



bhg.

*"Försäljningstakten har förbättrats i tredje kvartalet jämfört med första halvåret och vi ser tecken på en gradvis stärkt efterfrågan. Marknaden är fortfarande utmanande men trenden är positiv. Samtidigt ökar vi lönsamheten i kvartalet väsentligt jämfört med föregående år"*

*Gustaf Öhrn,  
Vd & koncernchef*

**Q3 2024**

BHG Group AB (publ)  
Nasdaq Stockholm

Delårsrapport: 1 januari-30 september 2024

# Förbättrad försäljningsutveckling och kraftigt stärkt lönsamhet

– Försäljningstakten har förbättrats i tredje kvartalet jämfört med första halvåret och vi ser tecken på en gradvis stärkt efterfrågan, samtidigt ökar vi lönsamheten väsentligt jämfört med föregående år

## SAMMANFATTNING

### 1 juli – 30 september

- Nettoomsättningen minskade med -17,7 % till 2 354,1 (2 861,9) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -9,8 %
- Justerat bruttoreultat uppgick till 579,4 (687,2) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 24,6 (24,0) %
- Justerad EBIT uppgick till 52,5 (12,5) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 2,2 (0,4) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 103,3 (223,7) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,37 (-7,3) kronor och efter utspädning till -0,37 (-7,3) kronor

### 1 januari – 30 september

- Nettoomsättningen minskade med -21,0 % till 7 078,8 (8 961,4) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -12,6 %
- Justerat bruttoreultat uppgick till 1 809,5 (2 226,7) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,6 (24,8) %
- Justerad EBIT uppgick till 151,1 (42,0) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 2,1 (0,5) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 320,2 (1 201,3) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,32 (-7,84) kronor och efter utspädning till -1,32 (-7,84) kronor

## FINANSIELL SAMMANFATTNING

### Viktiga händelser under tredje kvartalet och efter periodens slut

- Lagerkonsolideringsprocessen inom Value Home har gått snabbare än planerat och vi lyckades i tredje kvartalet reducera lagerytor med 23 390 kvm (tidigare 17 000 kvm kommunicerat) och planerar att reducera de sista 3 900 kvm (tidigare 10 000 kvm kommunicerat) i fjärde kvartalet 2025.
- Nordic Nest tilldelades den 10 oktober första pris i kategorin Hem och Hushåll under Market Awards 2024. Valet av pristagare utgår från en undersökning som leds av tidningen Market och Center for retailing, Handelshögskolan i Stockholm.
- Under kvartalet har arbetet med Nordic Nests lagerautomation fortsatt enligt plan. Automationen har byggts ut med syfte att ytterligare automatisera tidigare manuella flöden. Denna del av automationen kommer att driftsättas under det fjärde kvartalet inför den viktiga högsäsongen vilket kommer ge en positiv påverkan på effektiviteten.
- Som ett led i att konsolidera den nordiska DIY-verksamhet genom den skalbara plattformen Bygghemma Nordic, i affärsområdet Home Improvement, har vi har i kvartalet implementerat ett nytt affärssystem för att möjliggöra framtida konsolideringar och stärka kundupplevelsen.

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	2 354,1	2 861,9	-17,7%	7 078,8	8 961,4	-21,0%	11 790,2
Bruttoreultat	568,6	667,7	-99,1	1 691,4	2 207,2	-515,8	2 921,1
Bruttomarginal (%)	24,2	23,3	0,8 p.p.	23,9	24,6	-0,7 p.p.	24,8
Justerat bruttoreultat*	579,4	687,2	-107,8	1 809,5	2 226,7	-417,2	2 944,8
Justerad bruttomarginal (%)	24,6	24,0	0,6 p.p.	25,6	24,8	0,7 p.p.	25,0
Justerad EBIT*	52,5	12,5	40,0	151,1	42,0	109,1	96,7
Justerad EBIT-marginal (%)	2,2	0,4	1,8 p.p.	2,1	0,5	1,7 p.p.	0,8
Rörelseresultat	-16,3	-1 299,3	1 283,0	-109,9	-1 330,6	1 220,8	-1 374,2
Rörelsemarginal (%)	-0,7	-45,4	44,7 p.p.	-1,6	-14,8	13,3 p.p.	-11,7
Periodens resultat	-55,6	-1 300,2	1 244,6	-214,3	-1 393,1	1 178,8	-1 542,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,37	-7,30	6,93	-1,32	-7,84	6,52	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,37	-7,30	6,93	-1,32	-7,84	6,52	-8,73
Kassaflöde från rörelsen	103,3	223,7	-120,4	320,2	1 201,3	-881,1	1 550,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 233,4	1 231,5	2,0	1 233,4	1 231,5	2,0	1 129,7

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

# Kommentarer av Gustaf Öhrn

## Vd & Koncernchef, BHG Group

Under de senaste kvartalen har vi sett positiva signaler från flera makrofaktorer såsom ökad aktivitet på fastighetsmarknaden, sänkta räntor och stabiliserad inflation. Dessa faktorer bedömer vi har en positiv påverkan på efterfrågan i våra kategorier men effekten sker med en fördröjning. Det tredje kvartalet är den första perioden när vi börjar se tecken på en positiv effekt på efterfrågan i flera av våra produktkategorier som tidigare varit hårt pressade och försäljningstakten i det tredje kvartalet har förbättrats jämfört med det första halvåret. Marknaden är fortfarande utmanande men vi ser en positiv trend. Vår bästa bedömning med den informationen vi har nu är att en bredare återhämtning kommer att ske under det första halvåret 2025.

Vårt strategiska fokus under 2023 och 2024 har legat på att anpassa verksamheten till en utmanande marknadssituation för att stärka lönsamheten och ytterligare förbättra vår ledande position inför att marknaden vänder. Tack vare de kraftfulla åtgärder vi vidtagit för att konsolidera och effektivisera verksamheten har vi fjärde kvartalet i rad förbättrat lönsamheten jämfört med föregående år. BHG är nu en grupp med förbättrade förutsättningar att nå våra mål för tillväxt och lönsamhet.

Sedan slutet av 2022 har vi arbetat fokuserat för att implementera vår strategi - Olympia. En första nyckelaktivitet i strategin var att strukturera gruppen i tre affärsområden för att samla verksamheterna med liknande affärsmodell och kundgrupper för att öka synergiuttaget. Vi har fortsatt den resan genom att konsolidera in mindre verksamheter i större plattformar inom respektive affärsområde för att öka vår skalbarhet samt avyttrat bolag som inte bidrog strategiskt. För att ytterligare öka effektiviteten och skalbarheten i vår affär inom affärsområdena har vi investerat i IT-infrastruktur och automation samt i högre utsträckning gjort gemensamma upphandlingar och inköp. För att stärka gruppen finansiellt har vi anpassat kostnads- och varulagernivåer till det rådande marknadsläget och har på så sätt förbättrat vår balansräkning och genererat ett starkt kassaflöde. Vi är strategiskt, strukturellt, operationellt och finansiellt förberedda för att ytterligare förbättra vår ledande position när efterfrågan på marknaden åter stärks.

Vår främsta taktiska prioritet för 2024 är att stärka lönsamheten och förbättra försäljningsutvecklingen. Som vi tidigare kommunicerat har vi i huvudsak tre strategiska fokusområden för att stärka vår lönsamhet framåt: **tillväxtinitiativ**, **konsolidering** och **effektivisering**.

Under det tredje kvartalet har vi genomfört ett antal initiativ inom ramen för våra strategiska fokusområden.

**Tillväxtinitiativ** genom den internationella expansionen i Premium Living, drivet av Nordic Nest, fortsätter starkt och försäljningstillväxten i marknader utanför Norden är väsentligt högre än i Norden även i det tredje kvartalet. De kraftfulla åtgärder som vidtagits i affärsområdet Value Home gällande sortiment, prissättning samt kostnads- och lagerreduktion börjar ge resultat och vi ser i kvartalet en positiv effekt både på försäljningen och lönsamheten. Vi genomför **konsolideringar** inom samtliga tre affärsområden. I Home Improvement fortsätter vi konsolideringen av vår nordiska DIY-verksamhet genom Bygghemma. I Value Home fortsätter konsolideringen av Hemfint Group, som kommunicerades i det första kvartalet. I Premium Living har vi konsoliderat in KitchenTime och Lightshop in i Nordic Nests plattform. Kraftigt reducerade lagernivåer från toppnivån andra kvartalet 2022 på 3 177 Mkr till 1 330 Mkr vid utgången av tredje kvartalet 2024 möjliggör minskade lagerytor och därmed **effektivisering** av vår lagerhantering. Under andra kvartalet reducerade vi lagerytor med 18 000 kvm i affärsområdet Value Home samt kommunicerade planen att reducera ytterligare 17 000 kvm i det tredje kvartalet och ytterligare 10 000 kvm i fjärde kvartalet 2025. Lagerkonsolideringsprocessen inom Value Home har gått snabbare än planerat och vi lyckades i tredje kvartalet reducera lagerytor med 23 390 kvm och planerar att reducera de sista 3 900 kvm i fjärde kvartalet 2025.

Med årets tre första kvartal bakom oss är det glädjande att konstatera att de kraftfulla åtgärder vi vidtog i 2023 och hittills i 2024 har gett en substantiell effekt på vår lönsamhet samt att vi fortsätter att implementera vår strategi för att öka vår skalbarhet och synergiuttag. Vår strategi ligger fast och när efterfrågan återvänder kommer vi vara mycket väl positionerade att göra vår marknadsledande position, kunderbjudande och lönsamhet ännu starkare.

Malmö, 24 oktober 2024

**Gustaf Öhrn,**

Vd och koncernchef, BHG Group



# Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	2 354,1	2 861,9	-17,7%	7 078,8	8 961,4	-21,0%	11 790,2
Bruttoresultat	568,6	667,7	-99,1	1 691,4	2 207,2	-515,8	2 921,1
Bruttomarginal (%)	24,2	23,3	0,8 p.p.	23,9	24,6	-0,7 p.p.	24,8
Justerat bruttoresultat*	579,4	687,2	-107,8	1 809,5	2 226,7	-417,2	2 944,8
Justerad bruttomarginal (%)	24,6	24,0	0,6 p.p.	25,6	24,8	0,7 p.p.	25,0
Justerad EBITDA*	138,4	139,1	-0,7	418,4	424,8	-6,5	578,9
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,9	4,9	1,0 p.p.	5,9	4,7	1,2 p.p.	4,9
Justerad EBIT*	52,5	12,5	40,0	151,1	42,0	109,1	96,7
Justerad EBIT-marginal (%)	2,2	0,4	1,8 p.p.	2,1	0,5	1,7 p.p.	0,8
Jämförelsestörande poster	-45,0	-1 287,1	1 242,1	-185,7	-1 297,3	1 111,6	-1 372,5
Rörelseresultat	-16,3	-1 299,3	1 283,0	-109,9	-1 330,6	1 220,8	-1 374,2
Rörelsemarginal (%)	-0,7	-45,4	44,7 p.p.	-1,6	-14,8	13,3 p.p.	-11,7
Periodens resultat	-55,6	-1 300,2	1 244,6	-214,3	-1 393,1	1 178,8	-1 542,5
Kassaflöde från rörelsen	103,3	223,7	-120,4	320,2	1 201,3	-881,1	1 550,2
Totalt ordervärde	2 447,2	2 883,3	-15,1%	7 294,8	9 105,2	-19,9%	11 930,0
Antal order (tusental)	962	1 106	-12,9%	2 814	3 339	-15,7%	4 716
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 543	2 608	-65	2 593	2 727	-134	2 529

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

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

## KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

### Årets tredje kvartal

För fjärde kvartalet i rad förbättrar vi lönsamheten mot föregående år i en fortsatt utmanande marknad samtidigt som vi börjar se tecken på viss återhämtning i efterfrågan. De positiva signaler från makrofaktorer vi sett under senaste kvartalen tycks nu börja påverka konsumenters vilja att konsumera i våra produktkategorier.

I kvartalet ser vi en svagt positiv trend i tidigare hårt pressade renoverings- och kapitalintensiva produktkategorier såsom badrum, dörrar och fönster. Vidare visar våra initiativ för geografisk expansion utanför hemmamarknaderna en fortsatt positiv utveckling. De kraftfulla åtgärder som vidtagits i affärsområdet Value Home gällande sortiment, prissättning samt kostnads- och lagerreduktion börjar ge resultat och vi ser i kvartalet en positiv effekt både på försäljningen och lönsamheten.

Vi lyckas i kvartalet reducera fasta kostnader, avskrivningar och direkta försäljningskostnader kraftigt, vilket gör att vi förbättrar vår lönsamhet mot föregående år trots en lägre försäljning.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 2 354,1 (2 861,9) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -17,7% och den organiska tillväxten till -9,8 %.
- Justerad EBIT uppgick till 52,5 (12,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,2 (0,4) %.

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103,3 (223,7) Mkr i kvartalet, främst drivet av koncernens EBITDA samt en mindre positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten under motsvarande kvartal föregående år drevs till stor del av den kraftiga lagerminskning som koncernen genomförde under 2023. Periodens kassaflöde följer en mer normal utveckling.
- Totala räntebärande skulder uppgick till 2 583,8 Mkr vid kvartalets slut, en reduktion med 543,0 Mkr i jämförelse med samma period föregående år.

### Fokusområden för stärkt lönsamhet

Vår främsta prioritet för 2024 är att förbättra vår lönsamhet. Genom de åtgärder vi vidtagit under 2023 och hittills i år har våra förutsättningar förbättrats jämfört med för ett år sedan. Vi har avvecklat olönsamma verksamheter, sänkt kostnader och minskat våra varulager. Vårt arbete för att stärka lönsamheten fortsätter i 2024 och vi kommer främst prioritera fokusområdena: tillväxtinitiativ, konsolidering och effektivisering.

### Tillväxtinitiativ

Vi ser möjligheter för kostnadseffektiv tillväxt genom internationell expansion, sortimentsutvidgning och nya marknadsplatser.

Under det tredje kvartalet har vi sett fortsatt god utveckling i våra initiativ för geografisk expansion utanför våra bolags hemmamarknader, främst drivet av Premium Living och



Nordic Nest. Vidare har vårt arbete med att skifta sortimentet mot instegsmodeller och stärka prisledarskapet inom Value Homes möbelsegment fungerat väl och vi ser en ökad försäljning i främst Sverige som varit fokusmarknaden.

#### Konsolidering

Förenklad struktur och effektivisering genom skalfördelar från fortsatt konsolidering. Konsolideringsprojekt pågår i alla tre affärsområdena.

I Home Improvement fortsätter vi att konsolidera den nordiska DIY-verksamhet genom den skalbara plattformen Bygghemma Nordic, med lokala one-stop-shop-destinationer inom DIY i samtliga nordiska länder. I kvartalet har vi slutfört implementationen av ett nytt affärssystem i Bygghemma som kommer att förenkla nya konsolideringar framåt. Konsolideringen är ett omfattande projekt som förväntas ge betydande besparingar och synergier och arbetet kommer att fortsätta över de kommande 15-18 månaderna för att på ett balanserat sätt fokusera våra resurser mellan strukturåtgärder och daglig drift av verksamheten.

Som kommunicerades redan under det första kvartalet har affärsområdet Value Home stärkts genom ytterligare konsolidering. Två av BHGs befintliga verksamheter, Hemfint med siten hemfint.se och Arc E-Commerce med siten Out11.se, konsolideras. Samtidigt förvärvades Trendrum med siten trendrum.se. Tillsammans bildar de Hemfint Group. Arbetet har under det tredje kvartalet fokuserats på att rationalisera och konsolidera organisationen samt konsolidera lagerhållningen till Skåne.

I Premium Living är konsolideringarna av KitchenTime och Lightshop in i Nordic Nests plattform i stort sett klara sedan det andra kvartalet.

#### Effektivisering

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

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

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

#### Marknaden

Marknaden förblir utmanande men det tredje kvartalet är den första perioden på länge då vi börjar se tecken på en förbättrad efterfrågan. Till följd av de senaste räntesänkningarna samt en stabiliserad inflation är konsumentens disponibla inkomst nu ungefär i linje med nivån samma period föregående år. Samtidigt ser vi en ökad aktivitet på bostadsmarknaden om än från låga nivåer. Vi har i kvartalet börjat se en svagt positiv trend i de tidigare hårt drabbade renoverings- och kapitalintensiva produktkategorierna badrum, dörrar, fönster, golv och möbler. Detta indikerar att konsumenters investeringsvilja och framtidstro börjar återvända. Vidare har vi i kvartalet börjat se en ökad trafik i våra fysiska butiker vilket historiskt har varit en tidig indikation på ökad efterfrågan.

#### Utblick

Vi har under de senaste kvartalen sett flera positiva signaler som pekar på en gynnsam utveckling för marknaden framöver. I det tredje kvartalet har vi börjat se en antydning till att dessa positiva signaler börjar lyfta efterfrågan i vissa av våra produktkategorier som tidigare varit hårt pressade. Vår bedömning är fortsatt att hela 2024 kommer att vara utmanande. Med den informationen vi har nu bedömer vi att marknaden kommer att återhämta sig gradvis på bredare front under första halvåret 2025.

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

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

Fraktkostnaderna från Asien har i kvartalet ökat jämfört med samma period föregående år på grund av ökad efterfrågan och den geopolitiska osäkerheten i Mellanöstern. Vi förväntar oss att denna trend fortsätter in i det fjärde kvartalet men längre fram är det mer osäkert.

Vår bedömning är att de långsiktiga grundläggande strukturella trender som drivit BHGs tillväxtresa fortsätter. Det strukturella skiftet från fysiska butiker till online och penetrationen inom de produktkategorier och marknader där vi verkar är fortfarande lägre än på mognare produktmarknader och geografier. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål (sidan 7).

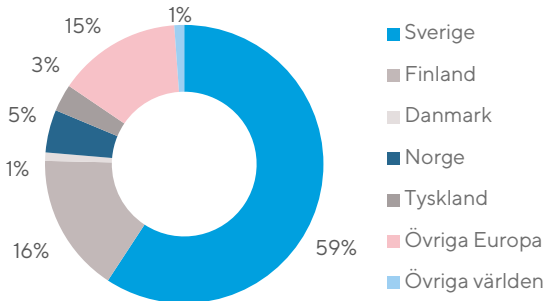
#### Förvärv

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. Vidare har vi genomfört ett tilläggsförvärv till

affärsområdet Value Home då Trendrum förvärvades i mars 2024 i samband med att Hemfint Group skapades.

### Fördelning nettoomsättning per land (%) jul-sep 2024



### Nettoomsättning

Nettoomsättningsutvecklingen i det tredje kvartalet förbättrades jämfört med det första halvåret. Marknaden förblir utmanande men vi ser ljuspunkter i utvecklingen i vissa kategorier och geografier jämfört med tidigare under året.

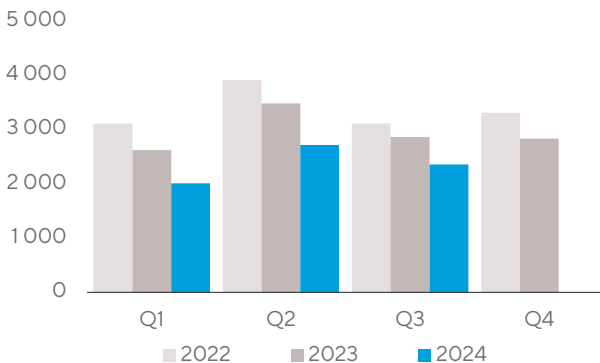
Den tidigare svaga utvecklingen inom renoveringsrelaterade och kapitalintensiva kategorier såsom golv, dörrar, fönster, badrum och möbler förbättrades i det tredje kvartalet.

Vi har i det tredje kvartalet sett en sekventiell förbättring i organisk tillväxt jämfört med första halvåret i våra huvudmarknader i Norden och Tyskland. Den organiska försäljningsutvecklingen i Sverige har utvecklats sig bättre än övriga nordiska länder. Vidare har den organiska tillväxten i Tyskland utvecklats sig väsentligt bättre än koncernens totala försäljning. Försäljningen utanför Norden, exklusive Tyskland, utvecklades sig bättre i kvartalet och utgör nu 15,5 % av försäljningen jämfört med 13,1 % under samma period föregående år.

På grund av avyttrade verksamheter har den rapporterade försäljningsutvecklingen i Danmark och Tyskland varit sämre än övriga geografier.

Nettoomsättningen minskade med -17,7 % till 2 354,1 (2 861,9) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -9,8 % i kvartalet.

### Nettoomsättning (Mkr)



### Bruttomarginal

Den justerade produktmarginalen uppgick till 37,1 (37,3) % i kvartalet och 37,9 (37,8) % under årets första nio månader.

Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningskostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) förbättrades till 24,6 (24,0) % i kvartalet och 25,6 (24,8) % under årets första nio månader.

- Den justerade produktmarginalen har i kvartalet stärkts i Home Improvement, varit på samma nivå som föregående år i Value Home samt förbättrats något i Premium Living. Koncernens något svagare justerade produktmarginalen i kvartalet jämfört med samma period föregående år är främst drivet av en mixförskjutning då Premium Living, med en lägre produktmarginal än koncernens total, haft en starkare försäljningsutveckling än de andra två affärsområdena.
- Last-mile-kostnader har förbättrats genom främst effektivisering samt förbättrade koncerngemensamma avtal med tredjepartsleverantörer.

### SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster) uppgick till -440,2 (-550,0) Mkr, motsvarande 18,7 (19,2) % av nettoomsättningen i kvartalet samt -1 402,4 (-1 807,1) Mkr, motsvarande 19,8 (20,2) % av nettoomsättningen under årets första nio månader.

Av den totala reduktionen av SG&A om 109,8 Mkr i kvartalet förklaras 54,4 Mkr av avyttrade verksamheter och resterande 55,5 Mkr av besparingar till följd av de omfattande besparings- och strukturåtgärder som vidtogs under 2023 och hittills i år.

### Resultat

Koncernens justerade EBIT uppgick till 52,5 (12,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,2 (0,4) % samt 151,1 (42,0) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,1 (0,5) %. Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 135,5 (203,7) Mkr i kvartalet, varav 79,9 (143,3) Mkr avser av- och nedskrivningar på leasingtillgångar samt 395,8 (511,5) Mkr under årets första nio månader, varav 223,7 (323,7) Mkr avser av- och nedskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -16,3 (-1 299,3) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på -0,7 (-45,4) % samt -109,9 (-1 330,6) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en rörelsemarginal på -1,6 (-14,8) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till -45,0 (-1 287,1) Mkr i kvartalet och -185,7 (-1 297,3) Mkr under årets första nio månader, varav i kvartalet -25,7 Mkr avser nedskrivningar som en följd av lagerkonsolidering, -8,1 Mkr avser lagerkonsolidering och -6,0 Mkr kostnader för arbetsbefriad personal.

Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 23,9 (24,7) Mkr i kvartalet samt 71,1 (75,3) Mkr under årets första nio månader. Avskrivningarna avser identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar av goodwill eller övriga tillgångar identifierades i perioden.



Koncernens finansnetto uppgick till -55,0 (-68,1) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -43,1 (-54,0) Mkr i kvartalet, varav -4,5 (-6,0) Mkr är hänförliga till leasingkulder relaterade till IFRS 16. Under årets första nio månader uppgick koncernens finansnetto till -156,0 (-153,6) Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -138,9 (-138,9) Mkr, varav -14,1 (-19,1) Mkr är hänförliga till leasingkulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -71,3 (-1 367,4) Mkr i kvartalet samt -265,8 (-1 484,2) Mkr under årets första nio månader. Resultatet efter skatt uppgick till -55,6 (-1 300,2) Mkr i kvartalet samt -214,3 (-1 393,1) Mkr under årets första nio månader. Den effektiva skattesatsen uppgick till -22,0 (-4,9) %, motsvarande 15,7 (67,2) Mkr i kvartalet, samt -19,4 (-6,1) %, motsvarande 51,5 (91,1) Mkr under årets första nio månader.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103,3 (223,7) Mkr i kvartalet och 320,2 (1 201,3) Mkr under årets första nio månader, främst drivet av koncernens EBITDA samt en mindre positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Viss försiktighet i lageruppbyggnaden inför Black Week-perioden medför att rörelsekapitalets utveckling under kvartalet avviker något från BHG:s säsongsmässiga profil, vilken typiskt sett innebär en negativ förändring av rörelsekapitalet under det tredje kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under motsvarande kvartal föregående år drevs till stor del av den kraftiga lagerminskning som koncernen genomförde under 2023. Periodens kassaflöde följer en mer normal utveckling.

Kassakonvertering (kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till 65,6 (137,0) % och 63,9 (275,6) % under årets första nio månader.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -30,9 (-374,1) Mkr och -56,8 (-608,4) Mkr under årets första nio månader och var i perioden framför allt hänförligt till IT-investeringar avseende teknikplattformar samt förvärv av aktier i Nordic Nest Group.

Kassaflödet till finansieringsverksamheten uppgick till -126,1 (-116,5) Mkr i kvartalet och -363,9 (-296,9) Mkr under årets första nio månader, i huvudsak till följd av amortering av leasingkulder och räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 266,6 (370,3) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 233,4 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 129,7 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 (se definition s. 39) om 4,56x, vilket är över koncernens kapitalstruktur mål på medellång sikt.

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

### FINANSIELLA MÅL

#### Försäljningstillväxt

Fortsätta leverera organisk tillväxt över den adresserbara marknaden.

#### Lönsamhet

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

#### Kapitalstruktur

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

#### Utdelningspolicy

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

2024/Q3

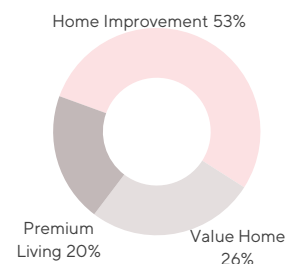


# Home Improvement

"I en något mer receptiv marknad har vi under det tredje kvartalet sett en positiv utveckling i nyckelkategorier såsom badrum, dörrar och fönster, vilket bör ses som en signal på en påbörjad återhämtning. Arbetet med konsolideringen av mindre enheter, till större robusta plattformar har fortsatt under det tredje kvartalet för att nu kunna fokusera på att kapitalisera på en marknad i återhämtning" säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för Home Improvement.

- Nettoomsättningen minskade med -11,0 % till 1 264,6 (1 420,1) Mkr i kvartalet och -12,9 % till 3 818,4 (4 382,9) Mkr under årets första nio månader. I kvartalet ser vi en svagt positiv trend i tidigare hårt pressade renoverings- och kapitalintensiva produktkategorier såsom badrum, dörrar och fönster.
- Den organiska tillväxten uppgick till -10,0 % i kvartalet samt -12,5 % under årets första nio månader.
- Justerad bruttomarginal förbättrades kraftigt till 23,0 (20,8) % i kvartalet samt 23,8 (20,9) % under årets första nio månader.
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 37,7 (27,3) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 3,0 (1,9) % samt 108,7 (41,4) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,8 (0,9) %, under årets första nio månader. Förbättringen av EBIT-marginalen i kvartalet förklaras främst av en högre produktmarginal som i sin tur delvis förklaras av konsolideringen av vissa inköp inom gruppen samt lägre kostnader för last-mile på grund av förbättrade koncerngemensamma avtal.

## Nettoomsättning per affärsområde, jul-sep 2024



Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	1 264,6	1 420,1	-11,0%	3 818,4	4 382,9	-12,9%	5 726,7
Bruttoresultat	291,4	289,2	2,2	868,1	912,2	-44,1	1 205,2
Bruttomarginal (%)	23,0	20,4	2,7 p.p.	22,7	20,8	1,9 p.p.	21,0
Justerat bruttoresultat	291,4	294,9	-3,5	910,5	918,0	-7,4	1 215,2
Justerad bruttomarginal (%)	23,0	20,8	2,3 p.p.	23,8	20,9	2,9 p.p.	21,2
Justerad EBITDA	76,1	74,3	1,8	230,3	178,0	52,4	234,5
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,0	5,2	0,8 p.p.	6,0	4,1	2,0 p.p.	4,1
Justerad EBIT	37,7	27,3	10,5	108,7	41,4	67,3	54,0
Justerad EBIT-marginal (%)	3,0	1,9	1,1 p.p.	2,8	0,9	1,9 p.p.	0,9
Jämförelsestörande poster	-0,7	-13,6	12,9	-34,0	-15,5	-18,4	-68,1
Rörelseresultat	22,8	-0,7	23,5	31,8	-17,2	49,0	-71,5
Rörelsemarginal (%)	1,8	-0,1	1,9 p.p.	0,8	-0,4	1,2 p.p.	-1,2
Periodens resultat	-4,9	-18,2	13,3	-43,5	-79,6	36,1	-198,3
<b>Totalt ordervärde</b>	<b>1 319,3</b>	<b>1 409,9</b>	<b>-6,4%</b>	<b>3 929,8</b>	<b>4 422,9</b>	<b>-11,1%</b>	<b>5 755,1</b>
Antal order (tusental)	494	536	-7,8%	1 416	1 578	-10,3%	2 117
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 671	2 631	40	2 775	2 803	-28	2 719



## KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT

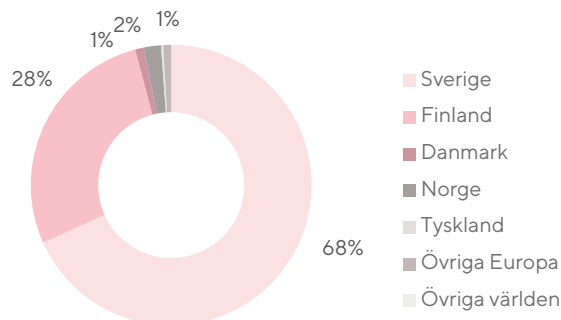
Affärsområdet Home Improvement stod för 53 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 54 % under årets första nio månader. Home Improvement verkar nästan uteslutande på den nordiska marknaden och är till en stor del baserad på en dropship-modell med låg kapitalbindning där vi erbjuder ett brett sortiment och prismatchning. Sverige är den största marknaden och utgör ca två tredjedelar av affärsområdets omsättning i det tredje kvartalet.

Det ledande varumärket i Home Improvement är Bygghemma.

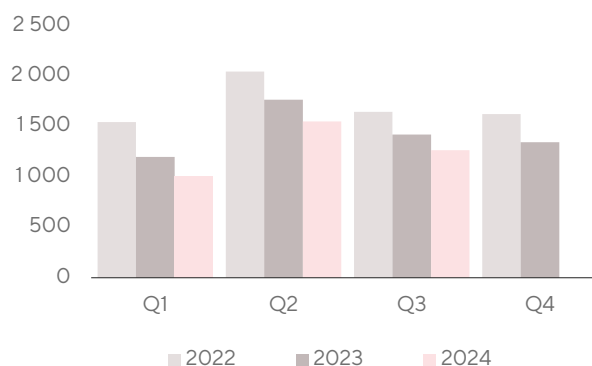
Fokus ligger på att:

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

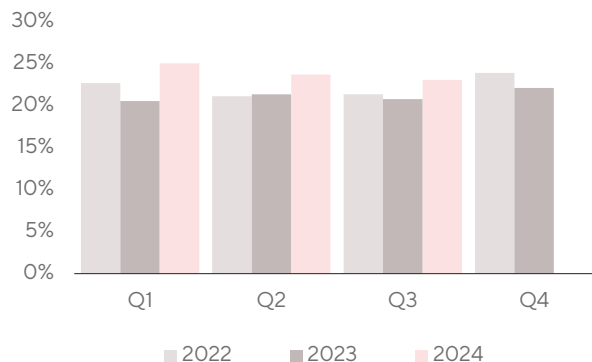
## Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2024



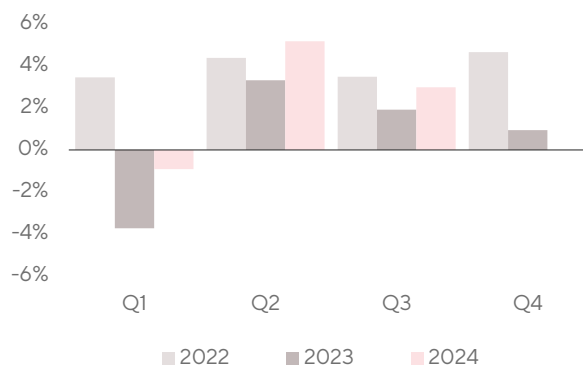
## Nettoomsättning (Mkr)



## Justerad bruttomarginal (%)



## Justerad EBIT-marginal (%)



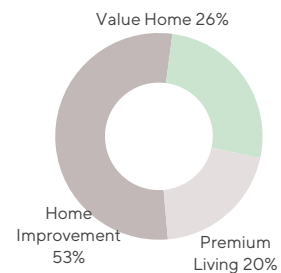


## Value Home

“Vi har under tredje kvartalet slutfört lejonparten av affärsrådets lagerkonsolidering vilket ytterligare reducerar våra fasta kostnader, samt möjliggör en effektivare logistikhantering framåt. Vidare har vi fokuserat på att stärka upp sortimentet samt förbättra tillgängligheten av lagerförda produkter som påverkats negativt av obalanser efter den kraftiga lagerminskningen under 2023” säger Christian Eriksson, chef för Value Home.

- Nettoomsättningen minskade med -38,1% till 621,5 (1 004,0) Mkr i kvartalet och -44,1% till 1 804,0 (3 228,4) Mkr under årets första nio månader.
- Affärsrådets organiska tillväxt uppgick till -14,7% i kvartalet samt -19,1% under årets första nio månader.
- Justerad bruttomarginal har förbättrats till 30,1 (29,5) % i kvartalet samt 31,0 (30,4) % under årets första nio månader.
- Justerad EBIT uppgick till 24,8 (-3,6) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 4,0 (-0,4) % samt 68,7 (27,9) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,8 (0,9) %, under årets första nio månader. Den kraftiga förbättringen i EBIT-marginalen i kvartalet förklaras främst av lägre fasta kostnader samt lägre lagerhanteringskostnader.

### Nettoomsättning per affärsområde, jul-sep 2024



Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	621,5	1 004,0	-38,1%	1 804,0	3 228,4	-44,1%	3 941,4
Bruttoresultat	181,0	282,5	-101,4	507,7	967,6	-459,9	1 196,4
Bruttomarginal (%)	29,1	28,1	1,0 p.p.	28,1	30,0	-1,8 p.p.	30,4
Justerad bruttoresultat	187,3	296,2	-109,0	559,8	981,4	-421,5	1 210,1
Justerad bruttomarginal (%)	30,1	29,5	0,6 p.p.	31,0	30,4	0,6 p.p.	30,7
Justerad EBITDA	51,8	59,3	-7,5	154,6	224,1	-69,5	284,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,3	5,9	2,4 p.p.	8,6	6,9	1,6 p.p.	7,2
Justerad EBIT	24,8	-3,6	28,4	68,7	27,9	40,8	49,5
Justerad EBIT-marginal (%)	4,0	-0,4	4,3 p.p.	3,8	0,9	2,9 p.p.	1,3
Jämförelsestörande poster	-35,0	-1 269,8	1 234,8	-108,1	-1 268,0	1 160,0	-1 290,7
Rörelseresultat	-13,7	-1 278,0	1 264,3	-49,2	-1 255,2	1 206,0	-1 259,3
Rörelsemarginal (%)	-2,2	-127,3	125,1 p.p.	-2,7	-38,9	36,2 p.p.	-32,0
Periodens resultat	-24,2	-1 244,5	1 220,3	-87,8	-1 257,8	1 170,0	-1 276,0
Totalt ordervärde	617,1	984,1	-37,3%	1 776,5	3 158,0	-43,7%	3 822,9
Antal order (tusental)	138	244	-43,3%	393	760	-48,3%	967
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 457	4 030	427	4 523	4 154	369	3 954

## KOMMENTARER VALUE HOME

Nettoomsättningen inom affärsområdet Value Home stod för 26 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 25 % under årets första nio månader. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det tredje kvartalet 40 % av affärsområdets omsättning.

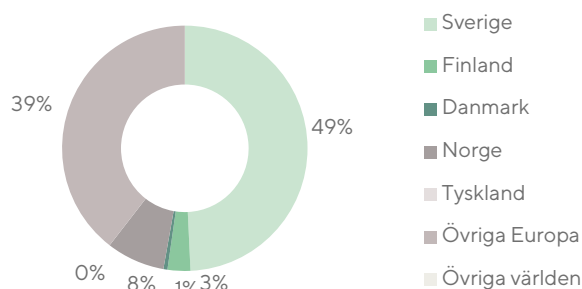
Value Home verkar främst på de nordiska och östeuropeiska marknaderna och är en "Value"-baserad modell med fokus på att erbjuda konkurrenskraftiga priser, möjliggjort av Private Label.

De kraftfulla åtgärder som vidtagits i affärsområdet Value Home gällande sortiment, prissättning samt kostnads- och lagerreduktion börjar ge resultat och vi ser i kvartalet en positiv effekt både på försäljningen och lönsamheten.

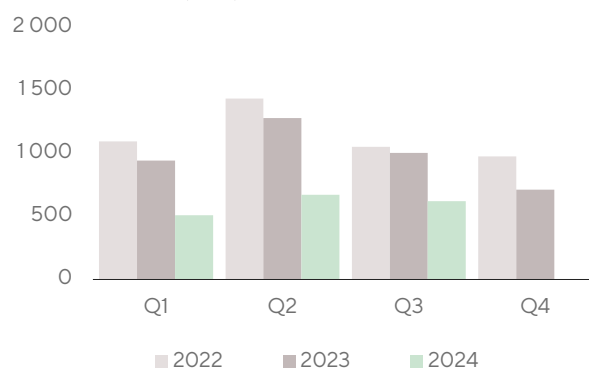
Fokus ligger fortsatt på att:

- Vända den negativa försäljningsutvecklingen inom affärsområdets möbelsegment genom att skifta sortimentet mot inestgsmodeller och stärka prisledarskapet.
- Stärka tillgängligheten på lagerförda produkter som påverkats negativt av obalanser i lagernivåer efter den kraftiga sänkningen av varulagret som genomfördes under 2023.
- Öppna nya försäljningskanaler genom geografisk expansion och marknadsplatser.
- Integrationen av nybildade Hemfint Group.
- Bygga skalbara plattformar vad gäller teknik, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.

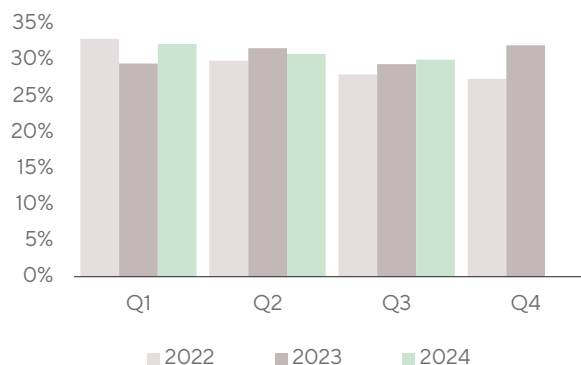
## Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2024



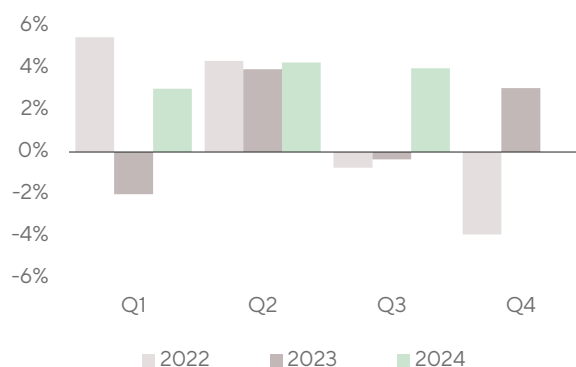
## Nettoomsättning (Mkr)



## Justerad bruttomarginal (%)



## Justerad EBIT-marginal (%)



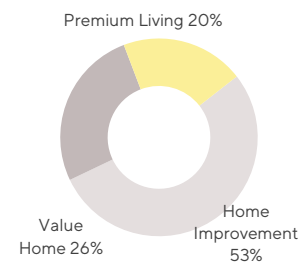


# Premium Living

“Vår tillväxtresa fortsatte i det tredje kvartalet. Möbelkategorin fortsätter att utvecklas starkt och är den kategorin med högst tillväxt i kvartalet. Den högre tillväxten inom möbler påverkar bruttomarginalen nedåt vilket ger en viss negativ påverkan på lönsamheten. Under kvartalet har arbetet med lagerautomationen i Kalmar fortsatt enligt plan, driftsättning av projektets sista fas sker i början av det fjärde kvartalet vilket kommer ge en positiv påverkan på effektiviteten inför den viktiga Black Friday-perioden”, säger Bank Bergström, chef för Premium Living.

- Nettoomsättningen ökade med 5,9 % till 478,6 (452,0) Mkr i kvartalet och 5,5 % till 1 496,1 (1 418,5) under årets första nio månader. Marknaderna utanför Norden utvecklades med en tillväxt om 11 % i kvartalet.
- Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 1,2 % i kvartalet samt 2,8 % under årets första nio månader.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 21,4 (21,4) % i kvartalet samt 23,1 (23,4) % under årets första nio månader.
- Justerad EBIT uppgick till 3,4 (4,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,7 (1,0) % samt 14,6 (25,6) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,0 (1,8) %, under årets första nio månader. EBIT-marginalen i kvartalet sjönk något mot föregående år huvudsakligen till följd av en mixförskjutning mot möbelkategorin med lägre bruttomarginal samt investeringar i lagerautomationen som planeras ge en effektivitetsvinst under det försäljningsmässigt viktiga fjärde kvartalet.

## Nettoomsättning per affärsområde, jul-sep 2024



Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	478,6	452,0	5,9%	1 496,1	1 418,5	5,5%	2 201,2
Bruttoresultat	98,0	96,7	1,3	322,4	331,6	-9,3	525,3
Bruttomarginal (%)	20,5	21,4	-0,9 p.p.	21,5	23,4	-1,8 p.p.	23,9
Justerat bruttoresultat	102,5	96,7	5,8	345,9	331,6	14,2	525,3
Justerad bruttomarginal (%)	21,4	21,4	0,0 p.p.	23,1	23,4	-0,3 p.p.	23,9
Justerad EBITDA	23,4	20,7	2,7	72,7	73,9	-1,1	135,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,9	4,6	0,3 p.p.	4,9	5,2	-0,3 p.p.	6,2
Justerad EBIT	3,4	4,5	-1,1	14,6	25,6	-11,0	70,9
Justerad EBIT-marginal (%)	0,7	1,0	-0,3 p.p.	1,0	1,8	-0,8 p.p.	3,2
Jämförelsestörande poster	-9,2	-	-9,2	-40,5	0,6	-41,1	0,6
Rörelseresultat	-12,1	-1,2	-10,9	-48,4	9,0	-57,4	48,6
Rörelsemarginal (%)	-2,5	-0,3	-2,3 p.p.	-3,2	0,6	-3,9 p.p.	2,2
Periodens resultat	-15,1	-8,7	-6,4	-60,8	-5,7	-55,0	11,3
Totalt ordervärde	510,8	489,4	4,4%	1 588,4	1 524,3	4,2%	2 352,0
Antal order (tusental)	330	325	1,4%	1 005	1 001	0,4%	1 633
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 548	1 504	44	1 581	1 523	58	1 440



## KOMMENTARER PREMIUM LIVING

Nettoomsättningen inom affärsområdet Premium Living stod för 20 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 21 % under årets första nio månader.

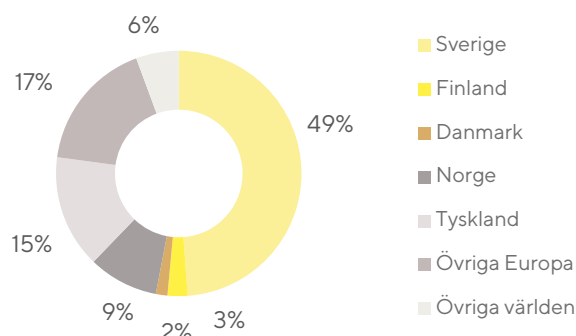
Premium Living har en premiumposition baserad främst på lagerläggning av externa varumärken som på ett skalbart sätt tillgängliggör skandinavisk design på internationella marknader från sin nordiska bas. Från att fram till och med 2018 i princip uteslutande fokuserat på de nordiska marknaderna har affärsområdet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

Nordic Nest tilldelades den 10 oktober första pris i kategorin Hem och Hushåll under Market Awards 2024. Valet av pristagare utgår från en undersökning som leds av tidningen Market och Center for retailing, Handelshögskolan i Stockholm.

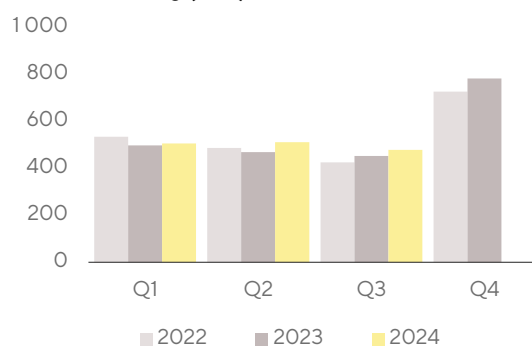
Fokus ligger fortsatt på att:

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

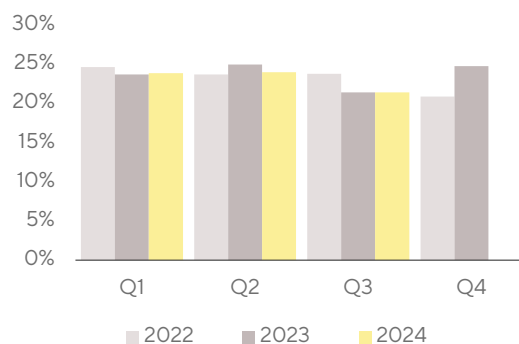
## Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2024



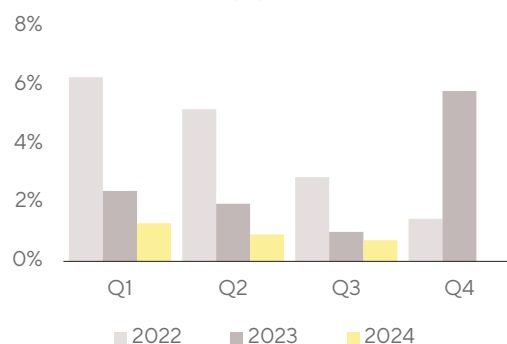
## Nettoomsättning (Mkr)



## Justerad bruttomarginal (%)



## Justerad EBIT-marginal (%)





## Övrigt

### **BHG-AKTIE**

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

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 14,3 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 15,3 kronor. Den högsta betalkursen, 20,5 kronor, noterades i april och den lägsta betalkursen, 12,4 kronor, noterades i januari.

Under perioden omsattes 112 596 766 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 63 %.

Per den 30 september hade BHG ca. 12 400 aktieägare, varav de största var Ferd AS (17,8 %), Entrust Global (12,8 %), Fidelity Investments (9,0 %), Mikael Olander (5,0 %) och Fjärde AP-fonden (4,8 %).

Per den 30 september 2024 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

### **MODERBOLAGET**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 2,3 (1,7) Mkr och till 8,7 (5,7) Mkr under årets första nio månader. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -12,5 (-18,9) Mkr i kvartalet och till -41,6 (-56,7) Mkr under årets första nio månader. Moderbolagets likvida medel uppgick till 34,4 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 42,5 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 24 oktober 2024

**Gustaf Öhrn**

Vd och koncernchef

**BHG Group AB (publ)**

Neptunigatan 1

211 20 Malmö

Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som BHG Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2024 kl. 07.00 CEST.

**KONTAKTUPPGIFTER**

För ytterligare information, besök [www.wearebhg.com](http://www.wearebhg.com) eller kontakta:

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

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

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



**TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN**

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer torsdagen den 24 oktober, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av delårsrapporten. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk, <https://ir.financialhearings.com/bhg-q3-report-2024>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk, <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50048675>. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.



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

**DELÅRSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM**

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

**FINANSIELL KALENDER**

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



# Revisorns granskningsrapport

BHG Group AB, org nr 559077-0763

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BHG Group AB per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

## SLUTSATS

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

Malmö den 24 oktober 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Vicky Johansson  
Auktoriserad revisor



# Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2 354,1	2 861,9	7 078,8	8 961,4	11 790,2
Övriga rörelseintäkter	1,1	5,0	30,5	14,0	20,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 355,2</b>	<b>2 866,9</b>	<b>7 109,2</b>	<b>8 975,5</b>	<b>11 810,9</b>
Handelsvaror	-1 785,5	-2 194,2	-5 387,4	-6 754,2	-8 869,2
Personalkostnader	-197,7	-247,3	-631,9	-812,4	-1 067,1
Övriga externa kostnader	-248,5	-327,1	-793,1	-1 034,1	-1 354,7
Övriga rörelsekostnader	-4,4	-1 193,9	-11,0	-1 193,9	-1 196,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-135,5	-203,7	-395,8	-511,5	-697,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,3</b>	<b>-1 299,3</b>	<b>-109,9</b>	<b>-1 330,6</b>	<b>-1 374,2</b>
Finansnetto	-55,0	-68,1	-156,0	-153,6	-219,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-71,3</b>	<b>-1 367,4</b>	<b>-265,8</b>	<b>-1 484,2</b>	<b>-1 593,3</b>
Skatt	15,7	67,2	51,5	91,1	50,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-55,6</b>	<b>-1 300,2</b>	<b>-214,3</b>	<b>-1 393,1</b>	<b>-1 542,5</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-67,2	-1 308,8	-237,1	-1 404,9	-1 564,7
Innehav utan bestämmande inflytande	11,6	8,7	22,7	11,8	22,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-55,6</b>	<b>-1 300,2</b>	<b>-214,3</b>	<b>-1 393,1</b>	<b>-1 542,5</b>
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,37	-7,30	-1,32	-7,84	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,37	-7,30	-1,32	-7,84	-8,73

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

# Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	-55,6	-1 300,2	-214,3	-1 393,1	-1 542,5
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-6,0	-107,4	15,5	-41,4	-74,5
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-	-	5,9	-	-
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-6,0</b>	<b>-107,4</b>	<b>21,3</b>	<b>-41,4</b>	<b>-74,5</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-61,5</b>	<b>-1 407,6</b>	<b>-193,0</b>	<b>-1 434,4</b>	<b>-1 617,0</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-72,2	-1 423,6	-218,8	-1 457,1	-1 644,5
Innehav utan bestämmande inflytande	10,6	16,0	25,8	22,6	27,6
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-61,5</b>	<b>-1 407,6</b>	<b>-193,0</b>	<b>-1 434,5</b>	<b>-1 617,0</b>
<b>Utestående aktier vid periodens slut</b>	<b>179 233 563</b>	<b>179 233 563</b>	<b>179 233 563</b>	<b>179 233 563</b>	<b>179 233 563</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
Före utspädning	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563
Efter utspädning	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563



# Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2024	2023	2023
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	5 951,1	5 917,7	5 899,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 413,2	2 450,4	2 436,8
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>8 364,2</b>	<b>8 368,1</b>	<b>8 336,5</b>
Byggnader och mark	20,5	20,9	20,8
Leasingtillgångar	518,6	720,8	615,0
Materiella anläggningstillgångar	92,2	110,4	124,6
Finansiella anläggningstillgångar	15,6	16,7	16,4
Uppskjuten skattefordran	84,3	93,7	92,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 095,3</b>	<b>9 330,5</b>	<b>9 205,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1 330,3	1 481,7	1 312,9
Kortfristiga fordringar	594,3	640,2	534,6
Likvida medel	266,6	768,5	370,3
<b>Summa omsättningsstillgångar</b>	<b>2 191,1</b>	<b>2 890,4</b>	<b>2 217,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 286,4</b>	<b>12 220,9</b>	<b>11 423,3</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 057,4	6 546,0	6 342,6
Innehav utan bestämmande inflytande	177,2	179,2	167,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 234,7</b>	<b>6 725,2</b>	<b>6 510,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	464,1	502,5	479,0
Övriga avsättningar	26,4	38,8	28,0
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	1 495,5	1 989,4	1 495,5
Långfristiga leasingsskulder	343,9	490,6	427,4
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	234,2	343,3	325,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 564,1</b>	<b>3 364,6</b>	<b>2 755,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga leasingsskulder	238,3	277,0	259,7
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	271,9	26,5	48,9
Övriga kortfristiga skulder	1 977,5	1 827,7	1 849,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 487,6</b>	<b>2 131,2</b>	<b>2 158,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 286,4</b>	<b>12 220,9</b>	<b>11 423,3</b>

# Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
EBITDA	119,2	-1 095,6	285,9	-819,1	-676,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	-20,0	1 139,0	-34,4	1 036,0	1 004,1
Betald inkomstskatt	-15,9	-6,3	-47,1	-93,2	-46,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>83,3</b>	<b>37,0</b>	<b>204,4</b>	<b>123,6</b>	<b>281,4</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	20,1	186,7	115,9	1 077,8	1 268,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>103,3</b>	<b>223,7</b>	<b>320,2</b>	<b>1 201,3</b>	<b>1 550,2</b>
Investeringar i verksamheter	-9,0	-303,3	-49,9	-467,1	-467,1
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-28,5	-39,0	-99,9	-123,5	-184,5
Avyttringar av verksamheter	-	-39,5	74,5	-32,8	-32,8
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	2,8	1,0	9,7	3,2	3,6
Erhållen ränta	3,7	6,6	8,8	11,8	26,3
<b>Kassaflöde till/från investeringsverksamheten</b>	<b>-30,9</b>	<b>-374,1</b>	<b>-56,8</b>	<b>-608,4</b>	<b>-654,4</b>
Nyemission	-	-	-	80,7	80,7
Upptagande av räntebärande skulder	-	-	500,0	-	-
Amortering av räntebärande skulder	-67,2	-77,5	-717,7	-254,6	-856,7
Inbetalda optionspremier	-	-	-	5,2	5,2
Betald ränta	-42,8	-56,4	-128,9	-145,6	-203,9
Transaktioner med innehav utan bestämmande	-	17,4	0,0	17,4	28,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-16,0	-	-17,2	-	-24,6
<b>Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten</b>	<b>-126,1</b>	<b>-116,5</b>	<b>-363,9</b>	<b>-296,9</b>	<b>-970,9</b>
<b>Periodens förändring av likvida medel</b>	<b>-53,7</b>	<b>-266,9</b>	<b>-100,4</b>	<b>296,0</b>	<b>-75,0</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>338,8</b>	<b>1 050,3</b>	<b>370,3</b>	<b>477,6</b>	<b>477,6</b>
Omräkningsdifferens likvida medel	-18,6	-14,9	-3,3	-5,1	-32,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>266,6</b>	<b>768,5</b>	<b>266,6</b>	<b>768,5</b>	<b>370,3</b>

\* Justering för poster som inte ingår i kassaflödet består under årets första nio månaderna av -11,7 Mkr realisationsresultat avyttring av verksamhet, -15,6 Mkr förändring inkuransavsättning/lagernedskrivning, -3,0 Mkr övriga avsättningar samt -4,2 Mkr övriga poster. För helåret 2023 består posten av 1 117,1 Mkr realisationsresultat avyttring av verksamheter, -190,3 Mkr förändring inkuransavsättning, 6,4 Mkr förändring övriga avsättning samt 70,9 Mkr övriga poster.



# Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2024	2023	2023
<b>Ingående balans</b>	<b>6 510,0</b>	<b>7 669,8</b>	<b>7 669,8</b>
Periodens totalresultat	-193,0	-1 434,4	-1 617,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	59,1	29,3	29,3
Nyemissioner*	-	-0,7	-0,7
Effekter av optionspremier	1,2	8,1	8,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-17,2	-	-24,6
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-125,4	453,2	444,8
<b>Utgående balans</b>	<b>6 234,7</b>	<b>6 725,2</b>	<b>6 510,0</b>

\* Koncernen erhöll under första kvartalet 2023 en likvid om 81,4 Mkr för de aktier som emitterades den 30 december 2022. Därefter tillkom transaktionskostnader om 0,9 Mkr samt skatteeffekt om -0,2 Mkr, vilket leder till motsvarande skillnad mellan rapporten över förändringar i eget kapital och rapporten över kassaflöden.

# Noter

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2023. Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 29-41 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-15 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

## NOT 2 SÄSONGSVARIATIONER

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

## NOT 3 SEGMENT

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning</b>					
Home Improvement	1 264,6	1 420,1	3 818,4	4 382,9	5 726,7
Value Home	621,5	1 004,0	1 804,0	3 228,4	3 941,4
Premium Living	478,6	452,0	1 496,1	1 418,5	2 201,2
<b>Totalt operativa affärsområden</b>	<b>2 364,8</b>	<b>2 876,2</b>	<b>7 118,5</b>	<b>9 029,9</b>	<b>11 869,3</b>
Övrigt*	7,9	7,0	27,0	25,1	32,1
Elimineringar	-18,5	-21,3	-66,8	-93,5	-111,2
<b>Koncernen totalt</b>	<b>2 354,1</b>	<b>2 861,9</b>	<b>7 078,8</b>	<b>8 961,4</b>	<b>11 790,2</b>
<b>Intäkter från andra segment</b>					
Home Improvement	0,8	1,5	3,6	5,1	6,6
Value Home	9,7	12,8	34,5	63,2	72,3
Premium Living	0,1	0,1	1,7	0,1	0,2
Övrigt*	7,9	7,0	27,0	25,1	32,1
<b>Totalt</b>	<b>18,5</b>	<b>21,3</b>	<b>66,8</b>	<b>93,5</b>	<b>111,2</b>
Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat och resultat före skatt</b>					
Home Improvement	22,8	-0,7	31,8	-17,2	-71,5
Value Home	-13,7	-1 278,0	-49,2	-1 255,2	-1 259,3
Premium Living	-12,1	-1,2	-48,4	9,0	48,6
<b>Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1 279,9</b>	<b>-65,8</b>	<b>-1 263,4</b>	<b>-1 282,2</b>
Övrigt*	-13,4	-19,3	-44,1	-67,2	-92,0
<b>Koncernen totalt (rörelseresultat)</b>	<b>-16,3</b>	<b>-1 299,3</b>	<b>-109,9</b>	<b>-1 330,6</b>	<b>-1 374,2</b>
Finansiella poster	-55,0	-68,1	-156,0	-153,6	-219,1
<b>Koncernen totalt (resultat före skatt)</b>	<b>-71,3</b>	<b>-1 367,4</b>	<b>-265,8</b>	<b>-1 484,2</b>	<b>-1 593,3</b>

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

jul-sep 2024										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	863,6	68,3%	306,2	49,3%	233,8	48,8%	7,9	-17,1	1 394,4	59,2%
Finland	348,7	27,6%	18,7	3,0%	12,6	2,6%	-	-0,2	379,9	16,1%
Danmark	12,4	1,0%	3,3	0,5%	7,3	1,5%	-	-0,1	22,9	1,0%
Norge	25,0	2,0%	47,8	7,7%	44,1	9,2%	-	-	117,0	5,0%
Tyskland	3,3	0,3%	0,0	0,0%	71,3	14,9%	-	-	74,7	3,2%
Övriga Europa	11,5	0,9%	245,5	39,5%	82,5	17,2%	-	-1,2	338,3	14,4%
Övriga världen	-	-	-	-	27,0	5,6%	-	-	27,0	1,1%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 264,6</b>	<b>100%</b>	<b>621,5</b>	<b>100%</b>	<b>478,6</b>	<b>100%</b>	<b>7,9</b>	<b>-18,5</b>	<b>2 354,1</b>	<b>100%</b>

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

jan-sep 2024										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	2 611,3	68,4%	880,6	48,8%	693,9	46,4%	27,0	-62,4	4 150,3	58,6%
Finland	997,8	26,1%	63,5	3,5%	41,9	2,8%	-	-0,4	1 102,7	15,6%
Danmark	40,5	1,1%	9,0	0,5%	34,8	2,3%	-	-0,8	83,4	1,2%
Norge	126,2	3,3%	142,1	7,9%	138,6	9,3%	-	-	406,8	5,7%
Tyskland	9,4	0,2%	0,1	0,0%	241,5	16,1%	-	-	251,0	3,5%
Övriga Europa	33,4	0,9%	708,8	39,3%	268,1	17,9%	-	-3,1	1 007,2	14,2%
Övriga världen	-	-	-	-	77,3	5,2%	-	-	77,3	1,1%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 818,4</b>	<b>100%</b>	<b>1 804,0</b>	<b>100%</b>	<b>1 496,1</b>	<b>100%</b>	<b>27,0</b>	<b>-66,8</b>	<b>7 078,8</b>	<b>100%</b>

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

## Helår 2023

Mkr	Home		Value		Premium		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
	Improvement	%	Home	%	living	%			%	%
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%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5 726,7</b>	<b>100%</b>	<b>3 941,4</b>	<b>100%</b>	<b>2 201,2</b>	<b>100%</b>	<b>32,1</b>	<b>-111,2</b>	<b>11 790,2</b>	<b>100%</b>

**NOT 4 RÖRELSEFÖRVÄRV****Förvärv 2024**

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

**2024**

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

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

**Intäkter och resultat för perioden för de förvärvade bolaget**

Trendrum har sedan förvärvsdatumet bidragit med 84,9 Mkr till koncernens intäkter och med 6,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Trendrum konsoliderats från räkenskapsårets början skulle de ha bidragit med 136,4 Mkr till koncernens intäkter och -6,7 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

**NOT 5 AVYTTRING AV VERKSAMHET**

Under det andra kvartalet avyttrade BHG den norska badrums- och kökstillbehörsspecialisten Designkupp AS med siten www.vvskupp.no. Köpeskillingen uppgick till 71 MNOK, motsvarande 72 MSEK per transaktionsdagen. Under 2023 omsatte Designkupp 125 MNOK med en EBIT-marginal på cirka 3 %. Avyttringen gav upphov till ett realisationsresultat om 2,1 Mkr som har redovisats inom övriga rörelseintäkter för koncernen. Avyttringen gav vidare upphov till ett positivt kassaflöde om 65 Mkr efter avdrag för likvida medel i den sålda verksamheten.





## NOT 6 VERKLIGT VÄRDE

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

### Förvävsrelaterade räntebärande skulder

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

Mkr	30 sep		31 dec
	2024	2023	2023
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>374,2</b>	<b>1 254,2</b>	<b>1 254,2</b>
Redovisat i årets resultat	-5,6	7,1	7,1
Redovisat i eget kapital	127,1	-424,4	-420,0
lanspråktaget belopp	-21,0	-467,1	-467,1
Anskaffningsvärde förvärv	31,4	-	-
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>506,1</b>	<b>369,8</b>	<b>374,2</b>

### Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 30 september 2024 uppgick till 0,4 (0,2) Mkr, varav 0,0 (0,2) Mkr utgjorde tillgångar och 0,4 (0,0) Mkr utgjorde skulder för koncernen. Terminerna värderas baserat på en diskontering av skillnaden mellan terminskursen i avtalet och den aktuella terminskursen för en termin som förfaller vid samma tidpunkt. Värderingen tillhör nivå 2 i värderingshierarkin.

## NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## NOT 8 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Utöver vad som beskrivits nedan bedöms det inte ha skett en väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer jämfört med vad som anges på sidan 31–32 i årsredovisningen för 2023.

### Tvist med minoritetsägare

BHG har en pågående tvist med minoritetsägarna av 30,0 % av dotterbolaget IP-Agency Oy. Tvisten avser beräkningen av det pris som BHG är skyldigt att betala för minoritetsintresset i IP-Agency i enlighet med den säljoption som ställdes ut i samband med att BHG förvärvade IP-Agency under 2021. Beroende på utfallet av tvisten kan priset för aktierna uppgå till mellan 2,1 och 13,9 MEUR.

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2,3	1,7	8,7	5,7	7,9
<b>Summa intäkter</b>	<b>2,3</b>	<b>1,7</b>	<b>8,7</b>	<b>5,7</b>	<b>7,9</b>
Personalkostnader	-10,6	-11,8	-35,8	-44,0	-58,0
Övriga externa kostnader	-4,1	-8,7	-14,4	-18,1	-29,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12,5</b>	<b>-18,9</b>	<b>-41,6</b>	<b>-56,7</b>	<b>-79,8</b>
Finansnetto	-21,9	-31,9	-60,9	-60,9	-92,6
Koncernbidrag	-	-	-	-	110,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-34,4</b>	<b>-50,7</b>	<b>-102,4</b>	<b>-117,6</b>	<b>-62,4</b>
Skatt	7,0	9,7	20,8	23,5	-6,5
<b>Periodens resultat/totalresultat</b>	<b>-27,4</b>	<b>-41,0</b>	<b>-81,6</b>	<b>-94,1</b>	<b>-68,9</b>

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

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2024	2023	2023
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,5
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
Finansiella anläggningstillgångar	7,6	7,7	7,4
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 764,5	4 805,5	4 805,5
Uppskjuten skattefordran	0,1	5,8	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 450,8</b>	<b>8 497,8</b>	<b>8 491,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	24,4	28,3	4,8
Fordringar på koncernföretag	66,6	119,1	104,9
Likvida medel	34,4	33,6	42,5
<b>Summa omsättningsstillgångar</b>	<b>125,4</b>	<b>181,0</b>	<b>152,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 576,1</b>	<b>8 678,7</b>	<b>8 644,0</b>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	5,4	5,4	5,4
Fritt eget kapital	6 565,0	6 620,2	6 645,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 570,4</b>	<b>6 625,5</b>	<b>6 651,0</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	-	<b>20,0</b>	-
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga avsättningar	0,6	0,1	0,2
Långfristiga skulder till koncernföretag	450,0	-	450,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 495,5	1 989,4	1 495,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 946,1</b>	<b>1 989,5</b>	<b>1 945,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder	59,7	43,7	47,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>59,7</b>	<b>43,7</b>	<b>47,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 576,1</b>	<b>8 678,7</b>	<b>8 644,0</b>

# Nyckeltalssammanställning

	2024				2023				
	Q3	Q2	Q1	jan-sep	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
<b>KONCERNEN</b>									
Nettoomsättningstillväxt (%)	-17,7	-22,0	-23,3	-21,0	-14,5	-7,9	-10,9	-15,9	-12,2
Organisk tillväxt (%)	-9,8	-13,5	-13,9	-12,6	-10,8	-10,4	-12,6	-17,0	-12,7
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,1	37,6	39,1	37,9	38,4	37,3	38,3	37,8	38,0
Justerat bruttoresultat (%)	24,6	25,6	26,6	25,6	25,4	24,0	25,8	24,5	25,0
Justerad EBIT (%)	2,2	3,6	-0,0	2,1	1,9	0,4	2,8	-2,6	0,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,37	-0,57	-0,38	-1,32	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,37	-0,57	-0,38	-1,32	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73
Soliditet %	55,2	55,1	56,1	55,2	57,0	55,0	52,6	52,7	57,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1233,4	1161,2	1376,7	1233,4	1129,7	1231,5	968,8	1429,3	1129,7
Kassaflöde från rörelsen	103,3	327,8	-110,8	320,2	348,9	223,7	766,8	210,8	1550,2
Totalt ordervärde (Mkr)	2 447,2	2 768,1	2 079,4	7 294,8	2 824,8	2 883,3	3 561,3	2 660,7	11 930,0
Antal order (tusental)	962	1 001	851	2 814	1 377	1 106	1 217	1 016	4 716
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 543	2 766	2 445	2 593	2 051	2 608	2 925	2 619	2 529
<b>Home Improvement</b>									
Nettoomsättningstillväxt (%)	-11,0	-12,2	-16,2	-12,9	-17,1	-13,7	-13,7	-22,4	-16,5
Organisk tillväxt (%)	-10,0	-11,9	-16,2	-12,5	-17,7	-15,3	-14,6	-22,9	-17,4
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	33,2	33,5	35,2	33,8	33,3	31,5	31,6	31,1	31,9
Justerat bruttoresultat (%)	23,0	23,7	25,0	23,8	22,1	20,8	21,3	20,6	21,2
Justerad EBIT (%)	3,0	5,2	-0,9	2,8	0,9	1,9	3,3	-3,7	0,9
Totalt ordervärde (Mkr)	1 319,3	1 575,1	1 035,5	3 929,8	1 332,2	1 409,9	1 772,6	1 240,4	5 755,1
Antal order (tusental)	494	554	368	1 416	539	536	611	431	2 117
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 671	2 844	2 810	2 775	2 473	2 631	2 901	2 877	2 719
<b>Value Home</b>									
Nettoomsättningstillväxt (%)	-38,1	-47,5	-45,9	-44,1	-26,9	-4,6	-10,7	-13,9	-13,5
Organisk tillväxt (%)	-14,7	-23,7	-17,6	-19,1	-13,4	-9,4	-14,1	-16,6	-13,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	45,3	45,4	46,4	45,7	46,2	45,4	46,2	44,4	45,6
Justerat bruttoresultat (%)	30,1	30,9	32,3	31,0	32,1	29,5	31,7	29,6	30,7
Justerad EBIT (%)	4,0	4,2	3,0	3,8	3,0	-0,4	3,9	-2,0	1,3
Totalt ordervärde (Mkr)	617,1	654,5	504,9	1 776,5	664,9	984,1	1 260,5	913,4	3 822,9
Antal order (tusental)	138	139	115	393	207	244	286	230	967
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 457	4 706	4 383	4 523	3 218	4 030	4 410	3 969	3 954
<b>Premium Living</b>									
Nettoomsättningstillväxt (%)	5,9	9,1	1,7	5,5	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3
Organisk tillväxt (%)	1,2	5,8	-2,6	2,8	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,4	39,0	39,1	38,2	39,9	36,2	39,6	40,3	39,2
Justerat bruttoresultat (%)	21,4	24,0	23,9	23,1	24,7	21,4	25,0	23,7	23,9
Justerad EBIT (%)	0,7	0,9	1,3	1,0	5,8	1,0	2,0	2,4	3,2
Totalt ordervärde (Mkr)	510,8	538,5	539,1	1 588,4	827,7	489,4	528,1	506,9	2 352,0
Antal order (tusental)	330	308	367	1 005	632	325	321	355	1 633
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 548	1 750	1 469	1 581	1 309	1 504	1 647	1 429	1 440



# Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

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

## **JUSTERAD EBIT, JUSTERAD EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT**

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

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

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



## Koncernen

### Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,3</b>	<b>-1 299,3</b>	<b>-109,9</b>	<b>-1 330,6</b>	<b>-1 374,2</b>
Lagernedskrivning	0,0	-	99,1	-	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	6,0	0,4	13,1	3,5	7,6
Kostnader för LTIP	-	0,4	-	10,4	10,4
Förvävsrelaterade kostnader	-	2,0	1,4	4,0	4,0
Tvister	4,5	-	7,3	-	-
Omstruktureringskostnader	-	21,5	6,1	21,5	33,3
Nedskrivning vid omstruktureringar	0,7	79,3	17,0	79,3	138,7
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	25,7	-	46,9	-	-
Nedskrivning IT plattform	-	65,6	-	65,6	65,6
Lagerkonsolidering	8,1	-	8,1	-	-
Realisationsresultat	-	1 117,8	-2,1	1 117,8	1 117,7
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-0,1	-	-11,1	-	-
Erhållet elstöd till företag	-	-	-	-4,9	-4,9
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>45,0</b>	<b>1 287,1</b>	<b>185,7</b>	<b>1 297,3</b>	<b>1 372,5</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	23,9	24,7	71,1	75,3	98,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	4,1	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>52,5</b>	<b>12,5</b>	<b>151,1</b>	<b>42,0</b>	<b>96,7</b>
<b>Justerad EBIT (%)</b>	<b>2,2</b>	<b>0,4</b>	<b>2,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	85,9	125,2	264,8	382,5	487,0
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,0	1,4	2,5	0,4	-4,8
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>138,4</b>	<b>139,1</b>	<b>418,4</b>	<b>424,8</b>	<b>578,9</b>
<b>Justerad EBITDA (%)</b>	<b>5,9</b>	<b>4,9</b>	<b>5,9</b>	<b>4,7</b>	<b>4,9</b>



#### Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2 354,1	2 861,9	7 078,8	8 961,4	11 790,2
Varukostnad	-1 485,5	-1 815,1	-4 511,2	-5 590,5	-7 332,3
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>868,6</b>	<b>1 046,8</b>	<b>2 567,6</b>	<b>3 370,9</b>	<b>4 457,9</b>
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>36,9</b>	<b>36,6</b>	<b>36,3</b>	<b>37,6</b>	<b>37,8</b>
Direkta försäljningsomkostnader	-300,0	-379,1	-876,2	-1 163,7	-1 536,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>568,6</b>	<b>667,7</b>	<b>1 691,4</b>	<b>2 207,2</b>	<b>2 921,1</b>
<b>Bruttoresultat (%)</b>	<b>24,2</b>	<b>23,3</b>	<b>23,9</b>	<b>24,6</b>	<b>24,8</b>
Lagernedskrivning	0,0	-	99,1	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	6,8	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	19,5	1,6	19,5	20,0
Lagerkonsolidering	4,8	-	4,8	-	-
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>873,5</b>	<b>1 066,3</b>	<b>2 679,9</b>	<b>3 390,4</b>	<b>4 477,9</b>
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>37,1</b>	<b>37,3</b>	<b>37,9</b>	<b>37,8</b>	<b>38,0</b>
Nedskrivning vid omstruktureringar	1,4	-	0,1	-	0,9
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-	-	-0,3	-	-
Omstruktureringskostnader	-0,0	-	-	-	2,9
Tvister	4,5	-	4,5	-	-
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>579,4</b>	<b>687,2</b>	<b>1 809,5</b>	<b>2 226,7</b>	<b>2 944,8</b>
<b>Justerat bruttoresultat (%)</b>	<b>24,6</b>	<b>24,0</b>	<b>25,6</b>	<b>24,8</b>	<b>25,0</b>

#### Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning jämförelseperiod</b>	<b>2 861,9</b>	<b>3 106,7</b>	<b>8 961,4</b>	<b>10 125,7</b>	<b>13 433,6</b>
Valutaeffekt	-23,9	91,4	-33,8	228,3	247,6
Effekt av förvärvade verksamheter	62,4	-	123,0	-	13,0
Effekt av avyttrade verksamheter	-265,1	-14,5	-838,3	-60,6	-203,0
Organisk tillväxt	-281,2	-321,6	-1 133,6	-1 331,9	-1 701,0
<b>Nettoomsättning aktuell period</b>	<b>2 354,1</b>	<b>2 861,9</b>	<b>7 078,8</b>	<b>8 961,4</b>	<b>11 790,2</b>
<b>Organisk tillväxt (%)</b>	<b>-9,8</b>	<b>-10,4</b>	<b>-12,6</b>	<b>-13,2</b>	<b>-12,7</b>

#### Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Personalkostnader	-197,7	-247,3	-631,9	-812,4	-1 067,1
Övriga externa kostnader	-248,5	-327,1	-793,1	-1 034,1	-1 354,7
<b>Totala personal- och övriga externa kostnader</b>	<b>-446,1</b>	<b>-574,4</b>	<b>-1 425,0</b>	<b>-1 846,5</b>	<b>-2 421,9</b>
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	6,0	7,4	17,0	20,2	30,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	0,0	17,0	5,7	19,3	21,3
<b>Försäljnings- och administrationskostnader (SG&amp;A)</b>	<b>-440,2</b>	<b>-550,0</b>	<b>-1 402,4</b>	<b>-1 807,1</b>	<b>-2 370,5</b>



## Home Improvement

### Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>31,8</b>	<b>-17,2</b>	<b>-71,5</b>
Lagernedskrivning	0,0	-	41,2	-	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	0,0	0,4	2,6	2,9	7,0
Förvävsrelaterade kostnader	-	2,0	-	4,0	4,0
Omstruktureringskostnader	-	-0,5	-	-0,5	10,9
Nedskrivning vid omstruktureringar	0,7	11,7	3,8	11,7	48,8
Neskrivning IT plattform	-	-	-	-	-
Lagerkonsolidering	-	-	-	-	-
Realisationsresultat	-	-	-2,5	-	-
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-0,1	-	-11,1	-	-
Erhållet elstöd till företag	-	-	-	-2,5	-2,5
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>0,7</b>	<b>13,6</b>	<b>34,0</b>	<b>15,5</b>	<b>68,1</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	14,2	14,4	43,0	43,1	57,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>37,7</b>	<b>27,3</b>	<b>108,7</b>	<b>41,4</b>	<b>54,0</b>
<b>Justerad EBIT (%)</b>	<b>3,0</b>	<b>1,9</b>	<b>2,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	37,8	43,7	115,8	133,5	177,2
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,5	3,2	5,8	3,1	3,3
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>76,1</b>	<b>74,3</b>	<b>230,3</b>	<b>178,0</b>	<b>234,5</b>
<b>Justerad EBITDA (%)</b>	<b>6,0</b>	<b>5,2</b>	<b>6,0</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>

### Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 264,6	1 420,1	3 818,4	4 382,9	5 726,7
Varukostnad	-845,4	-978,7	-2 570,0	-3 011,1	-3 908,0
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>419,2</b>	<b>441,5</b>	<b>1 248,4</b>	<b>1 371,8</b>	<b>1 818,7</b>
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>33,2</b>	<b>31,1</b>	<b>32,7</b>	<b>31,3</b>	<b>31,8</b>
Direkta försäljningsomkostnader	-127,8	-152,3	-380,3	-459,6	-613,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>291,4</b>	<b>289,2</b>	<b>868,1</b>	<b>912,2</b>	<b>1 205,2</b>
<b>Bruttoresultat (%)</b>	<b>23,0</b>	<b>20,4</b>	<b>22,7</b>	<b>20,8</b>	<b>21,0</b>
Lagernedskrivning	0,0	-	41,2	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	5,7	1,6	5,7	6,2
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>419,3</b>	<b>447,2</b>	<b>1 291,1</b>	<b>1 377,5</b>	<b>1 824,9</b>
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>33,2</b>	<b>31,5</b>	<b>33,8</b>	<b>31,4</b>	<b>31,9</b>
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-0,0	-	-0,3	-	-
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>291,4</b>	<b>294,9</b>	<b>910,5</b>	<b>918,0</b>	<b>1 215,2</b>
<b>Justerat bruttoresultat (%)</b>	<b>23,0</b>	<b>20,8</b>	<b>23,8</b>	<b>20,9</b>	<b>21,2</b>





#### Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning jämförelseperiod</b>	<b>1 420,1</b>	<b>1 646,5</b>	<b>4 382,9</b>	<b>5 234,8</b>	<b>6 856,3</b>
Valutaeffekt	-13,0	40,0	-16,5	98,8	110,5
Effekt av förvärvade verksamheter	-	-	-	-	13,0
Effekt av avyttrade verksamheter	-	-14,5	-	-60,6	-63,0
Organisk tillväxt	-142,5	-251,8	-547,9	-890,1	-1 190,1
<b>Nettoomsättning aktuell period</b>	<b>1 264,6</b>	<b>1 420,1</b>	<b>3 818,4</b>	<b>4 382,9</b>	<b>5 726,7</b>
<b>Organisk tillväxt (%)</b>	<b>-10,0</b>	<b>-15,3</b>	<b>-12,5</b>	<b>-17,0</b>	<b>-17,4</b>

#### Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Personalkostnader	-106,2	-105,6	-337,7	-365,2	-492,2
Övriga externa kostnader	-108,9	-115,2	-348,2	-381,5	-506,3
<b>Totala personal- och övriga externa kostnader</b>	<b>-215,2</b>	<b>-220,8</b>	<b>-685,9</b>	<b>-746,7</b>	<b>-998,5</b>
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	0,0	0,4	2,6	2,9	12,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	0,0	1,5	0,7	3,5	5,5
<b>Försäljnings- och administrationskostnader (SG&amp;A)</b>	<b>-215,2</b>	<b>-218,9</b>	<b>-682,6</b>	<b>-740,4</b>	<b>-980,7</b>



## Value Home

### Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13,7</b>	<b>-1 278,0</b>	<b>-49,2</b>	<b>-1 255,2</b>	<b>-1 259,3</b>
Lagernedskrivning	-	-	45,9	-	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	1,2	-	5,7	-	-
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	1,4	-	-
Omstruktureringskostnader	-	19,0	-	19,0	19,4
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	67,6	-	67,6	90,0
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	25,7	-	46,9	-	-
Nedskrivning IT plattform	-	65,6	-	65,6	65,6
Lagerkonsolidering	8,1	-	8,1	-	-
Realisationsresultat	-	1 117,6	-	1 117,6	1 117,5
Erhållet elstöd till företag	-	-	-	-1,8	-1,8
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>35,0</b>	<b>1 269,8</b>	<b>108,1</b>	<b>1 268,0</b>	<b>1 290,7</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3,4	4,6	9,8	15,0	18,1
<b>Justerad EBIT</b>	<b>24,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>68,7</b>	<b>27,9</b>	<b>49,5</b>
<b>Justerad EBIT (%)</b>	<b>4,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>3,8</b>	<b>0,9</b>	<b>1,3</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	27,8	64,7	89,3	199,1	242,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,7	-1,8	-3,4	-2,8	-8,2
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>51,8</b>	<b>59,3</b>	<b>154,6</b>	<b>224,1</b>	<b>284,0</b>
<b>Justerad EBITDA (%)</b>	<b>8,3</b>	<b>5,9</b>	<b>8,6</b>	<b>6,9</b>	<b>7,2</b>

### Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	621,5	1 004,0	1 804,0	3 228,4	3 941,4
Varukostnad	-344,6	-561,8	-1 031,0	-1 774,9	-2 158,2
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>276,9</b>	<b>442,3</b>	<b>773,1</b>	<b>1 453,6</b>	<b>1 783,3</b>
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>44,6</b>	<b>44,0</b>	<b>42,9</b>	<b>45,0</b>	<b>45,2</b>
Direkta försäljningsomkostnader	-95,9	-159,8	-265,4	-485,9	-586,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>181,0</b>	<b>282,5</b>	<b>507,7</b>	<b>967,6</b>	<b>1 196,4</b>
<b>Bruttoresultat (%)</b>	<b>29,1</b>	<b>28,1</b>	<b>28,1</b>	<b>30,0</b>	<b>30,4</b>
Lagernedskrivning	-	-	45,9	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	13,8	-	13,8	13,7
Lagerkonsolidering	4,8	-	4,8	-	-
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>281,7</b>	<b>456,0</b>	<b>823,9</b>	<b>1 467,3</b>	<b>1 797,0</b>
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>45,3</b>	<b>45,4</b>	<b>45,7</b>	<b>45,4</b>	<b>45,6</b>
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	1,4	-	1,4	-	-
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>187,3</b>	<b>296,2</b>	<b>559,8</b>	<b>981,4</b>	<b>1 210,1</b>
<b>Justerat bruttoresultat (%)</b>	<b>30,1</b>	<b>29,5</b>	<b>31,0</b>	<b>30,4</b>	<b>30,7</b>

**Avstämning av organisk tillväxt**

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning jämförelseperiod</b>	<b>1 004,0</b>	<b>1 052,1</b>	<b>3 228,4</b>	<b>3 583,1</b>	<b>4 558,7</b>
Valutaeffekt	-10,9	51,3	-17,2	129,4	137,1
Effekt av förvärvade verksamheter	41,3	-	84,9	-	-
Effekt av avyttrade verksamheter	-243,9	-	-817,1	-	-139,9
Flytt av verksamhet mellan segment	-21,2	-	-57,9	-	-
Organisk tillväxt	-147,9	-99,4	-617,0	-484,0	-614,4
<b>Nettoomsättning aktuell period</b>	<b>621,5</b>	<b>1 004,0</b>	<b>1 804,0</b>	<b>3 228,4</b>	<b>3 941,4</b>
<b>Organisk tillväxt (%)</b>	<b>-14,7</b>	<b>-9,4</b>	<b>-19,1</b>	<b>-13,5</b>	<b>-13,5</b>

**Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)**

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Personalkostnader	-47,0	-98,9	-149,4	-292,4	-356,1
Övriga externa kostnader	-89,0	-160,7	-271,9	-488,7	-594,3
<b>Totala personal- och övriga externa kostnader</b>	<b>-136,0</b>	<b>-259,6</b>	<b>-421,3</b>	<b>-781,1</b>	<b>-950,4</b>
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	1,2	7,0	5,7	7,0	7,4
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	12,0	1,4	12,0	12,0
<b>Försäljnings- och administrationskostnader (SG&amp;A)</b>	<b>-134,7</b>	<b>-240,6</b>	<b>-414,1</b>	<b>-762,1</b>	<b>-931,0</b>



## Premium Living

### Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>-48,4</b>	<b>9,0</b>	<b>48,6</b>
Lagernedskrivning	-	-	12,0	-	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	4,7	-	4,7	-	-
Tvister	4,5	-	4,5	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	6,1	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	13,2	-	-
Erhållet elstöd till företag	-	-	-	-0,6	-0,6
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>9,2</b>	<b>-</b>	<b>40,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,6</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	6,3	5,7	18,3	17,2	22,9
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	4,1	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>3,4</b>	<b>4,5</b>	<b>14,6</b>	<b>25,6</b>	<b>70,9</b>
<b>Justerad EBIT (%)</b>	<b>0,7</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>3,2</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	19,8	16,1	58,0	48,2	64,8
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,2	-	0,2	0,1	0,1
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>23,4</b>	<b>20,7</b>	<b>72,7</b>	<b>73,9</b>	<b>135,8</b>
<b>Justerad EBITDA (%)</b>	<b>4,9</b>	<b>4,6</b>	<b>4,9</b>	<b>5,2</b>	<b>6,2</b>

### Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	478,6	452,0	1 496,1	1 418,5	2 201,2
Varukostnad	-304,4	-288,3	-943,2	-868,7	-1 339,3
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>174,2</b>	<b>163,7</b>	<b>552,9</b>	<b>549,8</b>	<b>861,9</b>
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>36,4</b>	<b>36,2</b>	<b>37,0</b>	<b>38,8</b>	<b>39,2</b>
Direkta försäljningsomkostnader	-76,3	-67,0	-230,5	-218,2	-336,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>98,0</b>	<b>96,7</b>	<b>322,4</b>	<b>331,6</b>	<b>525,3</b>
<b>Bruttoresultat (%)</b>	<b>20,5</b>	<b>21,4</b>	<b>21,5</b>	<b>23,4</b>	<b>23,9</b>
Lagernedskrivning	-	-	12,0	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	6,8	-	-
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>174,2</b>	<b>163,7</b>	<b>571,7</b>	<b>549,8</b>	<b>861,9</b>
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>36,4</b>	<b>36,2</b>	<b>38,2</b>	<b>38,8</b>	<b>39,2</b>
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	0,1	-	-
Tvister	4,5	-	4,5	-	-
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>102,5</b>	<b>96,7</b>	<b>345,9</b>	<b>331,6</b>	<b>525,3</b>
<b>Justerat bruttoresultat (%)</b>	<b>21,4</b>	<b>21,4</b>	<b>23,1</b>	<b>23,4</b>	<b>23,9</b>

**Avstämning av organisk tillväxt**

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning jämförelseperiod</b>	<b>452,0</b>	<b>426,1</b>	<b>1 418,5</b>	<b>1 446,3</b>	<b>2 172,1</b>
Effekt av förvärvade verksamheter	21,1	-	38,1	-	-
Effekt av avyttrade verksamheter	-21,2	-	-57,9	-	-
Flytt av verksamhet mellan segment	21,2	-	57,9	-	-
Organisk tillväxt	5,5	26,0	39,4	-27,8	29,1
<b>Nettoomsättning aktuell period</b>	<b>478,6</b>	<b>452,0</b>	<b>1 496,1</b>	<b>1 418,5</b>	<b>2 201,2</b>
<b>Organisk tillväxt (%)</b>	<b>1,2</b>	<b>6,1</b>	<b>2,8</b>	<b>-1,9</b>	<b>1,3</b>

**Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)**

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Personalkostnader	-35,6	-31,5	-117,2	-103,7	-154,6
Övriga externa kostnader	-48,4	-44,5	-165,6	-154,1	-234,9
<b>Totala personal- och övriga externa kostnader</b>	<b>-84,0</b>	<b>-76,0</b>	<b>-282,7</b>	<b>-257,8</b>	<b>-389,5</b>
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	4,7	-	8,7	-	-
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-	0,8	-	-
<b>Försäljnings- och administrationskostnader (SG&amp;A)</b>	<b>-79,2</b>	<b>-76,0</b>	<b>-273,3</b>	<b>-257,8</b>	<b>-389,5</b>



## NETTOSKULD /NETTOKASSA

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

Mkr	30 sep		31 dec
	2024	2023	2023
Långfristiga räntebärande lån	2 073,6	2 823,3	2 248,2
Kortfristiga räntebärande lån	510,2	303,5	308,7
<b>Summa räntebärandeskulder</b>	<b>2 583,8</b>	<b>3 126,8</b>	<b>2 556,8</b>
Likvida medel	-266,6	-768,5	-370,3
Justering leasingskulder	-582,2	-767,6	-687,1
Justering förvävsrelaterade skulder	-506,1	-369,8	-374,2
Justering transaktionsutgifter	4,5	10,6	4,5
<b>Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)</b>	<b>1 233,4</b>	<b>1 231,5</b>	<b>1 129,7</b>
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	270,7	287,6	236,8
<b>Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12</b>	<b>4,56x</b>	<b>4,28x</b>	<b>4,77x</b>
<b>Justerad EBITDAaL Proforma, R12</b>			
Justerad EBITDA, R12	572,4	574,2	578,9
Justering för IFRS 16	-252,6	-374,0	-360,2
Justering för resultat hänförligt till legala minoritetsintressen*	-45,3	-31,0	-44,8
Proformajusterering för förvärvade/ avyttrade verksamheter	-3,8	118,4	63,0
<b>Justerad EBITDAaL Proforma, R12</b>	<b>270,7</b>	<b>287,6</b>	<b>236,8</b>

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



# Definitioner

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

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	<p>Rullande tolv månaders Justerad EBITDA med följande justeringar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>avdrag för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt ränta på leasingkulder under IFRS 16 ("Justerad EBITDA after Leases"),</li> <li>avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag, oavsett om koncernen redovisar något innehav utan bestämmande inflytande eller ej för minoritetsintressen (för koncernens principer för redovisning av säljoptioner till innehavare utan bestämmande inflytande, se avsnitt 2.3.3. i not 2 i årsredovisningen),</li> <li>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.</li> </ul>	<p>Justerad EBITDAaL Proforma, R12 är ett mått som används för att uppnå transparens och jämförbarhet mellan perioder genom att jämförelsestörande poster exkluderas, korrigering görs för förvärvade och avyttrade verksamheter, periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag samt att leasing inkluderas i sin helhet som en rörelsekostnad istället för som avskrivning och ränta enligt IFRS 16. Måttet används även som nämnare i Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till Justerad EBITDAaL Proforma, R12. Från och med den 1 januari 2024 har BHG justerat definitionen av nyckeltalet genom att numera göra avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag. BHG har sedan tidigare justerat för förvärvade och avyttrade verksamheter och med nuvarande ändring blir beräkningen mer konsekvent. Den nya definitionen är vidare i linje med hur uppfyllnaden av koncernens kovenanter i finanseringsavtalet beräknas.</p>
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	Totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa kostnader för försäljning och administration under perioden, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Justerat bruttoresultat exkluderar även jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar, bland annat, realisationsvinster och förluster vid avyttringar, kostnader relaterade till väsentliga nedskärningar, omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en väsentlig del av verksamheten, väsentliga nedskrivningar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster är en beteckning på poster vilka exkluderade visar Bolagets intjäning exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten.
Kassakonvertering	Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar (capex) i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.



Nyckeltal	Definition	Motivering
Nettoomsättningstillväxt	Periodens nettoomsättningstillväxt, beräknad i jämförelse med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Nettoskuld/Nettokassa	Summan av räntebärande skulder, exklusive leasingskulder och tilläggsköpeskillningar och med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld/Nettokassa är ett mått som visar Bolagets räntebärande nettoskuldsättning till finansiella institut.
Nettoskuld/ Nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	Nettoskuld/ Nettokassa dividerat med justerad EBITDAaL Proforma, R12.	Nettoskuld/ Nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 beskriver Bolagets kapacitet att betala tillbaka sina skulder med vinster genererade av den löpande verksamheten.
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara verksamheter gentemot föregående år. Organisk tillväxt beräknas som förändring i nettoomsättning justerad för valutaeffekten samt effekten av förvärvade och avyttrade verksamheter.  Organisk tillväxt i % = Organisk tillväxt / Nettoomsättning för jämförelseperioden.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive valutaeffekten samt effekterna av förvärv och avyttringar av verksamheter.  Från och med den 1 januari 2024 har BHG justerat definitionen av nyckeltalet genom att numera justera för valutaeffekter i enlighet med ESMA:s vägledning. Jämförelsetalen har räknats om.
Rörelsekapital	Varulager samt ej räntebärande kortfristiga fordringar minus ej räntebärande kortfristiga skulder.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.
Soliditet	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet speglar företagets finansiella ställning och således dess långsiktiga betalningsförmåga. God soliditet / stark finansiell ställning ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt. En lägre soliditet innebär en högre finansiell risk, men också en högre finansiell hävstång.
Totalt ordervärde	Det sammanlagda värdet i kronor av under perioden lagda order före avdrag för order som makulerats.	Totalt ordervärde används för att mäta kundaktivitet och som en indikator på intäktsgenerering.

bhg.

