



bhg.

"Fokus har legat på att stärka balansräkningen och kassaflöde genom att reducera varulagret och genomföra förändringar som förenklar, reducerar kostnadsbasen och konsoliderar vår struktur. 2023 har inneburit väsentliga framsteg på samtliga dessa områden och vi står idag finansiellt, strukturellt och kommersiellt starkare. Vår strategi fungerar och ger resultat. I det fjärde kvartalet förbättrade vi vår lönsamhet mot föregående år för första gången sedan halvårsskiftet 2021"

Gustaf Öhrn,
Vd & koncernchef

Q4 2023

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm



Delårsrapport: 1 januari-31 december 2023

Väsentlig stärkt balansräkning och reducerade lagernivåer under året samt förbättrad lönsamhet i kvartalet

- Vi har under året genererat 1,6 Mdkr i kassaflöde från den löpande verksamheten, reducerat totala räntebärande skulder med 1,6 Mdkr samt genomfört ett flertal strukturförändringar i syfte att förenkla och effektivisera verksamheten linje med vår beslutade strategi

SAMMANFATTNING

1 oktober – 31 december

- Nettoomsättningen minskade med -14,5 % till 2 828,8 (3 307,9) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -10,6 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -10,6 %
- Justerat bruttoresultat uppgick till 718,1 (804,9) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,4 (24,3) %
- Justerad EBIT uppgick till 54,8 (30,7) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 1,9 (0,9) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 348,9 (67,5) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,89 (-1,20) kronor och efter utspädning till -0,89 (-1,20) kronor

1 januari – 31 december

- Nettoomsättningen minskade med -12,2 % till 11 790,2 (13 433,6) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -11,2 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -11,1 %
- Justerat bruttoresultat uppgick till 2 944,8 (3 368,4) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,0 (25,1) %
- Justerad EBIT uppgick till 96,7 (374,9) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 0,8 (2,8) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 1 550,2 (-105,6) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -8,73 (0,25) kronor och efter utspädning till -8,73 (0,25) kronor

Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2023.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet och efter periodens slut

- Den 13 december kommunicerades att EQT Public Value Fund sålt hela sitt återstående ägande i BHG Group och som en konsekvens att Vesa Koskinen, partner på EQT, lämnat sitt uppdrag som styrelseledamot i BHG Group.
- Den 21 december kommunicerades ett antal strukturförändringar då vår danska verksamhet Frishop konsolideras in i HYMA Skog och Trädgård, Lindström och Sondén integrerar sin lagerverksamhet i Hafa Brand Group samt att Arc E-Commerce konsoliderar sina två lager till ett.
- Den 11 januari 2024 kommunicerades att BHG stärker sin marknadsledande position i Premiumsegmentet genom att Nordic Nest förvärvar varumärket KitchenTime genom en inkrämsöverlåtelse och konsoliderar in LampGallerian.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%
Nettoomsättning	2 828,8	3 307,9	-14,5	11 790,2	13 433,6	-12,2
Bruttoresultat	713,8	792,3	-9,9	2 921,1	2 981,1	-2,0
Bruttomarginal (%)	25,2	24,0	1,3 p.p.	24,8	22,2	2,6 p.p.
Justerat bruttoresultat*	718,1	804,9	-10,8	2 944,8	3 368,4	-12,6
Justerad bruttomarginal (%)	25,4	24,3	1,1 p.p.	25,0	25,1	-0,1 p.p.
Justerad EBIT*	54,8	30,7	78,2	96,7	374,9	-74,2
Justerad EBIT-marginal (%)	1,9	0,9	1,0 p.p.	0,8	2,8	-2,0 p.p.
Rörelseresultat	-43,6	-43,7	-0,4	-1 374,2	-183,9	647,3
Rörelsemarginal (%)	-1,5	-1,3	-0,2 p.p.	-11,7	-1,4	-10,3 p.p.
Periodens resultat	-149,3	-175,2	-14,8	-1 542,4	45,7	-3471,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,89	-1,20	-25,8	-8,73	0,25	-3592,0
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,89	-1,20	-25,8	-8,73	0,25	-3592,0
Kassaflöde från rörelsen	348,9	67,5	417,2	1 550,2	-105,6	n/a
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 129,7	1 543,4	-26,8	1 129,7	1 543,4	-26,8

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



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Såväl fjärde kvartalet som hela 2023 har präglats av fortsatt svaga marknadsförutsättningar. Vi har trots det tuffa läget kunnat flytta fram våra positioner under året. Vi har tagit marknadsandelar, men framför allt stärkt verksamheten och vår position för framtiden.

Fokus har legat på att stärka balansräkningen och kassaflöde genom att reducera varulagret och genomföra förändringar som förenklar och konsoliderar vår struktur. 2023 har inneburit väsentliga framsteg på samtliga dessa områden och vi står idag finansiellt, strukturellt och kommersiellt starkare. Vi har etablerat tre tydliga affärssegment och med en lägre kostnadsbas har vi byggt en stark grund för kommande år. Vår strategi fungerar och ger resultat. I det fjärde kvartalet förbättrade vi vår lönsamhet mot föregående år för första gången sedan halvårsskiftet 2021.

Inför 2023 satte vi upp ett antal målsättningar som vi har lyckats nå under året.

- Vi gick in i 2023 med ambitionen att minska våra varulager med 600 Mkr. Under 2023 har vi lyckats reducera varulagret med 900 Mkr (exklusive effekt från avyttrade verksamheter). Vi har därmed kunnat frigöra kapital, stärka balansräkning och reducera kostnader. Vi har nu en lagernivå som är mer hälsosam och bättre anpassad till verksamheten.
- Vårt mål för 2023 var att reducera kostnader med 150–200 Mkr brutto på årsbasis, motsvarande en nettobesparing på 100–150 Mkr. Med de strukturella och operationella åtgärder vi tagit under 2023 har vi nått den ambitionen och minskat kostnaderna med 125 Mkr justerat för förvärv och valutaeffekter.
- Under 2023 har vi genomfört ett flertal strukturella förändringar i linje med vår strategi för att minska komplexitet, utvinna synergier och säkerställa skalbarhet. Vi har fortsatt vår renodling genom att avyttra verksamheter som var olönsamma eller som inte passade in i vår strategi. Vårt fysiska butiksnät har minskat och vi har ytterligare stärkt fokus på online-affären. Vi har sedan vi började vårt konsolideringsarbete under hösten 2022 reducerat antalet rörelsedrivande enheter från 25 till 15 och konsoliderat in dem i våra tre affärssegment.

Främst tack vare den genomförda lagerreduktionen har vi under 2023 haft ett kassaflöde från rörelsen på 1 550 Mkr vilket motsvarar en förbättring på 1 656 Mkr jämfört med föregående år. Till följd av förbättrat kassaflöde, minskade förvävsrelaterade skulder och leasingskulder har vi reducerat våra räntebärande skulder med mer än 1 584 Mkr.

De åtgärder vi vidtagit under 2023 lägger grunden för vårt arbete under 2024 då fokus på att stärka balansräkning och kassaflöde kommer att fortsätta. Vi kommer även fortsätta att konsolidera och förenkla BHG mot färre, vassare och mer skalbara plattformar. Men vår främsta prioritet kommer vara att förbättra lönsamheten i vad vi bedömer kommer att vara en fortsatt tuff marknad.

Vi har identifierat fem fokusområden för stärkt lönsamhet och fortsatt verksamhetsutveckling:

- **Lönsamhet:** Effektivisering och operationella förbättringar. Genom effektivare inköp och prissättning kan vi stärka produktmarginalen och genom operationella effektiviseringar kan vi minska kostnaderna.
- **Konsolidering:** Fortsatt förenklad struktur och effektivisering genom skalfördelar från fortsatt konsolidering
- **Effektivisering:** Fortsatt effektivisering och automatisering av lagerhanteringen och utvecklad användning av artificiell intelligens i kundtjänst, innehåll och marknadsföring.
- **Tillväxtinitiativ:** Tillväxtinitiativ i befintliga plattformar. Vi ser möjligheter för kostnadseffektiv tillväxt genom internationell expansion, nya marknadsplatser och sortimentsutvidgning.
- **Kundfokus:** Stärka vårt kundfokus i erbjudande, kommunikation och förbättrad leveransprecision.



De senaste 18 månaderna har präglats av en utmanade marknad och vår bedömning är att även 2024 kommer att vara ett tufft år. Samtidigt är de underliggande trenderna i konsumenternas efterfrågan och beteenden fortsatt tydliga och snarare ännu starkare än tidigare. Det strukturella skiftet från fysiska butiker till online fortsätter och penetrationen inom de produktkategorier och marknader där vi verkar är fortfarande lägre än på mognare produktmarknader och geografier.

Med det vi uppnått under 2023 och de ytterligare förstärkningar vi planerar för 2024 har vi en stark position på en marknad där vi ser en långsiktigt stark utveckling. Vi kommer att vara väl positionerade när ekonomin och vår marknad återigen vänder uppåt!

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till våra kunder, alla kollegor och våra över 12 000 aktieägare för det gångna året. Jag kan försäkra er om att vi kommer att fortsätta arbeta hårt och beslutsamt för att fortsätta utveckla och stärka BHG.

Malmö, 26 januari 2024

Gustaf Öhrn,

Vd och koncernchef, BHG Group



We make living easy!

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

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

1 800

antal anställda

Vi sätter kunden först

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



>1,7

miljoner produkter

100+

onlinedestinationer

**Home
Improvement**

h bygghemma.se

**Value
Home**

trademax.se

**Premium
Living**

**NORDIC
NEST**

Hållbarhet

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

Minska koldioxidutsläpp med 50 % till 2030*



Jämställd arbetsplats och hållbar försörjningskedja



Bolagsstyrning och ekonomisk tillväxt



*Procentuell minskning i förhållande till omsättningstillväxt

- Nordiska hemmamarknader
- Vår närvaro på det europeiska fastlandet

Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%
Nettoomsättning	2 828,8	3 307,9	-14,5	11 790,2	13 433,6	-12,2
Bruttoresultat	713,8	792,3	-9,9	2 921,1	2 981,1	-2,0
Bruttomarginal (%)	25,2	24,0	1,3 p.p.	24,8	22,2	2,6 p.p.
Justerat bruttoresultat*	718,1	804,9	-10,8	2 944,8	3 368,4	-12,6
Justerad bruttomarginal (%)	25,4	24,3	1,1 p.p.	25,0	25,1	-0,1 p.p.
Justerad EBITDA*	154,1	149,4	3,1	578,9	813,8	-28,9
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,4	4,5	0,9 p.p.	4,9	6,1	-1,1 p.p.
Justerad EBIT*	54,8	30,7	78,2	96,7	374,9	-74,2
Justerad EBIT-marginal (%)	1,9	0,9	1,0 p.p.	0,8	2,8	-2,0 p.p.
Jämförelsestörande poster	-75,2	-40,7	84,9	-1 372,5	-449,7	205,2
Rörelseresultat	-43,6	-43,7	-0,4	-1 374,2	-183,9	647,3
Rörelsemarginal (%)	-1,5	-1,3	-0,2 p.p.	-11,7	-1,4	-10,3 p.p.
Periodens resultat	-149,3	-175,2	-14,8	-1 542,4	45,7	-3471,6
Kassaflöde från rörelsen	348,9	67,5	417,2	1 550,2	-105,6	n/a
Antal besök (tusental)	78 185	92 138	-15,1	312 656	365 076	-14,4
Antal order (tusental)	1 377	1 523	-9,5	4 716	5 033	-6,3
Konverteringsgrad (%)	1,8	1,7	0,1 p.p.	1,5	1,4	0,1 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 051	2 134	-3,9	2 529	2 695	-6,2

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

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets fjärde kvartal

Den utmanande marknad vi sett tidigare under året fortsatte i det fjärde kvartalet. Vi ser en gynnsam utveckling i våra initiativ för geografisk expansion utanför våra bolags hemmamarknader samt i vissa produktkategorier. Samtidigt fortsätter trenden med svag underliggande efterfrågan i flera produktkategorier, främst kapitalintensiva kategorier såsom dörrar, fönster och golv. I en svag marknad lyckades vi under kvartalet reducera fasta kostnader samt fortsätta minska våra varulager och har därmed genomfört en lagerreduktion långt över vår ursprungliga plan.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 2 828,8 (3 307,9) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -14,5 %, proforma organisk tillväxt till -10,6 % och den organiska tillväxten till -10,6 %.
- Justerad EBIT uppgick till 54,8 (30,7) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,9 (0,9) %.
- Reduktion av varulagret med ytterligare 168,9 Mkr (exklusive effekt från avyttrade verksamheter) under det fjärde kvartalet.
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades väsentligt och uppgick till 348,9 (67,5) Mkr i kvartalet, främst drivet av en positiv utveckling i rörelsekapitalet.
- Totala räntebärande skulder uppgick till 2 556,8 Mkr vid kvartalets slut, en reduktion med 1 584,3 Mkr sedan föregående årsskiftet.

Åtgärder för att förbättra kassaflödet och stärka balansräkningen

Att reducera vårt varulager har varit den enskilt viktigaste åtgärden i år för att förbättra kassaflödet och stärka vår balansräkning. Under det fjärde kvartalet reducerade vi varulagret med ytterligare 168,9 Mkr (exklusive effekt från avyttrade verksamheter). Vi har därmed konsekvent reducerat lagernivån varje kvartal sedan halvårsskiftet 2022. Sammantaget har vi minskat varulagret med 900,0 Mkr under 2023 (exklusive effekt från avyttrade verksamheter) samt 1 183,2 Mkr sedan de högsta nivåerna i det andra kvartalet 2022 (exklusive effekt från avyttrade verksamheter och lagernedskrivning). Vi har nu en mer hälsosam lagernivå och bedömer att det kommer finnas viss potential att reducera varulagret ytterligare i 2024 men i väsentligt mindre omfattning än under 2023.

Förutom att kraftigt förbättra vårt kassaflöde i kvartalet och under året, i huvudsak genom att reducera varulagret, har vi vidtagit ytterligare åtgärder för att stärka balansräkningen under året.

Vi slutförde i juli avyttringen av 20,1 % av vårt dotterbolag Furniture1 till grundaren. Som en del av transaktionen avstod grundaren från sin sälloption gentemot BHG. Genom att grundaren av Furniture1 avstår från sin sälloption upphör BHG:s förpliktelser kopplade till denna. Transaktionen reducerar väsentligt BHG:s förvävsrelaterade skulder samt avlägsnar risken för en framtida kassaflödespåverkan om 40 MEUR, motsvarande 439,5 Mkr. Vidare reducerades förvävsrelaterade skulder ytterligare med 83,0 Mkr genom avyttringen av AH-Trading i det tredje kvartalet.

Förvävsrelaterade skulder uppgår vid utgången av det fjärde kvartalet till 374,2 Mkr, en minskning med 880,0 Mkr sedan föregående årsskiftet. Avyttringen av AH-Trading och My Home i det tredje kvartalet reducerar vidare leasingkulder med 71,5 Mkr i kvartalet.

Totala räntebärande skulder uppgår vid kvartalets slut till 2 556,8 Mkr, 1 584,3 Mkr lägre än vid årets början.

Strukturella åtgärder för att minska kostnader och öka konkurrenskraft

Vi har under året genomfört ett antal strukturella förändringar i linje med vår strategi för att bygga en skalbar, effektiv och mer flexibel verksamhet. Målet är att ha färre plattformar, ett ökat kundfokus och bättre möjligheter att växa internationellt med Norden som bas. Under det fjärde kvartalet fortsatte vi att implementera vår strategi genom att bland annat konsolidera in vår danska verksamhet Frishop.dk i vår befintliga plattform HYMA, integrera LSBolagens lagerverksamhet i Hafa Brand Group samt konsolidera ARC E-Commerce två lager i Stockholm till ett efter att bolaget kraftigt reducerat sitt lager under året. Totalt innebär dessa förändringar en minskad kostnad på cirka 30 Mkr på årsbasis 2024, hänförligt till i huvudsak avskrivningar av leasingtillgångar och personalkostnader. Den totala kostnaden för ovan åtgärder uppgår till 69 Mkr. Samtliga kostnader kommer att hänföras till det fjärde kvartalet.

Som vi tidigare skrivit om har vi genomfört ett antal ytterligare strukturförändringar i linje med vår strategi. Vi har sedan vi började vårt konsolideringsarbete under hösten 2022 reducerat antalet rörelsedrivande enheter från 25 till 15 och grupperat dem i våra tre segment.

- Vi har bland annat konsoliderat in Svensson i Nordic Nest samt Polarpumpen in i Bygghemma. Vi har vidare konsoliderat in LSBolagen och Nordiska Fönster i Hafa samt Frishop in i HYMA. Vi har också konsoliderat våra finska DIY-bolag samt konsoliderat Hemmy och Vitvaruexperten.
- Vi har avyttrat AH-Trading och My Home då bolagen inte passade in i vår strategi samt belastade lönsamheten
- Vi har stängt vår finska verksamhet Edututor samt Stonefactory
- Vi har stängt ner 23 butiker inom varumärkena Trademax, Chilli och Kodin1 samt avyttrat 22 butiker i samband med försäljningen av My Home. Vi har alltså reducerat en stor del av vårt fysiska butiksnät för att minska fasta kostnader och fokusera på online-affären.

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

I början av det första kvartalet 2024 har vi kommunicerat ytterligare strukturinitiativ i vårt Premiumsegment då Nordic Nest förvärvat rättigheterna till varumärket KitchenTime, genom en inkrämsöverlåtelse, och att LampGallerian kommer att konsolideras in i Nordic Nest. Båda bolagen kommer fullt ut integreras i Nordic Nest befintliga plattform, vilket både förbättrar kunderbjudandet och effektiviteten i bolagens affärsmodeller.

Finansiell påverkan av omstruktureringsprogram

Mkr	okt-dec 2023			jan-dec 2023			jan-dec 2022		
	Rapport- erat	Justering avyttrade bolag*	Rapport- erat ex. avyttrade bolag*	Rapport- erat	Justering avyttrade bolag*	Rapport- erat ex. avyttrade bolag*	Rapport- erat	Justering avyttrade bolag*	Rapport- erat ex. avyttrade bolag*
Nettoomsättning	2 828,8	-40,8	2 788,0	11 790,2	-1 023,1	10 767,2	13 433,6	-1 309,6	12 124,0
Justerat bruttoresultat	718,1	-7,7	710,5	2 944,8	-304,5	2 640,4	3 368,4	-422,5	2 945,9
Justerad bruttomarginal (%)	25,4	18,8	25,5	25,0	29,8	24,5	25,1	32,3	24,3
Justerad EBITDA	154,1	4,1	158,1	578,9	-18,8	560,1	813,8	-50,0	763,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,4	-9,9	5,7	4,9	1,8	5,2	6,1	3,8	6,3
Justerad EBIT	54,8	12,7	67,4	96,7	70,2	167,0	374,9	59,3	434,3
Justerad EBIT-marginal (%)	1,9	-31,1	2,4	0,8	-6,9	1,6	2,8	-4,5	3,6
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	81,1	13,2	94,2	218,7	63,0	281,7	493,0	44,2	537,3
Justerad EBITDA-marginal exkl. IFRS 16 (%)	2,9	-32,3	3,4	1,9	-6,2	2,6	3,7	-3,4	4,4

* Se definitioner sida 41.



Operationella åtgärder för att förbättra lönsamheten

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

Vi kommunicerade för 2023 ett mål om en bruttobesparing om 150-200 Mkr motsvarande en nettobesparing om 100-150 Mkr inom framför allt personal och lagerhanteringskostnader.

Vi har under kvartalet reducerat personalkostnader med 14,0 Mkr och under hela året med 70,2 Mkr (justerat för valutaeffekter, avyttringar och jämförelsestörande poster) jämfört med samma period föregående år. Under det fjärde kvartalet har vi även fortsatt effektiviseringar inom lagerhantering och ser en positiv utveckling i form av lägre kostnader framför allt i takt med att vi reducerar vårt lager. I kvartalet har vi genom effektiviseringar reducerat lagerhanteringskostnader med 16,4 Mkr och under hela året med 54,5 Mkr (justerat för valutaeffekter) jämfört med samma period föregående år. Sammantaget uppgår besparingar på personalkostnader och lagerhanteringskostnader till totalt 124,7 Mkr (justerat för valutaeffekter, avyttringar och jämförelsestörande poster) jämfört med samma period föregående år.

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

Marknaden

Såväl fjärde kvartalet som hela 2023 har präglades av fortsatt svaga marknadsförutsättningar. Konsumenter har haft lägre disponibel inkomst jämfört med föregående år och vi har i fjärde kvartalet såväl som tidigare kvartal under året märkt av en "corona-rebalancing" där konsumenter har prioriterat konsumtion av tjänster och upplevelser som inte var tillgängliga i samma utsträckning under pandemin. Vi upplever fortsatt en svag marknad i främst våra kapitalintensiva produktkategorier till följd av ovan nämnda faktorer samt färre transaktioner på bostadsmarknaden och därmed en svagare renoveringsmarknad. Bilden bekräftas av bland annat E-handelsindikatorn från Svensk Handel som visar att onlineförsäljningen i Sverige under 2023 backat med 38 % för möbler jämfört med samma period föregående år, byggvaror har backat 16 % och heminredning har backat 5 %.

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

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

Utblick

Utblicken för konsumentmarknaden är fortsatt oviss och påverkas av många faktorer. Vi bedömer att konsumenters investeringsvilja kan stärkas under 2024 då det finns indikationer på att räntetoppen är nådd och att de första räntesänkningarna kan komma under 2024 samt att inflationstrycket sjunker. Samtidigt bedömer vi att

konsumenter inte kommer att ha en väsentligt förändrad disponibel inkomst under nästa år jämfört med för ett år sedan.

Volymen av transaktioner på bostadsmarknaden, som påverkar efterfrågan i våra produktkategorier, har under 2023 varit låg. En förhöjd investeringsvilja hos konsumenter kan ha en positiv inverkan på antalet bostadstransaktioner under 2024, vilket i sin tur bör påverka efterfrågan i våra produktkategorier positivt.

Vår samlade bild av efterfrågan 2024 är att den kommer att vara utmanande även om vi är något mer positiva än när vi gjort samma bedömning tidigare kvartal.

Höga lagernivåer i marknaden samt svag efterfrågan i vissa av våra produktkategorier under 2023 har inneburit prispress då kampanjtrycket varit högt. Vi förväntar oss att lagersituationen kommer normaliseras i flera av våra produktkategorier under 2024 men vi bedömer också att det fortsatt finns höga lagernivåer i marknaden i ett antal produktkategorier såsom utemöbler där vi sannolikt kommer se fortsatt prispress. Fraktkostnaderna från Asien har sjunkit väsentligt under 2023 och Shanghai Containerized Freight Index är ned signifikant jämfört med för ett år sedan. I takt med att marknadsaktörer justerar ner inköpsvolymerna ser vi också mindre tryck på produktionskapacitet med sjunkande priser som följd. Det är dagsläget oklart i vilken utsträckning geopolitisk oro kommer få negativa effekter på fraktpriser under 2024.

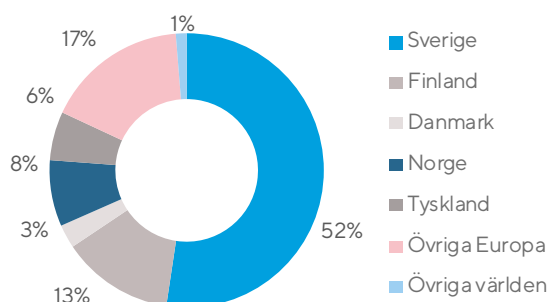
Det svåra marknadsläget kommer även att öppna upp för möjligheter. I takt med att konkurrenter försvagas, försvinner eller lämnar produktkategorier, som vi sett exempel på under det gångna kvartalet, kommer BHG att kunna flytta fram sin ledande position.

Vår bedömning är att de grundläggande strukturella trender som drivit BHG:s tillväxtresa fortsätter. Det strukturella skiftet från fysiska butiker till online fortsätter och penetrationen inom de produktkategorier och marknader där vi verkar är fortfarande lägre än på mognare produktmarknader och geografier. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål på medellång sikt (sidan 11).

Förvärv

Givet de aktuella marknadsförhållandena är aktiviteten lägre och förvärv är för närvarande inte vårt primära fokus.

Vi fortsätter likväl att utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter och ser möjligheter under 2024 till mindre tilläggsförvärv i våra plattformar. Vi genomförde i januari 2024 ett mindre tilläggsförvärv till Nordic Nest genom en inkrämsöverlåtelse av varumärke och varulager av KitchenTime.

Fördelning nettoomsättning per land (%) okt-dec 2023**Nettoomsättning**

Nettoomsättningsutvecklingen i det fjärde kvartalet påverkades av en fortsatt utmanande marknad. Vi ser samtidigt god utveckling i våra initiativ för geografisk expansion utanför våra bolags hemmamarknader samt i vissa produktkategorier.

Vi har sett en god utveckling i kvartalet inom vårt premiums Sortiment, främst möbler. Samtidigt har vi sett en svagare utveckling inom kapitalintensiva kategorier såsom golv, dörrar, fönster och badrum samt produktkategorier kopplade till energiförsörjning, såsom elverk, som utvecklades starkt under fjärde kvartalet 2022 till följd av höga energipriser.

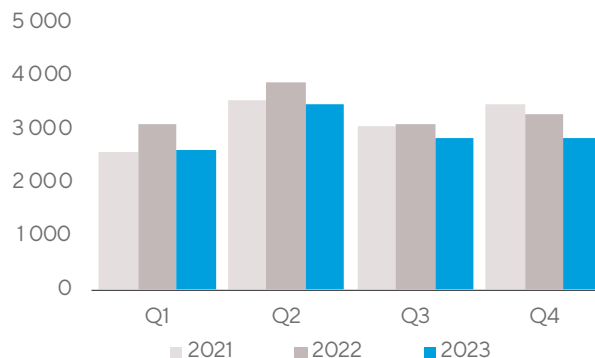
Försäljningen i Norden utvecklade sig sämre än övriga geografier, främst drivet av den svenska marknaden. Försäljningen utanför Norden utvecklade sig bättre i kvartalet och utgör nu 24 % av försäljningen jämfört med 19 % under samma period föregående år. Ett flertal av våra siter har under senaste kvartalen på ett lönsamt och effektivt sätt lyckats expandera sitt erbjudande utanför sina nordiska hemmamarknader.

Nettoomsättningen minskade med -14,5 % till 2 828,8 (3 307,9) Mkr i kvartalet och -12,2 % till 11 790,2 (13 433,6) Mkr för helåret. Den organiska tillväxten uppgick till -10,6 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -10,6 % i kvartalet samt -11,2 % och -11,1 % för helåret.

Nettoomsättningen inom Home Improvement-segmentet minskade med -17,1 % till 1 343,7 (1 621,5) Mkr i kvartalet och -16,5 % till 5 726,7 (6 856,3) Mkr för helåret. Den organiska tillväxten uppgick till -17,0 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -17,0 % i kvartalet, -15,9 % respektive -15,8 % för helåret.

Nettoomsättningen för Value Home-segmentet minskade med -26,9 % till 713,0 (975,6) Mkr i kvartalet och -13,5 % till 3 941,4 (4 558,7) Mkr för helåret. Den organiska tillväxten uppgick till -14,5 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -14,5 % i kvartalet, -9,7 % respektive -9,7 % för helåret.

Nettoomsättningen för Premium Living-segmentet ökade med 7,8 % till 782,7 (725,9) Mkr i kvartalet och 1,3 % till 2 201,2 (2 172,1) Mkr för helåret. Den organiska tillväxten uppgick till 7,8 % och proforma organisk tillväxt uppgick till 7,8 % i kvartalet, 1,3 % respektive 1,3 % för helåret.

Nettoomsättning (Mkr)**Bruttomarginal**

Den justerade produktmarginalen förbättrades till 38,4 (37,6) % i kvartalet och 38,0 (38,0) % för helåret. Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) förbättrades till 25,4 (24,3) % i kvartalet och uppgick till 25,0 (25,1) % för helåret.

- Den starka utvecklingen i produktmarginalen i kvartalet är främst drivet av Value Home- och Premium Living-segmenten. I Value Home har vi arbetat aktivt med att normalisera marginalstrukturen efter att tidigare under året haft ett större fokus på att reducera varulagret med ett högre kampanjtryck som följd. Produktmarginalen i Premiumsegmentet har stärkts genom att försäljningen utanför Norden varit god, där konkurrensen och därmed prispressen generellt sett är lägre. Vidare påverkas produktmarginalen positivt från högre fraktintäkter från kunder.
- Lagerhanteringskostnader har förbättrats som en följd av kostnadsinitiativ och rationaliseringar inom lagerpersonal samt färre antal lager då vi minskat varulagret kraftigt. Last-mile-kostnader har däremot ökat i kvartalet, jämfört med samma period föregående år, främst drivet av inflationsdrivna kostnadsökningar i leverantörsled. Dessa har delvis men inte fullt ut kunnat kompenseras av ökade fraktintäkter från kunder.

Gruppen följer utvecklingen kring genomsnittliga ordervärden (AOV) noggrant och fäster särskild vikt vid att säkerställa att AOV:n för skrymmande produkter, som går med pallförsändelser, förblir hög. AOV:n i det fjärde kvartalet i Home Improvement var på ungefär samma nivå som motsvarande period föregående år men fortsatt negativt påverkad av mixeffekter som en följd av vikande försäljning inom kapitalintensiva produktkategorier som dörrar och fönster. AOV:n var även något högre i Premium Living samt något lägre i Value Home drivet av mix-effekter.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster) uppgick till 563,5 (655,5) Mkr, motsvarande 19,9 (19,8) % av nettoomsättningen i kvartalet samt 2 370,5 (2 566,9) Mkr, motsvarande 20,1 (19,1) % av nettoomsättningen för helåret.

Tidigare kommunicerade kostnadsneddragningar motsvarande bruttobesparing om 150–200 Mkr, nettobesparing om 100–150 Mkr, som delvis kommer påverka SG&A, forskred enligt plan. Personalkostnader minskade med 13,2 Mkr i kvartalet jämfört med föregående år. SG&A påverkades totalt sett av en negativ valutaeffekt om 4,5 Mkr i kvartalet, varav 0,8 Mkr påverkade personalkostnader. Justerat för effekter från valuta, förvärv och jämförelsestörande poster, minskar personalkostnader i kvartalet med 14,0 Mkr jämfört med föregående år trots att genomförda kostnadsneddragningar ännu inte fått full effekt och inflationsdrivna kostnadsökningar av främst löner och hyror. Hittills i år har personalkostnader minskat med 70,2 Mkr (justerat för valutaeffekter, förvärv och jämförelsestörande poster) jämfört med föregående år.

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

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

Resultat

Koncernens justerade EBIT uppgick till 54,8 (30,7) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,9 (0,9) % samt 96,7 (374,9) Mkr för helåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,8 (2,8) %. Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 104,5 (118,7) Mkr i kvartalet, varav 75,6 (82,1) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar samt 487,0 (438,9) Mkr för helåret, varav 345,5 (304,2) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -43,6 (-43,7) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på -1,5 (-1,3) % samt -1 374,2 (-183,9) Mkr för helåret, motsvarande en rörelsemarginal på -11,7 (-1,4) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till -75,2 (-40,7) Mkr i kvartalet och -1 372,5 (-449,7) Mkr för helåret. Posterna avser främst kostnader för det lanserade omstruktureringsprogrammet i Value Home-segmentet.

Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 23,1 (25,2) Mkr i kvartalet samt 98,4 (100,6) Mkr för helåret. Avskrivningarna avser identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar av goodwill eller övriga tillgångar, förutom nedskrivning av leasingtillgångar inkluderade i jämförelsestörande poster, identifierades i perioden.

Koncernens finansnetto uppgick till -65,6 (-136,6) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -54,9 (-34,3) Mkr i kvartalet, varav -5,4 (-5,4) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

För helåret uppgick koncernens finansnetto till -219,1 (165,6) Mkr, vilket inkluderar omvärderade tilläggsköpeskillningar om +2,5 (+276,6) Mkr.

Räntekostnaderna uppgick till -193,3 (-96,3) Mkr, varav -24,5 (-20,5) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -109,1 (-180,3) Mkr i kvartalet samt -1 593,3 (18,3) Mkr för helåret. Resultatet efter skatt uppgick till -149,3 (-175,2) Mkr i kvartalet samt -1 542,4 (45,7) Mkr för helåret. Den effektiva skattesatsen uppgick till 36,8 (-2,8) %, motsvarande -40,2 (5,1) Mkr i kvartalet, samt -3,2 (-349,9) %, motsvarande 51,0 (64,1) Mkr för helåret.

Valutaeffekter

Gruppen säkrar generellt sett inte sin valutaexponering, men viss valutasäkring i förekommer i enskilda dotterbolag.

Valutakursfluktuationer hade en viss positiv påverkan på rörelseresultat i kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 348,9 (67,5) Mkr i kvartalet och 1 550,2 (-105,6) Mkr för helåret, främst drivet av koncernens EBITDA samt en positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Rörelsekapitalets utveckling är i sin tur främst en följd av lagerminskningen i perioden.

Kassakonvertering (kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till 156,3 (19,9) % och 243,8 (-10,8) % för helåret.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -46,0 (-58,1) Mkr och -654,4 (-454,9) Mkr för helåret och var i perioden framför allt hänförligt till IT-investeringar avseende teknikplattformar.

Kassaflödet till finansieringsverksamheten uppgick till -674,0 (-225,2) Mkr i kvartalet och -970,9 (765,1) Mkr för helåret, i huvudsak till följd av amortering av koncernens revolverande kreditfacilitet med 500,0 Mkr samt amortering av leasingskulder och räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 370,3 (477,6) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 129,7 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 543,4 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 (se definition s. 44) om 4,01, vilket är utanför spannet för koncernens kapitalstruktur mål på medellång sikt.

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

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



FINANSIELLA MÅL

Nettoomsättning

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

Lönsamhet

Gruppen avser att fortsatt driva verksamheten på ett sådant sätt att tillväxt går hand i hand med god lönsamhet. Lönsamhetsmålet är att nå en justerad EBIT-marginal på minst 7 %.

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

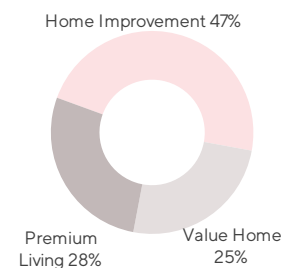
Home Improvement



“En väl genomförd “Black Friday”-kampanj i kvartalet följdes av en något lägre efterfrågan i den redan säsongsmässigt svaga december. Under det senaste kvartalet passerade vi flera viktiga milstolpar i vår strategiprocess, bland annat genom flera lagerkonsolideringar, nedläggningar av olönsamma butiker samt konsolideringen av vår danska verksamhet in i Hyma Skog & Trädgård. Det gör att vi ytterligare stärkt konkurrenskraften i flera av våra verksamheter och står bättre rustade inför en framtida normalisering av efterfrågan.” säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för segment Home Improvement.

- Nettoomsättningen minskade med -17,1 % till 1 343,7 (1 621,5) Mkr i kvartalet och -16,5 % till 5 726,7 (6 856,3) Mkr för helåret. Efterfrågan var särskilt svag på den svenska marknaden. Kapitalintensiva kategorier såsom badrum, fönster och dörrar utvecklades relativt svagast.
- Den organiska tillväxten uppgick till -17,0 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -17,0 % samt -15,9 % respektive -15,8 % för helåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 22,1 (23,9) % i kvartalet samt 21,2 (22,2) % för helåret
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 12,6 (75,6) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 0,9 (4,7) % samt 54,0 (276,1) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,9 (4,0) %, för helåret. EBIT-marginalen påverkades positivt av lägre marknadsföringskostnader men negativt av inflationsdrivna kostnadsökningar för last-mile-transporter som inte fullt ut kompenseras av högre fraktintäkter från kunder samt försäljningstappet då fasta kostnader ännu inte fullt ut anpassats till nuvarande efterfrågesituation.

Nettoomsättning per segment, okt-dec 2023



Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%
Nettoomsättning	1 343,7	1 621,5	-17,1	5 726,7	6 856,3	-16,5
Bruttoresultat	293,0	384,9	-23,9	1 205,2	1 387,0	-13,1
Bruttomarginal (%)	21,8	23,7	-1,9 p.p.	21,0	20,2	0,8 p.p.
Justerat bruttoresultat	297,3	387,6	-23,3	1 215,2	1 521,1	-20,1
Justerad bruttomarginal (%)	22,1	23,9	-1,8 p.p.	21,2	22,2	-1,0 p.p.
Justerad EBITDA	56,5	117,6	-52,0	234,5	434,1	-46,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,2	7,3	-3,0 p.p.	4,1	6,3	-2,2 p.p.
Justerad EBIT	12,6	75,6	-83,3	54,0	276,1	-80,4
Justerad EBIT-marginal (%)	0,9	4,7	-3,7 p.p.	0,9	4,0	-3,1 p.p.
Jämförelsestörande poster	-52,5	-14,9	253,4	-68,1	-148,3	-54,1
Rörelseresultat	-54,3	43,2	-225,7	-71,5	67,1	-206,5
Rörelsemarginal (%)	-4,0	2,7	-6,7 p.p.	-1,2	1,0	-2,2 p.p.
Periodens resultat	-118,7	-179,1	-33,7	-198,3	133,3	-248,7
Antal besök (tusental)	22 501	28 719	-21,7	103 512	128 523	-19,5
Antal order (tusental)	539	590	-8,7	2 117	2 256	-6,2
Konverteringsgrad (%)	2,4	2,1	0,3 p.p.	2,0	1,8	0,3 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 473	2 485	-0,5	2 719	3 020	-10,0

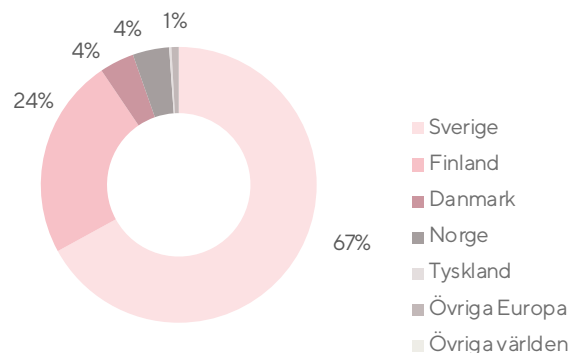
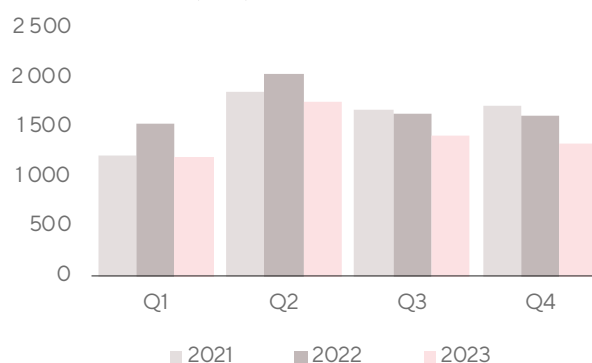
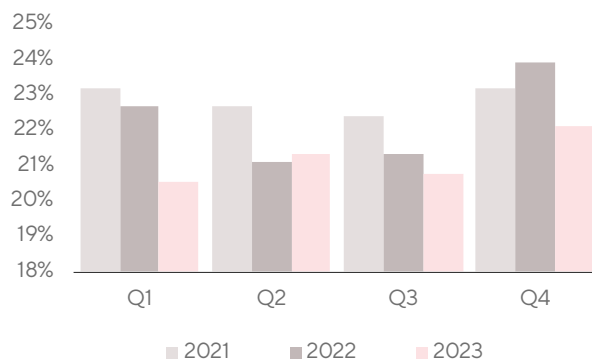
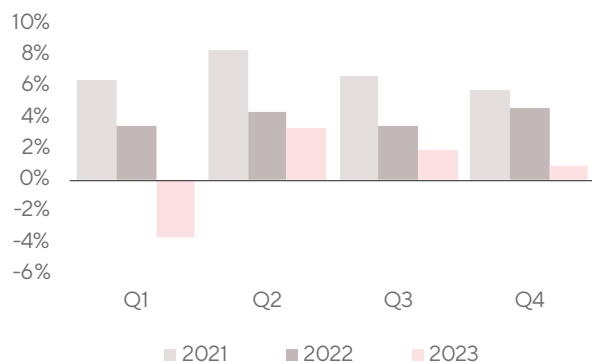
KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT SEGMENTET

Home Improvement-segmentet stod för 47 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 49 % för helåret. Home Improvement verkar nästan uteslutande på den nordiska marknaden och är till övervägande del baserad på en dropship-modell med låg kapitalbindning och där vi erbjuder ett brett sortiment och prismatchning. Sverige är den största marknaden och utgör ca två tredjedelar av segmentets omsättning i det fjärde kvartalet.

Det ledande varumärket i segmentet är Bygghemma. Andra varumärken i segmentet är bland andra Hylte Jakt & Lantman och Hafa.

Fokus ligger på att:

- Samla segmentets verksamheter kring färre affärsenheter med gemensamma teknikplattformar, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur. Vi investerar i Bygghemmas teknikplattform för att möjliggöra framtida konsolideringar och förbättra kundupplevelsen.
- Effektivisera inköpsprocesser, öka andel försäljning från egna varumärken med i regel högre marginal samt bredda utbudet av tilläggstjänster.
- Fullt nyttja produktsortimentet genom samtliga relevanta försäljningskanaler, ett initiativ som stöds av gruppens egenutvecklade system för utbyte av produktinformation, samt fortsätta att driva geografisk expansion för de verksamheter som har starka positioner på sina hemmamarknader.

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

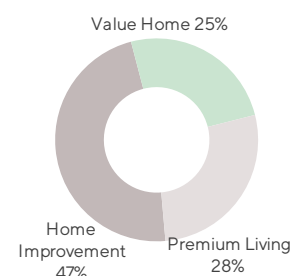


Value Home

“Under det fjärde kvartalet har vi fokuserat på att implementera stora delar av de strukturella förändringar som tillkännagavs i slutet av Q3. Detta har bland annat inneburit nedstängning av ett flertal butiker i Home Furnishing Nordic-bolaget. Vi har även genomfört en reduktion av personal inom ett antal av segmentets bolag samt en fortsatt kostnads genomgång med syfte att reducera segmentets totala kostnadsbas för att komma in i 2024 med en sund kostnadsstruktur. Sänkningen av våra fasta kostnader är till viss del synlig redan under fjärde kvartalet men förväntas ge full effekt under första halvåret 2024. Vi har under kvartalet sett en fortsatt svag utveckling av trafiken in på segmentets sidor. Trafiktappet har till mindre del kompenseras av ett starkt snittordervärde och en ökning av konvertering jämfört med föregående år. Segmentet har under fjärde kvartalet haft ett fortsatt starkt kassaflöde och vårt fokus framåt kommer nu ligga på att öka lönsamheten i segmentet” säger Christian Eriksson, chef för Value Home.

- Nettoomsättningen minskade med -26,9 % till 713,0 (975,6) Mkr i kvartalet och -13,5 % till 3 941,4 (4 558,7) för helåret. Den nordiska marknaden har varit särskilt utmanande.
- Segmentets organiska och proforma organiska tillväxt uppgick till -14,5 % respektive -14,5 % i kvartalet samt -9,7 % respektive -9,7 % för helåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 32,1 (27,4) % i kvartalet samt 30,7 (29,7) % under för helåret.
- Justerad EBIT uppgick till 21,7 (-38,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,0 (-3,9) % samt 49,5 (76,0) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,3 (1,7) %, för helåret. EBIT-marginalen stärktes av förbättrad bruttomarginal som främst förklaras av ökad produktmarginal samt att våra besparingsinitiativ inom personal- och lagerhanteringskostnad gett effekt.

Nettoomsättning per segment, okt-dec 2023



Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%
Nettoomsättning	713,0	975,6	-26,9	3 941,4	4 558,7	-13,5
Bruttoresultat	228,8	257,8	-11,3	1 196,4	1 113,4	7,5
Bruttomarginal (%)	32,1	26,4	5,7 p.p.	30,4	24,4	5,9 p.p.
Justerat bruttoresultat	228,8	267,7	-14,6	1 210,1	1 355,1	-10,7
Justerad bruttomarginal (%)	32,1	27,4	4,6 p.p.	30,7	29,7	1,0 p.p.
Justerad EBITDA	59,9	26,0	130,5	284,0	317,0	-10,4
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,4	2,7	5,7 p.p.	7,2	7,0	0,3 p.p.
Justerad EBIT	21,7	-38,4	n/a	49,5	76,0	-34,8
Justerad EBIT-marginal (%)	3,0	-3,9	7,0 p.p.	1,3	1,7	-0,4 p.p.
Jämförelsestörande poster	-22,7	-16,1	41,3	-1 290,7	-250,1	416,0
Rörelseresultat	-4,1	-64,9	-93,7	-1 259,3	-199,8	530,4
Rörelsemarginal (%)	-0,6	-6,7	6,1 p.p.	-32,0	-4,4	-27,6 p.p.
Periodens resultat	-18,1	-30,7	-40,9	-1 275,9	-46,7	2 634,0
Antal besök (tusental)	24 841	32 541	-23,7	120 341	155 953	-22,8
Antal order (tusental)	207	283	-27,0	967	1 163	-16,9
Konverteringsgrad (%)	0,8	0,9	0,0 p.p.	0,8	0,7	0,1 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 218	3 391	-5,1	3 954	3 779	4,6

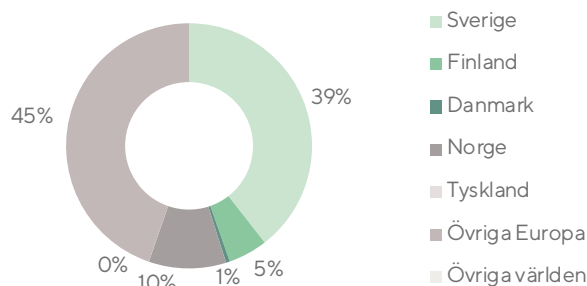
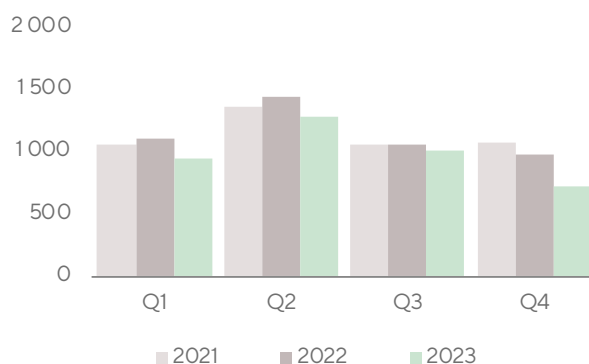
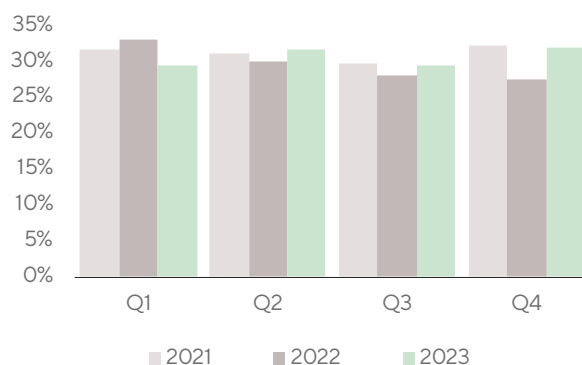
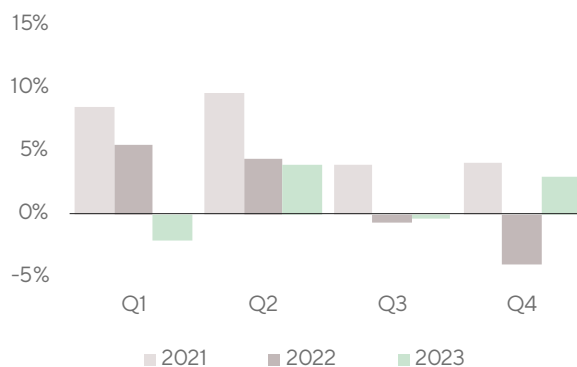
KOMMENTARER VALUE HOME SEGMENTET

Nettoomsättningen inom Value Home segmentet stod för 25 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 33 % för helåret. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det fjärde kvartalet 45 % av segmentets 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. Det ledande varumärket i segmentet Value Home är Trademax. Andra varumärken inkluderar bland andra Furniture1 och Hemfint.

Fokus ligger fortsatt på att:

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

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

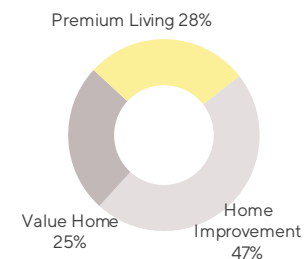


Premium Living

“Vi levererade i årets sista kvartal en stark försäljningsutveckling med en tillväxt på 7,8%, framförallt drivet av en mycket stark utveckling under den viktiga Black Week-perioden. Under kvartalet uppvisar vi även en stark utveckling av bruttomarginalen och kraftigt sänkta rörliga kostnader jämfört med föregående år. Det känns mycket positivt att de aktiviteter som är genomförda under 2023 bär frukt under det största kvartalet på året. Att vi höjt bruttomarginalen samtidigt som priskonkurrensen under kvartalet har varit minst lika stor som tidigare är ett styrkebesked. Försäljningstillväxten, den ökade bruttomarginalen och den ökade effektiviteten ger en kraftfull resultatförbättring i kvartalet. Det ger oss mycket positiv energi att ta med in i 2024”, säger Bank Bergström, chef för segmenten Premium Living.

- Nettoomsättningen ökade med 7,8 % till 782,7 (725,9) Mkr i kvartalet och ökade med 1,3 % till 2 201,2 (2 172,1) för helåret. Marknaderna utanför Norden utvecklades starkt med en tillväxt om 24 % i kvartalet.
- Segmentets organiska och proforma organiska tillväxt uppgick till 7,8 % respektive 7,8 % i kvartalet samt 1,3 % respektive 1,3 % för helåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 24,7 (20,9) % i kvartalet samt 23,9 (23,0) % för helåret.
- Justerad EBIT uppgick till 45,3 (10,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 5,8 (1,4) % samt 70,9 (81,2) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,2 (3,7) % för helåret. Lönsamheten i kvartalet stärktes främst av högre produktmarginal, lägre lagerhanteringskostnader samt lägre marknadsföringskostnader till följd av mer effektiva marknadsföringsstrategier.

Nettoomsättning per segment, okt-dec 2023



Mkr (om inte annat anges)	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%
Nettoomsättning	782,7	725,9	7,8	2 201,2	2 172,1	1,3
Bruttoresultat	193,7	151,5	27,8	525,3	487,8	7,7
Bruttomarginal (%)	24,7	20,9	3,9 p.p.	23,9	22,5	1,4 p.p.
Justerat bruttoresultat	193,7	151,5	27,8	525,3	499,4	5,2
Justerad bruttomarginal (%)	24,7	20,9	3,9 p.p.	23,9	23,0	0,9 p.p.
Justerad EBITDA	61,9	22,2	178,6	135,8	119,4	13,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,9	3,1	4,8 p.p.	6,2	5,5	0,7 p.p.
Justerad EBIT	45,3	10,5	332,7	70,9	81,2	-12,7
Justerad EBIT-marginal (%)	5,8	1,4	4,3 p.p.	3,2	3,7	-0,5 p.p.
Jämförelsestörande poster	-	-8,1	-100,0	0,6	-19,6	n/a
Rörelseresultat	39,6	-3,3	n/a	48,6	38,7	25,6
Rörelsemarginal (%)	5,1	-0,5	5,5 p.p.	2,2	1,8	0,4 p.p.
Periodens resultat	17,1	-5,7	n/a	11,3	25,4	-55,5
Antal besök (tusental)	30 843	30 878	-0,1	88 803	80 600	10,2
Antal order (tusental)	632	649	-2,6	1 633	1 614	1,2
Konverteringsgrad (%)	2,0	2,1	-0,1 p.p.	1,8	2,0	-0,2 p.p.
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 309	1 266	3,4	1 440	1 460	-1,4



KOMMENTARER PREMIUM LIVING SEGMENTET

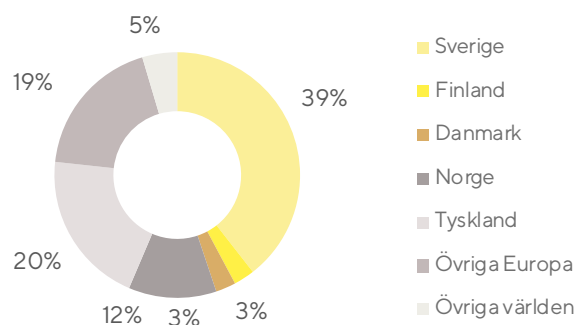
Nettoomsättningen inom Premium Living segmentet stod för 28 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 19 % för helåret.

Premium Living har en premiumposition baserad främst på "wholesale" som på ett skalbart sätt tillgängliggör skandinavisk design på internationella marknader från sin nordiska bas. Från att fram till och med 2018 i princip uteslutande fokuserat på de nordiska marknaderna har segmentet framgångsrikt etablerat en snabbt växande närvaro på den europeiska marknaden samt på vissa asiatiska marknader. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det fjärde kvartalet nästan 44 % av segmentets omsättning. Det ledande varumärket i segmentet är Nordic Nest.

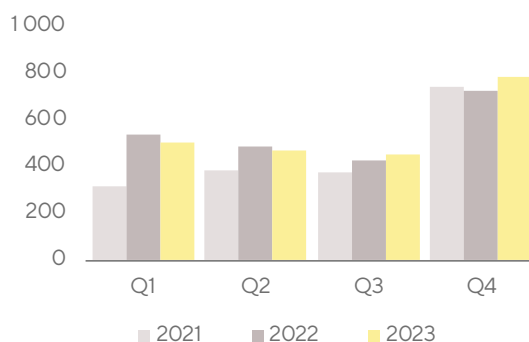
Fokus ligger fortsatt på att:

- Driva geografisk tillväxt för Nordic Nest.
- Integrera KitchenTime, som förvärvades i januari 2024, och LampGallerian i Nordic Nests infrastruktur.
- Fortsätta arbetet med effektivisering. Nordic Nests lagerautomationslösning som driftsattes framgångsrikt under det fjärde kvartalet 2022 ger effekt på hanteringskostnaden per order och arbetet fortskrider enligt plan.

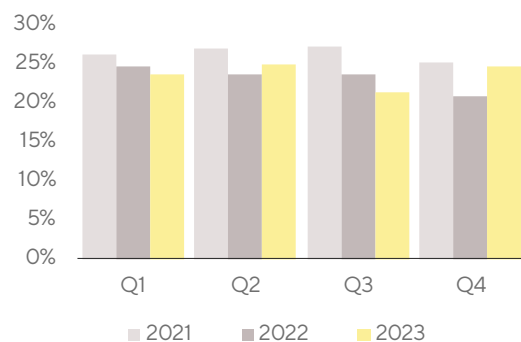
Fördelning nettoomsättning per land (%), okt-dec 2023



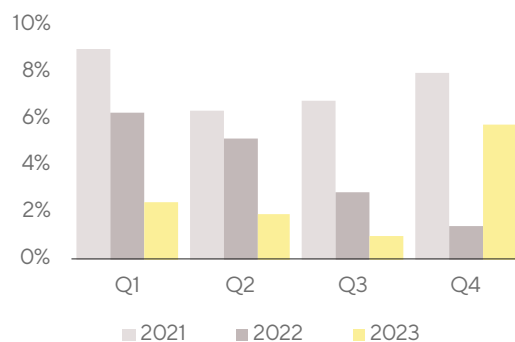
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)





Övrigt

BHG-AKTIEN

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

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 18,7 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 14,1 kronor. Den högsta betalkursen, 23,0 kronor, noterades i januari och den lägsta betalkursen, 8,2 kronor, noterades i april.

Under perioden omsattes 279 446 112 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 156 %.

Per den 31 december hade BHG ca. 12 200 aktieägare, varav de största var Ferd AS (17,8 %), Entrust Global (11,3 %), Fidelity Investments (6,0 %), Mikael Olander (5,0 %) och Fjärde AP-fonden (5,0 %).

Per den 31 december 2023 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 2,2 (2,6) Mkr och till 7,9 (8,3) Mkr för helåret. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -23,1 (-17,8) Mkr i kvartalet och till -79,8 (-82,9) Mkr för helåret. Utestående incitamentsprogram belastar moderbolagets resultat för helåret med 0,0 (-4,4) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 42,5 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 8,9 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 26 januari 2024

Christian Bubenheim
Ordförande

Kristian Eikre
Styrelseledamot

Joanna Hummel
Styrelseledamot

Mikael Olander
Styrelseledamot

Negin Yeganegy
Styrelseledamot

Gustaf Öhrn
Vd och koncernchef

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

BHG Group AB (publ)

Hans Michelsensgatan 9
211 20 Malmö
Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som BHG Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 januari 2024 kl. 07.00 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

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

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



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer fredagen den 26 januari, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av delårsrapporten. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk, <https://ir.financialhearings.com/bhg-q4-report-2023>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk, <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50046772>. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.



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

DELÅRSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM

Den kompletta kvartalsrapporten för perioden januari till december 2023 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

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

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	2 828,8	3 307,9	11 790,2	13 433,6
Övriga rörelseintäkter	6,8	2,6	20,6	17,1
Summa intäkter	2 835,6	3 310,4	11 810,9	13 450,7
Handelsvaror	-2 115,0	-2 515,6	-8 869,2	-10 452,5
Personalkostnader	-254,7	-306,8	-1 067,1	-1 142,3
Övriga externa kostnader	-320,6	-371,7	-1 354,7	-1 480,4
Övriga rörelsekostnader	-2,8	-7,0	-1 196,4	-10,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-186,1	-153,2	-697,7	-548,5
Rörelseresultat	-43,6	-43,7	-1 374,2	-183,9
Finansnetto	-65,5	-136,6	-219,1	165,6
Resultat före skatt	-109,1	-180,3	-1 593,3	-18,3
Skatt	-40,2	5,1	51,0	64,1
Periodens resultat	-149,3	-175,2	-1 542,4	45,7
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-159,7	-179,6	-1 564,6	34,1
Innehav utan bestämmande inflytande	10,4	4,4	22,2	11,7
Periodens resultat	-149,3	-175,2	-1 542,4	45,7
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,89	-1,20	-8,73	0,25
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,89	-1,20	-8,73	0,25

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

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	-149,3	-175,2	-1 542,4	45,7
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser	-33,1	26,9	-74,5	106,4
Övrigt totalresultat för perioden	-33,1	26,9	-74,5	106,4
Summa totalresultat för perioden	-182,4	-148,3	-1 616,9	152,1
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-187,4	-153,8	-1 638,9	136,2
Innehav utan bestämmande inflytande	4,9	5,6	22,0	15,9
Summa totalresultat för perioden	-182,4	-148,3	-1 616,9	152,1
Utestående aktier vid periodens slut	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563
Genomsnittligt antal aktier				
Före utspädning	179 233 563	149 820 603	179 233 563	136 793 019
Efter utspädning	179 233 563	149 820 603	179 233 563	136 979 303

* Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning skiljer sig åt i jämförelseperioden eftersom lösenpriset för ett av de utestående optionsprogrammen understiger den för helåret genomsnittliga börskursen.



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2023	2022
Anläggningstillgångar		
Goodwill	5 899,7	6 480,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 436,8	2 879,2
Summa immateriella anläggningstillgångar	8 336,5	9 360,1
Byggnader och mark	20,8	21,5
Leasingtillgångar	615,0	902,2
Materiella anläggningstillgångar	124,6	156,0
Finansiella anläggningstillgångar	16,4	15,1
Uppskjuten skattefordran	94,1	102,5
Summa anläggningstillgångar	9 207,3	10 557,5
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 312,9	2 482,9
Kortfristiga fordringar	534,6	763,4
Likvida medel	370,3	477,6
Summa omsättningsstillgångar	2 217,8	3 723,9
Summa tillgångar	11 425,1	14 281,4
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 342,7	7 613,8
Innehav utan bestämmande inflytande	167,4	56,0
Summa eget kapital	6 510,1	7 669,8
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	479,0	605,2
Övriga avsättningar	28,0	22,1
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	1 495,5	2 009,3
Långfristiga leasingkulder	427,4	566,3
Långfristiga förvärsrelaterade räntebärande skulder	325,3	816,7
Summa långfristiga skulder	2 755,1	4 019,5
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga leasingkulder	259,7	311,4
Kortfristiga förvärsrelaterade räntebärande skulder	48,9	437,5
Övriga kortfristiga skulder	1 851,2	1 843,1
Summa kortfristiga skulder	2 159,9	2 592,0
Summa eget kapital och skulder	11 425,1	14 281,4

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
EBITDA	142,6	108,6	-676,6	363,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	-31,9	-5,2	1 004,1	374,6
Betald inkomstskatt	47,1	-20,9	-46,1	-216,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	157,8	82,5	281,4	522,2
Förändringar i rörelsekapitalet	191,1	-15,0	1 268,8	-627,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	348,9	67,5	1 550,2	-105,6
Investeringar i verksamheter	-	-3,4	-467,1	-257,7
Lösen av lån till säljaren vid förvärv av verksamhet	-	-	-	-6,9
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-60,9	-58,7	-184,5	-198,6
Avyttringar av verksamheter	0,0	0,0	-32,8	0,6
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,4	0,5	3,6	2,0
Erhållen ränta	14,5	3,4	26,3	5,8
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-46,0	-58,1	-654,4	-454,9
Nyemission	-	705,0	80,7	1 693,8
Upptagande av räntebärande skulder	-	-	-	800,0
Amortering av räntebärande skulder	-602,1	-887,0	-856,7	-1 619,7
Inbetalda optionspremier	-	-	5,2	1,0
Betald ränta	-58,3	-34,8	-203,9	-99,5
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	11,0	-	28,4	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-24,6	-8,4	-24,6	-10,5
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-674,0	-225,2	-970,9	765,1
Periodens förändring av likvida medel	-371,1	-215,9	-75,0	204,6
Likvida medel vid periodens början	768,5	692,3	477,6	273,5
Omräkningsdifferens likvida medel	-27,1	1,2	-32,3	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	370,3	477,6	370,3	477,6

* Justering för poster som inte ingår i kassaflödet består i kvartalet av realisationsresultat avyttring av verksamheter om -0,1 Mkr, förändring inkuransavsättning om -23,1 Mkr, förändring övriga avsättningar om -10,7 Mkr samt övriga poster om 1,9 Mkr. För helåret avser 1 117,1 Mkr realisationsresultat avyttring av verksamheter, -190,3 Mkr förändring inkuransavsättning, 6,4 Mkr förändring övriga avsättning samt 70,9 Mkr övriga poster.

Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2023	2022
Ingående balans	7 669,8	5 256,3
Periodens totalresultat	-1 616,9	152,1
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	29,3	22,5
Nyemissioner*	-0,7	1 775,2
Effekter av optionspremier	8,5	8,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-24,6	-12,6
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	444,8	467,8
Utgående balans	6 510,1	7 669,8

* Nyemissionsbeloppet under 2022 redovisas netto efter avdrag för transaktionskostnader om 31,2 Mkr för helåret samt skatteeffekt om -6,4 Mkr. Nyemissionerna under det fjärde kvartalet 2022 gjordes i två steg där en första emission gjordes den 6 december 2022 om 39 024 390 aktier och en andra emission den 30 december 2022 om 3 972 097 aktier efter beslut på extra bolagsstämma. Koncernen erhöll under första kvartalet 2023 en likvid om 81,4 Mkr för de aktier som emitterades den 30 december 2022. Därefter tillkom transaktionskostnader om 0,9 Mkr samt skatteeffekt om -0,2 Mkr, vilket leder till motsvarande skillnad mellan rapporten över förändringar i eget kapital och rapporten över kassaflöden.



Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2022. Koncernen erhöll under det andra kvartalet stöd i enlighet med förordning (2023:223) om elstöd till företag. Stödet har redovisats som "Övrig rörelseintäkt". Under det tredje kvartalet lanserade koncernen ett omstruktureringsprogram i Value Home-segmentet som medför att vissa verksamheter inom detta segment avyttras eller läggs ner. Omstruktureringen har inte redovisats som en avvecklad verksamhet enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter eftersom de avyttrade och nedlagda verksamheterna inte utgör en självständig rörelsegren och inte heller bedömts vara en väsentlig verksamhet som bedrivs inom visst ett geografiskt område.

Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 33-45 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-18 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 SÄSONGSVARIATIONER

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

NOT 3 SEGMENT

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning				
Home Improvement	1 343,7	1 621,5	5 726,7	6 856,3
Value Home	713,0	975,6	3 941,4	4 558,7
Premium Living	782,7	725,9	2 201,2	2 172,1
Totalt operativa affärsområden	2 839,4	3 323,0	11 869,3	13 587,2
Övrigt*	7,0	8,9	32,1	30,4
Elimineringar	-17,6	-24,0	-111,2	-183,9
Koncernen totalt	2 828,8	3 307,9	11 790,2	13 433,6
Intäkter från andra segment				
Home Improvement	1,5	2,7	6,6	9,4
Value Home	9,0	12,4	72,3	144,1
Premium Living	0,1	-	0,2	-
Övrigt*	7,0	8,9	32,1	30,4
Totalt	17,6	24,0	111,2	183,9

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat och resultat före skatt				
Home Improvement	-54,3	43,2	-71,5	67,1
Value Home	-4,1	-64,9	-1 259,3	-199,8
Premium Living	39,6	-3,3	48,6	38,7
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	-18,8	-25,1	-1 282,2	-93,9
Övrigt*	-24,8	-18,7	-92,0	-89,9
Koncernen totalt (rörelseresultat)	-43,6	-43,7	-1 374,2	-183,9
Finansiella poster	-65,5	-136,6	-219,1	165,6
Koncernen totalt (resultat före skatt)	-109,1	-180,3	-1 593,3	-18,3

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

Mkr	okt-dec 2023									
	Home Improvement	%	Value Home	%	Premium living	%	Övrigt	Eliminering	Koncernen	%
Sverige	900,6	67,0%	281,3	39,5%	308,8	39,4%	7,0	-16,0	1 481,7	52,4%
Finland	316,1	23,5%	36,8	5,2%	21,6	2,8%	-	-0,2	374,3	13,2%
Danmark	54,6	4,1%	3,6	0,5%	20,7	2,6%	-	-	79,0	2,8%
Norge	57,4	4,3%	72,5	10,2%	90,5	11,6%	-	-	220,4	7,8%
Tyskland	3,5	0,3%	0,1	0,0%	158,9	20,3%	-	-	162,5	5,7%
Övriga Europa	11,4	0,9%	318,7	44,7%	146,2	18,7%	-	-1,4	475,0	16,8%
Övriga världen	-	-	-	-	36,0	4,6%	-	-	36,0	1,3%
Nettoomsättning	1 343,7	100%	713,0	100%	782,7	100%	7,0	-17,6	2 828,8	100%

okt-dec 2022										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	%
		%		%		%				
Sverige	1 098,8	67,8%	352,7	36,2%	310,2	42,7%	8,9	-21,7	1 749,0	52,9%
Finland	376,6	23,2%	63,4	6,5%	18,9	2,6%	-	-0,3	458,5	13,9%
Danmark	59,6	3,7%	116,5	11,9%	16,7	2,3%	-	-	192,7	5,8%
Norge	73,2	4,5%	105,6	10,8%	104,9	14,4%	-	-	283,7	8,6%
Tyskland	4,1	0,3%	33,4	3,4%	138,7	19,1%	-	-0,6	175,6	5,3%
Övriga Europa	9,3	0,6%	304,0	31,2%	98,6	13,6%	-	-1,4	410,4	12,4%
Övriga världen	-	-	-	-	38,0	5,2%	-	-	38,0	1,1%
Nettoomsättning	1 621,5	100%	975,6	100%	725,9	100%	8,9	-24,0	3 307,9	100%

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

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

NOT 4 RÖRELSEFÖRVÄRV

2023

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

NOT 5 VERKLIGT VÄRDE

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

Förvärvsrelaterade räntebärande skulder

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

Mkr	31 dec	
	2023	2022
Redovisat värde vid periodens ingång	1 254,2	2 121,7
Redovisat i årets resultat	7,1	-271,6
Redovisat i eget kapital	-420,0	-414,9
lanspråktaget belopp	-467,1	-222,0
Anskaffningsvärde förvärv	-	41,0
Redovisat värde vid periodens utgång	374,2	1 254,2

Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 31 december 2023 uppgick till -1,4 (0,2) Mkr, varav 0,0 (0,2) Mkr utgjorde tillgångar och 1,4 (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 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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



NOT 7 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

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

Omförhandlade lånevillkor

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

Totala kreditfaciliteter uppgår till 3 300 Mkr fördelat på en "term loan"-facilitet, en revolverande kreditfacilitet och en checkräkningskredit, varav 1 500 Mkr utnyttjats per den 31 december 2023. Nuvarande faciliteter löper ut i maj 2025, med option för BHG att förlänga till maj 2026. Koncernen uppfyllde lånevillkoren i kreditfaciliteterna per den 31 december 2023.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	2,2	2,6	7,9	8,3
Summa intäkter	2,2	2,6	7,9	8,3
Personalkostnader	-14,0	-15,3	-58,0	-56,3
Övriga externa kostnader	-11,3	-5,0	-29,4	-33,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-1,5
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,2
Rörelseresultat	-23,1	-17,8	-79,8	-82,9
Finansnetto	-31,7	-10,0	-92,6	5,3
Koncernbidrag	110,0	83,6	110,0	83,6
Resultat före skatt	55,2	55,8	-62,4	6,0
Skatt	-30,0	-10,4	-6,5	-0,3
Periodens resultat/totalresultat	25,2	45,4	-68,9	5,7

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2023	2022
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	7,4	-
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 805,5	4 805,5
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,1
Summa anläggningstillgångar	8 491,7	8 484,6
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4,8	112,4
Fordringar på koncernföretag	104,9	145,7
Likvida medel	42,5	8,9
Summa omsättningsstillgångar	152,2	267,1
Summa tillgångar	8 644,0	8 751,7
Eget kapital		
Bundet eget kapital	5,4	5,4
Fritt eget kapital	6 645,7	6 714,7
Summa eget kapital	6 651,0	6 720,0
Obeskattade reserver	-	20,0
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till koncernföretag	450,0	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 495,5	1 988,2
Summa långfristiga skulder	1 945,7	1 988,2
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	47,2	23,4
Summa kortfristiga skulder	47,2	23,4
Summa eget kapital och skulder	8 644,0	8 751,7

Nyckeltalssammanställning

	2023					2022				
	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN										
Nettoomsättningstillväxt (%)	-14,5	-7,9	-10,9	-15,9	-12,2	-5,1	1,5	10,1	21,1	6,1
Organisk tillväxt (%)	-10,6	-7,5	-10,8	-16,8	-11,2	-3,7	-5,3	-8,1	0,6	-5,0
Proforma organisk tillväxt (%)	-10,6	-7,5	-10,7	-15,5	-11,1	-5,5	-6,8	-7,4	3,0	-4,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	38,4	37,3	38,3	37,8	38,0	37,6	37,3	37,6	39,7	38,0
Justerat bruttoresultat (%)	25,4	24,0	25,8	24,5	25,0	24,3	24,0	25,0	27,1	25,1
Justerad EBIT (%)	1,9	0,4	2,8	-2,6	0,8	0,9	1,5	4,2	4,3	2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73	-1,20	-0,62	1,44	0,89	0,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73	-1,20	-0,62	1,43	0,88	0,25
Soliditet %	57,0	55,0	52,6	52,7	57,0	53,7	46,3	45,1	37,2	53,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1129,7	1231,5	968,8	1429,3	1129,7	1543,4	2129,8	1803,2	2319,3	1543,4
Kassaflöde från rörelsen	348,9	223,7	766,8	210,8	1550,2	67,5	-133,0	-161,8	121,7	-105,6
Antal besök (tusental)	78 185	72 409	79 824	82 238	312 656	92 138	80 185	92 921	99 832	365 076
Antal order (tusental)	1377	1106	1217	1016	4716	1523	1117	1227	1166	5 033
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 051	2 608	2 925	2 619	2 529	2 134	2 815	3 121	2 866	2 695
Home Improvement										
Nettoomsättningstillväxt (%)	-17,1	-13,7	-13,7	-22,4	-16,5	-5,9	-1,3	10,0	27,4	6,1
Organisk tillväxt (%)	-17,0	-12,9	-12,7	-22,1	-15,9	-7,8	-7,9	-7,3	0,6	-5,2
Proforma organisk tillväxt (%)	-17,0	-12,9	-12,7	-21,8	-15,8	-7,2	-7,4	-7,4	6,5	-4,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	33,3	31,5	31,6	31,1	31,9	33,9	31,7	31,4	32,4	32,3
Justerat bruttoresultat (%)	22,1	20,8	21,3	20,6	21,2	23,9	21,3	21,1	22,7	22,2
Justerad EBIT (%)	0,9	1,9	3,3	-3,7	0,9	4,7	3,5	4,4	3,5	4,0
Antal besök (tusental)	22 501	24 635	31 264	25 113	103 512	28 719	31 183	34 776	33 844	128 523
Antal order (tusental)	539	536	611	431	2 117	590	546	600	519	2 256
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 473	2 631	2 901	2 877	2 719	2 485	3 018	3 321	3 282	3 020
Value Home										
Nettoomsättningstillväxt (%)	-26,9	-4,6	-10,7	-13,9	-13,5	-8,4	-0,1	6,2	3,3	0,6
Organisk tillväxt (%)	-14,5	-4,4	-10,6	-14,4	-9,7	3,0	-8,3	-15,7	6,6	-2,6
Proforma organisk tillväxt (%)	-14,5	-4,4	-11,4	-13,9	-9,7	-7,5	-13,6	-12,6	-8,5	-10,8
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	46,2	45,4	46,2	44,4	45,6	43,2	44,9	44,5	47,2	45,0
Justerat bruttoresultat (%)	32,1	29,5	31,7	29,6	30,7	27,4	28,1	30,0	33,0	29,7
Justerad EBIT (%)	3,0	-0,4	3,9	-2,0	1,3	-3,9	-0,7	4,3	5,5	1,7
Antal besök (tusental)	24 841	29 022	31 897	34 581	120 341	32 541	32 952	42 508	47 952	155 953
Antal order (tusental)	207	244	286	230	967	283	273	316	291	1163
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 218	4 030	4 410	3 969	3 954	3 391	3 765	4 219	3 690	3 779
Premium Living										
Nettoomsättningstillväxt (%)	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3	-2,1	14,9	27,0	70,3	20,1
Organisk tillväxt (%)	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3	-2,1	14,9	14,1	26,9	-14,5
Proforma organisk tillväxt (%)	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3	-2,1	14,9	18,2	36,9	13,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,9	36,2	39,6	40,3	39,2	37,6	39,0	38,8	40,9	39,0
Justerat bruttoresultat (%)	24,7	21,4	25,0	23,7	23,9	20,9	23,8	23,7	24,6	23,0
Justerad EBIT (%)	5,8	1,0	2,0	2,4	3,2	1,4	2,9	5,2	6,3	3,7
Antal besök (tusental)	30 843	18 752	16 663	22 544	88 803	30 878	16 050	15 637	18 036	80 600
Antal order (tusental)	632	325	321	355	1 633	649	298	311	356	1 614
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 309	1 504	1 647	1 429	1 440	1 266	1 574	1 617	1 584	1 460



Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

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

JUSTERAD EBIT, JUSTERAD EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT

Justerad EBIT motsvarar rörelseresultat exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt, i förekommande fall, jämförelsestörande poster. I justerad EBIT ingår m.a.o., i enlighet med redovisningsreglerna, alla avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar som är hänförliga till rörelsen. Skillnaden mellan icke justerad och justerad EBIT är att avskrivningar som uppstått som en redovisningsteknisk följd av allokering av 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 förvävsobjekt blir mer tydlig och transparent då deras EBIT-bidrag sammanfaller med det faktiska bidraget till koncernen efter konsolidering. Det är samtidigt viktigt att notera att effekten av förvärven återspeglas i koncernens kapitalstruktur och nettoskuld i enlighet med vedertagna redovisningsregler.

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



Koncernen

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	-43,6	-43,7	-1 374,2	-183,9
Kostnader för LTIP	-	-	10,4	-
Donation UNHCR	-	-	-	1,5
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	4,0	12,9
Lagerkonsolidering	-	-	-	2,1
Strategiskt arbete	-	-	-	12,5
Lagernedskrivning	-	1,2	-	375,8
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	4,1	16,4	7,6	21,9
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	7,8	-	7,8
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	-	5,1	-	5,1
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	10,1	-	10,1
Erhållet elstöd till företag	-	-	-4,9	-
Nedskrivning IT plattform	-0,0	-	65,6	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	59,4	-	138,7	-
Omstruktureringskostnader	11,8	-	33,3	-
Reaförlust vid avyttring av verksamheter	-0,1	-	1117,7	-
Totalt jämförelsestörande poster	75,2	40,7	1 372,5	449,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	23,1	25,2	98,4	100,6
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	8,6	-	8,6
Justerad EBIT	54,8	30,7	96,7	374,9
Justerad EBIT (%)	1,9	0,9	0,8	2,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	104,5	118,7	487,0	438,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-5,2	-0,0	-4,8	0,2
Justerad EBITDA	154,1	149,4	578,9	813,8
Justerad EBITDA (%)	5,4	4,5	4,9	6,1


Avstämning mellan bruttoreultat & justerat bruttoreultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	2 828,8	3 307,9	11 790,2	13 433,6
Varukostnad	-1 741,8	-2 077,0	-7 332,3	-8 717,4
Bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader	1 087,0	1 230,9	4 457,9	4 716,3
Bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	38,4	37,2	37,8	35,1
Direkta försäljningsomkostnader	-373,2	-438,6	-1 536,9	-1 735,1
Bruttoreultat	713,8	792,3	2 921,1	2 981,1
Bruttoreultat (%)	25,2	24,0	24,8	22,2
Lagernedskrivning	-	1,2	-	375,8
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	1,3	-	1,3
Nedskrivning vid omstruktureringar	0,5	-	20,0	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	10,1	-	10,1
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader	1 087,5	1 243,5	4 477,9	5 103,5
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	38,4	37,6	38,0	38,0
Omstruktureringskostnader	2,9	-	2,9	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	0,9	-	0,9	-
Justerat bruttoreultat	718,1	804,9	2 944,8	3 368,4
Justerat bruttoreultat (%)	25,4	24,3	25,0	25,1

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Personalkostnader	-254,7	-306,8	-1 067,1	-1 142,3
Övriga externa kostnader	-320,6	-371,7	-1 354,7	-1 480,4
Totala personal- och övriga externa kostnader	-575,3	-678,5	-2 421,9	-2 624,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	9,9	16,4	30,0	21,8
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	2,0	6,6	21,3	35,5
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-563,5	-655,5	-2 370,5	-2 566,9



Home Improvement

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	-54,3	43,2	-71,5	67,1
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	4,0	-
Lagerkonsolidering	-	-	-	2,1
Lagernedskrivning	-	0,2	-	131,6
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	4,1	6,5	7,0	6,5
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	1,8	-	1,8
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	-	5,1	-	5,1
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	1,2	-	1,2
Erhållet elstöd till företag	-	-	-2,5	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	37,1	-	48,8	-
Omstruktureringskostnader	11,4	-	10,9	-
Totalt jämförelsestörande poster	52,5	14,9	68,1	148,3
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	14,4	14,4	57,4	57,5
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	3,2	-	3,2
Justerad EBIT	12,6	75,6	54,0	276,1
Justerad EBIT (%)	0,9	4,7	0,9	4,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	43,7	42,0	177,2	157,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,2	-0,0	3,3	0,3
Justerad EBITDA	56,5	117,6	234,5	434,1
Justerad EBITDA (%)	4,2	7,3	4,1	6,3

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	1 343,7	1 621,5	5 726,7	6 856,3
Varukostnad	-896,9	-1 073,4	-3 908,0	-4 776,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	446,9	548,1	1 818,7	2 079,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	33,3	33,8	31,8	30,3
Direkta försäljningsomkostnader	-153,9	-163,2	-613,4	-692,6
Bruttoresultat	293,0	384,9	1 205,2	1 387,0
Bruttoresultat (%)	21,8	23,7	21,0	20,2
Lagernedskrivning	-	0,2	-	131,6
Nedskrivning vid omstruktureringar	0,5	-	6,2	-
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	1,3	-	1,3
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	1,2	-	1,2
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	447,4	550,8	1 824,9	2 213,7
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	33,3	34,0	31,9	32,3
Omstruktureringskostnader	2,9	-	2,9	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	0,9	-	0,9	-
Justerat bruttoresultat	297,3	387,6	1 215,2	1 521,1
Justerat bruttoresultat (%)	22,1	23,9	21,2	22,2

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Personalkostnader	-127,0	-139,9	-492,2	-543,4
Övriga externa kostnader	-124,7	-135,0	-506,3	-556,8
Totala personal- och övriga externa kostnader	-251,8	-274,9	-998,5	-1 100,2
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	9,5	6,5	12,3	6,5
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	2,0	0,6	5,5	2,7
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-240,3	-267,8	-980,7	-1 091,0



Value Home

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	-4,1	-64,9	-1 259,3	-199,8
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	2,3
Lagernedskrivning	-	1,0	-	232,7
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	1,3	-	1,3
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	4,9	-	4,9
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	8,9	-	8,9
Erhållet elstöd till företag	-	-	-1,8	-
Nedskrivning IT plattform	-0,0	-	65,6	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	22,3	-	90,0	-
Omstruktureringskostnader	0,4	-	19,4	-
Reaförlust vid avyttring av verksamheter	-0,1	-	1 117,5	-
Totalt jämförelsestörande poster	22,7	16,1	1 290,7	250,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3,1	5,1	18,1	20,3
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	5,3	-	5,3
Justerad EBIT	21,7	-38,4	49,5	76,0
Justerad EBIT (%)	3,0	-3,9	1,3	1,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	43,6	64,4	242,7	241,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-5,4	-0,0	-8,2	-0,1
Justerad EBITDA	59,9	26,0	284,0	317,0
Justerad EBITDA (%)	8,4	2,7	7,2	7,0

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	713,0	975,6	3 941,4	4 558,7
Varukostnad	-383,3	-564,0	-2 158,2	-2 750,8
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	329,7	411,7	1 783,3	1 807,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	46,2	42,2	45,2	39,7
Direkta försäljningsomkostnader	-100,9	-153,8	-586,9	-694,5
Bruttoresultat	228,8	257,8	1 196,4	1 113,4
Bruttoresultat (%)	32,1	26,4	30,4	24,4
Lagernedskrivning	-	1,0	-	232,7
Nedskrivning vid omstruktureringar	-0,0	-	13,7	-
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	8,9	-	8,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	329,7	421,6	1 797,0	2 049,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	46,2	43,2	45,6	45,0
Justerat bruttoresultat	228,8	267,7	1 210,1	1 355,1
Justerat bruttoresultat (%)	32,1	27,4	30,7	29,7

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Personalkostnader	-63,7	-104,5	-356,1	-390,4
Övriga externa kostnader	-105,6	-143,6	-594,3	-656,9
Totala personal- och övriga externa kostnader	-169,3	-248,2	-950,4	-1 047,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	0,4	1,3	7,4	1,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-0,0	4,9	12,0	7,2
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-168,9	-242,0	-931,0	-1 038,8



Premium Living

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	39,6	-3,3	48,6	38,7
Lagernedskrivning	-	-	-	11,5
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	7,0	-	7,0
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	1,1	-	1,1
Erhållet elstöd till företag	-	-	-0,6	-
Totalt jämförelsestörande poster	-	8,1	-0,6	19,6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	5,7	5,7	22,9	22,9
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-
Justerad EBIT	45,3	10,5	70,9	81,2
Justerad EBIT (%)	5,8	1,4	3,2	3,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	16,6	11,8	64,8	38,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	0,1	-
Justerad EBITDA	61,9	22,2	135,8	119,4
Justerad EBITDA (%)	7,9	3,1	6,2	5,5

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	782,7	725,9	2 201,2	2 172,1
Varukostnad	-470,6	-452,8	-1 339,3	-1 337,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	312,1	273,1	861,9	834,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,9	37,6	39,2	38,4
Direkta försäljningsomkostnader	-118,4	-121,6	-336,6	-347,1
Bruttoresultat	193,7	151,5	525,3	487,8
Bruttoresultat (%)	24,7	20,9	23,9	22,5
Lagernedskrivning	-	-	-	11,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	312,1	273,1	861,9	846,4
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,9	37,6	39,2	39,0
Justerat bruttoresultat	193,7	151,5	525,3	499,4
Justerat bruttoresultat (%)	24,7	20,9	23,9	23,0

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Personalkostnader	-50,9	-48,4	-154,6	-153,1
Övriga externa kostnader	-80,8	-90,8	-234,9	-242,4
Totala personal- och övriga externa kostnader	-131,7	-139,2	-389,5	-395,5
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	7,0	-	7,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	1,1	-	1,1
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-131,7	-131,1	-389,5	-387,4

FINANSIELL PÅVERKAN AV OMSTRUKTURERINGSPROGRAM

Mkr	okt-dec 2023			jan-dec 2023			jan-dec 2022		
	Rapport- erat	Justering avytttrade bolag*	Rapport- erat ex. avytttrade bolag**	Rapport- erat	Justering avytttrade bolag*	Rapport- erat ex. avytttrade bolag**	Rapport- erat	Justering avytttrade bolag*	Rapport- erat ex. avytttrade bolag**
Nettoomsättning	2 828,8	-40,8	2 788,0	11 790,2	-1 023,1	10 767,2	13 433,6	-1 309,6	12 124,0
Justerat bruttoreultat	718,1	-7,7	710,5	2 944,8	-304,5	2 640,4	3 368,4	-422,5	2 945,9
Justerad bruttomarginal (%)	25,4	18,8	25,5	25,0	29,8	24,5	25,1	32,3	24,3
Justerad EBITDA	154,1	4,1	158,1	578,9	-18,8	560,1	813,8	-50,0	763,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,4	-9,9	5,7	4,9	1,8	5,2	6,1	3,8	6,3
Justerad EBIT	54,8	12,7	67,4	96,7	70,2	167,0	374,9	59,3	434,3
Justerad EBIT-marginal (%)	1,9	-31,1	2,4	0,8	-6,9	1,6	2,8	-4,5	3,6
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	81,1	13,2	94,2	218,7	63,0	281,7	493,0	44,2	537,3
Justerad EBITDA-marginal exkl. IFRS 16 (%)	2,9	-32,3	3,4	1,9	-6,2	2,6	3,7	-3,4	4,4

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

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



NETTOSKULD /NETTOKASSA

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

Mkr	31 dec	
	2023	2022
Långfristiga räntebärande lån	2 248,2	3 392,2
Kortfristiga räntebärande lån	308,7	748,9
Summa räntebärandeskulder	2 556,8	4 141,1
Likvida medel	-370,3	-477,6
Justering leasingskulder	-687,1	-877,7
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-374,2	-1 254,2
Justering transaktionsutgifter	4,5	11,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 129,7	1 543,4
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	281,7	491,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	4,01x	3,14x
Justerad EBITDAaL Proforma, R12		
Justerad EBITDA, R12	578,9	813,8
Justering för IFRS 16	-360,2	-320,8
Proformajustering för förvärvade/ avyttrade verksamheter	63,0	-1,8
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	281,7	491,2

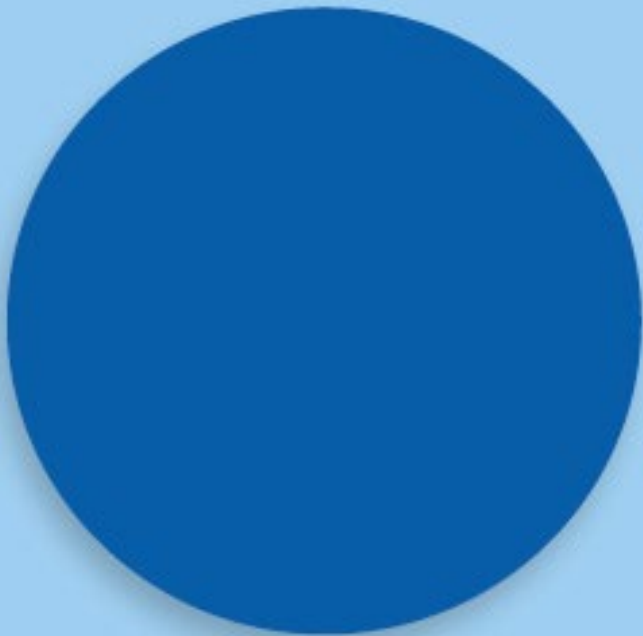
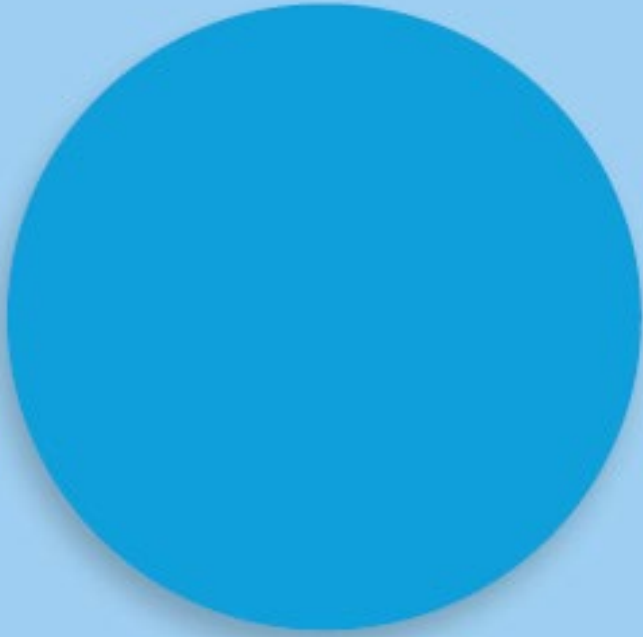


Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Aktiens omsättningshastighet	Antal aktier omsatta under perioden dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.	Aktieomsättningshastigheten är ett mått som visar i vilken omfattning aktierna i BHG Group AB omsätts genom handel på NASDAQ Stockholm.
Antal besök	Antalet besök hos Bolagets webbutiker under den uppmätta tidsperioden. Sessioner endast relaterade till konsumenter med samtycke till cookies.	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 EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten som genereras av rörelsen.
Justerad EBIT	EBIT exklusive av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt eventuella jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	Rullande tolv månaders Justerad EBITDA med avdrag för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt ränta på leasingskulder under IFRS 16 (eller "Justerad EBITDA after Leases") och med tillägg för Justerat EBITDAaL för förvärvade verksamheter som om de förvärvade verksamheterna ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men inte under jämförelseperioden (proformajustering). För avyttrade verksamheter görs motsvarande justering, dvs Justerat EBITDAaL för de avyttrade bolagen exkluderas som om de avyttrade bolagen inte ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men däremot under jämförelseperioden.	Justerad EBITDAaL Proforma, R12 är ett mått som används för att uppnå transparens och jämförbarhet mellan perioder genom att jämförelsestörande poster exkluderas, korrigering görs för förvärvade och avyttrade verksamheter samt att leasing inkluderas i sin helhet som en rörelsekostnad istället för som avskrivning och ränta enligt IFRS 16. Måttet används även som nämnare i Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till Justerad EBITDAaL Proforma, R12.
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	Totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa kostnader för försäljning och administration under perioden, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.
Justerat bruttoreultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoreultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Justerat bruttoreultat exkluderar även jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoreultat ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar, bland annat, realisationsvinster och förluster vid avyttringar, kostnader relaterade till väsentliga nedskärningar, omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en väsentlig del av verksamheten, väsentliga nedskrivningar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster är en beteckning på poster vilka exkluderade visar Bolagets intjäning exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten.
Kassakonvertering	Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar (capex) i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens nettoomsättningstillväxt, beräknad i jämförelse med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Nettoskuld/Nettokassa	Summan av räntebärande skulder, exklusive 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.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av konsoliderad jämförelsedata, dvs förändring i nettoomsättning justerat för förvärvad nettoomsättning, enligt ovan definition.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av förvärv.
Proforma organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, även innefattande samtliga de enheter som ingår i koncernen, d.v.s. inklusive tillväxt i nyligen gjorda förvärv.	Proforma organisk tillväxt är ett mått som inkluderar tillväxten i nyligen gjorda förvärv. Detta mått inkluderar därmed de försäljningssynergier som möjliggörs genom koncernens M&A-aktiviteter.
Rörelsekapital	Varulager samt ej räntebärande kortfristiga fordringar minus ej räntebärande kortfristiga skulder.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.
Soliditet	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansslutningen.	Nyckeltalet speglar företagets finansiella ställning och således dess långsiktiga betalningsförmåga. God soliditet / stark finansiell ställning ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt. En lägre soliditet innebär en högre finansiell risk, men också en högre finansiell hävstång.



bhg.