782,7	2 377,4	2 201,2
Totalt operativa affärsområden	2 892,5	2 839,4	10 011,1	11 869,3
Övrigt*	9,0	7,0	36,0	32,1
Elimineringar	-17,8	-17,6	-84,6	-111,2
Koncernen totalt	2 883,8	2 828,8	9 962,5	11 790,2
Intäkter från andra segment				
Home Improvement	0,4	1,5	4,0	6,6
Value Home	8,2	9,0	42,7	72,3
Premium Living	0,2	0,1	1,9	0,2
Övrigt*	9,0	7,0	36,0	32,1
Totalt	17,8	17,6	84,6	111,2
Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat och resultat före skatt				
Home Improvement	-375,0	-54,3	-343,2	-71,5
Value Home	5,3	-4,1	-43,9	-1 259,3
Premium Living	56,0	39,6	7,6	48,6
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	-313,7	-18,8	-379,4	-1 282,2
Övrigt*	-19,4	-24,8	-63,5	-92,0
Koncernen totalt (rörelseresultat)	-333,0	-43,6	-442,9	-1 374,2
Finansiella poster	-37,9	-65,5	-193,9	-219,1
Koncernen totalt (resultat före skatt)	-371,0	-109,1	-636,8	-1 593,3

* 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	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				%
Sverige	924,6	68,1%	277,2	42,4%	325,9	37,0%	9,0	-8,5	1 528,2	53,0%
Finland	347,1	25,6%	2,4	0,4%	33,0	3,7%	-	-7,7	374,8	13,0%
Danmark	19,5	1,4%	14,3	2,2%	22,2	2,5%	-	-0,0	56,0	1,9%
Norge	35,1	2,6%	27,1	4,1%	121,8	13,8%	-	-	184,0	6,4%
Tyskland	7,0	0,5%	18,8	2,9%	204,3	23,2%	-	-	230,2	8,0%
Övriga Europa	23,6	1,7%	314,5	48,1%	143,0	16,2%	-	-1,7	479,4	16,6%
Övriga världen	-	-	-	-	31,2	3,5%	-	-	31,2	1,1%
Nettoomsättning	1 356,9	100%	654,2	100%	881,4	100%	9,0	-17,8	2 883,8	100%

okt-dec 2023											
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen		
		%		%		%					%
Sverige	900,6	67,0%	281,3	39,5%	308,8	39,4%	7,0	-16,0	1481,7	52,4%	
Finland	316,1	23,5%	36,8	5,2%	21,6	2,8%	-	-0,2	374,3	13,2%	
Danmark	54,6	4,1%	3,6	0,5%	20,7	2,6%	-	-	79,0	2,8%	
Norge	57,4	4,3%	72,5	10,2%	90,5	11,6%	-	-	220,4	7,8%	
Tyskland	3,5	0,3%	0,1	0,0%	158,9	20,3%	-	-	162,5	5,7%	
Övriga Europa	11,4	0,9%	318,7	44,7%	146,2	18,7%	-	-1,4	475,0	16,8%	
Övriga världen	-	-	-	-	36,0	4,6%	-	-	36,0	1,3%	
Nettoomsättning	1343,7	100%	713,0	100%	782,7	100%	7,0	-17,6	2 828,8	100%	

jan-dec 2024											
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen		
		%		%		%					%
Sverige	3 535,9	68,3%	1 157,7	47,1%	1 019,8	42,9%	36,0	-70,8	5 678,6	57,0%	
Finland	1 344,9	26,0%	65,9	2,7%	74,9	3,1%	-	-8,1	1 477,5	14,8%	
Danmark*	60,0	1,2%	23,2	0,9%	57,1	2,4%	-	-0,8	139,4	1,4%	
Norge	161,3	3,1%	169,1	6,9%	260,3	11,0%	-	-	590,8	5,9%	
Tyskland*	16,4	0,3%	18,9	0,8%	445,9	18,8%	-	-	481,2	4,8%	
Övriga Europa	57,0	1,1%	1 023,3	41,6%	411,1	17,3%	-	-4,8	1 486,6	14,9%	
Övriga världen	-	-	-	-	108,5	4,6%	-	-	108,5	1,1%	
Nettoomsättning	5 175,4	100%	2 458,3	100%	2 377,4	100%	36,0	-84,6	9 962,5	100%	

jan-dec 2023											
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen		
		%		%		%					%
Sverige	3 760,1	65,7%	1 489,4	37,8%	976,9	44,4%	32,1	-105,0	6 153,5	52,2%	
Finland	1 383,6	24,2%	178,2	4,5%	59,9	2,7%	-	-1,2	1 620,4	13,7%	
Danmark*	282,0	4,9%	361,7	9,2%	61,3	2,8%	-	-	705,0	6,0%	
Norge	241,1	4,2%	348,0	8,8%	233,4	10,6%	-	-	822,6	7,0%	
Tyskland*	12,6	0,2%	478,8	12,1%	383,7	17,4%	-	-	875,1	7,4%	
Övriga Europa	47,2	0,8%	1 085,4	27,5%	364,8	16,6%	-	-4,9	1 492,5	12,7%	
Övriga världen	-	-	-	-	121,2	5,5%	-	-	121,2	1,0%	
Nettoomsättning	5 726,7	100%	3 941,4	100%	2 201,2	100%	32,1	-111,2	11 790,2	100%	

* Den minskade nettoomsättningen i Tyskland respektive Danmark mellan helåret 2024 och helåret 2023 förklaras i huvudsak av avyttringen av tyska AH-Trading samt av danska MyHome som genomfördes i slutet av september 2023. AH-Trading sålde endast i Tyskland, medan MyHome endast sålde i Danmark. Under 2023 redovisade koncernen nettoomsättning hänförlig till AH-Trading om 481,4 Mkr samt nettoomsättning om 338,5 Mkr hänförlig till MyHome.

NOT 4 RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärv 2024

- Den 5 mars kommunicerades att BHG förvärvade 67,5 % av Trendrum AB (trendrum.se) mot en köpeskilling om 32,5 procent av koncernens innehav i Arc E-Commerce AB samt 16,3 procent av innehavet i Hemfint. Ägandet av dessa bolag ska läggas under ett gemensamt ägt nystartat holdingbolag som bildar Hemfint Group, som ska ägas till 67,5 procent av BHG och till 32,5 procent av ett av bl.a. grundarna till Trendrum och Hemfint gemensamt ägt bolag. Hemfint Group kommer sålunda att efter transaktionen indirekt ägas till 67,5 procent av BHG. Trendrum har ett sortiment inriktat på entry- och lägre mid-segmentet som passar väl in i Value Home-portföljen. Vidare stärker Trendrum koncernens inköpskompetens ytterligare genom mångårig erfarenhet från att göra inköp direkt från producenter i Asien. Förvärvet redovisas genom segmentet Value Home från 1 april.

Mkr	2024					
	Netto identifierbara tillgångar och skulder	Goodwill	Köpe- skilling	Likvida medel	Villkorad/ uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
Rörelseförvärv under 2024						
Förvärv av aktier i Trendrum AB*	-2,6	93,1	90,5	1,1	31,4	1,1
Förvärv av inkråm i KitchenTime AB	-	-	-	-	-	-30,0
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande						
Förvärv av aktier i Arc E-commerce AB	-	-	-	-	-	-12,0
Förvärv av aktier i Nordic Nest Group AB	-	-	-	-	-	-9,0
	-2,6	93,1	90,5	1,1	31,4	-49,9

* Köpeskillingen för förvärvet av Trendrum bestod av aktier i dotterbolagen Arc E-commerce AB och Hemfint Kristianstad AB samt en skuld för en till minoritetsägarna utställd säljoption som ger dessa rätt att i framtiden sälja sitt innehav i underkoncernen Hemfint Group till BHG Group. I Hemfint Group ingår Arc E-commerce, Hemfint Kristianstad samt Trendrum. BHG erlade ingen kontant köpeskilling vid förvärvet av Trendrum.

Intäkter och resultat för perioden för de förvärvade bolaget

Trendrum har sedan förvärvsdatumet bidragit med 113,9 Mkr till koncernens intäkter och med 4,0 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Trendrum konsoliderats från räkenskapsårets början skulle de ha bidragit med 165,4 Mkr till koncernens intäkter och -10,0 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

NOT 5 AVYTTRING AV VERKSAMHETER

Avyttring av IP-Agency Finland Oy

Den 22 november 2024 ingick BHG ett avtal med minoritetsägarna i IP-Agency Finland Oy som ger BHG rätt att sälja samtliga aktier i IP-Agency till minoritetsägarna. Minoritetsägarna har en motsvarande rätt att köpa samtliga aktier i IP-Agency från BHG. Minoritetsägarna, som också är grundare av IP-Agency, äger för närvarande 30 % av aktierna i bolaget. Avtalet var villkorat av godkännande från extra bolagsstämma i BHG, vilket erhöles den 18 december 2024.

Per datumet för denna rapport avlämnande pågick ett skiljeförfarande rörande vilket pris BHG ska betala för minoritetsägarnas aktier i enlighet med det aktieägaravtal som ingicks när BHG förvärvade en majoritetspost i IP-Agency under 2021. Beroende på utfallet av skiljeförfarandet kan priset för aktierna uppgå till mellan 2,1 och 13,9 MEUR (se även not 8). Skiljeförfarandet beräknas avslutas under det första kvartalet 2025. Efter avslutat skiljeförfarande kommer BHG att äga 100 % av aktierna i IP-Agency. I enlighet med avtalet från den 22 november 2024 har minoritetsägarna under en period efter avslutat skiljedomsförfarande rätt att köpa 100 % av aktierna i IP-Agency samtidigt som BHG har motsvarande rätt att sälja 100 % av aktierna i IP-Agency till minoritetsägarna.

Omsättningen för IP-Agency uppgick till 312,3 Mkr för helåret 2024 och justerad EBIT uppgick under samma period till 13,2 Mkr. BHG avser utnyttja sin säljoption och då sälja 100 % av aktierna i IP-Agency mot en köpeskilling uppgående till 5 MEUR, motsvarande cirka 57,4 Mkr med valutakursen per den 31 december 2024. IP-Agency redovisas därför per balansdagen som en avyttringsgrupp i enlighet med IFRS 5. En nedskrivning på -399,0 Mkr har redovisats vid värderingen av avyttringsgruppen till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader under det fjärde kvartalet. Per den 31 december 2024 omfattade avyttringsgruppen för IP-Agency tillgångar på 106,0 Mkr minus skulder uppgående till 48,5 Mkr. Avyttringsgruppen redovisas genom segmentet Home Improvement.

Tillgångar som innehas för försäljning

Mkr	31 dec 2024
Varulager	66,2
Övriga kortfristiga fordringar	18,0
Likvida medel	21,8
Tillgångar som innehas för försäljning	106,0
Avsättningar	6,1
Leverantörsskulder	13,7
Leasingskulder	4,2
Övriga kortfristiga skulder	24,6
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	48,5
Avyttringsgrupp	57,4



Avyttring av Designkupp AS

Under det andra kvartalet avyttrade BHG den norska badrums- och kökstillbehörsspecialisten Designkupp AS med siten www.vvskupp.no. Köpeskillingen uppgick till 71 MNOK, motsvarande 72 MSEK per transaktionsdagen. Under 2023 omsatte Designkupp 125 MNOK med en EBIT-marginal på cirka 3 %. Avyttringen gav upphov till ett realisationsresultat om 2,1 Mkr som har redovisats inom övriga rörelseintäkter för koncernen. Avyttringen gav vidare upphov till ett positivt kassaflöde om 71,2 Mkr efter avdrag för likvida medel i den sålda verksamheten.

NOT 6 VERKLIGT VÄRDE

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

Förvävsrelaterade räntebärande skulder

Förvävsrelaterade räntebärande skulder avser villkorade och uppskjutna köpeskillingar hänförliga till koncernens förvärv samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande. Dessa tillhör nivå 3 i värderingshierarkin, d.v.s. den nivå som är tillämplig för tillgångar och skulder som anses illikvida och svårvärderade samt för vilka indata till värdering inte är observerbara på marknaden. Det verkliga värdet på villkorade köpeskillningar beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida EBITDA, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall. I tabellen nedan anges redovisat värde för koncernens förvävsrelaterade räntebärande skulder.

Mkr	31 dec	
	2024	2023
Redovisat värde vid periodens ingång	374,2	1 254,2
Redovisat i årets resultat	-5,7	7,1
Redovisat i eget kapital	99,8	-420,0
lanspråktaget belopp	-21,0	-467,1
Anskaffningsvärde förvärv	31,4	-
Redovisat värde vid periodens utgång	478,7	374,2

Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 31 december 2024 uppgick till 0,4 (-1,4) Mkr, varav 0,4 (0,0) Mkr utgjorde tillgångar och 0,0 (1,4) 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 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under tredje kvartalet har styrelseledamoten Joanna Hummel uppburit ersättning om 134 887 kr för konsulttjänster rörande strategiutveckling i Home Furnishing Nordic AB. Vidare är hon sedan juni 2024 också medlem i styrelsen för dotterbolaget Nordic Nest Group AB och uppbär för detta ett årligt styrelsearvode om 150 000 kr.

NOT 8 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.

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 2023.

Tvist med minoritetsägare

BHG har en pågående tvist med minoritetsägarna av 30,0 % av dotterbolaget IP-Agency Oy. Tvisten avser beräkningen av det pris som BHG är skyldigt att betala för minoritetsintresset i IP-Agency i enlighet med den säljoption som ställdes ut i samband med att BHG förvärvade IP-Agency under 2021. Beroende på utfallet av tvisten kan priset för aktierna uppgå till mellan 2,1 och 13,9 MEUR. Tvisten omfattar även ett krav från minoritetsägarna att BHG ska erlagga det högre beloppet 18,0 MEUR för minoritetsaktierna med anledning av ett påstått brott mot ett aktieägaravtal mellan parterna. BHG kräver å sin sida att minoritetsägarna ska betala 4 MEUR i skadestånd för brott mot aktieägaravtalet. Tvisten kring påstådda brott mot aktieägaravtalet har inte påverkat värdet av den skuld som koncernen redovisar för åtagandet att köpa minoritetsägarnas aktier eftersom BHG gjort bedömningen att det är osannolikt att kraven på ersättning för brott mot aktieägaravtalet kommer att beviljas.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	2,6	2,2	11,3	7,9
Summa intäkter	2,6	2,2	11,3	7,9
Personalkostnader	-13,4	-14,0	-49,2	-58,0
Övriga externa kostnader	-8,1	-11,3	-22,5	-29,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,1	-0,2	-0,3
Rörelseresultat	-19,0	-23,1	-60,6	-79,8
Finansnetto	-8,7	-31,7	-69,6	-92,6
Koncernbidrag	45,0	110,0	45,0	110,0
Resultat före skatt	17,3	55,2	-85,1	-62,4
Skatt	-17,9	-30,0	2,9	-6,5
Periodens resultat/totalresultat	-0,6	25,2	-82,3	-68,9

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



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2024	2023
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,5
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	7,7	7,4
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 764,5	4 805,5
Uppskjuten skattefordran	0,2	0,0
Summa anläggningstillgångar	8 450,9	8 491,7
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	5,7	4,8
Fordringar på koncernföretag	125,7	104,9
Likvida medel	2,8	42,5
Summa omsättningstillgångar	134,2	152,2
Summa tillgångar	8 585,1	8 644,0
Eget kapital		
Bundet eget kapital	5,4	5,4
Fritt eget kapital	6 564,7	6 645,7
Summa eget kapital	6 570,1	6 651,0
Långfristiga skulder		
Övriga avsättningar	1,0	0,2
Långfristiga skulder till koncernföretag	450,0	450,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 496,2	1 495,5
Övriga långfristiga räntebärande skulder	9,1	-
Summa långfristiga skulder	1 956,3	1 945,7
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	4,6	13,7
Övriga kortfristiga skulder	54,1	33,5
Summa kortfristiga skulder	58,7	47,2
Summa eget kapital och skulder	8 585,1	8 644,0

Nyckeltalssammanställning

	2024					2023				
	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN										
Nettoomsättningstillväxt (%)	1,9	-17,7	-22,0	-23,3	-15,5	-14,5	-7,9	-10,9	-15,9	-12,2
Organisk tillväxt (%)	0,5	-8,8	-13,5	-13,9	-9,2	-10,8	-10,4	-12,6	-17,0	-12,7
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,6	37,1	37,6	39,1	37,8	38,4	37,3	38,3	37,8	38,0
Justerat bruttoresultat (%)	25,4	24,6	25,6	26,6	25,5	25,4	24,0	25,8	24,5	25,0
Justerad EBIT (%)	3,7	2,2	3,6	-0,0	2,6	1,9	0,4	2,8	-2,6	0,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,46	-0,37	-0,57	-0,38	-3,79	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,46	-0,37	-0,57	-0,38	-3,79	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73
Soliditet %	53,7	55,2	55,1	56,1	53,7	57,0	55,0	52,6	52,7	57,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 027,0	1 233,4	1 161,2	1 376,7	1 027,0	1 129,7	1 231,5	968,8	1 429,3	1 129,7
Kassaflöde från rörelsen	336,9	103,3	327,8	-110,8	657,2	348,9	223,7	766,8	210,8	1 550,2
Totalt ordervärde (Mkr)	2 983,8	2 447,2	2 768,1	2 079,4	10 278,5	2 824,8	2 883,3	3 561,3	2 660,7	11 930,0
Antal order (tusental)	1 412	939	970	837	4 158	1 377	1 106	1 217	1 016	4 716
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 113	2 607	2 854	2 483	2 472	2 051	2 608	2 925	2 619	2 529
Home Improvement										
Nettoomsättningstillväxt (%)	1,0	-11,0	-12,2	-16,2	-9,6	-17,1	-13,7	-13,7	-22,4	-16,5
Organisk tillväxt (%)	2,1	-8,1	-11,9	-16,2	-8,6	-17,7	-15,3	-14,6	-22,9	-17,4
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	34,0	33,2	33,5	35,2	33,9	33,3	31,5	31,6	31,1	31,9
Justerat bruttoresultat (%)	24,1	23,0	23,7	25,0	23,9	22,1	20,8	21,3	20,6	21,2
Justerad EBIT (%)	4,0	3,0	5,2	-0,9	3,1	0,9	1,9	3,3	-3,7	0,9
Totalt ordervärde (Mkr)	1 347,5	1 319,3	1 575,1	1 035,5	5 277,4	1 332,2	1 409,9	1 772,6	1 240,4	5 755,1
Antal order (tusental)	509	470	523	355	1 857	539	536	611	431	2 117
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 650	2 806	3 011	2 914	2 842	2 473	2 631	2 901	2 877	2 719
Value Home										
Nettoomsättningstillväxt (%)	-8,2	-38,1	-47,5	-45,9	-37,6	-26,9	-4,6	-10,7	-13,9	-13,5
Organisk tillväxt (%)	-7,7	-14,7	-23,7	-17,6	-17,0	-13,4	-9,4	-14,1	-16,6	-13,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,2	45,3	45,4	46,4	45,3	46,2	45,4	46,2	44,4	45,6
Justerat bruttoresultat (%)	30,0	30,1	30,9	32,3	30,8	32,1	29,5	31,7	29,6	30,7
Justerad EBIT (%)	1,5	4,0	4,2	3,0	3,2	3,0	-0,4	3,9	-2,0	1,3
Totalt ordervärde (Mkr)	644,8	617,1	654,5	504,9	2 421,3	664,9	984,1	1 260,5	913,4	3 822,9
Antal order (tusental)	143	138	139	115	536	207	244	286	230	967
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 500	4 457	4 706	4 383	4 517	3 218	4 030	4 410	3 969	3 954
Premium Living										
Nettoomsättningstillväxt (%)	12,6	5,9	9,1	1,7	8,0	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3
Organisk tillväxt (%)	5,0	1,2	5,8	-2,6	3,6	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	38,3	36,4	39,0	39,1	38,2	39,9	36,2	39,6	40,3	39,2
Justerat bruttoresultat (%)	24,1	21,4	24,0	23,9	23,5	24,7	21,4	25,0	23,7	23,9
Justerad EBIT (%)	7,1	0,7	0,9	1,3	3,2	5,8	1,0	2,0	2,4	3,2
Totalt ordervärde (Mkr)	991,4	510,8	538,5	539,1	2 579,8	827,7	489,4	528,1	506,9	2 352,0
Antal order (tusental)	760	330	308	367	1 765	632	325	321	355	1 633
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 304	1 548	1 750	1 469	1 462	1 309	1 504	1 647	1 429	1 440



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	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	-333,0	-43,6	-442,9	-1 374,2
Lagernedskrivning	0,1	-	99,2	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	6,2	4,1	19,3	7,6
Kostnader för LTIP	-	-	-	10,4
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	1,4	4,0
Tvister	5,7	-	13,0	-
Omstruktureringskostnader	0,9	11,8	7,0	33,3
Nedskrivning vid omstruktureringar	4,1	59,4	21,1	138,7
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	-	-	46,9	-
Nedskrivning IT plattform	-	-0,0	-	65,6
Nedskrivning avyttringsgrupp	399,0	-	399,0	-
Lagerkonsolidering	-	-	8,1	-
Realisationsresultat	-	-0,1	-2,1	1 117,7
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	1,0	-	-10,1	-
Erhållet elstöd till företag	-	-	-	-4,9
Totalt jämförelsestörande poster	417,0	75,2	602,7	1 372,5
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	22,8	23,1	93,9	98,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	4,1	-
Justerad EBIT	106,7	54,7	257,8	96,7
Justerad EBIT (%)	3,7	1,9	2,6	0,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	85,1	104,5	349,9	487,0
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,2	-5,2	2,8	-4,8
Justerad EBITDA	192,1	154,0	610,5	578,9
Justerad EBITDA (%)	6,7	5,4	6,1	4,9


Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	2 883,8	2 828,8	9 962,5	11 790,2
Varukostnad	-1 798,1	-1 741,8	-6 309,3	-7 332,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 085,6	1 087,0	3 653,2	4 457,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,6	38,4	36,7	37,8
Direkta försäljningsomkostnader	-351,9	-373,2	-1 228,1	-1 536,9
Bruttoresultat	733,7	713,8	2 425,1	2 921,1
Bruttoresultat (%)	25,4	25,2	24,3	24,8
Lagernedskrivning	0,1	-	99,2	-
Omstruktureringskostnader	-	-	6,8	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	0,5	1,6	20,0
Lagerkonsolidering	-	-	4,8	-
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 085,7	1 087,5	3 765,6	4 477,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,6	38,4	37,8	38,0
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	0,9	0,1	0,9
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-0,0	-	-0,3	-
Omstruktureringskostnader	-	2,9	-	2,9
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	-	-	1,4	-
Tvister	-	-	4,5	-
Justerat bruttoresultat	733,8	718,1	2 543,3	2 944,8
Justerat bruttoresultat (%)	25,4	25,4	25,5	25,0

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning jämförelseperiod	2 828,8	3 307,9	11 790,2	13 433,6
Valutaeffekt	20,6	19,4	-13,1	247,6
Effekt av förvärvade verksamheter	88,5	-	210,1	13,0
Effekt av avyttrade verksamheter	-69,3	-142,3	-935,6	-203,0
Organisk tillväxt	15,1	-356,2	-1 089,1	-1 701,0
Nettoomsättning aktuell period	2 883,8	2 828,8	9 962,5	11 790,2
Organisk tillväxt (%)	0,5	-10,8	-9,2	-12,7

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Personalkostnader	-229,2	-254,7	-861,1	-1 067,1
Övriga externa kostnader	-328,1	-320,6	-1 121,3	-1 354,7
Totala personal- och övriga externa kostnader	-557,4	-575,3	-1 982,4	-2 421,9
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	6,2	9,9	23,2	30,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	7,7	2,0	13,4	21,3
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-543,5	-563,5	-1 945,8	-2 370,5



Home Improvement

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	-375,0	-54,3	-343,2	-71,5
Lagernedskrivning	0,1	-	41,2	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	6,2	4,1	8,8	7,0
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	4,0
Tvister	5,7	-	5,7	-
Omstruktureringskostnader	0,9	11,4	0,9	10,9
Nedskrivning vid omstruktureringar	2,1	37,1	5,9	48,8
Nedskrivning avyttringsgrupp	399,0	-	399,0	-
Realisationsresultat	-	-	-2,5	-
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	1,0	-	-10,1	-
Erhållet elstöd till företag	-	-	-	-2,5
Totalt jämförelsestörande poster	414,9	52,5	448,9	68,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	14,3	14,4	57,3	57,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-
Justerad EBIT	54,2	12,6	163,0	54,0
Justerad EBIT (%)	4,0	0,9	3,1	0,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	40,2	43,7	156,0	177,2
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,6	0,2	6,4	3,3
Justerad EBITDA	95,1	56,5	325,4	234,5
Justerad EBITDA (%)	7,0	4,2	6,3	4,1

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	1 356,9	1 343,7	5 175,4	5 726,7
Varukostnad	-895,8	-896,9	-3 465,9	-3 908,0
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	461,1	446,9	1 709,5	1 818,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	34,0	33,3	33,0	31,8
Direkta försäljningsomkostnader	-134,6	-153,9	-514,9	-613,4
Bruttoresultat	326,6	293,0	1 194,7	1 205,2
Bruttoresultat (%)	24,1	21,8	23,1	21,0
Lagernedskrivning	0,1	-	41,2	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	0,5	1,6	6,2
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	461,2	447,4	1 752,4	1 824,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	34,0	33,3	33,9	31,9
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	0,9	-	0,9
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-0,0	-	-0,3	-
Omstruktureringskostnader	-	2,9	-	2,9
Justerat bruttoresultat	326,6	297,3	1 237,2	1 215,2
Justerat bruttoresultat (%)	24,1	22,1	23,9	21,2

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning jämförelseperiod	1 343,7	1 621,5	5 726,7	6 856,3
Valutaeffekt	16,2	11,7	-0,3	110,5
Effekt av förvärvade verksamheter	-	-	-	13,0
Effekt av avyttrade verksamheter	-31,7	-2,4	-59,7	-63,0
Organisk tillväxt	28,7	-287,1	-491,3	-1 190,1
Nettoomsättning aktuell period	1 356,9	1 343,7	5 175,4	5 726,7
Organisk tillväxt (%)	2,1	-17,7	-8,6	-17,4

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Personalkostnader	-117,0	-127,0	-454,7	-492,2
Övriga externa kostnader	-129,7	-124,7	-477,9	-506,3
Totala personal- och övriga externa kostnader	-246,7	-251,8	-932,6	-998,5
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	6,2	9,5	8,8	12,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	7,7	2,0	8,3	5,5
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-232,9	-240,3	-915,5	-980,7



Value Home

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	5,3	-4,1	-43,9	-1259,3
Lagernedskrivning	-	-	45,9	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	0,0	-	5,8	-
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	1,4	-
Omstruktureringskostnader	-	0,4	-	19,4
Nedskrivning vid omstruktureringar	2,0	22,3	2,0	90,0
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	-	-	46,9	-
Nedskrivning IT plattform	-	-0,0	-	65,6
Lagerkonsolidering	-	-	8,1	-
Realisationsresultat	-	-0,1	-	1117,5
Erhållet elstöd till företag	-	-	-	-1,8
Totalt jämförelsestörande poster	2,0	22,7	110,1	1290,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	2,2	3,1	12,1	18,1
Justerad EBIT	9,5	21,7	78,3	49,5
Justerad EBIT (%)	1,5	3,0	3,2	1,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	24,1	43,6	113,4	242,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,4	-5,4	-3,8	-8,2
Justerad EBITDA	33,3	59,9	187,8	284,0
Justerad EBITDA (%)	5,1	8,4	7,6	7,2

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	654,2	713,0	2 458,3	3 941,4
Varukostnad	-365,4	-383,3	-1 396,4	-2 158,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	288,9	329,7	1 061,9	1 783,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,2	46,2	43,2	45,2
Direkta försäljningsomkostnader	-92,3	-100,9	-357,7	-586,9
Bruttoresultat	196,5	228,8	704,2	1 196,4
Bruttoresultat (%)	30,0	32,1	28,6	30,4
Lagernedskrivning	-	-	45,9	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-0,0	-	13,7
Lagerkonsolidering	-	-	4,8	-
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	288,9	329,7	1 112,7	1 797,0
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,2	46,2	45,3	45,6
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	-	-	1,4	-
Justerat bruttoresultat	196,5	228,8	756,4	1 210,1
Justerat bruttoresultat (%)	30,0	32,1	30,8	30,7

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning jämförelseperiod	713,0	975,6	3 941,4	4 558,7
Valutaeffekt	4,4	7,7	-12,8	137,1
Effekt av förvärvade verksamheter	29,0	-	113,9	-
Effekt av avyttrade verksamheter	0,0	-139,9	-817,1	-139,9
Flytt av verksamhet mellan segment	-37,7	-	-95,5	-
Organisk tillväxt	-54,6	-130,4	-671,6	-614,4
Nettoomsättning aktuell period	654,2	713,0	2 458,3	3 941,4
Organisk tillväxt (%)	-7,7	-13,4	-17,0	-13,5

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Personalkostnader	-59,1	-63,7	-208,5	-356,1
Övriga externa kostnader	-104,6	-105,6	-376,5	-594,3
Totala personal- och övriga externa kostnader	-163,7	-169,3	-585,0	-950,4
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	0,0	0,4	5,8	7,4
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-0,0	1,4	12,0
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-163,7	-168,9	-577,8	-931,0



Premium Living

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	56,0	39,6	7,6	48,6
Lagernedskrivning	-	-	12,0	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	-	-	4,7	-
Tvister	-	-	4,5	-
Omstruktureringskostnader	-	-	6,1	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	13,2	-
Erhållet elstöd till företag	-	-	-	-0,6
Totalt jämförelsestörande poster	-	-	40,5	-0,6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	6,3	5,7	24,6	22,9
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	4,1	-
Justerad EBIT	62,3	45,3	76,9	70,9
Justerad EBIT (%)	7,1	5,8	3,2	3,2
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	20,0	16,6	78,0	64,8
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,0	-	0,2	0,1
Justerad EBITDA	82,3	61,9	155,0	135,8
Justerad EBITDA (%)	9,3	7,9	6,5	6,2

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	881,4	782,7	2 377,4	2 201,2
Varukostnad	-543,8	-470,6	-1 487,0	-1 339,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	337,5	312,1	890,4	861,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	38,3	39,9	37,5	39,2
Direkta försäljningsomkostnader	-125,0	-118,4	-355,5	-336,6
Bruttoresultat	212,5	193,7	534,9	525,3
Bruttoresultat (%)	24,1	24,7	22,5	23,9
Lagernedskrivning	-	-	12,0	-
Omstruktureringskostnader	-	-	6,8	-
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	337,5	312,1	909,2	861,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	38,3	39,9	38,2	39,2
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	0,1	-
Tvister	-	-	4,5	-
Justerat bruttoresultat	212,5	193,7	558,4	525,3
Justerat bruttoresultat (%)	24,1	24,7	23,5	23,9



Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning jämförelseperiod	782,7	725,9	2 201,2	2 172,1
Valutaeffekt	0,0	-	0,0	-
Effekt av förvärvade verksamheter	59,5	-	96,3	-
Effekt av avyttrade verksamheter	-37,7	-	-95,5	-
Flytt av verksamhet mellan segment	37,7	-	95,5	-
Organisk tillväxt	39,2	56,9	79,9	29,1
Nettoomsättning aktuell period	881,4	782,7	2 377,4	2 201,2
Organisk tillväxt (%)	5,0	7,8	3,6	1,3

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Personalkostnader	-41,5	-50,9	-158,7	-154,6
Övriga externa kostnader	-88,7	-80,8	-254,3	-234,9
Totala personal- och övriga externa kostnader	-130,3	-131,7	-413,0	-389,5
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	-	8,7	-
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-	0,8	-
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-130,3	-131,7	-403,5	-389,5



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 förvävsrelaterade skulder, vilka är föremål för en implicit räntekostnad. Leasingskulder återspeglar balansräkningseffekterna av IFRS 16-standarderna.

Mkr	31 dec	
	2024	2023
Långfristiga räntebärande lån	2 241,3	2 248,2
Kortfristiga räntebärande lån	598,1	566,8
Summa räntebärandeskulder	2 839,4	2 815,0
Likvida medel finansiell ställning	-451,3	-370,3
Likvida medel i avyttringsgrupp	-21,8	-
Likvida medel	-473,0	-370,3
Justering leasingskulder	-607,4	-687,1
Justering förvävsrelaterade skulder	-478,7	-374,2
Justering skatter och avgifter under betalningsanstånd på grund av Coronapandemin	-257,1	-258,2
Justering transaktionsutgifter	3,8	4,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 027,0	1 129,7
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	308,1	236,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	3,33x	4,77x
Justerad EBITDAaL Proforma, R12		
Justerad EBITDA, R12	610,5	578,9
Justering för IFRS 16	-234,9	-360,2
Justering för resultat hänförligt till legala minoritetsintressen*	-50,3	-44,8
Proformajusterings för förvärvade/ avyttrade verksamheter	-17,2	63,0
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	308,1	236,8

* BHG exkluderar sedan den 1 januari 2024 resultat hänförligt till legala minoritetsintressen från beräkningen av Justerad EBITDAaL Proforma, R12, se vidare definitioner av nyckeltal på sidan 39.



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 bruttomarginal före direkta försäljningsomkostnader ("Produktmarginal")	Justerat 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.
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 förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt eventuella jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	<p>Rullande tolv månaders Justerad EBITDA med följande justeringar:</p> <ul style="list-style-type: none"> avdrag för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt ränta på leasingkulder under IFRS 16 ("Justerad EBITDA after Leases"), avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag, oavsett om koncernen redovisar något innehav utan bestämmande inflytande eller ej för minoritetsintressen (för koncernens principer för redovisning av säljoptioner till innehavare utan bestämmande inflytande, se avsnitt 2.3.3. i not 2 i årsredovisningen), 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. 	<p>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, periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag 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. Från och med den 1 januari 2024 har BHG justerat definitionen av nyckeltalet genom att numera göra avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag. BHG har sedan tidigare justerat för förvärvade och avyttrade verksamheter och med nuvarande ändring blir beräkningen mer konsekvent. Den nya definitionen är vidare i linje med hur uppfyllnaden av koncernens kovenanter i finanseringsavtalet beräknas.</p>
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.

Nyckeltal	Definition	Motivering
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 leasingskulder 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.
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara verksamheter gentemot föregående år. Organisk tillväxt beräknas som förändring i nettoomsättning justerad för valutaeffekten samt effekten av förvärvade och avyttrade verksamheter. Organisk tillväxt i % = Organisk tillväxt / Nettoomsättning för jämförelseperioden.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive valutaeffekten samt effekterna av förvärv och avyttringar av verksamheter. Från och med den 1 januari 2024 har BHG justerat definitionen av nyckeltalet genom att numera justera för valutaeffekter i enlighet med ESMA:s vägledning. Jämförelsetalen har räknats om.
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.
Totalt ordervärde	Det sammanlagda värdet i kronor av under perioden lagda order före avdrag för order som makulerats.	Totalt ordervärde används för att mäta kundaktivitet och som en indikator på intäktsgenerering.

bhg.

