



"Vi har nu förbättrat lönsamheten i varje kvartal under tre år, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I det tredje kvartalet förbättrar vi lönsamheten kraftigt med 32,3% och den justerade EBIT-marginalen med 0,7 procentenheter till 4,2 %. Med fortsatt stark tillväxt och god kostnadskontroll tar vi ytterligare steg mot vårt kortsiktiga mål om en justerad EBIT-marginal på 5 %. Samtidigt fortsätter vi att genomföra vår strategi, bland annat genom att vidareutveckla vårt arbete med AI."

*Gustaf Öhrn,
VD & koncernchef*

Q3 2026

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm



Delårsrapport: 1 januari-30 september 2026

Stark tillväxt och tre år av kontinuerliga lönsamhetsförbättringar

– I kvartalet ökade försäljningen med 11,7 %, lönsamheten med 32,3 % och den justerade EBIT-marginalen med 0,7 procentenheter till 4,2 % – ett viktigt steg mot vårt kortsiktiga mål om en lönsamhet på 5 %.

SAMMANFATTNING

1 juli – 30 september

- Nettoomsättningen ökade med 11,7 % till 2 901,1 (2 597,4) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 9,3 %. Valutaeffekter bidrog positivt till nettoomsättningstillväxten med 2,3 procentenheter.
- Bruttoresultatet uppgick till 700,3 (632,3) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 24,1 (24,3) %
- Justerad EBIT förbättrades till 122,1 (92,3) Mkr, motsvarande en ökning om 32,3%, och den justerade EBIT-marginalen till 4,2 (3,6) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 91,6 (51,9) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,41 (0,06) kronor och efter utspädning till 0,41 (0,06) kronor

1 januari – 30 september

- Nettoomsättningen ökade med 8,3 % till 8 172,5 (7 545,7) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 7,9 %
- Bruttoresultatet uppgick till 2 044,4 (1 879,8) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 25,0 (24,9) %
- Justerad EBIT förbättrades till 300,9 (231,9) Mkr, motsvarande en ökning om 29,8%, och den justerade EBIT-marginalen till 3,7 (3,1) %
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades till 379,9 (312,1) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,63 (0,59) kronor och efter utspädning till 0,63 (0,59) kronor

Viktiga händelser under tredje kvartalet och efter periodens slut

- Den 19 oktober tilldelades Bygghemma Svenska SEO-priset 2026 i den nya kategorin AI-synlighet, för sin ledande synlighet i AI-baserade söktjänster.
- Den 2 oktober meddelades att BHG har fortsatt utrullningen av AI-drivna lösningar i samarbete med Algorithmia. På mindre än fyra månader har nio AI-agenter driftsatts på fem plattformar och används idag inom bland annat produktinformation, sök, prissättning och kundservice. Lösningarna bidrar till ökad kundnytta och effektivare verksamhet och kommer successivt att skalas upp inom koncernen.
- Förvärvet av Hillerstorp som annonserades under det andra kvartalet slutfördes den 31 juli. Det är ett tydligt exempel på BHG:s strategi att stärka utvalda kärnkategorier genom egna varumärken och disciplinerade tillägsförvärv.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025
Nettoomsättning	2 901,1	2 597,4	11,7%	8 172,5	7 545,7	8,3%	10 582,9
Bruttoresultat	700,3	632,3	68,0	2 044,4	1 879,8	164,6	2 682,9
Bruttomarginal (%)	24,1	24,3	-0,2 p.p.	25,0	24,9	0,1 p.p.	25,4
Justerad EBIT*	122,1	92,3	29,8	300,9	231,9	69,0	389,9
Justerad EBIT-marginal (%)	4,2	3,6	0,7 p.p.	3,7	3,1	0,6 p.p.	3,7
Rörelseresultat	130,3	69,5	60,8	264,0	251,1	12,9	386,7
Rörelsemarginal (%)	4,5	2,7	1,8 p.p.	3,2	3,3	-0,1 p.p.	3,7
Periodens resultat	93,8	28,7	65,2	160,1	149,2	10,9	203,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,41	0,06	0,35	0,63	0,59	0,04	0,81
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,41	0,06	0,35	0,63	0,59	0,04	0,81
Kassaflöde från rörelsen	91,6	51,9	39,6	379,9	312,1	67,9	682,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 046,0	1 238,2	-192,2	1 046,0	1 238,2	-192,2	999,5

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 31.



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Vi fortsätter att leverera på vår strategi för lönsam tillväxt. I det tredje kvartalet växte vi organiskt med 9,3 %, ovanpå en stark organisk tillväxt på 13,4 % i jämförelseperioden, samtidigt som vi tydligt förbättrade lönsamheten med 32,3 %. För tolfte kvartalet i rad förbättrar vi justerad EBIT jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det innebär tre år av lönsamhetsförbättringar i varje kvartal.

Vi är särskilt nöjda med den tydliga lönsamhetsförbättringen i kvartalet. Justerad EBIT ökade med 29,8 Mkr till 122,1 (92,3) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 4,2 (3,6) %. Vi fortsätter därmed att ta steg mot vårt kortsiktiga mål om en justerad EBIT-marginal på 5 %. På rullande tolv uppgår justerad EBIT till 459,0 Mkr, en ökning med 120,4 Mkr eller 35,5 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

Genom fokuserat arbete för att möjliggöra en skalbar struktur, bland annat genom konsolideringar och investeringar i skalbara lösningar, har vi skapat förutsättningar att växa med bättre lönsamhet. I kvartalet ser vi återigen resultatet av detta. Vi växer och förbättrar lönsamheten i samtliga tre affärsområden. Den förbättrade lönsamheten drivs framför allt av god kostnadskontroll och skaleffekter. Vi växer utan att de fasta kostnaderna ökar i samma takt, vilket gör att den ökade försäljningen får genomslag i resultatet.

Kassaflödet från rörelsen förbättrades också jämfört med föregående år och uppgick till 91,6 (51,9) Mkr. Nettoskulden minskade till 1 046,0 (1 238,2) Mkr och skuldsättningen uppgick till 2,13x vid kvartalets utgång, jämfört med 3,36x vid samma tidpunkt föregående år. Det förbättrade kassaflödet ger oss bättre förutsättningar att investera i verksamhetens utveckling och selektiva tilläggsförvärv.

Vår syn på marknaden är i huvudsak oförändrad sedan det andra kvartalet. Vi ser fortsatt goda förutsättningar för tillväxt, även om utvecklingen skiljer sig mellan våra marknader och verksamheter. Vår försäljning utvecklades särskilt starkt i Norge, Danmark och Östeuropa inom framför allt vårt möbelsortiment. Lönsamhetsförbättringen drevs främst av Value Home och Premium Living.

Strategin för lönsam tillväxt ligger fast. Vi fortsätter att utveckla BHG genom det ständiga förbättringsarbetet i våra plattformar, det vi kallar operational excellence, strategiska initiativ tvärs våra plattformar och disciplinerade tilläggsförvärv. I det dagliga arbetet handlar det om att vara goda onlinehandlare: att förstå kundernas behov och snabbt möta dem med rätt sortiment, konkurrenskraftiga priser och en enkel och pålitlig köppplevelse. Parallellt fortsätter arbetet med att öka andelen unikt sortiment, förbättra inköpen och effektivisera lager- och varuflöden. Vi arbetar också med att stärka synligheten för våra produkter och varumärken i AI-baserade sök- och rekommendationstjänster, så kallad AI-visibility. Dessa initiativ ska stegvis stärka vårt kunderbjudande och våra förutsättningar för högre lönsamhet.

Genom vårt samarbete med Algorithmia har vi nu också nio AI-agenter i drift på fem av våra plattformar. Vi ser positiva effekter både på konvertering och effektivitet, bland annat genom lösningar som hjälper kunderna att välja rätt produkt och som effektiviserar hanteringen av kundtjänstärenden. Fler agenter är under utveckling. Parallellt arbetar vi med att ge fler medarbetare AI-stöd för att analysera verksamhetens data och ta fram beslutsunderlag i det dagliga arbetet. De lösningar och arbetssätt som ger tydlig nytta ska vi fortsätta att sprida till fler av våra plattformar.

Vi arbetar aktivt och disciplinerat med att utvärdera selektiva tilläggsförvärv som kan stärka våra befintliga plattformar. Förvärvet av Hillerstorp, som kommunicerades under andra, och genomfördes under tredje kvartalet, är ett exempel på vår inriktning att tillföra starka varumärken och utveckla dem genom vår räckvidd, våra försäljningskanaler och vår inköpskapacitet. Integrationen utvecklas enligt plan och under kvartalet nådde vi en viktig milstolpe genom att lansera Hillerstorps eget konsumenterbjudande online. Lanseringen ger oss en grund att utveckla erbjudandet vidare inför nästa utesäsong. Förvärvet, som var ett inkrämsförvärv med begränsad risk, kombinerar ett starkt varumärke och ett attraktivt sortiment med BHG:s digitala plattformar och försäljningskanaler för att accelerera tillväxten. Vi har fortsatt fokus på hög finansiell disciplin och på förvärv där vi ser tydliga möjligheter att skapa värde inom den befintliga koncernen.



Vi går nu in i årets avslutande kvartal och Black Month. Vi är väl förberedda och fokuserar på ett konkurrenskraftigt erbjudande och god tillgänglighet. Vår prioritering är att fortsätta omsätta tillväxt i förbättrad lönsamhet genom god kostnadskontroll och ett konsekvent genomförande av vår strategi.

Jag vill slutligen tacka våra medarbetare för deras stora engagemang och insatser samt våra kunder, partners och aktieägare för deras fortsatta förtroende.

Gustaf Öhrn,

Vd och koncernchef, BHG Group



Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025
Nettoomsättning	2 901,1	2 597,4	11,7%	8 172,5	7 545,7	8,3%	10 582,9
Bruttoresultat	700,3	632,3	68,0	2 044,4	1 879,8	164,6	2 682,9
Bruttomarginal (%)	24,1	24,3	-0,2 p.p.	25,0	24,9	0,1 p.p.	25,4
Justerad EBITDA*	210,6	175,0	35,6	559,1	480,6	78,4	728,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,3	6,7	0,5 p.p.	6,8	6,4	0,5 p.p.	6,9
Justerad EBIT*	122,1	92,3	29,8	300,9	231,9	69,0	389,9
Justerad EBIT-marginal (%)	4,2	3,6	0,7 p.p.	3,7	3,1	0,6 p.p.	3,7
Jämförelsestörande poster	30,8	-0,0	30,8	30,8	89,2	-58,4	89,2
Rörelseresultat	130,3	69,5	60,8	264,0	251,1	12,9	386,7
Rörelsemarginal (%)	4,5	2,7	1,8 p.p.	3,2	3,3	-0,1 p.p.	3,7
Periodens resultat	93,8	28,7	65,2	160,1	149,2	10,9	203,5
Kassaflöde från rörelsen	91,6	51,9	39,6	379,9	312,1	67,9	682,9
Totalt ordervärde	2 931,2	2 615,4	12,1%	8 325,4	7 632,3	9,1%	10 685,0
Antal order (tusental)	1 097	996	10,2%	3 038	2 883	5,4%	4 284
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 671	2 627	44	2 740	2 648	93	2 494

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 31.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets tredje kvartal

Nettoomsättningen ökade till 2 901,1 (2 597,4) Mkr, motsvarande en tillväxt om 11,7 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 9,3 procent, mot en stark jämförelseperiod med 13,4 procent organisk tillväxt. Det var det åttonde kvartalet i rad med organisk tillväxt. Den positiva utvecklingen drevs av ett starkt genomförande, ett konkurrenskraftigt kunderbjudande och god efterfrågan inom flera av koncernens kategorier och marknader.

Försäljningsutvecklingen var särskilt stark i Norge, Danmark och Östeuropa, samtidigt som Norden som helhet fortsatte att utvecklas positivt. Vi ser fortsatt tillväxt i Finland, även om marknadsförutsättningarna där är mer utmanande än i övriga Norden.

Lönsamheten stärktes ytterligare under kvartalet. Justerad EBIT ökade till 122,1 (92,3) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 4,2 (3,6) procent. Förbättringen drevs främst av god kostnadskontroll och skaleffekter från den ökade försäljningen. Kvartalet markerar därmed det tolfte kvartalet i rad med förbättrad justerad EBIT jämfört med motsvarande period föregående år.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 2 901,1 (2 597,4) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till 11,7 % och den organiska tillväxten till 9,3 %.
- Justerad EBIT förbättrades till 122,1 (92,3) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 4,2 (3,6) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 91,6 (51,9) Mkr i kvartalet, drivet av koncernens EBITDA samt en negativ effekt från förändringar i rörelsekapitalet, i linje med koncernens normala säsongsmönster.

- Skuldsättningen uppgick till 2,13x vid periodens utgång, jämfört med 3,36x vid samma tidpunkt föregående år. Förvärvsrelaterade skulder uppgår nu till 203,7 Mkr.

Strategi för lönsam tillväxt

BHG:s strategi för lönsam tillväxt, som presenterades vid kapitalmarknadsdagen i mars, syftar till att kombinera organisk tillväxt och selektiva tilläggsförvärv med initiativ som stärker lönsamheten och balansräkningen. Strategin vilar på tre prioriterade områden: operational excellence, strategiska initiativ och selektiva tilläggsförvärv. Målet är att skapa förutsättningar för 10–15 procents årlig tillväxt över en konjunkturcykel och en justerad EBIT-marginal om 7 procent på medellång sikt.

Operational excellence utgör grunden i strategin och handlar om att kontinuerligt stärka marknadspositionen, förbättra bruttomarginalen och driva effektivitet genom hela värdekedjan. Under kvartalet låg fokus på sortimentsutveckling, konkurrenskraftiga priser, effektivare inköp, lagerstyrning och fortsatt kostnadsdisciplin. Den organiska tillväxten om 9,3 procent och den förbättrade lönsamheten under kvartalet visar att koncernen fortsätter att stärka sin konkurrenskraft samtidigt som god kostnadskontroll och ökade skaleffekter bidrar till högre resultat.

De **strategiska initiativen** syftar till att utveckla koncernens bolag, stärka plattformarnas konkurrenskraft, förbättra kundupplevelsen och öka effektiviteten i verksamheten. Under kvartalet fortsatte BHG att öka andelen unikt sortiment och att investera i AI-, data- och teknologidrivna lösningar. Genom samarbetet med Algorithmia har nio AI-agenter driftsatts på fem plattformar och används idag inom



områden som produktinformation, sök, prissättning och kundservice.

En central del av arbetet är att stärka kvaliteten i och användningen av koncernens produkt- och kunddata för att förbättra kunderbjudandet, effektivisera verksamheten och skapa bättre beslutsunderlag. BHG arbetar samtidigt aktivt med AI-visibility, det vill säga att öka synligheten för koncernens produkter och varumärken i AI-baserade sök- och rekommendationstjänster. Initiativen bidrar till ett starkare kunderbjudande, högre effektivitet och stärker koncernens långsiktiga konkurrenskraft.

Selektiva tilläggsförvärv utgör det tredje strategiska benet och kompletterar den organiska tillväxten. Fokus ligger på selektiva och disciplinerade tilläggsförvärv som stärker befintliga plattformar genom unika produkter, starka varumärken och industriella synergier. Hillerstorp är ett tydligt exempel på denna strategi. Integrationen utvecklas enligt plan och under kvartalet lanserades bolagets konsumenterbjudande online, vilket stärker BHG:s position inom utemöbler och ökar andelen unikt sortiment i koncernen.

Sammantaget stärker de tre prioriterade områdena BHG:s förutsättningar att fortsätta kombinera tillväxt med successivt förbättrad lönsamhet. Genom operativ utveckling i verksamheterna, strategiska koncernövergripande initiativ och selektiva tilläggsförvärv bygger vi ett starkare BHG med ett mer differentierat erbjudande, högre andel unikt sortiment och förbättrade förutsättningar för långsiktigt värdeskapande.

Marknaden

Marknaden fortsatte att utvecklas positivt under det tredje kvartalet. Konsumenternas ekonomiska förutsättningar har generellt förbättrats jämfört med föregående år, understödda av lägre räntor, stabiliserad inflation och ökad köpkraft. I Sverige har även skattelättnader, såsom den sänkta momsen på livsmedel, gett stöd åt hushållens köpkraft. Även bostadsmarknaden fortsatte att återhämta sig. Enligt Svensk Mäklarstatistik såldes fler villor i Sverige under årets första åtta månader än under någon motsvarande period sedan mätningarna inleddes 2005, vilket är en viktig drivkraft för efterfrågan inom renovering och hemförbättring. Valutakursutvecklingen har medfört högre varukostnader för USD-baserade inköp, samtidigt som den svagare svenska kronan haft en positiv omräkningseffekt på försäljningen i EUR. Samtidigt kvarstår prispress i vissa delar av marknaden. BHG följer utvecklingen i inflation, räntor och konsumentsentiment noggrant, men fokuserar på det bolaget själv kan påverka.

Efterfrågan utvecklades positivt på flera av koncernens marknader under kvartalet. Försäljningen var särskilt stark i Norge, Danmark och Östeuropa, med god utveckling framför allt inom möbler. Norden som helhet fortsatte att utvecklas positivt, medan Finland alltså präglades av mer utmanande marknadsförhållanden.

BHG:s fokus ligger fortsatt på den stora bilden och på att genomföra strategin med disciplin, snarare än på kortsiktiga variationer i enskilda marknader. Genom ett starkt kunderbjudande, affärsutveckling och strategiska initiativ

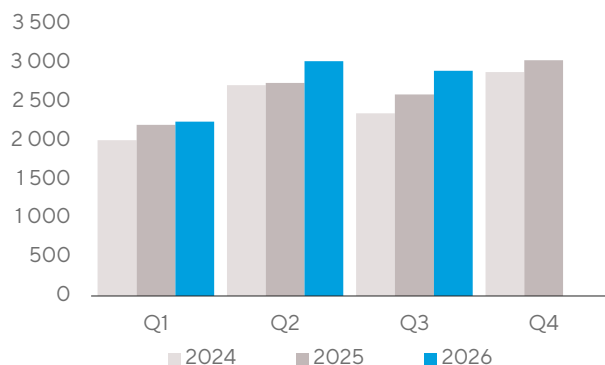
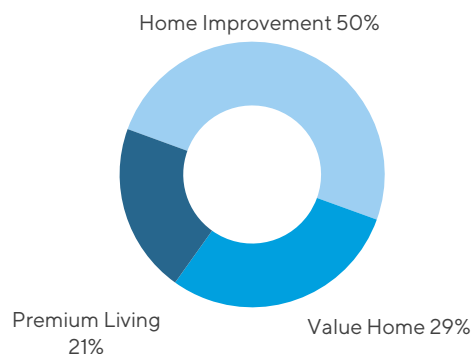
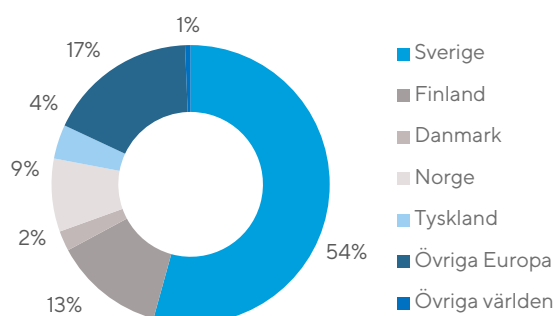
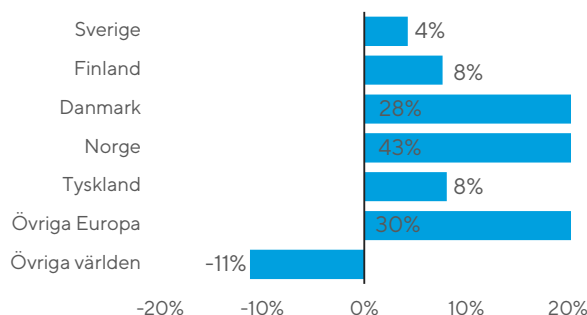
fortsätter koncernen att stärka sin marknadsposition och skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Utblick

BHG ser fortsatt positivt på marknadsutvecklingen och ser goda förutsättningar för lönsam tillväxt över tid. Konsumenternas ekonomiska förutsättningar är bättre än för ett år sedan, bland annat tack vare högre disponibla inkomster. Samtidigt finns en viss osäkerhet kring utvecklingen av bränslepriser, räntor och valutor, vilket kan påverka hushållens köpkraft och våra varukostnader framöver.

Onlineandelen inom BHG:s kategorier förväntas fortsätta att öka. AI-utvecklingen bedömer vi kan påskynda den förflyttningen. Kunder kan redan i dag få hjälp att hitta och välja rätt produkter direkt online. Med AI kan rådgivningen bli mer relevant och tillgänglig genom hela köpresan, även vid köp av mer komplexa produkter.

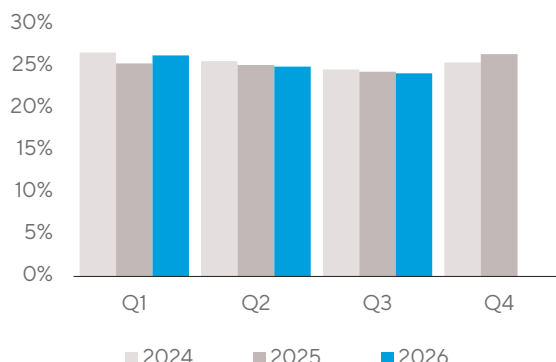
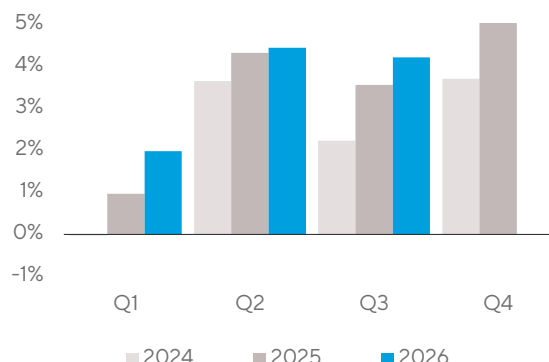
BHG går nu in i årets avslutande kvartal och Black Month väl förberett, med fokus på ett konkurrenskraftigt erbjudande och god tillgänglighet. BHG:s fokus är att konsekvent genomföra den strategi som presenterats. För ytterligare information, se koncernens finansiella mål (sidan 9).

Nettoomsättning (Mkr)**Nettoomsättning per affärsområde, jul-sep 2026****Fördelning nettoomsättning per land (%) jul-sep 2026****Nettoomsättningstillväxt per land (%) jul-sep 2026****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen ökade med 11,7 % till 2 901,1 (2 597,4) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 9,3 % (13,4). Skillnaden mot den totala tillväxten förklaras främst av positiva valutaeffekter om 2,3 procentenheter.

Samtliga segment växte organiskt i kvartalet. Value Home växte organiskt med 20,5 %, Premium Living med 10,1 % och Home Improvement med 3,9 %. Försäljningen utvecklades särskilt väl inom möbler. Home Improvement mötte höga jämförelsetal, med en organisk tillväxt om 14,1 % i motsvarande kvartal föregående år, framför allt i badrumskategorin som delvis gynnades av det höjda ROT-avdraget föregående år. Det återspeglas i en lägre tillväxt i segmentet.

Vi såg en fortsatt god utveckling i Sverige med en tillväxt om 4 %. I Norge och Danmark var tillväxten mycket stark med 43 % respektive 28 %, och även försäljningen i övriga Europa utvecklades starkt med 30 %. I Tyskland växte vi med 8 %. I Finland ökade försäljningen med 8 % i kvartalet, men vi bedömer fortsatt den marknaden som utmanande.

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

Produktmarginalen uppgick till 36,2 (36,2) % i kvartalet och 37,0 (37,0) % under årets första nio månader. Bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) uppgick till 24,1 (24,3) % i kvartalet och 25,0 (24,9) % under årets första nio månader.

Bruttomarginalen var något lägre än under motsvarande kvartal föregående år, främst till följd av högre kostnader för leveranser till slutkund i samband med högre bränslepriser. Produktmarginalen var oförändrad på koncernnivå. Den svenska kronans försvagning gentemot USD medförde högre inköpskostnader främst inom Value Home, vilket bidrog till en försämrad produktmarginal i segmentet under kvartalet.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster) uppgick till -490,0 (-457,4) Mkr, motsvarande 16,9 (17,6) % av nettoomsättningen i kvartalet samt -1 491,8 (-1 400,9) Mkr, motsvarande 18,3 (18,6) % av nettoomsättningen under årets första nio månader.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 130,3 (69,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på 4,5 (2,7) % samt 264,0 (251,1) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en rörelsemarginal på 3,2 (3,3) %.

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till -109,6 (-107,0) Mkr i kvartalet, varav -52,7 (-53,0) Mkr avser av- och nedskrivningar på leasingtillgångar, samt -325,5 (-319,5) Mkr under årets första nio månader, varav -157,0 (-156,1) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens justerade EBIT uppgick till 122,1 (92,3) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 4,2 (3,6) % samt 300,9 (231,9) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,7 (3,1) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till 30,8 (-0,0) Mkr i kvartalet samt 30,8 (89,2) Mkr under årets första nio månader. Posten under innevarande kvartal avser återföring av ackumulerade valutakursdifferenser från eget kapital till resultaträkningen i samband med likvidation av ett

dotterbolag. Posterna i jämförelseperioden hänför sig helt till tvist med, respektive försäljning av IP-Agency, se sidan 32.

Koncernens finansnetto uppgick till -19,4 (-34,0) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -23,7 (-33,7) Mkr i kvartalet, varav -4,7 (-4,9) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16. Under årets första nio månader uppgick koncernens finansnetto till -67,2 (-94,7) Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -73,4 (-105,2) Mkr, varav -14,7 (-13,8) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 110,9 (35,5) Mkr i kvartalet samt 196,8 (156,3) Mkr under årets första nio månader. Resultatet efter skatt uppgick till 93,8 (28,7) Mkr i kvartalet samt 160,1 (149,2) Mkr under årets första nio månader. Den effektiva skattesatsen uppgick till -15,4 (-19,2) %, motsvarande -17,1 (-6,8) Mkr i kvartalet, samt -18,7 (-4,6) %, motsvarande -36,7 (-7,2) Mkr under årets första nio månader. Skattesatsen under innevarande period påverkas av ett ej skattepliktigt realisationsresultat i samband med likvidation av dotterbolag. Den låga effektiva skattesatsen under jämförelseperioden förklaras främst av aktivering av tidigare ej redovisade skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag samt ett ej skattepliktigt realisationsresultat vid avyttringen av IP-Agency under det andra kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 91,6 (51,9) Mkr i kvartalet och 379,9 (312,1) Mkr under årets första nio månader. Kassaflödet drevs av koncernens EBITDA, medan förändringar i rörelsekapitalet hade en negativ påverkan i linje med koncernens normala säsongsmonster, med lageruppbyggnad inför årets avslutande kampanjperiod Black Month. Förbättringen jämfört med föregående år drevs främst av ett högre EBITDA, medan kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapitalet var i nivå med föregående år.

Kassakonvertering (kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till 35,5 (19,1) % och 58,7 (52,2) % under årets första nio månader.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -87,9 (-136,7) Mkr och -159,1 (-168,0) Mkr under årets första nio månader och var i perioden framför allt hänförligt till förvärv av inkräm i Hillerstorp, förvärv av



aktier i Nordic Nest Group AB samt IT-investeringar avseende teknikplattformar.

Kassaflödet till finansieringsverksamheten uppgick till -131,1 (-330,9) Mkr i kvartalet och -107,4 (-340,6) Mkr under årets första nio månader, i perioden i huvudsak till följd av amortering av leasingskulder, utdelning till innehav utan bestämmande inflytande och räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 454,0 Mkr, jämfört med 300,5 Mkr vid årets ingång.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 046,0 (1 238,2) Mkr vid periodens utgång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 (se definition sida 38) om 2,13x.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 800 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 000 Mkr vid årets ingång.

FINANSIELLA MÅL

Nettoomsättningstillväxt

10-15 % årlig tillväxt över en konjunkturcykel, genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv.

Lönsamhet

En justerad EBIT-marginal om 5 % kortsiktigt, följt av en justerad EBIT-marginal om 7 % på medellång sikt.

Kapitalstruktur

Nettoskuld/EBITDA under 2x, mätt vid slutet av varje räkenskapsår.

Utdelningspolicy

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

2026/Q3



Home Improvement

”Vi fortsatte att växa organiskt under det tredje kvartalet, trots en stark jämförelseperiod med 14,1 % organisk tillväxt föregående år. Samtidigt förbättrade vi produktmarginalen, vilket visar att vårt arbete med sortiment, prissättning och inköp ger resultat. Integrationen av Hillerstorp har gått enligt plan och stärker vår position inom utemöbler och vår andel unikt sortiment. Vi fortsätter också att implementera AI-lösningar som hjälper kunderna att hitta och välja rätt produkter och som gör verksamheten mer effektiv. Vi är väl förberedda inför årets avslutande kvartal och viktiga kampanjperiod” säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för Home Improvement.

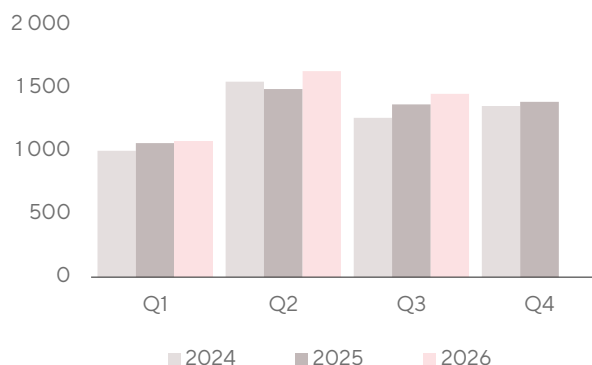
- Nettoomsättningen ökade med 6,1 % till 1 455,3 (1 371,4) Mkr i kvartalet och ökade med 6,0 % till 4 163,0 (3 927,7) Mkr under årets första nio månader. Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 3,9 (14,1) % i kvartalet samt 6,6 (8,7) % under årets första nio månader. Tillväxten i kvartalet påverkades av höga jämförelsetal, framför allt i badrumskategorin som delvis gynnades av det höjda ROT-avdraget under 2025.
- Bruttomarginalen uppgick till 21,8 (21,9) % i kvartalet samt 22,7 (23,0) % under årets första nio månader. Den lägre bruttomarginalen i kvartalet förklaras av högre direkta försäljningsomkostnader i relation till omsättningen, vilket motverkade förbättringen i produktmarginalen.
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 67,1 (62,5) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 4,6 (4,6) % samt 159,0 (139,8) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,8 (3,6) %, under årets första nio månader. Förbättrad justerad EBIT i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av försäljningstillväxten i kombination med mycket god kostnadskontroll.
- På rullande tolv månader uppgår justerad EBIT till 235,3 Mkr, en förbättring med 41,2 Mkr, eller 21,2 %, jämfört med motsvarande period för ett år sedan.

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025
Nettoomsättning	1 455,3	1 371,4	6,1%	4 163,0	3 927,7	6,0%	5 317,4
Bruttoresultat	317,7	300,7	17,0	943,3	901,5	41,8	1 239,2
Bruttomarginal (%)	21,8	21,9	-0,1 p.p.	22,7	23,0	-0,3 p.p.	23,3
Justerad EBITDA	103,5	97,6	5,9	267,4	248,1	19,3	360,7
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,1	7,1	0,0 p.p.	6,4	6,3	0,1 p.p.	6,8
Justerad EBIT	67,1	62,5	4,6	159,0	139,8	19,2	216,0
Justerad EBIT-marginal (%)	4,6	4,6	0,1 p.p.	3,8	3,6	0,3 p.p.	4,1
Jämförelsestörande poster	-	-0,0	0,0	-	89,2	-89,2	89,2
Rörelseresultat	53,8	48,9	4,8	119,2	186,9	-67,7	249,9
Rörelsemarginal (%)	3,7	3,6	0,1 p.p.	2,9	4,8	-1,9 p.p.	4,7
Periodens resultat	35,1	32,5	2,6	68,6	132,7	-64,1	34,6
Totalt ordervärde	1 445,0	1 354,5	6,7%	4 231,8	3 957,5	6,9%	5 285,0
Antal order (tusental)	484	432	12,0%	1 291	1 261	2,4%	1 700
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 986	3 135	-149	3 279	3 139	140	3 110

50%

Andel av gruppens totala nettoomsättning

Nettoomsättning (Mkr)



KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT

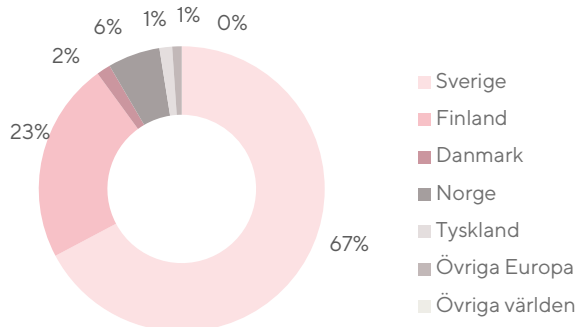
Affärsområdet Home Improvement stod för 50 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet. Home Improvement erbjuder kunder marknadens bredaste och mest relevanta sortiment inom gör-det-själv. Kundvärdet skapas genom tillgänglighet, sortimentsbredd och konkurrenskraftiga priser. Detta möjliggörs genom prismatchning och en dropship-baserad modell med låg kapitalbindning och en växande andel egna varumärken. Norden står för mer än 97 % av affärsområdets omsättning i kvartalet.

Det ledande varumärket i Home Improvement är Bygghemma.

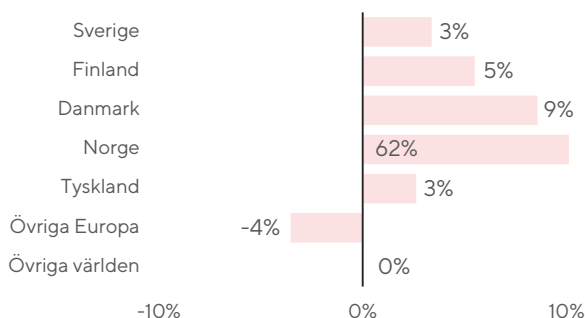
Fokus ligger på att:

- Driva tillväxt genom att bredda produkterbjudandet och expandera geografiskt.
- Öka andelen av försäljningen från unikt sortiment, bland annat genom egna varumärken och Hillerstorp, och fullt nyttja sortimentet i samtliga relevanta försäljningskanaler, inklusive inom koncernen.
- Öka användningen av AI för att förbättra kundupplevelsen, konverteringen och den operativa effektiviteten samt stärka AI-visibility.
- Skapa ett nordiskt "DIY powerhouse" med en gemensam organisation för att nå skaleffekter och förbättra lönsamheten och kundnyttan.

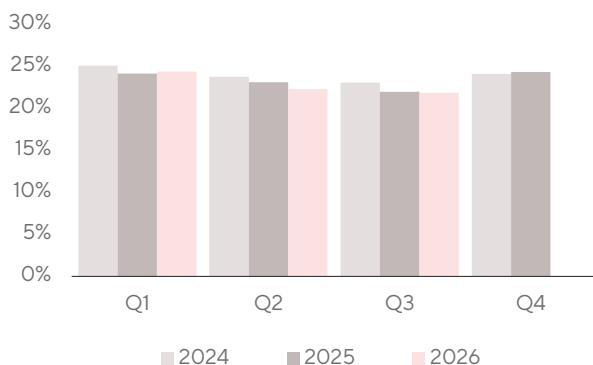
Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2026



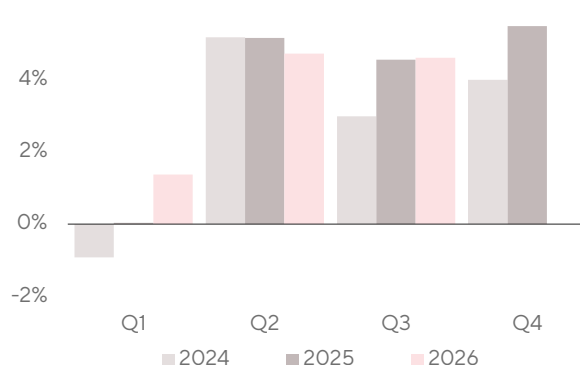
Nettoomsättningstillväxt per land (%) jul-sep 2026



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)





Value Home

”Value Home levererade sin starkaste organiska tillväxt hittills i år, över 20 %. Vårt långsiktiga arbete med produktutveckling och sortimentsoptimering fortsätter att ge resultat, och vi ser en god efterfrågan på våra möbler på flera marknader. Trots negativa valutaeffekter på produktmarginalen förbättrade vi lönsamheten, tack vare skaleffekter och god kostnadskontroll. Vi fortsätter också att använda AI för att förbättra kundupplevelsen och effektivisera verksamheten. Vi står väl rustade inför årets avslutande kvartal” säger Johan Engström, chef för Value Home.

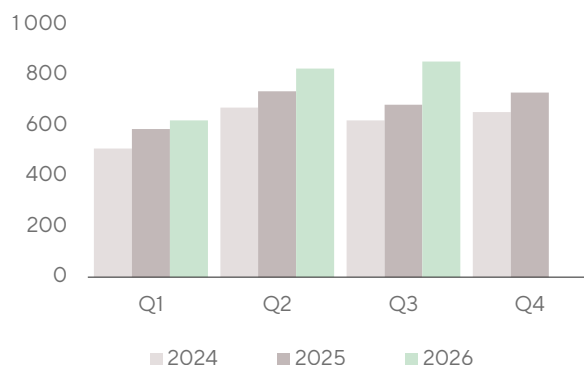
- Nettoomsättningen ökade med 25,0 % till 855,1 (684,2) Mkr i kvartalet och 14,7 % till 2 305,0 (2 009,2) under årets första nio månader. Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 20,5 (10,0) % i kvartalet samt 12,1 (9,7) % under årets första nio månader. Försäljningen utvecklades särskilt starkt inom möbler.
- Bruttomarginalen uppgick till 28,9 (30,2) % i kvartalet samt 30,3 (30,2) % under årets första nio månader. Den lägre bruttomarginalen i kvartalet förklaras främst av en lägre produktmarginal, som påverkades negativt av valutaeffekter.
- Justerad EBIT ökade till 50,9 (37,6) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 6,0 (5,5) % samt 146,8 (110,2) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 6,4 (5,5) %, under årets första nio månader. Den förbättrade justerade EBIT-marginalen förklaras främst av skaleffekter till följd av den starka försäljningen och god kostnadskontroll, vilket mer än kompenserade för den lägre produktmarginalen.
- På rullande tolv månader uppgår justerad EBIT till 182,0 Mkr, en förbättring med 62,2 Mkr, eller 51,9 %, jämfört med motsvarande period för ett år sedan.

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025
Nettoomsättning	855,1	684,2	25,0%	2 305,0	2 009,2	14,7%	2 741,0
Bruttoresultat	246,7	207,0	39,8	698,9	606,1	92,9	842,7
Bruttomarginal (%)	28,9	30,2	-1,4 p.p.	30,3	30,2	0,2 p.p.	30,7
Justerad EBITDA	76,4	59,0	17,4	217,4	179,7	37,7	241,3
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,9	8,6	0,3 p.p.	9,4	8,9	0,5 p.p.	8,8
Justerad EBIT	50,9	37,6	13,3	146,8	110,2	36,6	145,4
Justerad EBIT-marginal (%)	6,0	5,5	0,5 p.p.	6,4	5,5	0,9 p.p.	5,3
Jämförelsestörande poster	30,8	-	30,8	30,8	-	30,8	-
Rörelseresultat	78,6	34,6	44,1	168,6	101,2	67,3	133,3
Rörelsemarginal (%)	9,2	5,1	4,1 p.p.	7,3	5,0	2,3 p.p.	4,9
Periodens resultat	59,1	16,5	42,6	109,2	57,3	51,9	98,4
Totalt ordervärde	837,3	677,2	23,6%	2 257,3	1 958,9	15,2%	2 690,2
Antal order (tusental)	184	150	22,3%	499	432	15,4%	603
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 553	4 502	51	4 526	4 534	-8	4 464

29%

Andel av gruppens totala nettoomsättning

Nettoomsättning (Mkr)



KOMMENTARER VALUE HOME

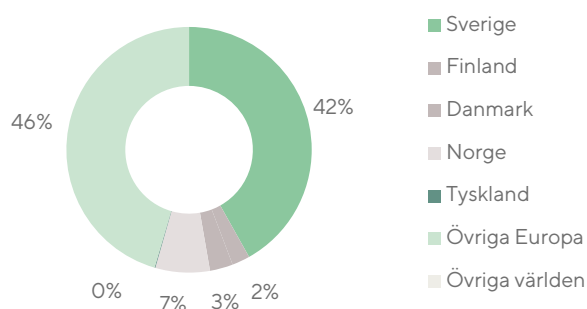
Nettoomsättningen inom affärsområdet Value Home stod för 29 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under årets tredje kvartal 46 % av affärsområdets omsättning.

Value Home erbjuder prisvärda möbler med hög funktionalitet och modern design, vilket ger kunden mer värde för pengarna. Kunderbudandet bygger på konkurrenskraftiga priser utan att kompromissa på kvalitet eller leveransupplevelse. Detta möjliggörs genom en value-orienterad affärsmodell med låg kostnadsstruktur, baserad på egna varumärken, storskaliga inköp, låg kapitalbindning och en effektiv lager- och logistikstruktur som säkerställer kostnadseffektivitet genom hela kedjan.

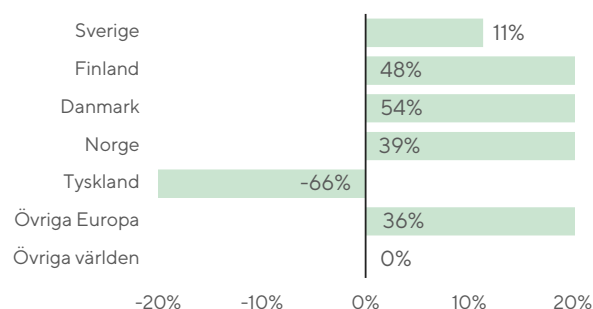
Det ledande varumärket i affärsområdet är Chili. Fokus ligger fortsatt på att:

- Driva tillväxt genom att kontinuerligt utveckla sortimentet och expandera geografiskt, med hög tillgänglighet på lagerförda produkter.
- Bygga skalbara plattformar inom teknik, lager och organisation för att behålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.
- Öka användningen av AI för att förbättra kundupplevelsen, konverteringen och den operativa effektiviteten samt stärka AI-visibility.

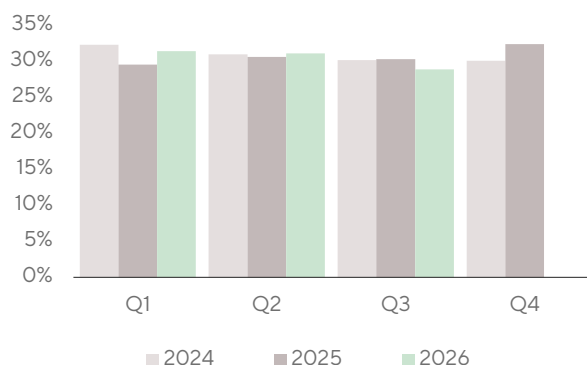
Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2026



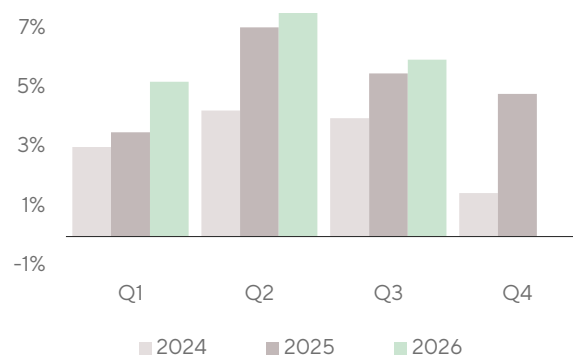
Nettoomsättningstillväxt per land (%) jul-sep 2026



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



Premium Living



“Premium Living fortsatte att växa starkt under det tredje kvartalet, med en organisk tillväxt om 10,1 %, trots en hög jämförelseperiod med 14,4 % organisk tillväxt föregående år. Samtidigt förbättrade vi lönsamheten tydligt, tack vare god kostnadskontroll och skaleffekter. Vi ser fortsatt goda effektivitetsvinster från lagerautomationen och från AI-lösningarna inom kundtjänst, och vi fortsätter att testa nya AI-lösningar för att öka effektiviteten och hitta nya tillväxtmöjligheter. Vi står väl rustade inför det fjärde kvartalet, som är affärsområdets viktigaste”, säger Bank Bergström, chef för Premium Living.

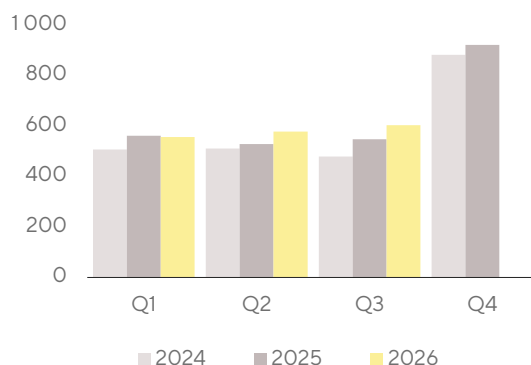
- Nettoomsättningen ökade med 10,1 % till 602,5 (547,4) Mkr i kvartalet och 6,1 % till 1 736,8 (1 637,2) Mkr under årets första nio månader. Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 10,1 (14,4) % i kvartalet samt 6,1 (7,0) % under årets första nio månader. Försäljningstillväxten i kvartalet var särskilt stark inom kategorierna möbler och belysning.
- Bruttomarginalen uppgick till 22,8 (23,0) % i kvartalet samt 23,4 (23,0) % under årets första nio månader. Den lägre bruttomarginalen i kvartalet förklaras av en lägre produktmarginal, som delvis motverkades av lägre direkta försäljningsomkostnader i relation till omsättningen.
- Justerad EBIT förbättrades till 23,1 (12,1) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,8 (2,2) % samt 55,1 (34,9) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,2 (2,1) %, under årets första nio månader. Förbättringen av den justerade EBIT-marginalen i kvartalet förklaras främst av god kostnadskontroll och skaleffekter till följd av den starka försäljningen.
- På rullande tolv månader uppgår justerad EBIT till 126,3 Mkr, en förbättring med 29,1 Mkr, eller 29,9 %, jämfört med motsvarande period för ett år sedan.

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec	
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025	
Nettoomsättning	602,5	547,4	10,1%	1 736,8	1 637,2	6,1%	2 558,4	
Bruttoresultat	137,3	125,9	11,4	406,8	376,5	30,2	606,9	
Bruttomarginal (%)	22,8	23,0	-0,2 p.p.	23,4	23,0	0,4 p.p.	23,7	
Justerad EBITDA	48,9	37,4	11,6	132,4	103,6	28,9	200,7	
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,1	6,8	1,3 p.p.	7,6	6,3	1,3 p.p.	7,8	
Justerad EBIT	23,1	12,1	11,0	55,1	34,9	20,1	106,2	
Justerad EBIT-marginal (%)	3,8	2,2	1,6 p.p.	3,2	2,1	1,0 p.p.	4,1	
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	
Rörelseresultat	16,8	5,8	11,0	36,3	16,1	20,1	81,1	
Rörelsemarginal (%)	2,8	1,1	1,7 p.p.	2,1	1,0	1,1 p.p.	3,2	
Periodens resultat	9,6	-1,7	11,3	16,3	-8,3	24,5	-25,7	
Totalt ordervärde	648,8	583,7	11,2%	1 836,4	1 715,9	7,0%	2 709,9	
Antal order (tusental)	430	413	4,0%	1 249	1 190	4,9%	1 981	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 511	1 413	97	1 471	1 442	29	1 368	

21%

Andel av gruppens totala omsättning

Nettoomsättning (Mkr)



KOMMENTARER PREMIUM LIVING

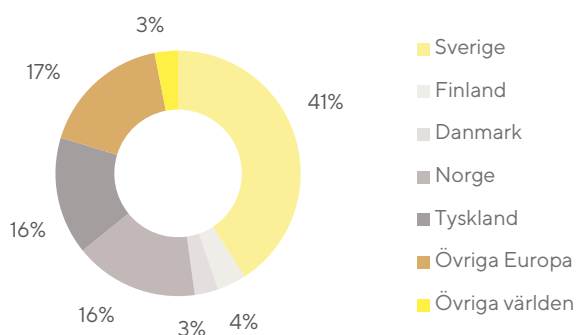
Nettoomsättningen inom affärsområdet Premium Living stod för 21 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet.

Premium Living tillgängliggör skandinavisk design för en global kundbas. Kundvärdet ligger i exklusivitet, design och trygghet i köppplevelsen. Detta möjliggörs av en affärsmodell som fokuserar på starka externa varumärken, internationell räckvidd och en kundupplevelse präglad av hög servicenivå. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under årets tredje kvartal 36 % av Premium Livings omsättning. Det ledande varumärket i affärsområdet är Nordic Nest.

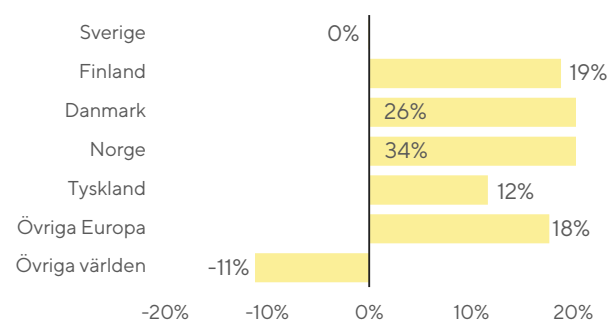
Fokus ligger fortsatt på att:

- Befästa Nordic Nests position på internationella marknader.
- Fortsatt effektivisering genom ökad processautomatisering, såsom en ökad användning av AI, samt genom den lagerautomation som implementerats inom Nordic Nest Group.
- Fortsätta att utveckla sortimentet av egna varumärken, och öka andelen av försäljningen från dessa.
- Fortsätta att utveckla Nordic Nest Groups kategorispecialister. Inom möbler med Svenssons och inom köksredskap och matlagning med KitchenTime.
- Utveckla försäljningen av Svenssons möbelsortiment på internationella marknader under varumärket Nordic Nest.

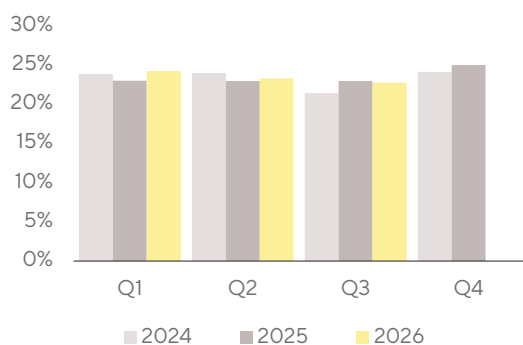
Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2026



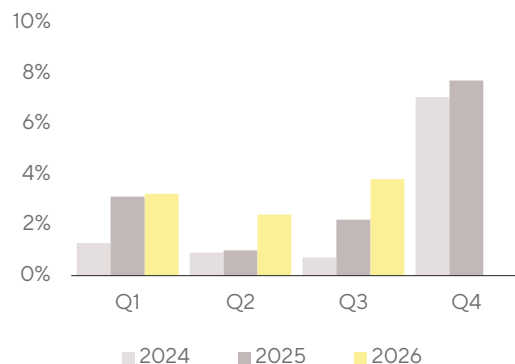
Nettoomsättningstillväxt per land (%) jul-sep 2026



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 32,0 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 19,9 kronor. Den högsta betalkursen, 33,6 kronor, noterades i januari och den lägsta betalkursen, 18,3 kronor, noterades i juli.

Under perioden omsattes 74 311 533 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 41 %.

Per den 30 september hade BHG ca. 10 250 aktieägare, varav de största var Ferd AS (17,76 %), EnTrust Global Partners LLC (9,99 %), Handelsbanken Fonder (6,99 %), Fidelity Investments (6,57 %), och Mikael Olander (4,97 %).

Per den 30 september 2026 var antalet utfärdade aktier 179 421 563, varav samtliga är stamaktier.

Förändring av antalet aktier under perioden

Antalet aktier och röster i BHG Group AB (publ) har under perioden förändrats till följd av att 188 000 aktier emitterats inom ramen för det långsiktiga aktiesparprogrammet "Plan 2023/2026", efter att programmets prestationsvillkor delvis uppfyllts.

Efter genomförd nyemission finns det totalt 179 421 563 aktier och röster i BHG.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 4,3 (2,8) Mkr och till 13,2 (8,9) Mkr under årets första nio månader. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -17,2 (-17,3) Mkr i kvartalet och till -54,1 (-46,0) Mkr under årets första nio månader. Moderbolagets likvida medel uppgick till 56,2 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 10,7 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 23 oktober 2026

Gustaf Öhrn

Vd och koncernchef

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

BHG Group AB (publ)

Neptunigatan 1

211 20 Malmö

Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som BHG Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 23 oktober 2026 kl. 07.00 CEST.

KONTAKTUPPGIFTER

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

Gustaf Öhrn, Vd och koncernchef

gustaf.ohrn@bhggroup.se

+46 (0) 70-420 44 36

Jesper Flemme, CFO

jesper.flemme@bhggroup.se

+46 (0) 720-80 25 69

Jakob Nylin, Ansvarig för Investerarrelationer

jakob.nylin@bhggroup.se

+46 (0) 760-48 02 38



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer fredagen den 23 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://bhg.events.inderes.com/q3-report-2026/register>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk, <https://events.inderes.com/bhg/q3-report-2026/dial-in>. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.



Presentationsmaterialet återfinns på gruppens webbsida:

<https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>.

DELÅRSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM

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

FINANSIELL KALENDER

27 januari 2027	Bokslutskommuniké januari-december 2026
6 april 2027	Kallelse till årsstämma
9 april 2027	Årsredovisning 2026
21 april 2027	Delårsrapport januari-mars 2027
5 maj 2027	Årsstämma
16 juli 2027	Delårsrapport januari-juni 2027
27 oktober 2027	Delårsrapport januari-september 2027
26 januari 2028	Bokslutskommuniké januari-december 2027



Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i BHG Group AB (publ), org. nr 559077-0763

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BHG Group AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 revisionssed 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 23 oktober 2026

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
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	2 901,1	2 597,4	8 172,5	7 545,7	10 582,9
Övriga rörelseintäkter	31,2	1,9	38,5	82,8	83,5
Summa intäkter	2 932,3	2 599,3	8 211,1	7 628,5	10 666,4
Handelsvaror	-2 200,8	-1 965,1	-6 128,2	-5 665,9	-7 900,0
Personalkostnader	-201,6	-198,7	-643,7	-627,4	-864,8
Övriga externa kostnader	-288,4	-258,8	-848,2	-764,1	-1 082,2
Övriga rörelsekostnader	-1,6	-0,3	-1,6	-0,5	-5,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-109,6	-107,0	-325,5	-319,5	-427,7
Rörelseresultat	130,3	69,5	264,0	251,1	386,7
Finansnetto	-19,4	-34,0	-67,2	-94,7	-128,9
Resultat före skatt	110,9	35,5	196,8	156,3	257,8
Skatt	-17,1	-6,8	-36,7	-7,2	-54,3
Periodens resultat	93,8	28,7	160,1	149,2	203,5
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	74,2	11,2	112,5	105,7	145,3
Innehav utan bestämmande inflytande	19,7	17,5	47,6	43,5	58,2
Periodens resultat	93,8	28,7	160,1	149,2	203,5
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,41	0,06	0,63	0,59	0,81
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,41	0,06	0,63	0,59	0,81

* Vid periodens utgång fanns totalt 0 (7 166 601) utestående teckningsoptioner och 3 156 133 (2 457 711) aktierätter under aktiesparprogrammen, varav 77 189 (254 825) har en utspädningseffekt under kvartalet samt 201 221 (216 035) under årets första nio månader.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat	93,8	28,7	160,1	149,2	203,5
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-18,1	-4,7	1,1	-28,1	-43,0
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-	-	-	-34,5	-34,5
Övrigt totalresultat för perioden	-18,1	-4,7	1,1	-62,6	-77,5
Summa totalresultat för perioden	75,7	24,0	161,1	86,6	126,0
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	51,9	7,9	103,8	51,4	80,3
Innehav utan bestämmande inflytande	23,9	16,2	57,3	35,2	45,7
Summa totalresultat för perioden	75,7	24,0	161,1	86,6	126,0
Utestående aktier vid periodens slut	179 421 563	179 233 563	179 421 563	179 233 563	179 233 563
Genomsnittligt antal aktier					
Före utspädning	179 421 563	179 233 563	179 312 068	179 233 563	179 233 563
Efter utspädning	179 498 752	179 448 388	179 513 289	179 449 598	179 768 489



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	5 638,8	5 635,2	5 632,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 197,3	2 280,9	2 245,5
Summa immateriella anläggningstillgångar	7 836,1	7 916,1	7 877,5
Byggnader och mark	18,6	19,7	19,5
Leasingtillgångar	568,9	566,8	624,9
Materiella anläggningstillgångar	86,8	72,9	95,2
Finansiella anläggningstillgångar	10,9	8,3	9,6
Uppskjuten skattefordran	45,8	78,0	34,0
Summa anläggningstillgångar	8 567,1	8 661,8	8 660,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 283,3	1 127,3	1 038,1
Kortfristiga fordringar	509,6	563,4	535,2
Likvida medel	454,0	261,8	300,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	2 246,9	1 952,5	1 873,8
Summa tillgångar	10 814,0	10 614,3	10 534,5
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 947,4	5 839,6	5 865,1
Innehav utan bestämmande inflytande	234,6	205,1	215,7
Summa eget kapital	6 182,1	6 044,7	6 080,8
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	417,2	436,1	430,2
Övriga avsättningar	11,5	20,9	24,3
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	1 494,5	1 496,4	1 297,4
Långfristiga leasingsskulder	351,8	377,5	417,2
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	153,0	103,4	150,6
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	86,1	85,0
Summa långfristiga skulder	2 428,0	2 520,3	2 404,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingsskulder	208,5	196,6	205,0
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	50,7	100,1	85,4
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	86,6	87,5	90,4
Övriga kortfristiga skulder	1 858,1	1 665,1	1 668,3
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	0,0	-
Summa kortfristiga skulder	2 203,9	2 049,3	2 049,1
Summa eget kapital och skulder	10 814,0	10 614,3	10 534,5

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
EBITDA	239,9	176,5	589,5	570,5	814,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-21,1	-0,9	-20,4	-51,6	-57,2
Betald inkomstskatt	-12,3	-11,1	-36,1	-34,8	-12,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	206,6	164,5	533,0	484,2	744,5
Förändringar i rörelsekapitalet	-115,0	-112,5	-153,1	-172,1	-61,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	91,6	51,9	379,9	312,1	682,9
Investeringar i verksamheter	-63,5	-110,4	-83,4	-143,6	-143,6
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-29,0	-29,7	-87,7	-95,8	-141,0
Avyttringar av verksamheter	-	-	-	56,4	56,3
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,4	0,4	2,8	2,0	2,6
Erhållen ränta	4,2	2,9	9,2	13,1	20,3
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-87,9	-136,7	-159,1	-168,0	-205,4
Uptagande av räntebärande skulder	-	-	1 700,0	202,1	202,1
Amortering av räntebärande skulder	-57,8	-266,3	-1 662,9	-398,4	-664,8
Inbetalda optionspremier	-	-	-	0,2	0,2
Betald ränta	-26,2	-38,1	-97,9	-117,7	-157,4
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,3	27,0
Utdelning	0,4	0,4	1,0	0,4	0,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-47,6	-26,8	-47,6	-26,8	-26,8
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-131,1	-330,9	-107,4	-340,6	-619,3
Periodens förändring av likvida medel	-127,4	-415,7	113,4	-196,6	-141,8
Likvida medel vid periodens början	564,7	682,1	300,5	473,0	473,0
Omräkningsdifferens likvida medel	16,7	-4,6	40,1	-14,6	-30,7
Likvida medel vid periodens slut	454,0	261,8	454,0	261,8	300,5



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Ingående balans	6 080,8	5 984,8	5 984,8
Periodens totalresultat	161,1	86,6	126,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-0,3	-27,6
Effekter av optionspremier	7,0	1,1	2,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-47,6	-26,8	-26,8
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-19,3	-0,6	21,9
Utgående balans	6 182,1	6 044,7	6 080,8

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2025.

Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämmningar på sidan 31-40 i denna rapport. Delårsinformationen på sidan 1-17 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 SÄSONGSVARIATIONER

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

NOT 3 SEGMENT

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning					
Home Improvement	1 455,3	1 371,4	4 163,0	3 927,7	5 317,4
Value Home	855,1	684,2	2 305,0	2 009,2	2 741,0
Premium Living	602,5	547,4	1 736,8	1 637,2	2 558,4
Totalt operativa affärsområden	2 912,9	2 603,0	8 204,8	7 574,0	10 616,8
Övrigt*	5,5	6,6	17,3	21,9	30,2
Elimineringar	-17,3	-12,3	-49,6	-50,2	-64,1
Koncernen totalt	2 901,1	2 597,4	8 172,5	7 545,7	10 582,9
Intäkter från andra segment					
Home Improvement	1,4	0,2	2,7	0,9	1,1
Value Home	10,2	5,3	29,0	27,0	32,2
Premium Living	0,2	0,2	0,6	0,4	0,6
Övrigt*	5,5	6,6	17,3	21,9	30,2
Totalt	17,3	12,3	49,6	50,2	64,1
Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat och resultat före skatt					
Home Improvement	53,8	48,9	119,2	186,9	249,9
Value Home	78,6	34,6	168,6	101,2	133,3
Premium Living	16,8	5,8	36,3	16,1	81,1
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	149,2	89,3	324,0	304,2	464,3
Övrigt*	-18,9	-19,8	-60,0	-53,1	-77,6
Koncernen totalt (rörelseresultat)	130,3	69,5	264,0	251,1	386,7
Finansiella poster	-19,4	-34,0	-67,2	-94,7	-128,9
Koncernen totalt (resultat före skatt)	110,9	35,5	196,8	156,3	257,8

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



jul-sep 2026

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium Living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				%
Sverige	978,5	67,2%	357,9	41,9%	246,3	40,9%	5,5	-12,8	1 575,4	54,3%
Finland	331,1	22,8%	20,2	2,4%	23,0	3,8%	-	-1,3	373,0	12,9%
Danmark	23,1	1,6%	26,0	3,0%	18,8	3,1%	-	-	67,9	2,3%
Norge	86,2	5,9%	61,4	7,2%	98,7	16,4%	-	-0,3	246,0	8,5%
Tyskland	20,9	1,4%	0,9	0,1%	93,4	15,5%	-	-	115,2	4,0%
Övriga Europa	15,6	1,1%	388,7	45,5%	103,8	17,2%	-	-2,9	505,1	17,4%
Övriga världen	-	-	-	-	18,5	3,1%	-	-	18,5	0,6%
Nettoomsättning	1 455,3	100%	855,1	100%	602,5	100%	5,5	-17,3	2 901,1	100%

jul-sep 2025

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium Living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				%
Sverige	946,4	69,0%	321,4	47,0%	246,5	45,0%	6,6	-10,2	1 510,8	58,2%
Finland	313,9	22,9%	13,6	2,0%	19,4	3,5%	-	-0,5	346,4	13,3%
Danmark	21,3	1,6%	16,9	2,5%	14,9	2,7%	-	-	53,0	2,0%
Norge	53,3	3,9%	44,3	6,5%	73,9	13,5%	-	-	171,5	6,6%
Tyskland	20,3	1,5%	2,5	0,4%	83,7	15,3%	-	-	106,6	4,1%
Övriga Europa	16,1	1,2%	285,5	41,7%	88,2	16,1%	-	-1,6	388,2	14,9%
Övriga världen	-	-	-	-	20,9	3,8%	-	-	20,9	0,8%
Nettoomsättning	1 371,4	100%	684,2	100%	547,4	100%	6,6	-12,3	2 597,4	100%

jan-sep 2026

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium Living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				%
Sverige	2 877,4	69,1%	1 063,7	46,1%	734,2	42,3%	17,3	-39,6	4 653,0	56,9%
Finland	885,7	21,3%	43,4	1,9%	58,1	3,3%	-	-2,2	985,0	12,1%
Danmark	68,1	1,6%	64,8	2,8%	50,0	2,9%	-	-	183,0	2,2%
Norge	222,6	5,3%	156,4	6,8%	265,3	15,3%	-	-1,0	643,3	7,9%
Tyskland	64,3	1,5%	3,0	0,1%	273,7	15,8%	-	-	340,9	4,2%
Övriga Europa	45,0	1,1%	973,6	42,2%	298,6	17,2%	-	-6,8	1 310,4	16,0%
Övriga världen	-	-	-	-	56,9	3,3%	-	-	56,9	0,7%
Nettoomsättning	4 163,0	100%	2 305,0	100%	1 736,8	100%	17,3	-49,6	8 172,5	100%

jan-sep 2025

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium Living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				%
Sverige	2 712,5	69,1%	1 002,8	49,9%	739,7	45,2%	21,9	-42,1	4 434,8	58,8%
Finland	891,0	22,7%	43,4	2,2%	52,1	3,2%	-	-3,9	982,5	13,0%
Danmark	64,9	1,7%	37,5	1,9%	39,6	2,4%	-	-	142,0	1,9%
Norge	157,0	4,0%	142,1	7,1%	201,3	12,3%	-	-	500,4	6,6%
Tyskland	54,6	1,4%	9,1	0,5%	257,3	15,7%	-	-	321,1	4,3%
Övriga Europa	47,7	1,2%	774,4	38,5%	273,8	16,7%	-	-4,2	1 091,6	14,5%
Övriga världen	-	-	-	-	73,4	4,5%	-	-	73,4	1,0%
Nettoomsättning	3 927,7	100%	2 009,2	100%	1 637,2	100%	21,9	-50,2	7 545,7	100%



Helår 2025

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium Living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				%
Sverige	3 711,6	69,8%	1 353,1	49,4%	1 110,4	43,4%	30,2	-53,7	6 151,6	58,1%
Finland	1 150,6	21,6%	58,2	2,1%	82,5	3,2%	-	-4,2	1 287,0	12,2%
Danmark	95,9	1,8%	51,3	1,9%	66,0	2,6%	-	-	213,1	2,0%
Norge	213,7	4,0%	150,6	5,5%	338,4	13,2%	-	-	702,6	6,6%
Tyskland	82,8	1,6%	2,2	0,1%	437,4	17,1%	-	-	522,5	4,9%
Övriga Europa	62,8	1,2%	1 125,7	41,1%	424,4	16,6%	-	-6,1	1 606,7	15,2%
Övriga världen	-	-	-	-	99,4	3,9%	-	-	99,4	0,9%
Nettoomsättning	5 317,4	100%	2 741,0	100%	2 558,4	100%	30,2	-64,1	10 582,9	100%

NOT 4 RÖRELSEFÖRVARV

Förvärv 2026

- Förvärvet av Hillerstorp som annonserades den 22 juni slutfördes den 31 juli. Hillerstorp grundades 1929 och är ett väletablerat svenskt utemöbelvarumärke med ett brett sortiment för trädgård och utemiljö, däribland stolar, soffor, hängmattor, paviljonger, bord, solstolar och parasoller. Hillerstorps produkter säljs i dag genom specialiserade möbel- och byggvaruhandlare, externa e-handelskanaler, detaljhandelskedjor samt via varumärkets egen direktförsäljning till konsument.

2026

Mkr	Netto identifierbara tillgångar och skulder		Goodwill	Köpeskilling	Likvida medel	Villkorad/ uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
Rörelseförvärv under 2026							
Förvärv av inkråm i Hillerstorp	31,9	-		31,9	-	-	-31,9
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande							
Förvärv av aktier i VVEX Group AB	-	-		-	-	-	-19,9
Förvärv av aktier i Nordic Nest Group AB	-	-		-	-	-	-31,6
	31,9	-		31,9	-	-	-83,4



NOT 5 VERKLIGT VÄRDE

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

Förvärvsrelaterade räntebärande skulder

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

Mkr	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Redovisat värde vid periodens ingång	236,0	348,1	348,1
Redovisat i eget kapital	19,3	-1,0	-23,5
Ianspråktaget belopp	-51,5	-143,6	-143,6
Övriga skulder utställda till innehavare utan bestämmande inflytande*	-	-	55,0
Redovisat värde vid periodens utgång	203,7	203,5	236,0

* Under det fjärde kvartalet 2025 förvärvade ledningen i ett av koncernens dotterbolag aktier i bolaget och erhöll samtidigt en option att sälja tillbaka dessa till BHG vid en framtida tidpunkt. Skulden för säljoptionen redovisas som en förvärvsrelaterad skuld eftersom denna ersatte en tidigare skuld som koncernen hade till ledningen från tidpunkten då dotterbolaget förvärvades.

Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 30 september 2026 uppgick till 1,0 (-0,0) Mkr, varav 1,0 (0,0) Mkr utgjorde tillgångar och 0,0 (0,0) Mkr utgjorde skulder för koncernen. Terminerna värderas baserat på en diskontering av skillnaden mellan terminskursen i avtalet och den aktuella terminskursen för en termin som förfaller vid samma tidpunkt. Värderingen tillhör nivå 2 i värderingshierarkin.

NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan BHG Group AB och dess dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen. Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor och förhandlingar har gjorts på "armlängds avstånd". Joanna Hummel är sedan juni 2024 medlem i styrelsen för dotterbolaget Nordic Nest Group AB och uppbär för detta ett årligt styrelsearvode om 150 000 kr.

NOT 7 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Utöver vad som beskrivits nedan bedöms det inte ha skett en väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer jämfört med vad som anges på sidan 26–27 i årsredovisningen för 2025.

Skattetvist i Danmark

BHG har i tidigare finansiella rapporter upplyst om en skattetvist avseende en tidigare filial i Danmark. Ärendet har nu slutligt avgjorts till koncernens fördel och har endast medfört en oväsentlig kostnad för koncernen i form av avgifter. Inga ytterligare kostnader kan uppkomma för koncernen med anledning av tvisten.



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	4,3	2,8	13,2	8,9	12,4
Summa intäkter	4,3	2,8	13,2	8,9	12,4
Personalkostnader	-15,9	-16,3	-50,4	-45,1	-68,6
Övriga externa kostnader	-5,6	-3,8	-16,8	-9,6	-11,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-17,2	-17,3	-54,1	-46,0	-67,7
Finansnetto	6,2	-5,7	86,9	-23,8	-27,6
Koncernbidrag	-	-	-	-	83,4
Resultat före skatt	-11,0	-23,0	32,8	-69,8	-11,9
Skatt	1,6	6,5	7,2	13,1	-2,9
Periodens resultat/totalresultat	-9,4	-16,5	40,0	-56,7	-14,8

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
	2026	2025	2025
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,1
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,1
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 764,5	4 764,5	4 564,5
Uppskjuten skattefordran	8,0	3,1	0,8
Summa anläggningstillgångar	8 450,9	8 446,0	8 243,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6,7	19,3	6,9
Fordringar på koncernföretag	128,2	79,8	149,2
Likvida medel	56,2	5,4	10,7
Summa omsättningstillgångar	191,2	104,4	166,7
Summa tillgångar	8 642,0	8 550,4	8 410,4
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,4	5,4	5,4
Fritt eget kapital	6 599,2	6 508,9	6 552,2
Summa eget kapital	6 604,6	6 514,3	6 557,6
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	1,6	1,9	3,0
Långfristiga skulder till koncernföretag	460,0	460,0	460,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 494,5	1 496,4	1 297,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	4,6	4,6
Summa långfristiga skulder	1 956,2	1 962,8	1 765,0
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	4,6	4,6	4,6
Övriga kortfristiga skulder	76,7	68,7	83,3
Summa kortfristiga skulder	81,3	73,3	87,8
Summa eget kapital och skulder	8 642,0	8 550,4	8 410,4



Nyckeltalssammanställning

	2026				2025				
	Q3	Q2	Q1	jan-sep	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN									
Nettoomsättningstillväxt (%)	11,7	10,2	1,9	8,3	5,3	10,3	1,1	9,7	6,2
Organisk tillväxt (%)	9,3	9,6	4,2	7,9	10,7	13,4	5,4	8,2	9,4
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,2	36,7	38,2	37,0	38,3	36,2	36,9	37,9	37,4
Bruttoresultat (%)	24,1	24,9	26,3	25,0	26,4	24,3	25,1	25,3	25,4
Justerad EBIT (%)	4,2	4,4	2,0	3,7	5,2	3,6	4,3	1,0	3,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,41	0,31	-0,10	0,63	0,22	0,06	0,42	0,27	0,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,41	0,31	-0,10	0,63	0,22	0,06	0,42	0,27	0,81
Soliditet %	57,2	56,1	56,7	57,2	57,7	56,9	54,2	54,5	57,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 046,0	935,3	1 150,5	1 046,0	999,5	1 238,2	1 017,9	1 282,3	999,5
Kassaflöde från rörelsen	91,6	338,6	-50,3	379,9	370,8	51,9	363,2	-103,1	682,9
Totalt ordervärde (Mkr)	2 931,2	3 039,7	2 354,5	8 325,4	3 052,7	2 615,4	2 736,9	2 279,9	10 685,0
Antal order (tusental)	1 097	1 046	894	3 038	1 401	996	972	915	4 284
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 671	2 905	2 633	2 740	2 179	2 627	2 816	2 491	2 494
Home Improvement									
Nettoomsättningstillväxt (%)	6,1	9,5	0,9	6,0	2,4	8,4	-3,8	6,1	2,7
Organisk tillväxt (%)	3,9	9,3	6,4	6,6	12,2	14,1	3,8	9,6	9,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,9	31,9	33,8	32,4	33,4	31,4	32,3	34,3	32,8
Bruttoresultat (%)	21,8	22,3	24,3	22,7	24,3	21,9	23,1	24,1	23,3
Justerad EBIT (%)	4,6	4,7	1,4	3,8	5,5	4,6	5,2	0,0	4,1
Totalt ordervärde (Mkr)	1 445,0	1 643,7	1 143,0	4 231,8	1 327,5	1 354,5	1 485,1	1 117,8	5 285,0
Antal order (tusental)	484	469	337	1 291	439	432	450	378	1 700
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 986	3 501	3 389	3 279	3 024	3 135	3 298	2 956	3 110
Value Home									
Nettoomsättningstillväxt (%)	25,0	12,2	5,9	14,7	11,9	10,1	9,8	15,1	11,5
Organisk tillväxt (%)	20,5	10,4	4,4	12,1	15,5	10,0	9,7	9,5	11,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	43,1	45,7	46,6	45,0	47,0	45,0	45,5	44,7	45,6
Bruttoresultat (%)	28,9	31,1	31,4	30,3	32,3	30,2	30,6	29,5	30,7
Justerad EBIT (%)	6,0	7,7	5,2	6,4	4,8	5,5	7,1	3,5	5,3
Totalt ordervärde (Mkr)	837,3	796,1	623,8	2 257,3	731,3	677,2	712,8	568,9	2 690,2
Antal order (tusental)	184	174	141	499	171	150	154	127	603
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 553	4 587	4 415	4 526	4 287	4 502	4 618	4 469	4 464
Premium Living									
Nettoomsättningstillväxt (%)	10,1	9,4	-0,9	6,1	4,5	14,4	3,3	10,9	7,6
Organisk tillväxt (%)	10,1	9,4	-0,9	6,1	4,5	14,4	3,3	3,8	6,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,4	36,8	37,3	36,8	38,8	37,0	37,3	37,4	37,8
Bruttoresultat (%)	22,8	23,3	24,2	23,4	25,0	23,0	23,0	23,0	23,7
Justerad EBIT (%)	3,8	2,4	3,2	3,2	7,7	2,2	1,0	3,1	4,1
Totalt ordervärde (Mkr)	648,8	599,9	587,6	1 836,4	994,0	583,7	539,0	593,2	2 709,9
Antal order (tusental)	430	403	416	1 249	791	413	367	410	1 981
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 511	1 487	1 414	1 471	1 256	1 413	1 467	1 448	1 368



Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

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

JUSTERAD EBIT, JUSTERAD EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT

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

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

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



Koncernen

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	130,3	69,5	264,0	251,1	386,7
Tvister	-	-	-	-53,7	-53,7
Nedskrivning avyttringsgrupp	-	0,0	-	-1,6	-1,6
Realisationsresultat	-	0,0	-	-33,9	-33,9
Återföring av ackumulerade valutakursdifferenser i samband med likvidation av dotterbolag	-30,8	-	-30,8	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	-30,8	0,0	-30,8	-89,2	-89,2
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	22,6	22,8	67,7	70,0	92,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	-
Justerad EBIT	122,1	92,3	300,9	231,9	389,9
Justerad EBIT (%)	4,2	3,6	3,7	3,1	3,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	87,0	84,2	257,8	251,1	336,9
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	1,5	-1,6	0,3	-2,3	1,3
Justerad EBITDA	210,6	175,0	559,1	480,6	728,1
Justerad EBITDA (%)	7,3	6,7	6,8	6,4	6,9

Avstämning av bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	2 901,1	2 597,4	8 172,5	7 545,7	10 582,9
Varukostnad	-1 850,0	-1 657,4	-5 152,1	-4 755,9	-6 629,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 051,1	940,0	3 020,5	2 789,8	3 953,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,2	36,2	37,0	37,0	37,4
Direkta försäljningsomkostnader	-350,8	-307,7	-976,1	-910,0	-1 270,8
Bruttoresultat	700,3	632,3	2 044,4	1 879,8	2 682,9
Bruttoresultat (%)	24,1	24,3	25,0	24,9	25,4

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning jämförelseperiod	2 597,4	2 354,1	7 545,7	7 078,8	9 962,5
Valutaeffekt	60,2	-26,2	69,7	-61,6	-139,4
Effekt av förvärvade verksamheter	0,9	12,7	14,9	96,3	110,1
Effekt av avyttrade verksamheter	-	-58,3	-55,6	-191,8	-284,6
Organisk tillväxt	242,6	315,0	597,9	623,9	934,4
Nettoomsättning aktuell period	2 901,1	2 597,4	8 172,5	7 545,7	10 582,9
Organisk tillväxt (%)	9,3	13,4	7,9	8,8	9,4



Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Personalkostnader	-201,6	-198,7	-643,7	-627,4	-864,8
Övriga externa kostnader	-288,4	-258,8	-848,2	-764,1	-1 082,2
Totala personal- och övriga externa kostnader	-490,0	-457,4	-1 491,8	-1 391,5	-1 947,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-	-	-9,4	-9,4
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-490,0	-457,4	-1 491,8	-1 400,9	-1 956,4

Home Improvement

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	53,8	48,9	119,2	186,9	249,9
Twister	-	-	-	-53,7	-53,7
Nedskrivning avyttringsgrupp	-	0,0	-	-1,6	-1,6
Realisationsresultat	-	0,0	-	-33,9	-33,9
Totalt jämförelsestörande poster	-	0,0	-	-89,2	-89,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	13,3	13,6	39,8	42,2	55,3
Justerad EBIT	67,1	62,5	159,0	139,8	216,0
Justerad EBIT (%)	4,6	4,6	3,8	3,6	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	36,4	35,1	108,4	108,3	144,5
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Justerad EBITDA	103,5	97,6	267,4	248,1	360,7
Justerad EBITDA (%)	7,1	7,1	6,4	6,3	6,8

Avstämning av bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	1 455,3	1 371,4	4 163,0	3 927,7	5 317,4
Varukostnad	-990,9	-940,5	-2 814,2	-2 649,3	-3 575,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	464,5	430,9	1 348,8	1 278,4	1 742,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,9	31,4	32,4	32,5	32,8
Direkta försäljningsomkostnader	-146,7	-130,2	-405,5	-376,8	-502,9
Bruttoresultat	317,7	300,7	943,3	901,5	1 239,2
Bruttoresultat (%)	21,8	21,9	22,7	23,0	23,3



Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning jämförelseperiod	1 371,4	1 264,6	3 927,7	3 818,4	5 175,4
Valutaeffekt	29,5	-13,8	30,1	-31,2	-71,6
Effekt av avyttrade verksamheter	-	-58,3	-55,6	-191,8	-284,6
Organisk tillväxt	53,5	178,9	259,9	332,2	498,2
Nettoomsättning aktuell period	1 455,3	1 371,4	4 163,0	3 927,7	5 317,4
Organisk tillväxt (%)	3,9	14,1	6,6	8,7	9,6

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Personalkostnader	-98,9	-97,0	-329,7	-326,1	-439,1
Övriga externa kostnader	-115,7	-106,5	-351,9	-319,0	-431,0
Totala personal- och övriga externa kostnader	-214,6	-203,5	-681,7	-645,1	-870,1
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-	-	-9,4	-9,4
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-214,6	-203,5	-681,7	-654,4	-879,5

Value Home

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	78,6	34,6	168,6	101,2	133,3
Återföring av ackumulerade valutakursdifferenser i samband med likvidation av dotterbolag	-30,8	-	-30,8	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	-30,8	-	-30,8	-	-
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3,0	3,0	9,0	9,0	12,0
Justerad EBIT	50,9	37,6	146,8	110,2	145,4
Justerad EBIT (%)	6,0	5,5	6,4	5,5	5,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	24,1	23,0	70,2	71,8	95,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	1,5	-1,6	0,3	-2,4	0,9
Justerad EBITDA	76,4	59,0	217,4	179,7	241,3
Justerad EBITDA (%)	8,9	8,6	9,4	8,9	8,8

Avstämning av bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	855,1	684,2	2 305,0	2 009,2	2 741,0
Varukostnad	-486,3	-376,5	-1 268,1	-1 103,1	-1 490,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	368,7	307,7	1 036,8	906,1	1 250,4
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	43,1	45,0	45,0	45,1	45,6
Direkta försäljningsomkostnader	-122,0	-100,7	-337,9	-300,0	-407,6
Bruttoresultat	246,7	207,0	698,9	606,1	842,7
Bruttoresultat (%)	28,9	30,2	30,3	30,2	30,7



Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning jämförelseperiod	684,2	621,5	2 009,2	1 804,0	2 458,3
Valutaeffekt	30,7	-12,3	39,6	-30,4	-67,8
Effekt av förvärvade verksamheter	-	12,7	14,0	60,1	73,9
Organisk tillväxt	140,1	62,3	242,2	175,4	276,6
Nettoomsättning aktuell period	855,1	684,2	2 305,0	2 009,2	2 741,0
Organisk tillväxt (%)	20,5	10,0	12,1	9,7	11,3

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Personalkostnader	-60,2	-55,5	-176,1	-159,6	-221,8
Övriga externa kostnader	-110,0	-92,2	-306,0	-267,6	-380,3
Totala personal- och övriga externa kostnader	-170,2	-147,6	-482,0	-427,2	-602,1
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-170,2	-147,6	-482,0	-427,2	-602,1



Premium Living

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	16,8	5,8	36,3	16,1	81,1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	6,3	6,3	18,8	18,8	25,1
Justerad EBIT	23,1	12,1	55,1	34,9	106,2
Justerad EBIT (%)	3,8	2,2	3,2	2,1	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	25,9	25,3	77,3	68,6	94,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,0	-	-0,0	-	0,4
Justerad EBITDA	48,9	37,4	132,4	103,6	200,7
Justerad EBITDA (%)	8,1	6,8	7,6	6,3	7,8

Avstämning av bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	602,5	547,4	1 736,8	1 637,2	2 558,4
Varukostnad	-383,1	-344,8	-1 097,3	-1 027,4	-1 591,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	219,3	202,7	639,5	609,7	967,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,4	37,0	36,8	37,2	37,8
Direkta försäljningsomkostnader	-82,1	-76,8	-232,7	-233,2	-360,2
Bruttoresultat	137,3	125,9	406,8	376,5	606,9
Bruttoresultat (%)	22,8	23,0	23,4	23,0	23,7

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning jämförelseperiod	547,4	478,6	1 637,2	1 496,1	2 377,4
Effekt av förvärvade verksamheter	-	-	-	36,2	36,2
Organisk tillväxt	55,1	68,8	99,7	104,9	144,8
Nettoomsättning aktuell period	602,5	547,4	1 736,8	1 637,2	2 558,4
Organisk tillväxt (%)	10,1	14,4	6,1	7,0	6,1

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Personalkostnader	-30,8	-31,4	-99,9	-102,1	-143,1
Övriga externa kostnader	-57,5	-57,1	-174,8	-170,9	-263,2
Totala personal- och övriga externa kostnader	-88,3	-88,5	-274,7	-273,0	-406,2
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-88,3	-88,5	-274,7	-273,0	-406,2



NETTOSKULD /NETTOKASSA

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

Mkr	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Långfristiga räntebärande lån	1 999,4	2 063,3	1 950,2
Kortfristiga räntebärande lån	345,8	384,2	380,8
Summa räntebärandeskulder	2 345,1	2 447,5	2 331,0
Likvida medel finansiell ställning	-454,0	-261,8	-300,5
Likvida medel	-454,0	-261,8	-300,5
Justeringsleasingkulder	-560,3	-574,1	-622,2
Justeringsförvärvsrelaterade skulder	-203,7	-203,5	-236,0
Justeringskatter och avgifter under betalningsanstånd på grund av Coronapandemin	-86,6	-173,6	-175,5
Justeringstransaktionsutgifter	5,5	3,6	2,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 046,0	1 238,2	999,5
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	489,9	368,6	418,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	2,13x	3,36x	2,39x
Justerad EBITDAaL Proforma, R12			
Justerad EBITDA, R12	806,6	672,7	728,1
Justerings för IFRS 16	-227,7	-222,8	-225,1
Justerings för resultat hänförligt till legala minoritetsintressen*	-88,9	-74,3	-84,0
Proformajusterings för förvärvade/ avyttrade verksamheter	0,0	-7,0	-0,3
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	489,9	368,6	418,7

* 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 38.



Definitioner

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

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	Rullande tolv månaders Justerad EBITDA med följande justeringar: - avdrag för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt ränta på leasingskulder under IFRS 16 ("Justerad EBITDA after Leases"), - avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag, oavsett om koncernen redovisar något innehav utan bestämmande inflytande eller ej för minoritetsintressen (för koncernens principer för redovisning av säljoptioner till innehavare utan bestämmande inflytande, se avsnitt 2.3.3. i not 2 i årsredovisningen), - tillägg för Justerat EBITDAaL för förvärvade verksamheter som om de förvärvade verksamheterna ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men inte under jämförelseperioden (proformajustering). För avyttrade verksamheter görs motsvarande justering, dvs Justerat EBITDAaL för de avyttrade bolagen exkluderas som om de avyttrade bolagen inte ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men däremot under jämförelseperioden.	Justerad EBITDAaL Proforma, R12 är ett mått som används för att uppnå transparens och jämförbarhet mellan perioder genom att jämförelsestörande poster exkluderas, korrigering görs för förvärvade och avyttrade verksamheter, periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag samt att leasing inkluderas i sin helhet som en rörelsekostnad istället för som avskrivning och ränta enligt IFRS 16. Måttet används även som nämnare i Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till Justerad EBITDAaL Proforma, R12. Från och med den 1 januari 2024 har BHG justerat definitionen av nyckeltalet genom att numera göra avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag. BHG har sedan tidigare justerat för förvärvade och avyttrade verksamheter och med nuvarande ändring blir beräkningen mer konsekvent. Den nya definitionen är vidare i linje med hur uppfyllnaden av koncernens kovenanter i finansieringsavtalet beräknas.
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	Totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa kostnader för försäljning och administration under perioden, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Justerat bruttoresultat exkluderar även jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar, bland annat, realisationsvinster och förluster vid avyttringar, kostnader relaterade till väsentliga nedskärningar, omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en väsentlig del av verksamheten, väsentliga nedskrivningar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster är en beteckning på poster vilka exkluderade visar Bolagets intjäning exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten.
Kassakonvertering	Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar (capex) i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.

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

bhg.

