



I det andra kvartalet visade vi en stark organisk tillväxt. Den positiva försäljningsutvecklingen betyder att vi nu har uppnått tillväxt de senaste tre kvartalen. Med stöd av tillgänglig marknadsdata bedömer vi att vi tagit marknadsandelar. Samtidigt förbättrar vi lönsamheten för sjunde kvartalet i rad jämfört med föregående år.

*Gustaf Öhrn,
VD & koncernchef*



Q2 2025

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm

Delårsrapport: 1 januari-30 juni 2025

Stark tillväxt och fortsatt förbättrad lönsamhet

– Fortsatt organisk försäljningstillväxt i samtliga tre affärsområden, förbättrad lönsamhet för sjunde kvartalet i rad samt förbättrat kassaflöde från rörelsen jämfört med samma period föregående år

SAMMANFATTNING

1 april – 30 juni

- Nettoomsättningen ökade med 1,1 % till 2 744,8 (2 715,9) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 5,4 %
- Justerat bruttoresultat uppgick till 689,5 (695,4) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,1 (25,6) %
- Justerad EBIT förbättrades till 118,3 (99,1) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 4,3 (3,6) %
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades till 363,2 (327,8) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,42 (-0,57) kronor och efter utspädning till 0,42 (-0,57) kronor

1 januari – 30 juni

- Nettoomsättningen ökade med 4,7 % till 4 948,3 (4 724,6) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 6,6 %
- Justerat bruttoresultat uppgick till 1 247,5 (1 230,1) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,2 (26,0) %
- Justerad EBIT förbättrades till 139,6 (98,5) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 2,8 (2,1) %
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades till 260,1 (216,9) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,53 (-0,95) kronor och efter utspädning till 0,53 (-0,95) kronor

Viktiga händelser under andra kvartalet och efter periodens slut

- Den 1 april kommunicerades att BHG slutfört försäljningen av 100 % av aktierna i IP-Agency. Köpare var IPA Holding Oy, ett bolag som ägs och kontrolleras fullt ut av grundarna av IP-Agency. Köpeskillingen uppgick till 5,0 MEUR och har erlagts kontant.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2024
Nettoomsättning	2 744,8	2 715,9	1,1%	4 948,3	4 724,6	4,7%	9 962,5
Bruttoresultat	689,5	588,1	101,4	1 247,5	1 122,8	124,7	2 425,1
Bruttomarginal (%)	25,1	21,7	3,5 p.p.	25,2	23,8	1,4 p.p.	24,3
Justerat bruttoresultat*	689,5	695,4	-5,9	1 247,5	1 230,1	17,4	2 543,3
Justerad bruttomarginal (%)	25,1	25,6	-0,5 p.p.	25,2	26,0	-0,8 p.p.	25,5
Justerad EBIT*	118,3	99,1	19,3	139,6	98,5	41,1	257,8
Justerad EBIT-marginal (%)	4,3	3,6	0,7 p.p.	2,8	2,1	0,7 p.p.	2,6
Rörelseresultat	131,7	-69,5	201,1	181,6	-93,2	274,8	-442,9
Rörelsemarginal (%)	4,8	-2,6	7,4 p.p.	3,7	-2,0	5,6 p.p.	-4,4
Periodens resultat	91,1	-92,8	183,9	120,5	-158,3	278,9	-640,1
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,42	-0,57	0,99	0,53	-0,95	1,48	-3,79
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,42	-0,57	0,99	0,53	-0,95	1,48	-3,79
Kassaflöde från rörelsen	363,2	327,8	35,5	260,1	216,9	43,2	657,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 017,9	1 161,2	-143,3	1 017,9	1 161,2	-143,3	1 027,0

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



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Den underliggande marknaden fortsätter att växa och i det andra kvartalet visade vi en fortsatt stark organisk tillväxt. Första halvåret har vi visat kraftig tillväxt med god kostnadskontroll och har därmed markant förbättrat lönsamheten jämfört med föregående år. Den fortsatta försäljningstillväxten under andra kvartalet betyder att vi nu har uppnått tillväxt de senaste tre kvartalen. Vi växte 5,4% organiskt i kvartalet och har vuxit 6,6% organiskt hittills i år. Med stöd av tillgänglig marknadsdata bedömer vi att vi tagit marknadsandelar. Samtidigt förbättrar vi lönsamheten för sjunde kvartalet i rad jämfört med föregående år. I andra kvartalet förbättrade vi justerad EBIT med 19 Mkr, motsvarande 19%, jämfört med samma period förra året. Notera att den underliggande lönsamhetsförbättringen i kvartalet är ytterligare cirka 9 Mkr bättre om man justerar jämförelseperioden för de avyttrade verksamheterna IP-Agency och Designkupp. Under första halvåret har vi förbättrat justerad EBIT med 41 Mkr eller 42% jämfört med föregående år vilket visar hävstångarna i vår affärsmodell. Med de kraftfulla åtgärder vi vidtagit under senaste årens omstruktureringsfas har vi skapat en stabil och skalbar plattform för att ytterligare befästa vår marknadsledande position i online-segmentet. Vi är väl förberedda för vår resa med lönsam tillväxt i en marknad som vi fortsatt bedömer kommer att förbättras under året jämfört med föregående år och där vi bedömer att onlinemarknaden kommer att växa snabbare än totalmarknaden.

Som nämnts ovan har vi sett en förbättrad marknad hittills i år jämfört med föregående år. Efterfrågan i det andra kvartalet påverkades negativt av förhållandevis kallt väder i maj som även är kvartalets största försäljningsmånad. Samtidigt uppnådde vi organisk tillväxt i samtliga tre affärsområden i kvartalet. Home Improvement levererar ett stabilt kvartal trots en kall vår, Value Home uppnår mycket god tillväxt och lönsamhetsförbättring till följd av de kraftfulla åtgärder vi vidtagit i affärsområdet och Premium Living fortsätter att uppvisa mycket god kostnadskontroll och tillväxt trots utmanande jämförelsetal. Vi ser fortsatt god tillväxt i vår största marknad Sverige, där vi bedömer att återhämtningen kommit längst drivet av gynnsam utveckling i underliggande makrofaktorer, men vi nådde även tillväxt i våra viktiga marknader Norge och Tyskland. Finland uppskattar vi fortsatt vara en utmanande marknad. Vi såg i kvartalet en stark utveckling i främst möbelkategorin samt i kapitalintensiva produktkategorier som badrum, fönster och dörrar. Även lönsamheten stärktes i kvartalet jämfört med föregående år främst tack vare vår vårt framgångsrika arbete under senaste åren med att öka skalbarheten i vår modell, anpassa våra kostnadsnivåer och öka vår effektivitet. I kvartalet har vi också sett god utveckling i våra initiativ för att förbättra vår kundnöjdhet.

Vi har som målsättning att växa mer än vår adresserbara marknad och på sikt uppnå en justerad EBIT-marginal om 7 % med ett första delmål att nå vår förpandemiska lönsamhetsnivå om justerad EBIT-marginal på 5 %. Vi ser tillväxtpotentialer i att expandera vårt starka erbjudande av externa och egna varumärken till både närliggande produktkategorier och geografier genom både organiska initiativ och förvärv. Som primärt e-handelsbolag har vi en kostnadsfördel jämfört med fysiska butiker tack vare en lägre andel fasta kostnader och därmed högre skalbarhet i verksamheten. Kostnadskontroll har alltid varit en grundläggande del av BHGs modell och kommer alltid vara en central del av vår strategi för att kontinuerligt ge kunden det bästa erbjudandet och stärka vår konkurrenskraft. Kassaflödet vi genererar kommer primärt användas till att på kort sikt stärka vår balansräkning och sedan investeras i tillväxt, både i form av strategiska initiativ och M&A samt i ett senare skede utdelning. Våra främsta taktiska prioriteringar för 2025 kan sammanfattas med:

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

Med vår omstruktureringsfas bakom oss har vi nu en stabil bas och kan blicka framåt och skifta fokus till affärsutveckling och lönsam tillväxt igen. Jag vill slutligen tacka våra medarbetare för deras stora engagemang och våra kunder och aktieägare för deras förtroende.

Malmö, 18 juli 2025

Gustaf Öhrn,

Vd och koncernchef, BHG Group



Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2024
Nettoomsättning	2 744,8	2 715,9	1,1%	4 948,3	4 724,6	4,7%	9 962,5
Bruttoresultat	689,5	588,1	101,4	1 247,5	1 122,8	124,7	2 425,1
Bruttomarginal (%)	25,1	21,7	3,5 p.p.	25,2	23,8	1,4 p.p.	24,3
Justerat bruttoresultat*	689,5	695,4	-5,9	1 247,5	1 230,1	17,4	2 543,3
Justerad bruttomarginal (%)	25,1	25,6	-0,5 p.p.	25,2	26,0	-0,8 p.p.	25,5
Justerad EBITDA*	200,7	186,7	14,0	305,7	279,9	25,7	610,5
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,3	6,9	0,4 p.p.	6,2	5,9	0,3 p.p.	6,1
Justerad EBIT*	118,3	99,1	19,3	139,6	98,5	41,1	257,8
Justerad EBIT-marginal (%)	4,3	3,6	0,7 p.p.	2,8	2,1	0,7 p.p.	2,6
Jämförelsestörande poster	36,9	-140,7	177,6	89,2	-140,7	229,9	-602,7
Rörelseresultat	131,7	-69,5	201,1	181,6	-93,2	274,8	-442,9
Rörelsemarginal (%)	4,8	-2,6	7,4 p.p.	3,7	-2,0	5,6 p.p.	-4,4
Periodens resultat	91,1	-92,8	183,9	120,5	-158,3	278,9	-640,1
Kassaflöde från rörelsen	363,2	327,8	35,5	260,1	216,9	43,2	657,2
Totalt ordervärde	2 736,9	2 768,1	-1,1%	5 016,9	4 847,6	3,5%	10 278,5
Antal order (tusental)	972	970	0,2%	1 887	1 807	4,4%	4 158
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 816	2 854	-38	2 658	2 682	-24	2 472

* 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 andra kvartal

Marknaden har under andra kvartalet utvecklats i linje med vår förväntan och har förbättrats mot föregående år. Vi uppnår organisk tillväxt i samtliga tre affärsområden och förbättrar lönsamheten mot föregående år.

Vi ser fortsatt god utveckling i vår största marknad Sverige, där också återhämtningen ligger längst fram till följd av en gynnsam utveckling av underliggande makrofaktorer. Vi såg i kvartalet även mycket god tillväxt i Norge och Tyskland. I Finland såg vi en något svagare utveckling och vi bedömer fortsatt efterfrågan i den marknaden som utmanande. I kvartalet såg vi särskilt god försäljningsutveckling inom möbler samt kapitalintensiva kategorier som badrum, dörrar och fönster. Samtidigt såg vi en relativt sänkt lägre aktivitet inom trädgårdsmaskiner och utemöbler där marknaden varit svagare till följd av det delvis kalla vädret.

Vi lyckas i kvartalet kraftigt förbättra vår lönsamhet mot föregående år främst genom att reducera och få hävstång på fasta kostnader och avskrivningar.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 2 744,8 (2 715,9) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till 1,1 % och den organiska tillväxten till 5,4 %, där skillnaden främst består i IP-Agency som avyttrades i det första kvartalet och därmed ingår i jämförelseperioden men inte i utfallet.
- Justerad EBIT uppgick till 118,3 (99,1) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 4,3 (3,6) %.

- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 363,2 (327,8) Mkr i kvartalet, drivet av koncernens EBITDA samt en positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet.
- Skuldsättningen uppgick till 3,02x vid periodens utgång, jämfört med 3,33x vid årets ingång.

Strategi för lönsam tillväxt

Vi har som en del av våra finansiella mål en ambition att uppnå en justerad EBIT-marginal om 7% och växa mer än vår adresserbara marknad. Med de kraftfulla åtgärder vi vidtagit för att sänka vår kostnadsbas under senaste årens omstruktureringsfas har vi skapat en stabil grund. Vi är Nordens största e-handelsbolag riktat mot konsument och med vår strategi för lönsam tillväxt är vi väl positionerade för att fortsätta befästa vårt kategoriledarskap och ta andelar inom de attraktiva och växande marknaderna för DIY, möbler och heminredning online.

Tillväxt

Vi ser goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt genom främst sortimentsutveckling och internationell expansion inom samtliga tre affärsområden. Vi har i dagsläget en marknadsledande position i flera av våra kärnkategorier och ser god potential i att befästa vårt kategoriledarskap i fler kategorier och geografier. Vi utvärderar även både organiska initiativ och förvärv för tillväxt.

Under det andra kvartalet har vi fortsatt att se en god utveckling av arbetet som är gjort med att utveckla vårt



sortiment av egna varumärken inom främst möbler i Value Home samt av att öka tillgängligheten av lagerförda varor.

Vi har även sett god utveckling i våra initiativ för geografisk expansion utanför våra bolags hemmamarknader, såsom framgångsrik internationell expansion inom Home Improvement.

Kostnadsledarskap

Kostnadskontroll har alltid varit en central del av BHGs DNA och är så även framåt i vår strategi för lönsam tillväxt. Genom det arbete som gjorts under senaste årens omstruktureringsfas har vi reducerat våra kostnadsnivåer, investerat i skalbara lösningar och ökat vår effektivitet. Vi ser goda möjligheter även framåt att ytterligare förbättra vår lönsamhet genom att reducera våra kostnader. Förutom att på daglig basis arbeta med kostnadskontroll i våra verksamheter ser vi störst potential i fortsatt arbete med

konsolidering och effektivisering.

Vi har kommit långt i vår **konsolideringsresa** med målet att uppnå skalfördelar. 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 månaderna för att på ett balanserat sätt fokusera våra resurser mellan strukturåtgärder och affärsutveckling. I de sex plattformar som redan skapats finns nu strukturen på plats och arbetet fokuseras nu på att utvinna försäljnings- och kostnadssynergier.

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

Marknaden

Vår bedömning baserad på tillgänglig marknadsdata är att efterfrågan har stärkts under första halvåret jämfört med samma period föregående år, främst till följd av en ökad disponibel inkomst hos konsumenter på ett antal av våra marknader. Vi bedömer att marknaden växte under det andra kvartalet men i en lägre takt än i första kvartalet. Skillnaden i tillväxttakt mellan kvartalen tillskriver vi främst effekt av väder samt kalendereffekter. Det första kvartalet påverkades positivt av en tidig vår och det andra kvartalet påverkades negativt av kallare väder än samma period föregående år. Samtidigt inföll påsken, som för BHG sammantaget är negativ för försäljningen, i år i andra kvartalet men förra året i första kvartalet.

Likt i slutet av förra året uppskattar vi att återhämtningen kommit längst i Sverige, till följd av en positiv utveckling i flera underliggande makrofaktorer såsom räntesänkningar, minskad inflation, skattesänkningar och en ökad aktivitet på bostadsmarknaden. Vi ser samtidigt även en positiv marknadsutveckling i resten av Norden, med undantag för Finland, samt i Tyskland under kvartalet.

ROT-avdraget i Sverige har tillfälligt höjts sedan maj 2025. Vi bedömer att detta kommer att stimulera efterfrågan inom våra produktkategorier, men det är fortfarande för tidigt att entydigt bedöma effekten. Men vi kan konstatera att efterfrågan i kapitalintensiva produktkategorier såsom badrum, golv, dörrar och fönster har fortsatt att utvecklas väl i andra kvartalet. Samtidigt har det kallare vädret i andra kvartalet haft en dämpande effekt på efterfrågan inom trädgårdskategorin och utemöbler.

Utblick

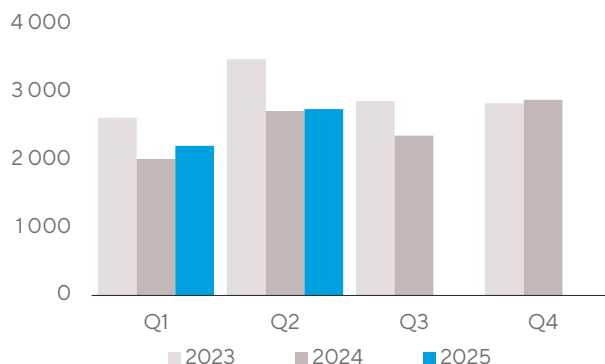
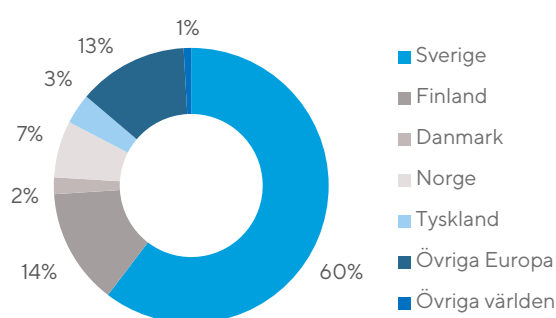
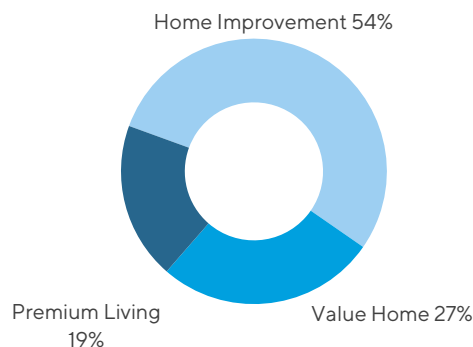
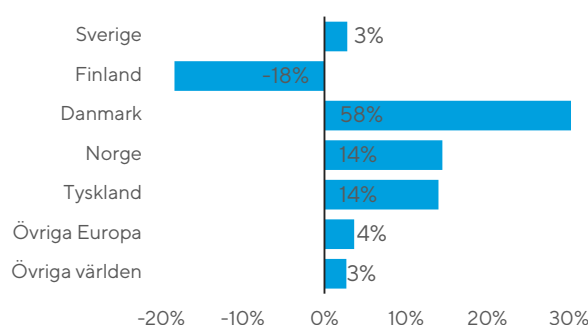
Vi bedömer fortsatt att marknaden kommer att återhämta sig under 2025 jämfört med 2024.

Den rådande geopolitiska situationen och USAs tullpolitik bidrar till viss osäkerhet i utblicken, men vi har också under senaste kvartalen sett en positiv utveckling i underliggande makrofaktorer, i främst vår största marknad Sverige, som gynnar efterfrågan i våra produktkategorier. Ökningen i reallöner samt den positiva utvecklingen i antal bostadstransaktioner har fortsatt i det andra kvartalet.

Vår bedömning är att de långsiktiga grundläggande strukturella trender som drivit BHGs 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 8).

Förvärv

Att växa genom förvärv är en viktig komponent i vår strategi för lönsam tillväxt. Vårt fokus framåt är på tilläggsförvärv till våra existerande plattformar som kan bidra till att stärka vårt erbjudande med begränsad risk.

Nettoomsättning (Mkr)**Fördelning nettoomsättning per land (%) apr-jun 2025****Nettoomsättning per affärsområde, apr-jun 2025****Nettoomsättningstillväxt per land (%) apr-jun 2025**

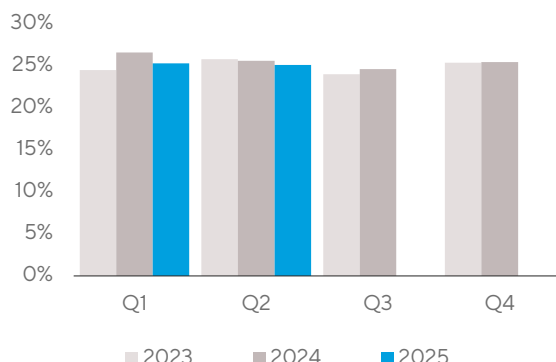
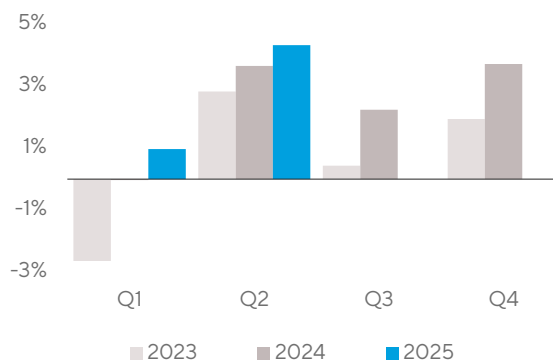
* Justerat för försäljningen av IP-Agency uppgår nettoomsättningstillväxten i Finland till 1%.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1,1 % till 2 744,8 (2 715,9) Mkr i kvartalet och den organiska tillväxten uppgick till 5,4 %.

Vi ser fortsatt god tillväxt i vår största marknad Sverige. Av våra övriga större marknader ser vi bäst utveckling i Norge och Tyskland som drivs av framgångsrik geografisk expansion. Resterande geografiska marknader uppvisar också tillväxt med undantag för Finland där vi fortsatt bedömer marknaden som särskilt utmanande. Rensar man försäljningsutvecklingen i Finland för försäljningen av IP-Agency har vi där en svagt positiv försäljningstillväxt i kvartalet jämfört med föregående år.

I kvartalet såg vi särskilt god försäljningsutveckling inom möbler, till följd av främst framgångsrik sortimentsutveckling inom Value Home, samt kapitalintensiva kategorier som badrum, dörrar och fönster inom främst Home Improvement. Samtidigt såg vi en relativt sätt lägre aktivitet inom trädgårdsmaskiner och utemöbler där marknaden varit svagare till följd av det delvis kalla vädret jämfört med samma period föregående år.

Justerad bruttomarginal (%)**Justerad EBIT-marginal (%)****Bruttomarginal**

Den justerade produktmarginalen uppgick till 36,9 (37,6) % i kvartalet och 37,4 (38,2) % för det första halvåret. Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) uppgick till 25,1 (25,6) % i kvartalet och 25,2 (26,0) % för det första halvåret.

Den något lägre bruttomarginalen i kvartalet jämfört med föregående år förklaras främst av mixeffekter i Home Improvement då IP-Agency, med hög produktmarginal till följd av hög andel egna varumärken, som avyttrades i första kvartalet 2025 ingår i jämförelseperioden men inte i utfallet. Om IP-Agency exkluderas från jämförelseperioden är produktmarginalen endast 0,1 procentenheter lägre än föregående år. Bruttomarginalen påverkas också till viss del av högt kampanjtryck och negativa valutaeffekter i Premium Living.

Den starkare svenska kronan påverkar de tre affärsområdena på olika sätt men totalt sett har gruppen en negativ valutaeffekt i kvartalet till följd av en ökande andel försäljning i utländsk valuta.

Justerat för IP-Agency och valutaeffekter är den underliggande bruttomarginalen i det andra kvartalet i linje med samma period föregående år.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster) minskade till -491,6 (-509,0) Mkr, motsvarande 17,9 (18,7) % av nettoomsättningen i kvartalet samt -943,5 (-962,2) Mkr, motsvarande 19,1 (20,4) % av nettoomsättningen för det första halvåret.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 131,7 (-69,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på 4,8 (-2,6) % samt 181,6 (-93,2) Mkr för det första halvåret, motsvarande en rörelsemarginal på 3,7 (-2,0) %.

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till -106,3 (-147,7) Mkr i kvartalet, varav -52,0 (-84,7) Mkr avser av- och nedskrivningar på leasingtillgångar, samt -212,4 (-259,9) Mkr för det första halvåret, varav -103,1 (-143,7) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens justerade EBIT uppgick till 118,3 (99,1) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 4,3 (3,6) % samt 139,6 (98,5) Mkr för det första halvåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,8 (2,1) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till 36,9 (-140,7) Mkr i kvartalet samt 89,2 (-140,7) Mkr för det första halvåret. Posterna hänför sig helt till tvist med respektive försäljning av IP-Agency, se sidan 30.

Koncernens finansnetto uppgick till -32,4 (-44,8) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -30,3 (-45,0) Mkr i kvartalet, varav -4,6 (-4,7) Mkr är hänförliga till leasingkulder relaterade till IFRS 16. För första halvåret uppgick koncernens finansnetto till -60,7 (-101,0) Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -71,4 (-95,8) Mkr, varav -8,9 (-9,6) Mkr är hänförliga till leasingkulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 99,2 (-114,3) Mkr i kvartalet samt 120,9 (-194,2) Mkr för det första halvåret. Resultatet efter skatt uppgick till 91,1 (-92,8) Mkr i kvartalet samt 120,5 (-158,3) Mkr för det första halvåret. Den effektiva skattesatsen uppgick till 8,2 (18,8) %, motsvarande -8,2 (21,5) Mkr i kvartalet, samt 0,3 (18,4) %, motsvarande -0,3 (35,8) Mkr för det första halvåret. Den låga effektiva skattesatsen under kvartalet samt under det första halvåret jämfört med motsvarande perioder under föregående år framför allt ett resultat av att koncernen redovisat skattefordringar för tidigare ej aktiverade underskottsavdrag samt det ej skattepliktiga rearesultatet vid avyttringen av IP-Agency under det andra kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 363,2 (327,8) Mkr i kvartalet och 260,1 (216,9) Mkr för det första halvåret, drivet av koncernens EBITDA samt en positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Den positiva rörelsekapitalutvecklingen speglar både vårt målmedvetna lageroptimeringsarbete och det normala säsongsmönstret. Stark efterfrågan under utesäsongen i det andra kvartalet medför typiskt lägre lagernivåer samt temporärt högre leverantörs- och momsskulder, vilket sammantaget minskar det bundna kapitalet.

Kassakonvertering (kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar i förhållande till justerad EBITDA)



uppgick i kvartalet till 169,0 (169,9) % och 71,2 (63,1) % under det första halvåret.

Koncernens kassaflöde från respektive till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till 0,1 (4,8) Mkr och -31,3 (-25,8) Mkr under det första halvåret och var i perioden framför allt hänförligt till försäljningen av IP-Agency samt IT-investeringar avseende teknikplattformar.

Kassaflödet till respektive från finansieringsverksamheten uppgick till -108,2 (-317,9) Mkr i kvartalet och -9,8 (-237,8) Mkr under det första halvåret, i huvudsak till följd av amortering av leasingskulder och räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 682,1 (473,0) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 017,9 (1 161,2) Mkr vid periodens utgång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 (se definition s. 39) om 3,02x, vilket är över koncernens kapitalstruktur mål på medellång sikt.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 600 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 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.



Home Improvement

“Fortsatt god återhämtning i nyckelkategorier, såsom badrum, golv, dörrar och fönster gav en god bas för organisk tillväxt under andra kvartalet. Vårsäsongen påverkades av väder, vilket resulterade i lägre efterfrågan i kategorin trädgård som dämpade den samlade tillväxten något. Vår viktiga marknad Finland bedömer vi fortsatt som utmanande men vi lyckas trots det uppnå organisk tillväxt här i kvartalet. Arbetet med effektivisering och kostnadsreduktion fortsätter genom bland annat implementering av AI i relevanta processer, sammanslagning av lager samt konsolidering av mindre enheter” säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för Home Improvement.

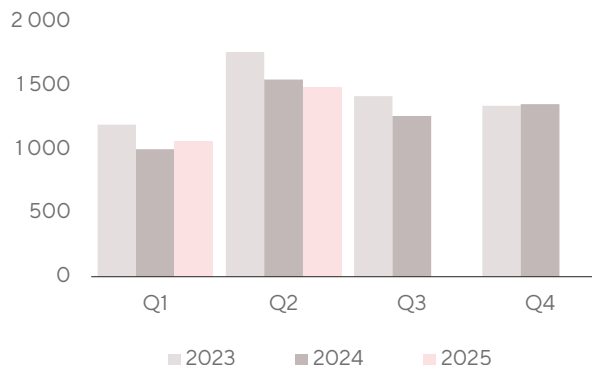
- Nettoomsättningen minskade med -3,8 % till 1 491,5 (1 550,7) Mkr i kvartalet och ökade med 0,1 % till 2 556,3 (2 553,8) Mkr för det första halvåret. Den organiska tillväxten uppgick till 3,8 % i kvartalet samt 6,1 % för det första halvåret. I kvartalet ser vi en fortsatt positiv trend i renoverings- och kapitalintensiva produktkategorier såsom badrum, dörrar och fönster. Samtidigt påverkades efterfrågan i Trädgårdskategorin, särskilt i vår största marknad Sverige, negativt av kallt väder. Försäljningsutvecklingen och bruttomarginalen i kvartalet påverkades negativt av IP-Agency som avyttrades i det första kvartalet och därmed ingår i jämförelseperioden men inte i utfallet.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 23,1 (23,7) % i kvartalet samt 23,5 (24,2) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 77,0 (80,2) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 5,2 (5,2) % samt 77,4 (71,0) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,0 (2,8) %, för det första halvåret. Den justerade EBIT-marginalen i kvartalet är i linje med föregående år. En något lägre justerad bruttomarginal i kvartalet kompenseras av lägre fasta kostnader.

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2024
Nettoomsättning	1 491,5	1 550,7	-3,8%	2 556,3	2 553,8	0,1%	5 175,4
Bruttoresultat	344,1	325,5	18,5	600,8	576,7	24,1	1 194,7
Bruttomarginal (%)	23,1	21,0	2,1 p.p.	23,5	22,6	0,9 p.p.	23,1
Justerat bruttoresultat	344,1	367,9	-23,8	600,8	619,1	-18,3	1 237,2
Justerad bruttomarginal (%)	23,1	23,7	-0,7 p.p.	23,5	24,2	-0,7 p.p.	23,9
Justerad EBITDA	111,6	117,5	-5,9	150,5	154,3	-3,8	325,4
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,5	7,6	-0,1 p.p.	5,9	6,0	-0,2 p.p.	6,3
Justerad EBIT	77,0	80,2	-3,2	77,4	71,0	6,4	163,0
Justerad EBIT-marginal (%)	5,2	5,2	0,0 p.p.	3,0	2,8	0,2 p.p.	3,1
Jämförelsestörande poster	36,9	-33,3	70,2	89,2	-33,3	122,5	-448,9
Rörelseresultat	99,5	32,5	67,0	137,9	8,9	129,0	-343,2
Rörelsemarginal (%)	6,7	2,1	4,6 p.p.	5,4	0,4	5,0 p.p.	-6,6
Periodens resultat	78,8	6,7	72,1	100,2	-38,5	138,7	-508,3
Totalt ordervärde	1 485,1	1 575,1	-5,7%	2 603,0	2 610,6	-0,3%	5 277,4
Antal order (tusental)	450	523	-13,9%	829	878	-5,7%	1 857
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 298	3 011	286	3 142	2 972	170	2 842

54%

Andel av gruppens totala nettoomsättning

Nettoomsättning (Mkr)



KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT

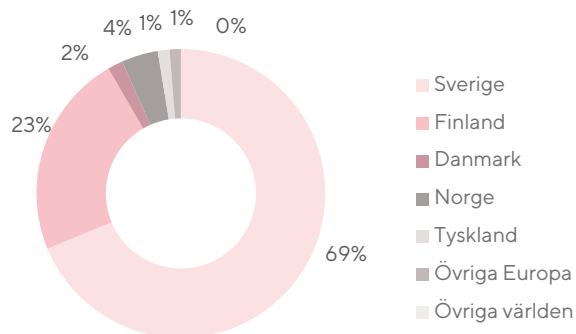
Affärsområdet Home Improvement stod för 54 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet. Home Improvement verkar nästan uteslutande på den nordiska marknaden och är till en stor del baserad på en dropship-modell med låg kapitalbindning där vi erbjuder ett brett sortiment och prismatchning. Sverige är den största marknaden och utgör ca två tredjedelar av affärsområdets omsättning i det andra kvartalet.

Det ledande varumärket i Home Improvement är Bygghemma.

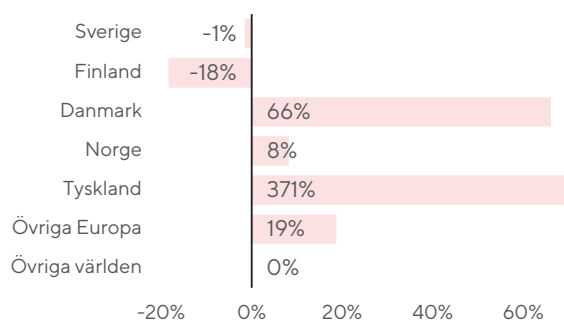
Fokus ligger på att:

- Driva tillväxt genom produkt- och geoexpansion samt öka andel försäljning från egna varumärken med i regel högre marginal samt fullt nyttja produktsortimentet genom samtliga relevanta försäljningskanaler bland annat genom internförsäljning inom koncernen.
- 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.

Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2025

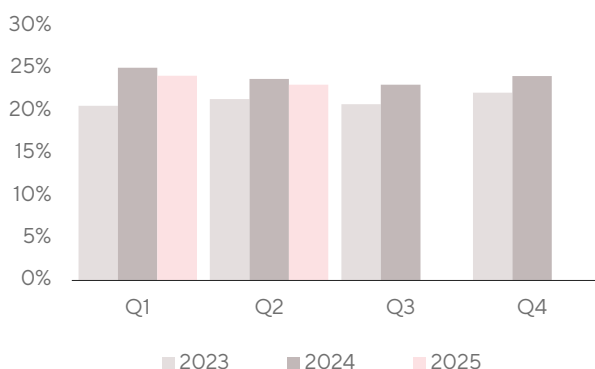


Nettoomsättningstillväxt per land (%) apr-jun 2025

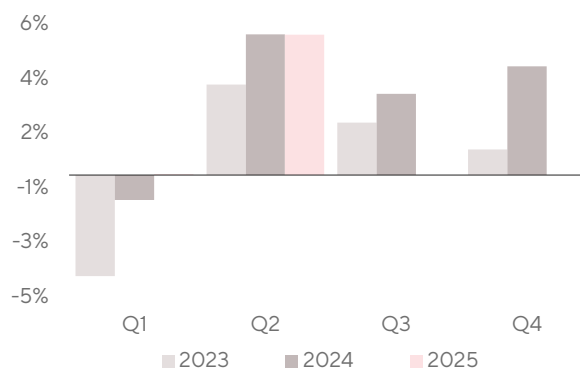


* Justerat för försäljningen av IP-Agency uppgår nettoomsättningstillväxten i Finland till 3%.

Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



2025/Q2



Value Home

”Fortsatt fokus har legat på försäljning och marknadsaktiviteter i en starkare marknad. Samtidigt har vi fokuserat på sortiment och förbättrad lagertillgänglighet. Våra insatser ger resultat – den organiska försäljningen visar tydlig förbättring mot fjolåret, med god lönsamhet. Försäljningen ökar i samtliga kategorier, särskilt inom inomöbler. Även utemöbler visar tillväxt – trots ett kallt kvartal” säger Johan Engström, chef för Value Home.

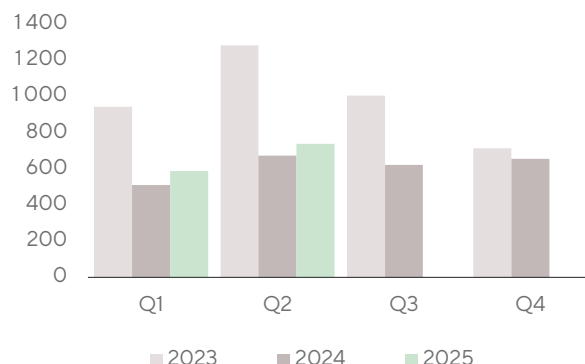
- Nettoomsättningen ökade med 9,8 % till 737,6 (672,0) Mkr i kvartalet och 12,0 % till 1 325,0 (1 182,5) för det första halvåret.
- Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 9,7 % i kvartalet samt 9,6 % för det första halvåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 30,6 (30,9) % i kvartalet samt 30,1 (31,5) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT ökade till 52,0 (28,6) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 7,1 (4,2) % samt 72,7 (43,9) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 5,5 (3,7) %, för det första halvåret. Den förbättrade justerade EBIT-marginalen i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av en ökad försäljning, lägre avskrivningar, till följd av reducerade lagerytor och därmed hyror, samt reducerade marknadsföringskostnader.

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2024
Nettoomsättning	737,6	672,0	9,8%	1 325,0	1 182,5	12,0%	2 458,3
Bruttoresultat	225,7	161,9	63,8	399,1	326,6	72,5	704,2
Bruttomarginal (%)	30,6	24,1	6,5 p.p.	30,1	27,6	2,5 p.p.	28,6
Justerat bruttoresultat	225,7	207,8	17,9	399,1	372,6	26,5	756,4
Justerad bruttomarginal (%)	30,6	30,9	-0,3 p.p.	30,1	31,5	-1,4 p.p.	30,8
Justerad EBITDA	76,0	58,6	17,4	120,7	102,8	17,9	187,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	10,3	8,7	1,6 p.p.	9,1	8,7	0,4 p.p.	7,6
Justerad EBIT	52,0	28,6	23,5	72,7	43,9	28,7	78,3
Justerad EBIT-marginal (%)	7,1	4,2	2,8 p.p.	5,5	3,7	1,8 p.p.	3,2
Jämförelsestörande poster	-	-73,0	73,0	-	-73,0	73,0	-110,1
Rörelseresultat	49,0	-47,5	96,5	66,7	-35,1	101,8	-43,9
Rörelsemarginal (%)	6,6	-7,1	13,7 p.p.	5,0	-3,0	8,0 p.p.	-1,8
Periodens resultat	26,9	-48,3	75,2	40,8	-63,2	104,0	-120,0
Totalt ordervärde	712,8	654,5	8,9%	1 281,7	1 159,4	10,5%	2 421,3
Antal order (tusental)	154	139	11,0%	282	254	10,8%	536
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 618	4 706	-88	4 551	4 559	-9	4 517

27%

Andel av gruppens totala nettoomsättning

Nettoomsättning (Mkr)



KOMMENTARER VALUE HOME

Nettoomsättningen inom affärsområdet Value Home stod för 27 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet.

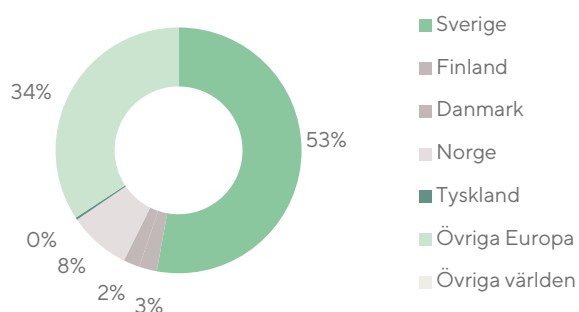
Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under årets första kvartal 35 % av affärsområdets omsättning.

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 och en låg kostnadsbas.

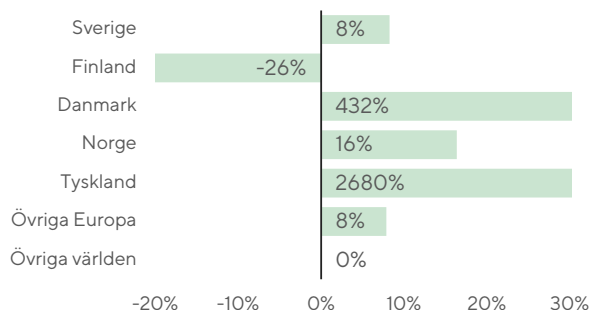
Fokus ligger fortsatt på att:

- Skapa tillväxt genom kontinuerlig utveckling av vårt erbjudande och geografisk expansion samt stärka tillgängligheten på lagerförda produkter.
- Integrationen av nybildade Hemfint Group.
- Bygga skalbara plattformar vad gäller teknik, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.

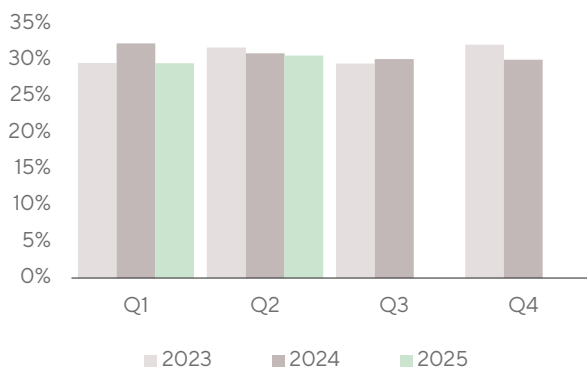
Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2025



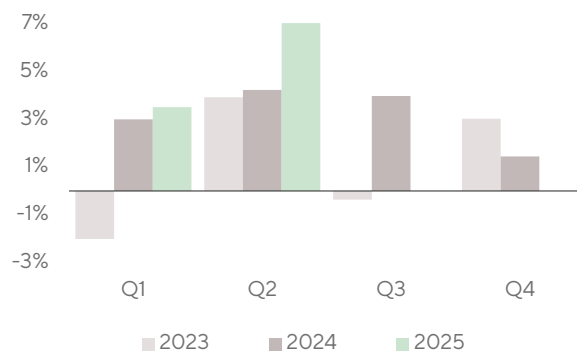
Nettoomsättningstillväxt per land (%) apr-jun 2025



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)





Premium Living

”Vi fortsätter att leverera tillväxt i kvartalet trots utmanande jämförelsetal. Ett fortsatt högt kampanj- och pristryck i kombination med en starkare krona skapar en fortsatt press på bruttomarginalen. Tack vare ett framgångsrikt arbete med att sänka kostnader pareras den minskade bruttomarginalen med lägre rörliga och fasta kostnader vilket ger en lönsamhetsförbättring jämfört med föregående år”, säger Bank Bergström, chef för Premium Living.

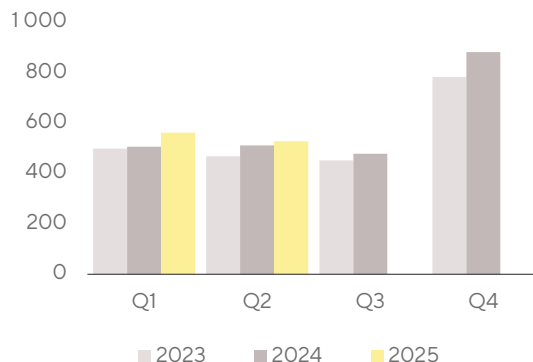
- Nettoomsättningen ökade med 3,3 % till 528,1 (511,0) Mkr i kvartalet och 7,1 % till 1 089,7 (1 017,4) för det första halvåret.
- Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 3,3 % i kvartalet samt 3,6 % för det första halvåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 23,0 (24,0) % i kvartalet samt 23,0 (23,9) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick till 5,3 (4,6) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,0 (0,9) % samt 22,8 (11,2) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,1 (1,1) %, för det första halvåret. Förbättringen av den justerade EBIT-marginalen i kvartalet förklaras främst av lägre fasta kostnader i kombination med försäljningstillväxt samt lägre frakt- och marknadsföringskostnader.

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	2024
Nettoomsättning	528,1	511,0	3,3%	1 089,7	1 017,4	7,1%	2 377,4
Bruttoresultat	121,4	103,6	17,8	250,7	224,4	26,2	534,9
Bruttomarginal (%)	23,0	20,3	2,7 p.p.	23,0	22,1	0,9 p.p.	22,5
Justerat bruttoresultat	121,4	122,6	-1,2	250,7	243,4	7,3	558,4
Justerad bruttomarginal (%)	23,0	24,0	-1,0 p.p.	23,0	23,9	-0,9 p.p.	23,5
Justerad EBITDA	28,1	24,3	3,8	66,2	49,3	16,8	155,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,3	4,8	0,6 p.p.	6,1	4,8	1,2 p.p.	6,5
Justerad EBIT	5,3	4,6	0,6	22,8	11,2	11,7	76,9
Justerad EBIT-marginal (%)	1,0	0,9	0,1 p.p.	2,1	1,1	1,0 p.p.	3,2
Jämförelsestörande poster	-	-31,3	31,3	-	-31,3	31,3	-40,5
Rörelseresultat	-1,0	-37,0	36,0	10,3	-36,3	46,6	7,6
Rörelsemarginal (%)	-0,2	-7,2	7,1 p.p.	0,9	-3,6	4,5 p.p.	0,3
Periodens resultat	-6,2	-40,4	34,3	-6,5	-45,6	39,1	-24,4
Totalt ordervärde	539,0	538,5	0,1%	1 132,2	1 077,6	5,1%	2 579,8
Antal order (tusental)	367	308	19,4%	777	675	15,2%	1 765
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 467	1 750	-282	1 457	1 597	-140	1 462

19%

Andel av gruppens totala omsättning

Nettoomsättning (Mkr)



KOMMENTARER PREMIUM LIVING

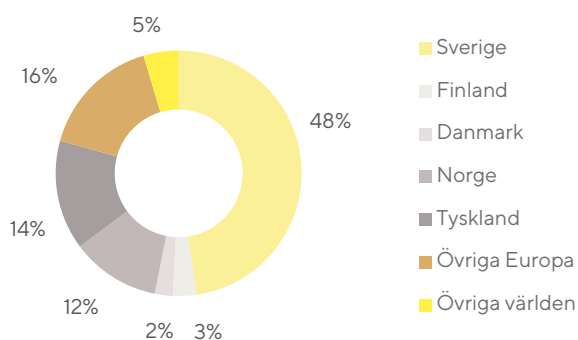
Nettoomsättningen inom affärsområdet Premium Living stod för 19 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet.

Premium Living har en premiumposition och tillgängliggör skandinavisk design på internationella marknader på ett skalbart sätt från sin nordiska bas främst genom lagerläggning av externa varumärken. 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 årets första kvartal 41 % av Premium Livings omsättning. Det ledande varumärket i affärsområdet är Nordic Nest.

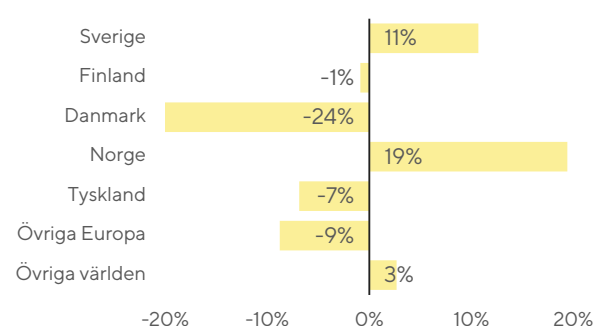
Fokus ligger fortsatt på att:

- Befästa Nordic Nests position på internationella marknader och fortsätta driva geografisk expansion.
- 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, bland annat med att få full utväxling av Nordic Nests implementerade lagerautomation.

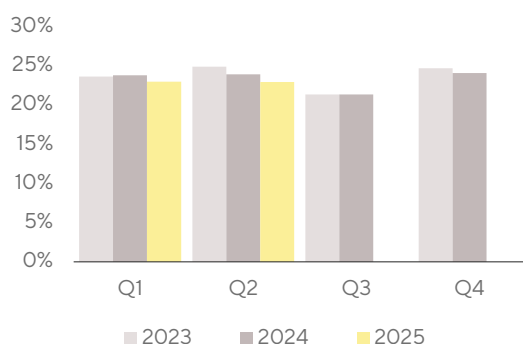
Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2025



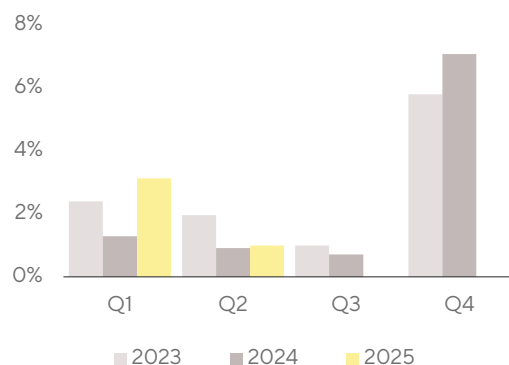
Nettoomsättningstillväxt per land (%) apr-jun 2025



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 19,2 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 23,2 kronor. Den högsta betalkursen, 27,6 kronor, noterades i maj och den lägsta betalkursen, 17,1 kronor, noterades i januari.

Under perioden omsattes 75 388 190 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 42 %.

Per den 30 juni hade BHG ca. 11 600 aktieägare, varav de största var Ferd AS (17,8 %), Entrust Global Partners LLC (12,8 %), Fidelity Investments (7,7 %), Mikael Olander (5,0 %) och Vitruvian Partners (3,3 %).

Per den 30 juni 2025 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 3,2 (3,1) Mkr och till 6,0 (6,4) Mkr under det första halvåret.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -14,2 (-15,7) Mkr i kvartalet och till -28,7 (-29,1) Mkr under det första halvåret.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 34,5 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 2,8 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 18 juli 2025

Christian Bubenheim
Chairman

Kristian Eikre
Board member

Joanna Hummel
Board member

Pernille Fabricius
Board member

Mikael Olander
Board member

Negin Yeganegy
Board member

Gustaf Öhrn
President and CEO

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 18 juli 2025 kl. 07.00 CEST.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

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

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



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer fredagen den 18 juli, 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/q2-report-2025/register>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk, <https://events.inderes.com/bhg/q2-report-2025/dial-in>. 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/finansiella-rapporter/>.

DELÅRSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM

Den kompletta kvartalsrapporten för perioden januari till juni 2025 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

24 oktober 2025	Delårsrapport januari-september 2025
27 januari 2026	Bokslutskommuniké januari-december 2025



Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	2 744,8	2 715,9	4 948,3	4 724,6	9 962,5
Övriga rörelseintäkter	37,2	16,2	81,1	30,1	32,7
Summa intäkter	2 782,0	2 732,1	5 029,4	4 754,7	9 995,2
Handelsvaror	-2 055,3	-2 127,8	-3 700,8	-3 601,9	-7 537,4
Personalkostnader	-222,5	-227,7	-428,7	-434,2	-861,1
Övriga externa kostnader	-266,1	-298,0	-505,4	-544,6	-1 121,3
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,4	-0,5	-7,3	-15,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-106,3	-147,7	-212,4	-259,9	-903,0
Rörelseresultat	131,7	-69,5	181,6	-93,2	-442,9
Finansnetto	-32,4	-44,8	-60,7	-101,0	-193,9
Resultat före skatt	99,2	-114,3	120,9	-194,2	-636,8
Skatt	-8,2	21,5	-0,3	35,8	-3,3
Periodens resultat	91,1	-92,8	120,5	-158,3	-640,1
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	75,6	-101,9	94,5	-169,5	-678,8
Innehav utan bestämmande inflytande	15,4	9,1	26,0	11,1	38,7
Periodens resultat	91,1	-92,8	120,5	-158,3	-640,1
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,42	-0,57	0,53	-0,95	-3,79
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,42	-0,57	0,53	-0,95	-3,79

* Vid periodens utgång fanns totalt 7 166 601 (8 263 660) utestående teckningsoptioner och 2 469 711 (826 000) aktierätter under aktiesparprogrammen, varav 104 118 (0) har en utspädningseffekt under kvartalet samt 99 957 (0) under första halvåret.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat	91,1	-92,8	120,5	-158,3	-640,1
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-20,2	-11,6	-57,9	21,4	30,8
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-	5,9	-	5,9	5,9
Övrigt totalresultat för perioden	-20,2	-5,7	-57,9	27,3	36,7
Summa totalresultat för perioden	70,9	-98,5	62,6	-131,0	-603,4
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	51,5	-105,2	43,6	-146,2	-647,8
Innehav utan bestämmande inflytande	19,4	6,7	19,0	15,2	44,3
Summa totalresultat för perioden	70,9	-98,5	62,6	-131,0	-603,4
Utestående aktier vid periodens slut	179 233 563	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	179 233 563
Efter utspädning	179 337 681	179 233 563	179 333 520	179 233 563	179 233 563



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Anläggningstillgångar			
Goodwill	5 636,5	5 953,5	5 641,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 302,0	2 439,0	2 339,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	7 938,5	8 392,4	7 980,9
Byggnader och mark	19,9	20,7	20,3
Leasingtillgångar	560,7	581,9	555,6
Materiella anläggningstillgångar	76,8	99,6	88,2
Finansiella anläggningstillgångar	9,2	24,0	16,9
Uppskjuten skattefordran	78,0	87,6	76,1
Summa anläggningstillgångar	8 683,2	9 206,2	8 738,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 163,8	1 282,0	1 102,6
Kortfristiga fordringar	550,0	614,5	496,8
Likvida medel	682,1	338,8	451,3
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	106,0
Summa omsättningstillgångar	2 395,9	2 235,3	2 156,6
Summa tillgångar	11 079,0	11 441,6	10 894,7
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 810,7	6 138,0	5 789,0
Innehav utan bestämmande inflytande	189,0	166,6	195,8
Summa eget kapital	5 999,6	6 304,6	5 984,8
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	440,7	468,8	450,0
Övriga avsättningar	21,9	32,6	29,0
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	1 695,3	1 494,9	1 496,2
Långfristiga leasingskulder	376,5	382,0	374,3
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	124,0	235,1	198,6
Övriga långfristiga räntebärande skulder	128,0	-	172,1
Summa långfristiga skulder	2 786,5	2 613,4	2 720,3
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	206,2	250,8	233,1
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	210,5	272,7	149,4
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	86,2	258,2	85,0
Övriga kortfristiga skulder	1 790,1	1 741,8	1 673,6
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	48,5
Summa kortfristiga skulder	2 292,9	2 523,5	2 189,6
Summa eget kapital och skulder	11 079,0	11 441,6	10 894,7

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
EBITDA	238,0	78,2	394,0	166,7	460,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-55,3	24,0	-50,6	-14,4	-30,6
Betald inkomstskatt	-10,4	-23,0	-23,6	-31,2	-32,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	172,3	79,2	319,7	121,1	397,1
Förändringar i rörelsekapitalet	190,9	248,5	-59,6	95,8	260,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	363,2	327,8	260,1	216,9	657,2
Investeringar i verksamheter	-27,2	-28,9	-33,2	-40,9	-49,9
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-34,4	-33,7	-66,1	-71,4	-135,1
Avyttringar av verksamheter	56,3	65,0	56,3	74,5	74,9
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,9	0,3	1,6	6,9	12,6
Erhållen ränta	4,5	2,2	10,1	5,1	19,9
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	0,1	4,8	-31,3	-25,8	-77,6
Uptagande av räntebärande skulder	-	300,0	202,1	500,0	500,0
Amortering av räntebärande skulder	-67,4	-579,5	-132,1	-650,5	-784,9
Inbetalda optionspremier	-	-	0,2	-	-
Betald ränta	-40,4	-37,2	-79,6	-86,0	-175,2
Transaktioner med innehav utan bestämmande	-0,3	0,0	-0,3	0,0	0,0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-1,2	-	-1,2	-17,2
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-108,2	-317,9	-9,8	-237,8	-477,4
Periodens förändring av likvida medel	255,2	14,7	219,1	-46,7	102,2
Likvida medel vid periodens början	417,7	323,3	473,0	370,3	370,3
Omräkningsdifferens likvida medel	9,2	0,8	-10,0	15,2	0,6
Likvida medel vid periodens slut*	682,1	338,8	682,1	338,8	473,0

* Likvida medel vid utgången av året 2024 inkluderar kassa i avyttringsgrupp om 21,8 Mkr.



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Ingående balans	5 984,8	6 510,0	6 510,0
Periodens totalresultat	62,6	-131,0	-603,4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-0,3	59,1	59,1
Effekter av optionspremier	0,7	0,9	1,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-26,8	-17,2	-17,2
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-21,2	-117,1	34,8
Utgående balans	5 999,6	6 304,6	5 984,8



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 2024.

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 1-16 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	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning					
Home Improvement	1 491,5	1 550,7	2 556,3	2 553,8	5 175,4
Value Home	737,6	672,0	1 325,0	1 182,5	2 458,3
Premium Living	528,1	511,0	1 089,7	1 017,4	2 377,4
Totalt operativa affärsområden	2 757,2	2 733,7	4 971,0	4 753,8	10 011,1
Övrigt*	8,0	9,4	15,2	19,1	36,0
Elimineringar	-20,4	-27,3	-38,0	-48,2	-84,6
Koncernen totalt	2 744,8	2 715,9	4 948,3	4 724,6	9 962,5
Intäkter från andra segment					
Home Improvement	0,4	1,6	0,7	2,8	4,0
Value Home	11,9	16,0	21,7	24,8	42,7
Premium Living	0,2	0,2	0,2	1,6	1,9
Övrigt*	8,0	9,4	15,2	19,1	36,0
Totalt	20,4	27,3	38,0	48,2	84,6
Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat och resultat före skatt					
Home Improvement	99,5	32,5	137,9	8,9	-343,2
Value Home	49,0	-47,5	66,7	-35,1	-43,9
Premium Living	-1,0	-37,0	10,3	-36,3	7,6
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	147,5	-52,0	214,9	-62,5	-379,4
Övrigt*	-15,9	-17,5	-33,3	-30,7	-63,5
Koncernen totalt (rörelseresultat)	131,7	-69,5	181,6	-93,2	-442,9
Finansiella poster	-32,4	-44,8	-60,7	-101,0	-193,9
Koncernen totalt (resultat före skatt)	99,2	-114,3	120,9	-194,2	-636,8

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



apr-jun 2025

Mkr	Home Improve- ment	%	Value Home	%	Premium living	%	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	%
Sverige	1 025,2	68,7%	389,8	52,8%	251,7	47,7%	8,0	-17,7	1 657,0	60,4%
Finland	341,5	22,9%	17,3	2,3%	16,3	3,1%	-	-1,2	373,9	13,6%
Danmark	25,5	1,7%	15,8	2,1%	12,5	2,4%	-	-	53,9	2,0%
Norge	61,0	4,1%	60,0	8,1%	61,9	11,7%	-	-	182,9	6,7%
Tyskland	19,7	1,3%	2,2	0,3%	76,2	14,4%	-	-	98,1	3,6%
Övriga Europa	18,7	1,3%	252,5	34,2%	85,1	16,1%	-	-1,5	354,7	12,9%
Övriga världen	-	-	-	-	24,4	4,6%	-	-	24,4	0,9%
Nettoomsättning	1 491,5	100%	737,6	100%	528,1	100%	8,0	-20,4	2 744,8	100%

apr-jun 2024

Mkr	Home Improve- ment	%	Value Home	%	Premium living	%	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	%
Sverige	1 040,8	67,1%	360,0	53,6%	227,4	44,5%	9,4	-25,7	1 612,0	59,4%
Finland	418,3	27,0%	23,3	3,5%	16,5	3,2%	-	-0,1	458,0	16,9%
Danmark	15,4	1,0%	3,0	0,4%	16,6	3,2%	-	-0,7	34,1	1,3%
Norge	56,4	3,6%	51,5	7,7%	51,8	10,1%	-	-	159,7	5,9%
Tyskland	4,2	0,3%	0,1	0,0%	81,8	16,0%	-	-	86,0	3,2%
Övriga Europa	15,7	1,0%	234,1	34,8%	93,3	18,3%	-	-0,8	342,2	12,6%
Övriga världen	-	-	-	-	23,7	4,6%	-	-	23,7	0,9%
Nettoomsättning	1 550,7	100%	672,0	100%	511,0	100%	9,4	-27,3	2 715,9	100%

jan-jun 2025

Mkr	Home Improve- ment	%	Value Home	%	Premium living	%	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	%
Sverige	1 766,0	69,1%	696,1	52,5%	494,2	45,3%	15,2	-31,9	2 939,7	59,4%
Finland	577,1	22,6%	29,9	2,3%	32,6	3,0%	-	-3,5	636,2	12,9%
Danmark	43,6	1,7%	19,3	1,5%	24,7	2,3%	-	-	87,6	1,8%
Norge	103,7	4,1%	88,5	6,7%	127,2	11,7%	-	-	319,4	6,5%
Tyskland	34,3	1,3%	2,2	0,2%	173,3	15,9%	-	-	209,9	4,2%
Övriga Europa	31,5	1,2%	488,9	36,9%	185,3	17,0%	-	-2,6	703,1	14,2%
Övriga världen	-	-	-	-	52,4	4,8%	-	-	52,4	1,1%
Nettoomsättning	2 556,3	100%	1 325,0	100%	1 089,7	100%	15,2	-38,0	4 948,3	100%

jan-jun 2024

Mkr	Home Improve- ment	%	Value Home	%	Premium living	%	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	%
Sverige	1 747,6	68,4%	574,4	48,6%	460,1	45,2%	19,1	-45,3	2 755,9	58,3%
Finland	649,0	25,4%	44,8	3,8%	29,3	2,9%	-	-0,3	722,9	15,3%
Danmark	28,0	1,1%	5,7	0,5%	27,5	2,7%	-	-0,7	60,5	1,3%
Norge	101,1	4,0%	94,2	8,0%	94,4	9,3%	-	-	289,8	6,1%
Tyskland	6,1	0,2%	0,1	0,0%	170,2	16,7%	-	-	176,3	3,7%
Övriga Europa	21,9	0,9%	463,3	39,2%	185,5	18,2%	-	-2,0	668,8	14,2%
Övriga världen	-	-	-	-	50,3	4,9%	-	-	50,3	1,1%
Nettoomsättning	2 553,8	100%	1 182,5	100%	1 017,4	100%	19,1	-48,2	4 724,6	100%



Helår 2024

Mkr	Home Improve- ment	%	Value Home	%	Premium living	%	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	%
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%

NOT 4 RÖRELSEFÖRVARV

2025

Mkr	Netto identifierbara tillgångar och skulder	Goodwill	Köpe- skilling	Likvida medel	Villkorad/ uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande						
Förvärv av aktier i Nordic Nest Group AB	-	-	-	-	-	-6,0
Förvärv av aktier i IP-Agency Oy	-	-	-	-	-	-27,2
	-	-	-	-	-	-33,2

NOT 5 AVYTTRING AV VERKSAMHETER

Avyttring av IP-Agency

Den 22 november 2024 ingick BHG ett avtal med minoritetsägarna i IP-Agency som gav BHG rätt att sälja samtliga aktier i IP-Agency till minoritetsägarna. Minoritetsägarna hade en motsvarande rätt att köpa samtliga aktier i IP-Agency från BHG och IP-Agency redovisades därför per den 31 december 2024 samt per den 31 mars 2025 som en avyttringsgrupp i enlighet med IFRS 5.

Den 1 april 2025 slutfördes försäljningen av 100 % av aktierna i IP-Agency. Köpare var IPA Holding Oy, ett bolag som ägs och kontrolleras fullt ut av grundarna av IP-Agency. Köpeskillingen uppgick till 5,0 MEUR och har erlagts kontant. Avyttringen av IP-Agency gav upphov till en resultateffekt om 33,9 Mkr i det andra kvartalet, vilken utgörs av omföring av ackumulerade valutakursdifferenser från omräkningsreserven i eget kapital till resultaträkningen. Nettopåverkan av avyttringen på koncernens likvida medel uppgick till 56,3 Mkr.

Mkr	31 mar 2025	31 dec 2024
Varulager	79,5	66,2
Övriga kortfristiga fordringar	18,0	18,0
Likvida medel	-	21,8
Tillgångar som innehas för försäljning	97,6	106,0
Avsättningar	6,5	6,1
Leverantörsskulder	13,9	13,7
Leasingskulder	1,6	4,2
Utnyttjad checkräkningskredit	2,1	-
Övriga kortfristiga skulder	19,2	24,6
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	43,3	48,5
Avyttringsgrupp	54,2	57,4



NOT 6 VERKLIGT VÄRDE

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

Förvärvsrelaterade räntebärande skulder

Förvärvsrelaterade räntebärande skulder avser villkorade och uppskjutna 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 köpeskillingar beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida EBITDA, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall. I tabellen nedan anges redovisat värde för koncernens förvärvsrelaterade räntebärande skulder.

Mkr	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Redovisat värde vid periodens ingång	348,1	374,2	374,2
Redovisat i årets resultat	-	-5,7	-5,7
Redovisat i eget kapital	19,6	120,0	-30,9
lanspråktaget belopp	-33,2	-12,0	-21,0
Anskaffningsvärde förvärv	-	31,4	31,4
Redovisat värde vid periodens utgång	334,5	507,9	348,1

Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 30 juni 2025 uppgick till -0,4 (0,4) Mkr, varav 0,0 (0,4) Mkr utgjorde tillgångar och 0,4 (0,0) Mkr utgjorde skulder för koncernen. Terminerna värderas baserat på en diskontering av skillnaden mellan terminskursen i avtalet och den aktuella terminskursen för en termin som förfaller vid samma tidpunkt. Värderingen tillhör nivå 2 i värderingshierarkin.

NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan BHG Group AB och dess dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen. Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor och förhandlingar har gjorts på "armlängds avstånd". Joanna Hummel är sedan juni 2024 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, säsons- 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 28-29 i årsredovisningen för 2024.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	3,2	3,1	6,0	6,4	11,3
Summa intäkter	3,2	3,1	6,0	6,4	11,3
Personalkostnader	-14,4	-11,7	-28,8	-25,1	-49,2
Övriga externa kostnader	-2,9	-7,0	-5,8	-10,3	-22,5
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-14,2	-15,7	-28,7	-29,1	-60,6
Finansnetto	-6,0	-18,5	-18,1	-39,0	-69,6
Koncernbidrag	-	-	-	-	45,0
Resultat före skatt	-20,2	-34,2	-46,8	-68,0	-85,1
Skatt	5,3	6,9	6,6	13,8	2,9
Periodens resultat/totalresultat	-14,9	-27,2	-40,2	-54,2	-82,3

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,4	0,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,4	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	-	15,1	7,7
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 964,5	4 764,5	4 764,5
Uppskjuten skattefordran	10,3	0,1	0,2
Summa anläggningstillgångar	8 653,3	8 458,3	8 450,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	13,0	17,1	5,7
Fordringar på koncernföretag	54,5	44,3	125,7
Likvida medel	34,5	87,9	2,8
Summa omsättningsstillgångar	101,9	149,3	134,2
Summa tillgångar	8 755,2	8 607,6	8 585,1
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,4	5,4	5,4
Fritt eget kapital	6 525,0	6 592,1	6 564,7
Summa eget kapital	6 530,4	6 597,5	6 570,1
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	1,6	0,5	1,0
Långfristiga skulder till koncernföretag	450,0	450,0	450,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 695,3	1 494,9	1 496,2
Övriga långfristiga räntebärande skulder	6,8	11,4	9,1
Summa långfristiga skulder	2 153,8	1 956,9	1 956,3
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	4,6	2,3	4,6
Övriga kortfristiga skulder	66,5	51,0	54,1
Summa kortfristiga skulder	71,1	53,2	58,7
Summa eget kapital och skulder	8 755,2	8 607,6	8 585,1



Nyckeltalssammanställning

	2025			2024				
	Q2	Q1	jan-jun	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN								
Nettoomsättningstillväxt (%)	1,1	9,7	4,7	1,9	-17,7	-22,0	-23,3	-15,5
Organisk tillväxt (%)	5,4	8,2	6,6	0,5	-8,8	-13,5	-13,9	-9,2
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,9	37,9	37,4	37,6	37,1	37,6	39,1	37,8
Justerat bruttoresultat (%)	25,1	25,3	25,2	25,4	24,6	25,6	26,6	25,5
Justerad EBIT (%)	4,3	1,0	2,8	3,7	2,2	3,6	-0,0	2,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,42	0,27	0,53	-2,46	-0,37	-0,57	-0,38	-3,79
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,42	0,27	0,53	-2,46	-0,37	-0,57	-0,38	-3,79
Soliditet %	54,2	54,5	54,2	54,9	55,2	55,1	56,1	54,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 017,9	1 282,3	1 017,9	1 027,0	1 233,4	1 161,2	1 376,7	1 027,0
Kassaflöde från rörelsen	363,2	-103,1	260,1	336,9	103,3	327,8	-110,8	657,2
Totalt ordervärde (Mkr)	2 736,9	2 279,9	5 016,9	2 983,8	2 447,2	2 768,1	2 079,4	10 278,5
Antal order (tusental)	972	915	1 887	1 412	939	970	837	4 158
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 816	2 491	2 658	2 113	2 607	2 854	2 483	2 472
Home Improvement								
Nettoomsättningstillväxt (%)	-3,8	6,1	0,1	1,0	-11,0	-12,2	-16,2	-9,6
Organisk tillväxt (%)	3,8	9,6	6,1	2,1	-8,1	-11,9	-16,2	-8,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	32,3	34,3	33,2	34,0	33,2	33,5	35,2	33,9
Justerat bruttoresultat (%)	23,1	24,1	23,5	24,1	23,0	23,7	25,0	23,9
Justerad EBIT (%)	5,2	0,0	3,0	4,0	3,0	5,2	-0,9	3,1
Totalt ordervärde (Mkr)	1 485,1	1 117,8	2 603,0	1 347,5	1 319,3	1 575,1	1 035,5	5 277,4
Antal order (tusental)	450	378	829	509	470	523	355	1 857
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 298	2 956	3 142	2 650	2 806	3 011	2 914	2 842
Value Home								
Nettoomsättningstillväxt (%)	9,8	15,1	12,0	-8,2	-38,1	-47,5	-45,9	-37,6
Organisk tillväxt (%)	9,7	9,5	9,6	-7,7	-14,7	-23,7	-17,6	-17,0
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	45,5	44,7	45,2	44,2	45,3	45,4	46,4	45,3
Justerat bruttoresultat (%)	30,6	29,5	30,1	30,0	30,1	30,9	32,3	30,8
Justerad EBIT (%)	7,1	3,5	5,5	1,5	4,0	4,2	3,0	3,2
Totalt ordervärde (Mkr)	712,8	568,9	1 281,7	644,8	617,1	654,5	504,9	2 421,3
Antal order (tusental)	154	127	282	143	138	139	115	536
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 618	4 469	4 551	4 500	4 457	4 706	4 383	4 517
Premium Living								
Nettoomsättningstillväxt (%)	3,3	10,9	7,1	12,6	5,9	9,1	1,7	8,0
Organisk tillväxt (%)	3,3	3,8	3,6	5,0	1,2	5,8	-2,6	3,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,3	37,4	37,4	38,3	36,4	39,0	39,1	38,2
Justerat bruttoresultat (%)	23,0	23,0	23,0	24,1	21,4	24,0	23,9	23,5
Justerad EBIT (%)	1,0	3,1	2,1	7,1	0,7	0,9	1,3	3,2
Totalt ordervärde (Mkr)	539,0	593,2	1 132,2	991,4	510,8	538,5	539,1	2 579,8
Antal order (tusental)	367	410	777	760	330	308	367	1 765
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 467	1 448	1 457	1 304	1 548	1 750	1 469	1 462



Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

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

JUSTERAD EBIT, JUSTERAD EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT

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

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

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



Koncernen

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	131,7	-69,5	181,6	-93,2	-442,9
Lagernedskrivning	-	99,1	-	99,1	99,2
Kostnad för lön under arbersbefriad period	-	7,1	-	7,1	19,3
Förvävsrelaterade kostnader	-	1,4	-	1,4	1,4
Twister	-3,0	2,8	-53,7	2,8	13,0
Omstruktureringskostnader	-	6,1	-	6,1	7,0
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	16,2	-	16,2	21,1
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	-	21,2	-	21,2	46,9
Nedskrivning avyttringsgrupp	-0,0	-	-1,6	-	399,0
Lagerkonsolidering	-	-	-	-	8,1
Realisationsresultat	-33,9	-2,1	-33,9	-2,1	-2,1
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-	-11,0	-	-11,0	-10,1
Totalt jämförelsestörande poster	-36,9	140,7	-89,2	140,7	602,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	23,6	23,7	47,2	46,8	93,9
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	4,1	-	4,1	4,1
Justerad EBIT	118,3	99,1	139,6	98,5	257,8
Justerad EBIT (%)	4,3	3,6	2,8	2,1	2,6
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	82,8	89,8	166,9	178,8	349,9
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,4	-2,2	-0,8	2,6	2,8
Justerad EBITDA	200,7	186,7	305,7	279,9	610,5
Justerad EBITDA (%)	7,3	6,9	6,2	5,9	6,1



Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	2 744,8	2 715,9	4 948,3	4 724,6	9 962,5
Varukostnad	-1 731,0	-1 802,6	-3 098,5	-3 025,7	-6 309,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 013,7	913,2	1 849,8	1 699,0	3 653,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,9	33,6	37,4	36,0	36,7
Direkta försäljningsomkostnader	-324,2	-325,1	-602,3	-576,2	-1 228,1
Bruttoresultat	689,5	588,1	1 247,5	1 122,8	2 425,1
Bruttoresultat (%)	25,1	21,7	25,2	23,8	24,3
Lagernedskrivning	-	99,1	-	99,1	99,2
Omstruktureringskostnader	-	6,8	-	6,8	6,8
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	1,6	-	1,6	1,6
Lagerkonsolidering	-	-	-	-	4,8
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 013,7	1 020,7	1 849,8	1 806,5	3 765,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,9	37,6	37,4	38,2	37,8
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	0,1	-	0,1	0,1
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-	-0,3	-	-0,3	-0,3
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	-	-	-	-	1,4
Twister	-	-	-	-	4,5
Justerat bruttoresultat	689,5	695,4	1 247,5	1 230,1	2 543,3
Justerat bruttoresultat (%)	25,1	25,6	25,2	26,0	25,5

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning jämförelseperiod	2 715,9	3 482,1	4 724,6	6 099,6	11 790,2
Valutaeffekt	-17,7	-11,1	-35,4	-9,9	-13,1
Effekt av förvärvade verksamheter	9,2	43,5	83,6	43,5	210,1
Effekt av avyttrade verksamheter	-108,8	-327,2	-134,8	-573,2	-935,6
Organisk tillväxt	146,1	-471,4	310,3	-835,3	-1 089,1
Nettoomsättning aktuell period	2 744,8	2 715,9	4 948,3	4 724,6	9 962,5
Organisk tillväxt (%)	5,4	-13,5	6,6	-13,7	-9,2

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Personalkostnader	-222,5	-227,7	-428,7	-434,2	-861,1
Övriga externa kostnader	-266,1	-298,0	-505,4	-544,6	-1 121,3
Totala personal- och övriga externa kostnader	-488,6	-525,7	-934,1	-978,9	-1 982,4
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	11,0	-	11,0	23,2
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-3,0	5,7	-9,4	5,7	13,4
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-491,6	-509,0	-943,5	-962,2	-1 945,8



Home Improvement

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	99,5	32,5	137,9	8,9	-343,2
Lagernedskrivning	-	41,1	-	41,1	41,2
Kostnad för lön under arbersbefriad period	-	2,6	-	2,6	8,8
Twister	-3,0	-	-53,7	-	5,7
Omstruktureringsskostnader	-	-	-	-	0,9
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	3,0	-	3,0	5,9
Nedskrivning avyttringsgrupp	-0,0	-	-1,6	-	399,0
Realisationsresultat	-33,9	-2,5	-33,9	-2,5	-2,5
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-	-11,0	-	-11,0	-10,1
Totalt jämförelsestörande poster	-36,9	33,3	-89,2	33,3	448,9
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	14,3	14,4	28,6	28,8	57,3
Justerad EBIT	77,0	80,2	77,4	71,0	163,0
Justerad EBIT (%)	5,2	5,2	3,0	2,8	3,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	34,7	38,8	73,1	78,0	156,0
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,0	-1,5	0,0	5,3	6,4
Justerad EBITDA	111,6	117,5	150,5	154,3	325,4
Justerad EBITDA (%)	7,5	7,6	5,9	6,0	6,3

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	1 491,5	1 550,7	2 556,3	2 553,8	5 175,4
Varukostnad	-1 009,1	-1 074,2	-1 708,8	-1 724,7	-3 465,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	482,4	476,5	847,5	829,2	1 709,5
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	32,3	30,7	33,2	32,5	33,0
Direkta försäljningsomkostnader	-138,4	-151,0	-246,7	-252,5	-514,9
Bruttoresultat	344,1	325,5	600,8	576,7	1 194,7
Bruttoresultat (%)	23,1	21,0	23,5	22,6	23,1
Lagernedskrivning	-	41,1	-	41,1	41,2
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	1,6	-	1,6	1,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	482,4	519,2	847,5	871,9	1 752,4
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	32,3	33,5	33,2	34,1	33,9
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-	-0,3	-	-0,3	-0,3
Justerat bruttoresultat	344,1	367,9	600,8	619,1	1 237,2
Justerat bruttoresultat (%)	23,1	23,7	23,5	24,2	23,9

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning jämförelseperiod	1 550,7	1 765,8	2 553,8	2 962,8	5 726,7
Valutaeffekt	-9,2	-4,2	-17,3	-3,6	-0,3
Effekt av avyttrade verksamheter	-108,8	-	-134,8	-	-59,7
Organisk tillväxt	58,8	-211,0	154,6	-405,4	-491,3
Nettoomsättning aktuell period	1 491,5	1 550,7	2 556,3	2 553,8	5 175,4
Organisk tillväxt (%)	3,8	-11,9	6,1	-13,7	-8,6

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Personalkostnader	-116,6	-121,7	-229,1	-231,4	-454,7
Övriga externa kostnader	-114,3	-132,4	-212,5	-239,3	-477,9
Totala personal- och övriga externa kostnader	-230,9	-254,0	-441,5	-470,7	-932,6
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	2,6	-	2,6	8,8
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-3,0	0,7	-9,4	0,7	8,3
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-233,9	-250,8	-450,9	-467,5	-915,5



Value Home

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	49,0	-47,5	66,7	-35,1	-43,9
Lagernedskrivning	-	45,9	-	45,9	45,9
Kostnad för lön under arbersbefriad period	-	4,5	-	4,5	5,8
Förvävsrelaterade kostnader	-	1,4	-	1,4	1,4
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	-	-	2,0
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	-	21,2	-	21,2	46,9
Lagerkonsolidering	-	-	-	-	8,1
Totalt jämförelsestörande poster	-	73,0	-	73,0	110,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3,0	3,0	6,0	6,0	12,1
Justerad EBIT	52,0	28,6	72,7	43,9	78,3
Justerad EBIT (%)	7,1	4,2	5,5	3,7	3,2
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	24,4	30,7	48,8	61,5	113,4
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,4	-0,7	-0,8	-2,7	-3,8
Justerad EBITDA	76,0	58,6	120,7	102,8	187,8
Justerad EBITDA (%)	10,3	8,7	9,1	8,7	7,6

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	737,6	672,0	1 325,0	1 182,5	2 458,3
Varukostnad	-401,8	-413,0	-726,6	-686,3	-1 396,4
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	335,7	259,1	598,4	496,2	1 061,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	45,5	38,6	45,2	42,0	43,2
Direkta försäljningsomkostnader	-110,1	-97,2	-199,3	-169,5	-357,7
Bruttoresultat	225,7	161,9	399,1	326,6	704,2
Bruttoresultat (%)	30,6	24,1	30,1	27,6	28,6
Lagernedskrivning	-	45,9	-	45,9	45,9
Lagerkonsolidering	-	-	-	-	4,8
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	335,7	305,0	598,4	542,1	1 112,7
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	45,5	45,4	45,2	45,8	45,3
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	-	-	-	-	1,4
Justerat bruttoresultat	225,7	207,8	399,1	372,6	756,4
Justerat bruttoresultat (%)	30,6	30,9	30,1	31,5	30,8


Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning jämförelseperiod	672,0	1 281,2	1 182,5	2 224,4	3 941,4
Valutaeffekt	-8,5	-6,9	-18,1	-6,3	-12,8
Effekt av förvärvade verksamheter	9,2	43,5	47,4	43,5	113,9
Effekt av avyttrade verksamheter	-	-327,2	-	-573,2	-817,1
Flytt av verksamhet mellan segment	-	-15,3	-	-36,7	-95,5
Organisk tillväxt	64,9	-303,3	113,2	-469,2	-671,6
Nettoomsättning aktuell period	737,6	672,0	1 325,0	1 182,5	2 458,3
Organisk tillväxt (%)	9,7	-23,7	9,6	-21,1	-17,0

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Personalkostnader	-57,9	-54,1	-104,2	-102,3	-208,5
Övriga externa kostnader	-93,1	-101,0	-175,4	-182,9	-376,5
Totala personal- och övriga externa kostnader	-151,0	-155,1	-279,5	-285,3	-585,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	4,5	-	4,5	5,8
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	1,4	-	1,4	1,4
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-151,0	-149,2	-279,5	-279,4	-577,8



Premium Living

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	-1,0	-37,0	10,3	-36,3	7,6
Lagernedskrivning	-	12,0	-	12,0	12,0
Kostnad för lön under arbersbefriad period	-	-	-	-	4,7
Twister	-	-	-	-	4,5
Omstruktureringskostnader	-	6,1	-	6,1	6,1
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	13,2	-	13,2	13,2
Totalt jämförelsestörande poster	-	31,3	-	31,3	40,5
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	6,3	6,3	12,5	12,0	24,6
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	4,1	-	4,1	4,1
Justerad EBIT	5,3	4,6	22,8	11,2	76,9
Justerad EBIT (%)	1,0	0,9	2,1	1,1	3,2
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	22,9	19,6	43,3	38,2	78,0
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	0,0	0,2
Justerad EBITDA	28,1	24,3	66,2	49,3	155,0
Justerad EBITDA (%)	5,3	4,8	6,1	4,8	6,5

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	528,1	511,0	1 089,7	1 017,4	2 377,4
Varukostnad	-330,9	-330,5	-682,7	-638,8	-1 487,0
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	197,2	180,5	407,1	378,7	890,4
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,3	35,3	37,4	37,2	37,5
Direkta försäljningsomkostnader	-75,8	-76,9	-156,4	-154,2	-355,5
Bruttoresultat	121,4	103,6	250,7	224,4	534,9
Bruttoresultat (%)	23,0	20,3	23,0	22,1	22,5
Lagernedskrivning	-	12,0	-	12,0	12,0
Omstruktureringskostnader	-	6,8	-	6,8	6,8
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	197,2	199,4	407,1	397,5	909,2
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,3	39,0	37,4	39,1	38,2
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	0,1	-	0,1	0,1
Twister	-	-	-	-	4,5
Justerat bruttoresultat	121,4	122,6	250,7	243,4	558,4
Justerat bruttoresultat (%)	23,0	24,0	23,0	23,9	23,5



Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning jämförelseperiod	511,0	468,5	1 017,4	966,5	2 201,2
Valutaeffekt	-	-	-	-	0,0
Effekt av förvärvade verksamheter	-	-	36,2	-	96,3
Effekt av avyttrade verksamheter	-	-	-	-	-95,5
Flytt av verksamhet mellan segment	-	15,3	-	36,7	95,5
Organisk tillväxt	17,0	27,3	36,1	14,2	79,9
Nettoomsättning aktuell period	528,1	511,0	1 089,7	1 017,4	2 377,4
Organisk tillväxt (%)	3,3	5,8	3,6	1,5	3,6

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Personalkostnader	-36,0	-43,4	-70,7	-81,6	-158,7
Övriga externa kostnader	-57,2	-59,6	-113,8	-117,2	-254,3
Totala personal- och övriga externa kostnader	-93,3	-103,0	-184,5	-198,8	-413,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	3,9	-	3,9	8,7
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	0,8	-	0,8	0,8
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-93,3	-98,3	-184,5	-194,1	-403,5



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

Mkr	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Långfristiga räntebärande lån	2 323,9	2 112,1	2 241,3
Kortfristiga räntebärande lån	502,9	781,7	467,5
Utnyttjad checkräkningskredit i avyttringsgrupp	-	-	-
Summa räntebärandeskulder	2 826,7	2 893,8	2 708,8
Likvida medel finansiell ställning	-682,1	-338,8	-451,3
Likvida medel	-	-	-21,8
Likvida medel	-682,1	-338,8	-473,0
Justerad leasingskulder	-582,7	-632,8	-607,4
Justerad förvärvsrelaterade skulder	-334,5	-507,9	-348,1
Justerad skatter och avgifter under betalningsanstånd på grund av Coronapandemin	-214,2	-258,2	-257,1
Justerad transaktionsutgifter	4,7	5,1	3,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 017,9	1 161,2	1 027,0
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	336,9	257,6	308,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	3,02x	4,51x	3,33x
Justerad EBITDAaL Proforma, R12			
Justerad EBITDA, R12	636,2	573,1	610,5
Justerad för IFRS 16	-224,1	-291,5	-234,9
Justerad för resultat hänförligt till legala minoritetsintressen*	-73,2	-41,7	-50,3
Proformajusterad för förvärvade/ avyttrade verksamheter	-1,9	17,6	-17,2
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	336,9	257,6	308,0

* 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.	Måttet antal besök används för att mäta kundaktivitet.
Antal order	Antal order som placeras under den uppmätta tidsperioden.	Antal order är ett mått som används för att mäta kundaktivitet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Bruttomarginal före direkta försäljningsomkostnader	Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader – i huvudsak frakt- och lagerkostnader – i procent av nettoomsättningen.	Ett ytterligare marginalmått som kompletterar det fulladdade bruttomarginalmålet, vilket möjliggör ytterligare transparens.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultatet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Bruttoresultatet inkluderar jämförelsestörande poster.	Bruttoresultatet ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
EBIT	Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden	EBIT ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
Genomsnittligt ordervärde (AOV)	Totalt ordervärde (det vill säga internetförsäljning, portointäkter och relaterade tjänster) dividerat med antal beställningar.	Genomsnittligt ordervärde mäts som en indikator på intäktsgenerering.
Investeringar	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Investeringar ger en indikation på totala investeringar i materiella och immateriella tillgångar.
Justerad bruttomarginal	Justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Den justerade bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Justerad 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 bruttomarginalmålet, 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	Rullande tolv månaders Justerad EBITDA med följande justeringar: - avdrag för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt ränta på leasingskulder 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.	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.
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.

