



"Under andra kvartalet levererade vi stark och accelererande organisk tillväxt, förbättrad lönsamhet och tog viktiga steg inom våra strategiska initiativ, bland annat genom förvärvet av Hillerstorp och fortsatt utveckling av AI-lösningar som stärker både kundupplevelsen och effektiviteten i verksamheten. Med en tydlig riktning, starkare position och konkreta initiativ fortsätter vi att bygga ett mer lönsamt, effektivt och differentierat BHG."

*Gustaf Öhrn,
VD & koncernchef*

Q2 2026

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm



Delårsrapport: 1 januari-30 juni 2026

Accelererad tillväxt och förbättrad lönsamhet

– Organisk tillväxt om 9,6 % procent, förbättrad lönsamhet och lägre skuldsättning jämfört med föregående år, samtidigt som viktiga steg togs inom unikt sortiment och AI.

SAMMANFATTNING

1 april – 30 juni

- Nettoomsättningen ökade med 10,2 % till 3 025,2 (2 744,8) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 9,6 %
- Bruttoresultatet uppgick till 754,0 (689,5) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 24,9 (25,1) %
- Justerad EBIT förbättrades till 134,3 (118,3) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 4,4 (4,3) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 338,6 (363,2) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,31 (0,42) kronor och efter utspädning till 0,31 (0,42) kronor

1 januari – 30 juni

- Nettoomsättningen ökade med 6,5 % till 5 271,4 (4 948,3) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 7,2 %
- Bruttoresultatet uppgick till 1 344,1 (1 247,5) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 25,5 (25,2) %
- Justerad EBIT förbättrades till 178,8 (139,6) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 3,4 (2,8) %
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades till 288,4 (260,1) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,21 (0,53) kronor och efter utspädning till 0,21 (0,53) kronor

Viktiga händelser under andra kvartalet och efter periodens slut

- Den 22 juni meddelades att BHG har ingått avtal om att förvärva Hillerstorp, ett ledande svenskt varumärke inom utemöbler. Förvärvet är ett tydligt exempel på BHG:s kommunicerade strategi att stärka utvalda kärnkategorier genom egna varumärken och disciplinerade tilläggsförvärv. Genom Hillerstorp befästs BHG:s position inom utemöbler, samtidigt som portföljen av egna varumärken breddas.
- Den 11 maj kommunicerade BHG att bolaget har ingått ett partnerskap med Algorithmia för att accelerera utvecklingen och implementeringen av AI-drivna lösningar på BHG:s plattformar. Algorithmia är ett svenskt AI-bolag som utvecklar AI-agenter för kundservice och andra affärsfunktioner.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025
Nettoomsättning	3 025,2	2 744,8	10,2%	5 271,4	4 948,3	6,5%	10 582,9
Bruttoresultat	754,0	689,5	64,5	1 344,1	1 247,5	96,6	2 682,9
Bruttomarginal (%)	24,9	25,1	-0,2 p.p.	25,5	25,2	0,3 p.p.	25,4
Justerad EBIT*	134,3	118,3	16,0	178,8	139,6	39,2	389,9
Justerad EBIT-marginal (%)	4,4	4,3	0,1 p.p.	3,4	2,8	0,6 p.p.	3,7
Rörelseresultat	111,7	131,7	-19,9	133,7	181,6	-47,9	386,7
Rörelsemarginal (%)	3,7	4,8	-1,1 p.p.	2,5	3,7	-1,1 p.p.	3,7
Periodens resultat	69,1	91,1	-22,0	66,2	120,5	-54,3	203,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,31	0,42	-0,11	0,21	0,53	-0,32	0,81
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,31	0,42	-0,11	0,21	0,53	-0,32	0,81
Kassaflöde från rörelsen	338,6	363,2	-24,6	288,4	260,1	28,2	682,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	935,3	1 017,9	-82,7	935,3	1 017,9	-82,7	999,5

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 30.



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Vi fortsätter att utveckla BHG i linje med vår strategi för lönsam tillväxt, och ser tydliga resultat av vårt arbete. Under kvartalet tog vi ytterligare steg inom flera av våra viktigaste prioriteringar. Förvärvet av Hillerstorp stärker vårt erbjudande inom unikt sortiment och tillför ett välkänt svenskt varumärke i en viktig kategori. Samtidigt har vi fortsatt att implementera AI-lösningar som både förenklar köpresan för våra kunder och skapar effektiviseringar i verksamheten. Utvecklingen syns också i våra finansiella resultat över tid: vi har nu förbättrat lönsamheten jämfört med föregående år under elva kvartal i rad och levererat organisk tillväxt de senaste sju kvartalen. På rullande tolv månader har justerad EBIT förbättrats med 130 Mkr eller 44 procent och den organiska tillväxten uppgått till 9,6 procent.

Det andra kvartalet är ett av BHG:s största och viktigaste säsongskvartal. Under kvartalet levererade vi organisk tillväxt om 9,6 procent, nettoomsättning om 3 025 Mkr och justerad EBIT om 134 Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 4,4 procent. Dessutom sänkte vi skuldsättningen till 2,03x vid utgången av kvartalet, jämfört med 3,02x vid samma tidpunkt föregående år. Efter ett första kvartal där vi var nöjda med lönsamheten men inte fullt ut med tillväxten, är bilden i det andra kvartalet den omvända. Vi har återgått till stark tillväxt, men är inte helt nöjda med lönsamheten.

Under kvartalet mötte vi kunderna med ett relevant erbjudande, god tillgänglighet och väl genomförda kampanjer i flera av våra viktigaste säsongskategorier. Tillväxten drevs särskilt av trädgård, inklusive robotgräsklippare och trädgårdsmaskiner, samt möbler och heminredning. Vi såg en fortsatt god utveckling i Norden, undantaget Finland, samt i Tyskland och Östeuropa. Samtidigt gav den kraftiga tillväxten i trädgårdsmaskiner, i kombination med tuffa jämförelsetal i badrumskategorin, en ofördelaktig mixeffekt på produktmarginalen och lönsamheten, framför allt inom Home Improvement. Detta visar vikten av att, i linje med vår strategi, fortsätta arbeta strukturerat med sortimentsmix, prissättning, inköp och effektivitet för att säkerställa att vår tillväxt ger full effekt på resultatet.

Vårt fokus ligger fortsatt på det vi själva kan påverka. För oss handlar det om att göra det vi gör bäst – att vara goda onlinehandlare med hög precision. Med kundinsikt, kategorikunskap, data och AI ska vi snabbt omsätta förändringar i efterfrågan till rätt sortiment, rätt pris, god tillgänglighet och en enkel och pålitlig köppplevelse. Det är i det dagliga genomförandet, nära kund och kategori, som vi bygger BHG starkare över tid.

Vi fortsätter samtidigt att arbeta strukturerat med de initiativ som ska ta oss mot våra finansiella mål. Det handlar bland annat om att öka andelen unikt sortiment, utveckla nya intäktsströmmar, förbättra täckningen för frakt- och logistikkostnader, effektivisera lager- och varuflöden samt öka användningen av data och AI i verksamheten. Gemensamt för dessa initiativ är att de stärker BHG:s konkurrenskraft genom ett bättre kunderbjudande, högre effektivitet och en mer skalbar affärsmodell.

Inom unikt sortiment fortsatte utvecklingen av vårt erbjudande med fokus på produkter och varumärken som stärker kundrelevansen, differentierar BHG från konkurrenter och förbättrar våra marginalförutsättningar över tid. Det ingångna avtalet om att förvärva Hillerstorp är ett tydligt exempel på denna inriktning. Hillerstorp stärker ett viktigt produktområde, tillför ett välkänt svenskt varumärke och ett attraktivt sortiment inom utemöbler. Genom BHG:s räckvidd, digitala försäljningskanaler och inköpskapacitet ser vi goda möjligheter att vidareutveckla varumärket som en del av våra befintliga plattformar.

Inom AI och data fortsatte vi att ta viktiga steg. Under kvartalet har vi prioriterat lösningar med tydlig affärsnytta, framför allt inom kundtjänst, effektivare produktlanseringar på våra sidor och lösningar som hjälper kunderna att hitta och välja rätt produkter. Det handlar både om att förenkla köpresan och om att skapa effektiviseringar i verksamheten. De initiativ som levererar tydlig nytta kommer vi att skala vidare inom BHG, enligt vår modell "build, pilot, scale". Samarbetet med Algorithmia stärker vår förmåga att utveckla, testa och skala AI-drivna lösningar i våra plattformar, och är en viktig del av vårt arbete med att kombinera lokal entreprenörskraft med gemensamma gruppformer.

Marknadsbilden var överlag god under kvartalet, och vi ser fortsatt positivt på marknadsutvecklingen i 2026. Konsumenternas ekonomiska förutsättningar är generellt bättre än för ett år sedan, samtidigt som prispressen är tydlig och omvärldsläget fortsatt osäkert. Vi följer utvecklingen i inflation, räntor och konsumentsentiment noggrant, men vår viktigaste uppgift är att konsekvent genomföra vår strategi och leverera väl varje dag. Den strukturella förflyttningen från fysisk handel till online fortsätter, och våra kategorier har fortsatt betydande potential för ökad onlinepenetration.

Framåt ska vi fortsätta genomföra den strategi vi presenterat med samma långsiktighet och disciplin som hittills. Vi har en tydlig riktning, en starkare finansiell position och flera konkreta initiativ som steg för steg stärker BHG. Samtidigt är vi ödmjuka inför att värdeskapandet sker genom konsekvent genomförande och förbättringar över tid. Vår ambition är oförändrad: att bygga ett mer lönsamt, mer effektivt och mer differentierat BHG, med ett kunderbjudande som fortsätter att vinna i en alltmer digital marknad.

Jag vill avsluta med att tacka våra medarbetare för deras stora engagemang 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)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025
Nettoomsättning	3 025,2	2 744,8	10,2%	5 271,4	4 948,3	6,5%	10 582,9
Bruttoresultat	754,0	689,5	64,5	1 344,1	1 247,5	96,6	2 682,9
Bruttomarginal (%)	24,9	25,1	-0,2 p.p.	25,5	25,2	0,3 p.p.	25,4
Justerad EBITDA*	219,0	200,7	18,3	348,5	305,7	42,8	728,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,2	7,3	-0,1 p.p.	6,6	6,2	0,4 p.p.	6,9
Justerad EBIT*	134,3	118,3	16,0	178,8	139,6	39,2	389,9
Justerad EBIT-marginal (%)	4,4	4,3	0,1 p.p.	3,4	2,8	0,6 p.p.	3,7
Jämförelsestörande poster	-	36,9	-36,9	-	89,2	-89,2	89,2
Rörelseresultat	111,7	131,7	-19,9	133,7	181,6	-47,9	386,7
Rörelsemarginal (%)	3,7	4,8	-1,1 p.p.	2,5	3,7	-1,1 p.p.	3,7
Periodens resultat	69,1	91,1	-22,0	66,2	120,5	-54,3	203,5
Kassaflöde från rörelsen	338,6	363,2	-24,6	288,4	260,1	28,2	682,9
Totalt ordervärde	3 039,7	2 736,9	11,1%	5 394,2	5 016,9	7,5%	10 685,0
Antal order (tusental)	1 046	972	7,6%	1 941	1 887	2,8%	4 284
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 905	2 816	89	2 780	2 658	121	2 494

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 30.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets andra kvartal

Den organiska tillväxten accelererade i det andra kvartalet, ett av koncernens största och viktigaste säsongskvartal. Nettoomsättningen uppgick till 3 025,2 (2 744,8) Mkr och den organiska tillväxten uppgick till 9,6 procent. Utvecklingen drevs av ett starkt kommersiellt genomförande, ett relevant kunderbjudande och god utveckling inom flera viktiga säsongskategorier, särskilt trädgård, inklusive robotgräsklippare och trädgårdsmaskiner, samt möbler och heminredning.

Vi ser fortsatt en god försäljningsutveckling i Norden, främst drivet av Sverige och Norge. Vi växer i Finland men bedömer fortsatt den marknaden som utmanande. Samtidigt utvecklades försäljningen i Tyskland och Östeuropa mycket gynnsamt.

Lönsamheten förbättrades under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Justerad EBIT uppgick till 134,3 (118,3) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 4,4 (4,3) procent. Denna förbättring drevs främst av god kostnadskontroll och skaleffekter till följd av den starka försäljningen. På rullande tolv månader uppgick justerad EBIT till 429,2 Mkr, en förbättring med 130,3 Mkr eller 44 % jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 3 025,2 (2 744,8) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till 10,2 % och den organiska tillväxten till 9,6 %.
- Justerad EBIT uppgick till 134,3 (118,3) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 4,4 (4,3) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 338,6 (363,2) Mkr i kvartalet, drivet av koncernens EBITDA samt en positiv effekt från förändringar i

rörelsekapitalet, i linje med koncernens normala säsongsmönster.

- Skuldsättningen uppgick till 2,03x vid periodens utgång, jämfört med 3,02x vid samma tidpunkt föregående år. Förvärvsrelaterade skulder uppgår nu till 248,8 Mkr.

Strategi för lönsam tillväxt

BHG:s strategi för lönsam tillväxt, som presenterades vid kapitalmarknadsdagen i mars, är inriktad på att kombinera organisk tillväxt och selektiva tilläggsförvärv med initiativ som förbättrar lönsamheten och stärker balansräkningen. Strategin vilar på tre prioriterade områden: operational excellence, strategiska initiativ och selektiva tilläggsförvärv.

Operational excellence utgör grunden och handlar om att kontinuerligt förbättra kunderbjudandet, stärka bruttomarginalen och driva effektivitet i hela värdekedjan. Under kvartalet låg fokus på starkt kommersiellt genomförande, relevant sortiment, konkurrenskraftiga priser, kampanjstyrning, inköp och fortsatt kostnadsdisciplin.

De **strategiska initiativen** syftar till att stärka plattformarnas konkurrenskraft, förbättra kundupplevelsen och öka effektiviteten i verksamheten. Under kvartalet utvecklades andelen försäljning från unikt sortiment i linje med plan och BHG fortsatte att utveckla och skala lösningar inom AI och data, med fokus på kundtjänst, effektivare produktlanseringar på bolagets sidor och lösningar som hjälper kunderna att hitta och välja rätt produkter. Samarbetet med Algorithma stärker koncernens förmåga att utveckla, testa och skala AI-drivna lösningar i plattformarna.

Förvärv är ett komplement till den organiska tillväxten och fokuserar på selektiva och disciplinerade tilläggsförvärv som



stärker BHG:s befintliga plattformar. Avtalet om att förvärva Hillerstorp är ett tydligt exempel på denna strategi som kommunicerades på BHG:s kapitalmarknadsdag. Förvärvet är ett inkråmsförvärv med begränsad risk och tillför ett starkt svenskt varumärke och ett attraktivt, unikt sortiment inom utemöbler, ett viktigt produktområde för BHG.

Sammantaget ger detta en tydlig väg mot våra finansiella mål, och underbygger vår förmåga att nå 10–15 % årlig tillväxt över en konjunkturcykel och en justerad EBIT-marginal om 7 % på medellång sikt.

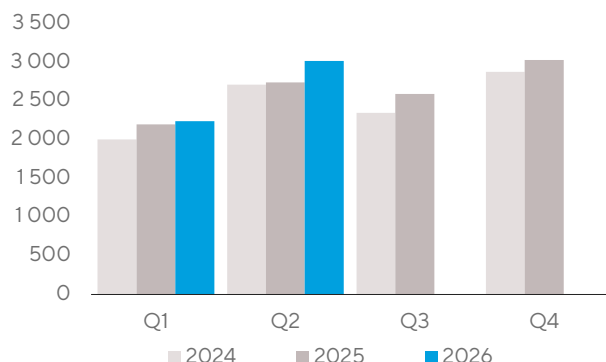
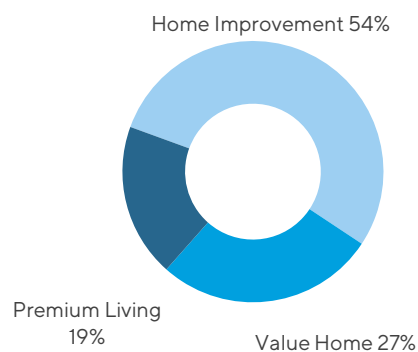
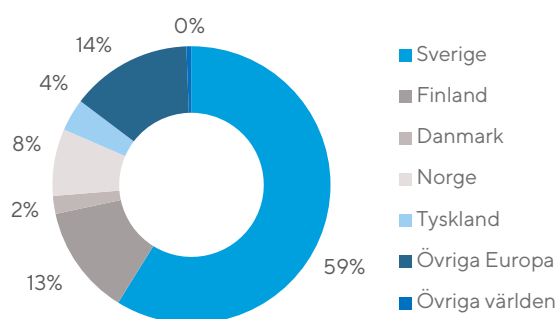
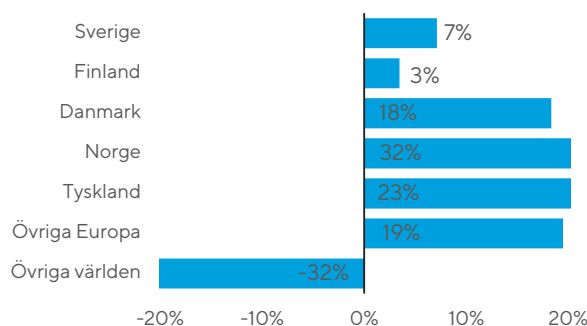
Marknaden

Marknadsbilden under kvartalet var överlag god, men fortsatt varierad. Konsumenternas ekonomiska förutsättningar har generellt förbättrats jämfört med föregående år, men marknaden präglas fortsatt av tydlig prispress och ett något osäkert omvärldsläge. BHG följer utvecklingen i inflation, räntor och konsumentsentiment noggrant, men fokuserar på det bolaget själv kan påverka: ett relevant kunderbudande, konkurrenskraftiga priser, god kostnadskontroll, strategiska initiativ och nya intäktsmöjligheter.

Efterfrågan utvecklades särskilt väl inom trädgård, inklusive robotgräsklippare och trädgårdsmaskiner, samt av möbler och heminredning. Geografiskt var utvecklingen god i Sverige, stark i Norge, fortsatt svagare i Finland samt stark i Tyskland och Östeuropa. BHG:s fokus ligger fortsatt på den stora bilden och på att genomföra strategin med disciplin, snarare än på kortsiktiga variationer i enskilda marknader.

Utblick

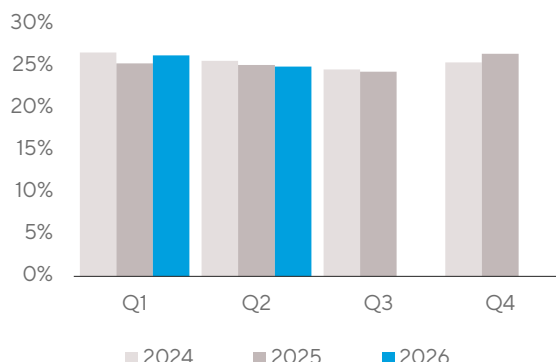
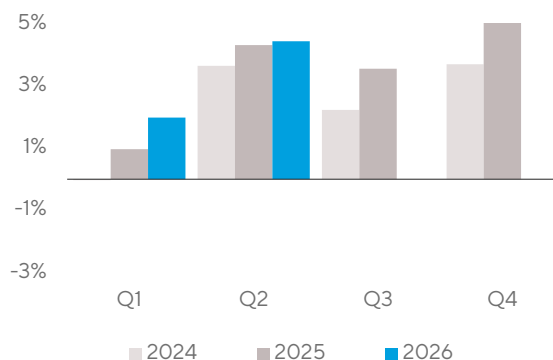
BHG ser fortsatt positivt på marknadsutvecklingen i 2026 och ser goda förutsättningar för lönsam tillväxt över tid. Konsumenternas ekonomiska förutsättningar är bättre än för ett år sedan, bland annat till följd av högre disponibla inkomster, och den strukturella förflyttningen från fysisk handel till online fortsätter. Samtidigt är prispressen tydlig och omvärldsläget fortsatt osäkert. BHG:s fokus är därför att konsekvent genomföra den strategi som presenterats: stärka kunderbudandet, förbättra lönsamheten, driva strategiska initiativ och genomföra selektiva tilläggsförvärv när de stärker befintliga plattformar och uppfyller koncernens finansiella krav. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål (sidan 9).

Nettoomsättning (Mkr)**Nettoomsättning per affärsområde, apr-juni 2026****Fördelning nettoomsättning per land (%) apr-juni 2026****Nettoomsättningstillväxt per land (%) apr-juni 2026****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen ökade med 10,2 % till 3 025,2 (2 744,8) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 9,6 % i kvartalet.

I kvartalet såg vi särskilt god försäljningsutveckling inom kategorin trädgård, till stor del drivet av den nya generationens slinglösa robotgräsklippare, samt inom kategorierna möbler och heminredning. I badrumskategorin mötte vi höga jämförelsetal, vilket reflekteras i en lägre tillväxt.

Vi såg en fortsatt god utveckling i Sverige om 7 % tillväxt. I Norge och Tyskland uppnådde vi en mycket stark tillväxt om 32 % respektive 23 %. Även försäljningen i Östeuropa utvecklades starkt. I Finland växte vi med 3 % i kvartalet och vi bedömer fortsatt den marknaden som utmanande.

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

Produktmarginalen uppgick till 36,7 (36,9) % i kvartalet och 37,4 (37,4) % för det första halvåret. Bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) uppgick till 24,9 (25,1) % i kvartalet och 25,5 (25,2) % för det första halvåret.

Den något lägre bruttomarginalen i kvartalet jämfört med föregående år förklaras helt av produktmarginalen, framför allt i Home Improvement. Denna förklaras främst av att den kraftiga tillväxten i trädgårdsmaskiner, i kombination med tuffa jämförelsetal i badrumskategorin, gav en ofördelaktig mixeffekt.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster) uppgick till -540,3 (-491,6) Mkr, motsvarande 17,9 (17,9) % av nettoomsättningen i kvartalet samt -1 001,8 (-943,5) Mkr, motsvarande 19,0 (19,1) % av nettoomsättningen för det första halvåret.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 111,7 (131,7) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på 3,7 (4,8) % samt 133,7 (181,6) Mkr för det första halvåret, motsvarande en rörelsemarginal på 2,5 (3,7) %.

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till -107,8 (-106,3) Mkr i kvartalet, varav -51,9 (-52,0) Mkr avser av- och nedskrivningar på leasingtillgångar, samt -215,9 (-212,4) Mkr för det första halvåret, varav -104,3 (-103,1) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens justerade EBIT uppgick till 134,3 (118,3) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 4,4 (4,3) % samt 178,8 (139,6) Mkr för det första halvåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,4 (2,8) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till 0,0 (36,9) Mkr i kvartalet samt 0,0 (89,2) Mkr för det första halvåret. Posterna i jämförelseperioden hänför sig helt till tvist med, respektive försäljning av IP-Agency, se sidan 31.

Koncernens finansnetto uppgick till -23,1 (-32,4) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -24,4 (-30,3) Mkr i kvartalet, varav -4,9 (-4,6) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16. För första halvåret

uppgick koncernens finansnetto till -47,8 (-60,7) Mkr.

Räntekostnaderna uppgick till -49,7 (-71,4) Mkr, varav -10,0 (-8,9) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

I finansnettot för kvartalet ingår en kostnad om -1,6 Mkr avseende kostnadsföring av kvarvarande aktiverade uppläggningskostnader hänförliga till den tidigare finansieringen i samband med den refinansiering som offentliggjordes den 21 april 2026.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 88,6 (99,2) Mkr i kvartalet samt 85,9 (120,9) Mkr för det första halvåret. Resultatet efter skatt uppgick till 69,1 (91,1) Mkr i kvartalet samt 66,2 (120,5) Mkr för det första halvåret. Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,0 (8,2) %, motsvarande -19,5 (-8,2) Mkr i kvartalet, samt 22,9 (0,3) %, motsvarande -19,6 (-0,3) Mkr för det första halvåret. Den låga effektiva skattesatsen i kvartalets jämförelseperiod samt under jämförelseperiodens första halvår är framför allt ett resultat av att koncernen redovisade skattefordringar för tidigare ej aktiverade underskottsavdrag samt det ej skattepliktiga rearesultatet vid avyttringen av IP-Agency under jämförelseperiodens andra kvartal.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 338,6 (363,2) Mkr i kvartalet och 288,4 (260,1) Mkr för det första halvåret, drivet av koncernens EBITDA samt en positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet.

Rörelsekapitalutvecklingen följer det normala säsongsmonstret och drevs i kvartalet främst av högre leverantörsskulder. Till följd av den starka tillväxten inom trädgårdskategorin valde koncernen samtidigt att upprätthålla något högre lagernivåer vid kvartalets utgång för att säkerställa en god produkttillgänglighet under den återstående delen av utesäsongen.

Kassakonvertering (kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till 146,2 (169,0) % och 72,7 (71,2) % under det första halvåret.

Koncernens kassaflöde till respektive från investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -47,9 (0,1) Mkr och -71,2 (-31,3) Mkr under det första halvåret och var i perioden framför allt hänförligt till IT-investeringar avseende teknikplattformar samt förvärv av aktier i VVEX Group AB.



Kassaflödet till respektive från finansieringsverksamheten uppgick till -85,4 (-108,2) Mkr i kvartalet och 23,7 (-9,8) Mkr under det första halvåret, i huvudsak till följd av amortering respektive utnyttjande av koncernens revolverande kreditfacilitet i samband med refinansiering av lånefaciliteterna, samt amortering av leasingskulder och räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 564,7 (300,5) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 935,3 (1 017,9) Mkr vid periodens utgång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 (se definition s. 36) om 2,03x.

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/Q2



Home Improvement

“Den starka inledningen på utesäsongen som vi såg i slutet av det första kvartalet fortsatte under det andra kvartalet. Trädgårdsmaskiner, och då framför allt robotgräsklippare, var fortsatt den främsta tillväxtmotorn. Samtidigt fortsätter vi att strukturerat stärka verksamheten och vår konkurrenskraft. Förvärvet av Hillerstorp ger oss ett unikt och attraktivt erbjudande inom utemöbler, och vi fortsätter att testa och implementera AI-lösningar som förenklar köpresan på våra siter och ökar effektiviteten i verksamheten.” säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för Home Improvement.

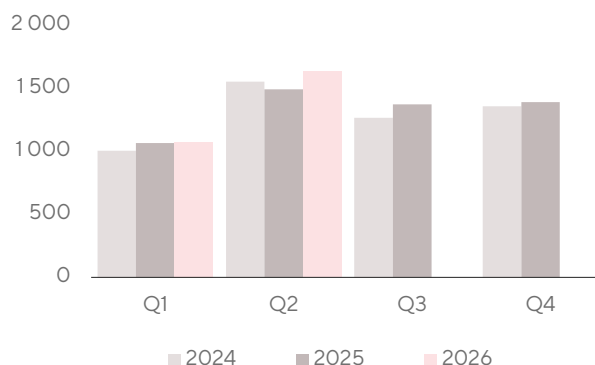
- Nettoomsättningen ökade med 9,5 % till 1 633,5 (1 491,5) Mkr i kvartalet och ökade med 5,9 % till 2 707,7 (2 556,3) Mkr för det första halvåret. Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 9,3 % i kvartalet samt 8,1 % för det första halvåret. Försäljningsutvecklingen inom trädgårdskategorin, till stor del drivet av den nya generationens slinglösa robotgräsklippare, var särskilt positiv i kvartalet.
- Bruttomarginalen uppgick till 22,3 (23,1) % i kvartalet samt 23,1 (23,5) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 77,2 (77,0) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 4,7 (5,2) % samt 92,0 (77,4) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,4 (3,0) %, för det första halvåret. Den något lägre justerade EBIT-marginalen i kvartalet förklaras främst av en lägre produktmarginal som i sin tur förklaras av en ofördelaktig mixeffekt till följd av den kraftiga tillväxten i trädgårdsmaskiner, i kombination med tuffa jämförelsetal i badrumskategorin.
- På rullande tolv månader uppgår justerad EBIT till 230,6 Mkr, en förbättring med 61,3 Mkr, eller 36,2 %, jämfört med motsvarande period för ett år sedan.

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025
Nettoomsättning	1 633,5	1 491,5	9,5%	2 707,7	2 556,3	5,9%	5 317,4
Bruttoresultat	364,1	344,1	20,1	625,6	600,8	24,7	1 239,2
Bruttomarginal (%)	22,3	23,1	-0,8 p.p.	23,1	23,5	-0,4 p.p.	23,3
Justerad EBITDA	112,9	111,6	1,3	163,9	150,5	13,4	360,7
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,9	7,5	-0,6 p.p.	6,1	5,9	0,2 p.p.	6,8
Justerad EBIT	77,2	77,0	0,2	92,0	77,4	14,6	216,0
Justerad EBIT-marginal (%)	4,7	5,2	-0,4 p.p.	3,4	3,0	0,4 p.p.	4,1
Jämförelsestörande poster	-	36,9	-36,9	-	89,2	-89,2	89,2
Rörelseresultat	63,9	99,5	-35,7	65,4	137,9	-72,5	249,9
Rörelsemarginal (%)	3,9	6,7	-2,8 p.p.	2,4	5,4	-3,0 p.p.	4,7
Periodens resultat	37,9	78,8	-40,9	33,5	100,2	-66,7	34,6
Totalt ordervärde	1 643,7	1 485,1	10,7%	2 786,8	2 603,0	7,1%	5 285,0
Antal order (tusental)	469	450	4,2%	807	829	-2,6%	1 700
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 501	3 298	204	3 455	3 142	313	3 110

54%

Andel av gruppens totala nettoomsättning

Nettoomsättning (Mkr)



KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT

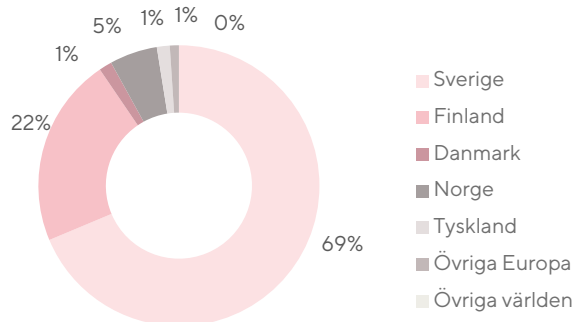
Affärsområdet Home Improvement stod för 54 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet. Home Improvement erbjuder kunder marknadens bredaste och mest relevanta sortiment inom gör-det-själv. Kundvärdet skapas genom tillgänglighet, sortimentsbredd och konkurrenskraftiga priser. Detta möjliggörs genom prismatchning och en dropship-baserad modell med låg kapitalbindning och en växande andel egna varumärken. Sverige är den största marknaden och utgör mer än 69 % av affärsområdets omsättning i det andra kvartalet.

Det ledande varumärket i Home Improvement är Bygghemma.

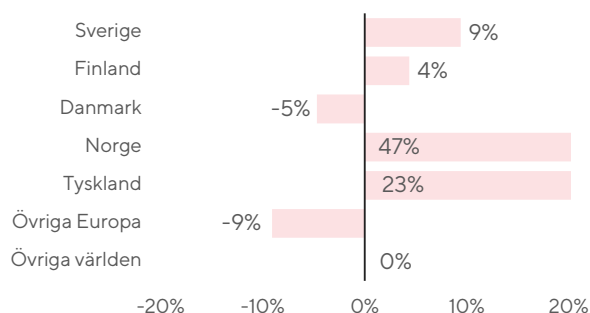
Fokus ligger på att:

- Driva tillväxt genom produkt- och geoexpansion samt öka andel försäljning från egna varumärken samt fullt nyttja produktsortimentet genom samtliga relevanta försäljningskanaler bland annat genom internförsäljning inom koncernen.
- Accelerera användningen av AI för att lyfta kundupplevelse, konvertering och operativ effektivitet.
- Effektivisera inköpsprocesser bland annat genom gemensamma inköp.
- Skapa ett nordiskt "DIY powerhouse" med en gemensam organisation för att nå skaleffekter och förbättra lönsamheten och kundnyttan.

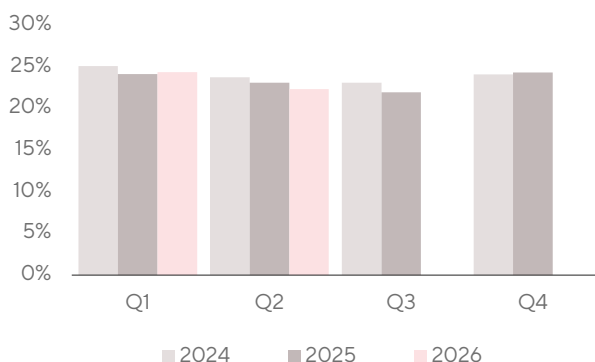
Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-juni 2026



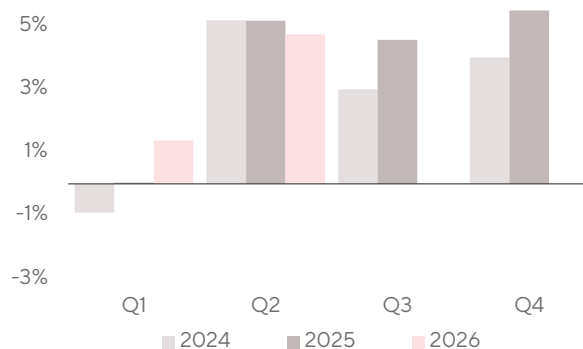
Nettoomsättningstillväxt per land (%) apr-juni 2026



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)





Value Home

“Vårt långsiktiga arbete med produktutveckling och sortimentsoptimering fortsätter att visa mycket goda resultat. Genom ett strukturerat och datadrivet arbetssätt blir vi allt bättre på att identifiera och erbjuda de produkter som kunderna efterfrågar. Under kvartalet fortsatte vi även att metodiskt förbättra effektiviteten i verksamheten, bland annat genom implementeringen av en ny AI-lösning inom kundtjänst” säger Johan Engström, chef för Value Home.

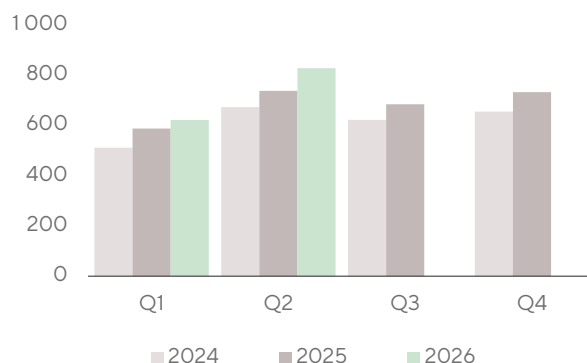
- Nettoomsättningen ökade med 12,2 % till 827,6 (737,6) Mkr i kvartalet och 9,4 % till 1 449,9 (1 325,0) för det första halvåret. Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 10,4 % i kvartalet samt 7,7 % för det första halvåret. Det nya sortimentet av inestegsmodeller av möbler fortsätter att visa mycket god försäljningsutveckling, främst inom soffor, sängar och planmöbler.
- Bruttomarginalen uppgick till 31,1 (30,6) % i kvartalet samt 31,2 (30,1) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT ökade till 63,5 (52,0) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 7,7 (7,1) % samt 95,9 (72,7) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 6,6 (5,5) %, för det första halvåret. Den förbättrade justerade EBIT-marginalen i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst förbättrade last-mile och marknadsföringskostnader samt en något bättre produktmarginal, delvis förklarad av positiva valutaeffekter.
- På rullande tolv månader uppgår justerad EBIT till 168,6 Mkr, en förbättring med 61,6 Mkr, eller 57,6 %, jämfört med motsvarande period för ett år sedan.

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025
Nettoomsättning	827,6	737,6	12,2%	1 449,9	1 325,0	9,4%	2 741,0
Bruttoresultat	257,0	225,7	31,4	452,2	399,1	53,1	842,7
Bruttomarginal (%)	31,1	30,6	0,5 p.p.	31,2	30,1	1,1 p.p.	30,7
Justerad EBITDA	86,1	76,0	10,0	141,0	120,7	20,3	241,3
Justerad EBITDA-marginal (%)	10,4	10,3	0,1 p.p.	9,7	9,1	0,6 p.p.	8,8
Justerad EBIT	63,5	52,0	11,5	95,9	72,7	23,3	145,4
Justerad EBIT-marginal (%)	7,7	7,1	0,6 p.p.	6,6	5,5	1,1 p.p.	5,3
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	60,5	49,0	11,5	89,9	66,7	23,3	133,3
Rörelsemarginal (%)	7,3	6,6	0,7 p.p.	6,2	5,0	1,2 p.p.	4,9
Periodens resultat	37,0	26,9	10,1	50,0	40,8	9,3	98,4
Totalt ordervärde	796,1	712,8	11,7%	1 419,9	1 281,7	10,8%	2 690,2
Antal order (tusental)	174	154	12,4%	315	282	11,8%	603
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 587	4 618	-31	4 510	4 551	-41	4 464

27%

Andel av gruppens totala nettoomsättning

Nettoomsättning (Mkr)



KOMMENTARER VALUE HOME

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

Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under årets andra kvartal 38 % av affärsområdets omsättning.

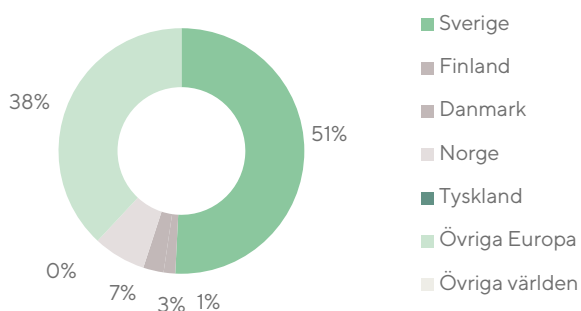
Value Home erbjuder prisvärda möbler med hög funktionalitet och modern design, vilket ger kunden mer värde för pengarna. Kunderbudandet bygger på konkurrenskraftiga priser utan att kompromissa på kvalitet eller leveransupplevelse. Detta möjliggörs genom en value-orienterad affärsmodell baserad på egna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

Det ledande varumärket i affärsområdet är Chili.

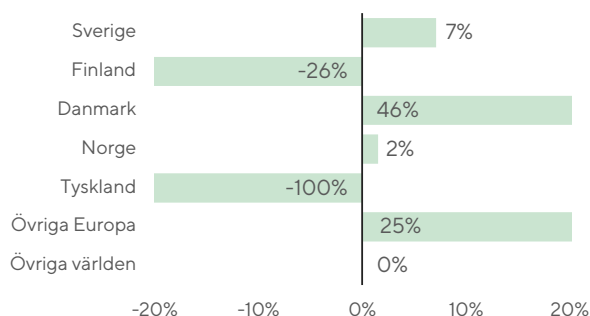
Fokus ligger fortsatt på att:

- Skapa tillväxt genom kontinuerlig utveckling av vårt erbjudande och geografisk expansion samt bibehålla en hög tillgänglighet på lagerförda produkter.
- Bygga skalbara plattformar vad gäller teknik, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.
- Öka användningen av AI för att förbättra kundupplevelse, konvertering och operativ effektivitet.

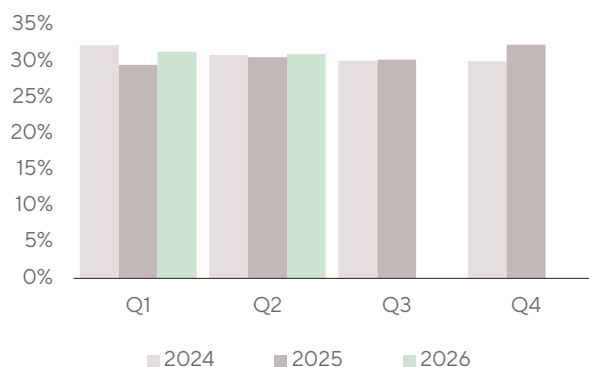
Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-juni 2026



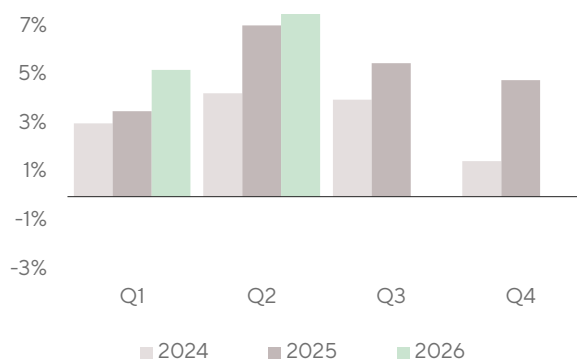
Nettoomsättningstillväxt per land (%) apr-juni 2026



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



Premium Living



“Försäljningen inom Premium Living utvecklades starkt under det andra kvartalet, och vi mer än fördubblar vår lönsamhet jämfört med föregående år. Vi fortsätter att se mycket goda effektivitetsvinster från lagerautomationen och AI-agenten inom kundtjänst. Parallellt fortsätter vi att testa nya AI-lösningar för att ytterligare öka effektiviteten i verksamheten och identifiera nya tillväxtmöjligheter, samt att utveckla vårt erbjudande av egna varumärken”, säger Bank Bergström, chef för Premium Living.

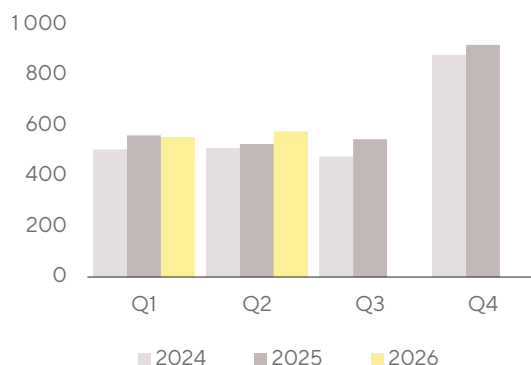
- Nettoomsättningen ökade med 9,4 % till 577,9 (528,1) Mkr i kvartalet och 4,1 % till 1 134,4 (1 089,7) Mkr för det första halvåret. Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 9,4 % i kvartalet samt 4,1 % för det första halvåret. Försäljningstillväxten i kvartalet var särskilt stark inom kategorierna möbler, heminredning och belysning.
- Bruttomarginalen uppgick till 23,3 (23,0) % i kvartalet samt 23,8 (23,0) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT förbättrades till 14,0 (5,3) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,4 (1,0) % samt 32,0 (22,8) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,8 (2,1) %, för det första halvåret. Förbättringen av den justerade EBIT-marginalen i kvartalet förklaras främst av en mycket god kostnadskontroll och skaleffekter till följd av stark försäljning.
- På rullande tolv månader uppgår justerad EBIT till 115,3 Mkr, en förbättring med 26,8 Mkr, eller 30,3 %, jämfört med motsvarande period för ett år sedan.

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	2025
Nettoomsättning	577,9	528,1	9,4%	1 134,4	1 089,7	4,1%	2 558,4
Bruttoresultat	134,6	121,4	13,3	269,5	250,7	18,9	606,9
Bruttomarginal (%)	23,3	23,0	0,3 p.p.	23,8	23,0	0,8 p.p.	23,7
Justerad EBITDA	39,7	28,1	11,6	83,5	66,2	17,3	200,7
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,9	5,3	1,5 p.p.	7,4	6,1	1,3 p.p.	7,8
Justerad EBIT	14,0	5,3	8,7	32,0	22,8	9,2	106,2
Justerad EBIT-marginal (%)	2,4	1,0	1,4 p.p.	2,8	2,1	0,7 p.p.	4,1
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	7,7	-1,0	8,7	19,5	10,3	9,2	81,1
Rörelsemarginal (%)	1,3	-0,2	1,5 p.p.	1,7	0,9	0,8 p.p.	3,2
Periodens resultat	2,5	-6,2	8,6	6,7	-6,5	13,3	-25,7
Totalt ordervärde	599,9	539,0	11,3%	1 187,5	1 132,2	4,9%	2 709,9
Antal order (tusental)	403	367	9,8%	819	777	5,4%	1 981
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 487	1 467	20	1 450	1 457	-7	1 368

19%

Andel av gruppens totala omsättning

Nettoomsättning (Mkr)



KOMMENTARER PREMIUM LIVING

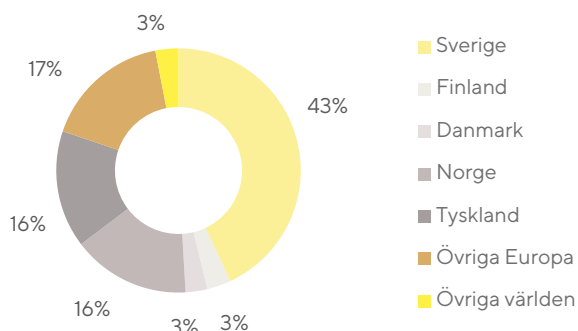
Nettoomsättningen inom affärsområdet Premium Living stod för 19 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet.

Premium Living tillgängliggör skandinavisk design för en global kundbas. Kundvärdet ligger i exklusivitet, design och trygghet i köpupplevelsen. 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 andra kvartal 35 % av Premium Livings omsättning. Det ledande varumärket i affärsområdet är Nordic Nest.

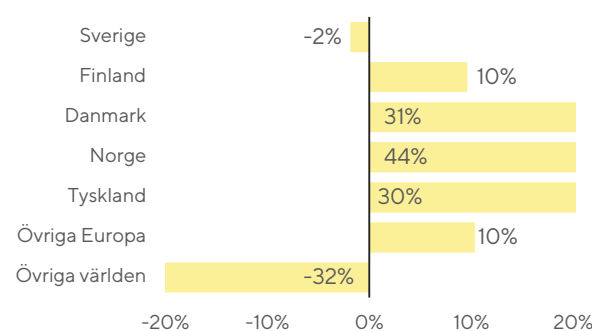
Fokus ligger fortsatt på att:

- Befästa Nordic Nests position på internationella marknader.
- Fortsatt effektivisering genom ökad processautomatisering, bland annat via en ökad användning av AI, samt genom den lagerautomation som implementerats inom Nordic Nest Group.
- 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.

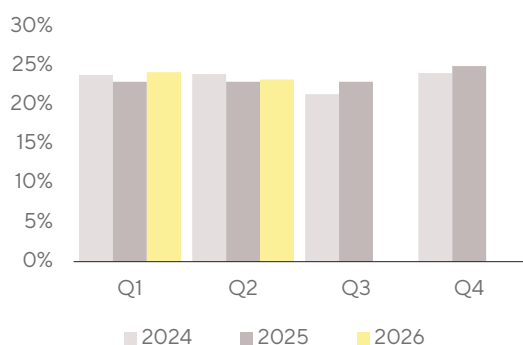
Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-juni 2026



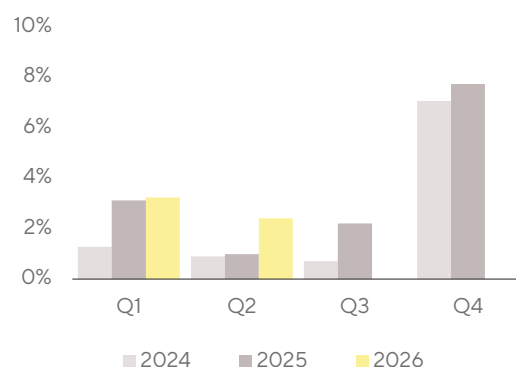
Nettoomsättningstillväxt per land (%) apr-juni 2026



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 21,8 kronor. Den högsta betalkursen, 33,6 kronor, noterades i januari och den lägsta betalkursen, 19,6 kronor, noterades i juni.

Under perioden omsattes 50 623 538 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 28 %.

Per den 30 juni hade BHG ca. 10 300 aktieägare, varav de största var Ferd AS (17,76 %), EnTrust Global Partners LLC (9,99 %), Handelsbanken Fonder (7,06 %), Fidelity Investments (6,56 %), och Mikael Olander (4,98 %).

Per den 30 juni 2026 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

Förändring av antalet aktier efter periodens utgång

Antalet aktier och röster i BHG Group AB (publ) har efter periodens utgång 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 5,8 (3,2) Mkr och till 9,0 (6,0) Mkr under det första halvåret.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -18,1 (-14,2) Mkr i kvartalet och till -36,8 (-28,7) Mkr under det första halvåret.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 89,9 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 10,7 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 17 juli 2026

Christian Bubenheim
Ordförande

Kristian Eikre
Styrelseledamot

Joanna Hummel
Styrelseledamot

Pernille Fabricius
Styrelseledamot

Mikael Olander
Styrelseledamot

Marianne Dahl
Styrelseledamot

Gustaf Öhrn
Vd och koncernchef

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

BHG Group AB (publ)

Neptunigatan 1
211 20 Malmö
Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som BHG Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 juli 2026 kl. 07.00 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

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

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



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer fredagen den 17 juli, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av delårsrapporten. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk, <https://bhg.events.inderes.com/q2-report-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/q2-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

23 oktober 2026 Delårsrapport januari-september 2026
27 januari 2027 Bokslutskommuniké januari-december 2026



Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	3 025,2	2 744,8	5 271,4	4 948,3	10 582,9
Övriga rörelseintäkter	5,8	37,2	7,3	81,1	83,5
Summa intäkter	3 031,0	2 782,0	5 278,8	5 029,4	10 666,4
Handelsvaror	-2 271,2	-2 055,3	-3 927,4	-3 700,8	-7 900,0
Personalkostnader	-226,1	-222,5	-437,4	-428,7	-864,8
Övriga externa kostnader	-314,2	-266,1	-564,3	-505,4	-1 082,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	-0,0	-0,5	-5,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-107,8	-106,3	-215,9	-212,4	-427,7
Rörelseresultat	111,7	131,7	133,7	181,6	386,7
Finansnetto	-23,1	-32,4	-47,8	-60,7	-128,9
Resultat före skatt	88,6	99,2	85,9	120,9	257,8
Skatt	-19,5	-8,2	-19,6	-0,3	-54,3
Periodens resultat	69,1	91,1	66,2	120,5	203,5
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	55,5	75,6	38,3	94,5	145,3
Innehav utan bestämmande inflytande	13,6	15,4	27,9	26,0	58,2
Periodens resultat	69,1	91,1	66,2	120,5	203,5
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,31	0,42	0,21	0,53	0,81
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,31	0,42	0,21	0,53	0,81

* Vid periodens utgång fanns totalt 5 801 601 (7 166 601) utestående teckningsoptioner och 3 250 861 (2 469 711) aktierätter under aktiesparprogrammen, varav 336 730 (104 118) har en utspädningseffekt under kvartalet samt 253 173 (99 957) under första halvåret.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat	69,1	91,1	66,2	120,5	203,5
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	7,7	-20,2	19,2	-57,9	-43,0
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	-	-	-	-	-34,5
Övrigt totalresultat för perioden	7,7	-20,2	19,2	-57,9	-77,5
Summa totalresultat för perioden	76,8	70,9	85,4	62,6	126,0
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	60,4	51,5	51,9	43,6	80,3
Innehav utan bestämmande inflytande	16,4	19,4	33,5	19,0	45,7
Summa totalresultat för perioden	76,8	70,9	85,4	62,6	126,0
Utestående aktier vid periodens slut	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563
Genomsnittligt antal aktier					
Före utspädning	179 279 014	179 233 563	179 256 414	179 233 563	179 233 563
Efter utspädning	179 615 744	179 337 681	179 509 587	179 333 520	179 768 489



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	5 635,6	5 636,5	5 632,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 203,0	2 302,0	2 245,5
Summa immateriella anläggningstillgångar	7 838,6	7 938,5	7 877,5
Byggnader och mark	18,8	19,9	19,5
Leasingtillgångar	552,5	560,7	624,9
Materiella anläggningstillgångar	87,3	76,8	95,2
Finansiella anläggningstillgångar	9,9	9,2	9,6
Uppskjuten skattefordran	35,6	78,0	34,0
Summa anläggningstillgångar	8 542,6	8 683,2	8 660,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 269,1	1 163,8	1 038,1
Kortfristiga fordringar	503,9	550,0	535,2
Likvida medel	564,7	682,1	300,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	2 337,7	2 395,9	1 873,8
Summa tillgångar	10 880,3	11 079,0	10 534,5
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 888,0	5 810,7	5 865,1
Innehav utan bestämmande inflytande	211,0	189,0	215,7
Summa eget kapital	6 099,0	5 999,6	6 080,8
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	421,5	440,7	430,2
Övriga avsättningar	13,6	21,9	24,3
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	1 494,0	1 695,3	1 297,4
Långfristiga leasingsskulder	358,4	376,5	417,2
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	201,3	124,0	150,6
Övriga långfristiga räntebärande skulder	43,0	128,0	85,0
Summa långfristiga skulder	2 531,8	2 786,5	2 404,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingsskulder	190,6	206,2	205,0
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	47,5	210,5	85,4
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	88,6	86,2	90,4
Övriga kortfristiga skulder	1 922,8	1 790,1	1 668,3
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	2 249,5	2 292,9	2 049,1
Summa eget kapital och skulder	10 880,3	11 079,0	10 534,5

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
EBITDA	219,5	238,0	349,6	394,0	814,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,1	-55,3	0,7	-50,6	-57,2
Betald inkomstskatt	-13,0	-10,4	-23,8	-23,6	-12,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	203,5	172,3	326,5	319,7	744,5
Förändringar i rörelsekapitalet	135,2	190,9	-38,1	-59,6	-61,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	338,6	363,2	288,4	260,1	682,9
Investeringar i verksamheter	-19,9	-27,2	-19,9	-33,2	-143,6
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-31,5	-34,4	-58,7	-66,1	-141,0
Avyttringar av verksamheter	-	56,3	-	56,3	56,3
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,7	0,9	2,3	1,6	2,6
Erhållen ränta	2,8	4,5	5,1	10,1	20,3
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-47,9	0,1	-71,2	-31,3	-205,4
Uptagande av räntebärande skulder	1 500,0	-	1 700,0	202,1	202,1
Amortering av räntebärande skulder	-1 548,3	-67,4	-1 605,2	-132,1	-664,8
Inbetalda optionspremier	-	-	-	0,2	0,2
Betald ränta	-37,7	-40,4	-71,8	-79,6	-157,4
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,3	-	-0,3	27,0
Utdelning	0,6	-	0,6	-	0,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-26,8
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-85,4	-108,2	23,7	-9,8	-619,3
Periodens förändring av likvida medel	205,4	255,2	240,9	219,1	-141,8
Likvida medel vid periodens början	349,5	417,7	300,5	473,0	473,0
Omräkningsdifferens likvida medel	9,9	9,2	23,4	-10,0	-30,7
Likvida medel vid periodens slut	564,7	682,1	564,7	682,1	300,5



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
Ingående balans	6 080,8	5 984,8	5 984,8
Periodens totalresultat	85,4	62,6	126,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-0,3	-27,6
Effekter av optionspremier	3,9	0,7	2,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-38,3	-26,8	-26,8
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-32,7	-21,2	21,9
Utgående balans	6 099,0	5 999,6	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 avstämningar på sidan 30–38 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 Week-perioden. Efterfrågan, och följaktligen koncernens omsättning, är i regel lägre i det tredje kvartalet, än i det andra och fjärde. Efterfrågan har historiskt sett varit lägst i det första kvartalet. Även om säsongsvariationerna normalt inte påverkar koncernens relativa resultat och kassaflöde från år till år kan resultatet och kassaflödet påverkas under år med ovanligt hårda eller milda väderförhållanden, eller med mycket eller lite nederbörd. Väderförhållanden kan vidare ha väsentlig påverkan i enskilda kvartal.

NOT 3 SEGMENT

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning					
Home Improvement	1 633,5	1 491,5	2 707,7	2 556,3	5 317,4
Value Home	827,6	737,6	1 449,9	1 325,0	2 741,0
Premium Living	577,9	528,1	1 134,4	1 089,7	2 558,4
Totalt operativa affärsområden	3 039,0	2 757,2	5 292,0	4 971,0	10 616,8
Övrigt*	6,0	8,0	11,8	15,2	30,2
Elimineringar	-19,8	-20,4	-32,4	-38,0	-64,1
Koncernen totalt	3 025,2	2 744,8	5 271,4	4 948,3	10 582,9
Intäkter från andra segment					
Home Improvement	0,8	0,4	1,3	0,7	1,1
Value Home	12,7	11,9	18,8	21,7	32,2
Premium Living	0,3	0,2	0,4	0,2	0,6
Övrigt*	6,0	8,0	11,8	15,2	30,2
Totalt	19,8	20,4	32,4	38,0	64,1
Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat och resultat före skatt					
Home Improvement	63,9	99,5	65,4	137,9	249,9
Value Home	60,5	49,0	89,9	66,7	133,3
Premium Living	7,7	-1,0	19,5	10,3	81,1
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	132,0	147,5	174,8	214,9	464,3
Övrigt*	-20,3	-15,9	-41,1	-33,3	-77,6
Koncernen totalt (rörelseresultat)	111,7	131,7	133,7	181,6	386,7
Finansiella poster	-23,1	-32,4	-47,8	-60,7	-128,9
Koncernen totalt (resultat före skatt)	88,6	99,2	85,9	120,9	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).



apr-jun 2026

Q4 2024										
	Home		Value		Premium			Elim-	Kon-	
Mkr	Improve-	%	Home	%	living	%	Övrigt	inering	cernen	%
Sverige	1121,9	68,7%	420,4	50,8%	248,8	43,0%	6,0	-17,1	1 780,0	58,8%
Finland	356,4	21,8%	12,6	1,5%	18,3	3,2%	-	-0,3	387,0	12,8%
Danmark	24,3	1,5%	22,3	2,7%	16,6	2,9%	-	-	63,2	2,1%
Norge	89,8	5,5%	57,3	6,9%	90,1	15,6%	-	-0,6	236,6	7,8%
Tyskland	24,2	1,5%	-	-	89,8	15,5%	-	-	114,0	3,8%
Övriga Europa	17,0	1,0%	315,0	38,1%	96,8	16,7%	-	-1,9	426,8	14,1%
Övriga världen	-	-	-	-	17,6	3,0%	-	-	17,6	0,6%
Nettoomsättning	1 633,5	100%	827,6	100%	577,9	100%	6,0	-19,8	3 025,2	100%

apr-jun 2025

april-juni 2020										
Mkr	Home		Value		Premium		Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	
	Improve- ment	%	Home	%	living	%			%	
Sverige	1 025,2	68,7%	392,5	53,2%	253,4	48,0%	8,0	-17,7	1 661,5	60,5%
Finland	341,5	22,9%	17,2	2,3%	16,7	3,2%	-	-1,2	374,1	13,6%
Danmark	25,5	1,7%	15,3	2,1%	12,7	2,4%	-	-	53,4	1,9%
Norge	61,0	4,1%	56,4	7,6%	62,5	11,8%	-	-	179,9	6,6%
Tyskland	19,7	1,3%	3,7	0,5%	69,3	13,1%	-	-	92,7	3,4%
Övriga Europa	18,7	1,3%	252,5	34,2%	87,7	16,6%	-	-1,5	357,3	13,0%
Övriga världen	-	-	-	-	25,8	4,9%	-	-	25,8	0,9%
Nettoomsättning	1 491,5	100%	737,6	100%	528,1	100%	8,0	-20,4	2 744,8	100%

jan-jun 2026

	Home		Value		Premium			Elim-	Kon-	
Mkr	Improve-	%	Home	%	living	%	Övrigt	inering	cernen	%
Sverige	1 898,9	70,1%	705,8	48,7%	487,9	43,0%	11,8	-26,9	3 077,6	58,4%
Finland	554,5	20,5%	23,2	1,6%	35,1	3,1%	-	-0,9	612,0	11,6%
Danmark	45,0	1,7%	40,9	2,8%	31,3	2,8%	-	-	117,2	2,2%
Norge	136,4	5,0%	95,0	6,6%	166,6	14,7%	-	-0,7	397,4	7,5%
Tyskland	43,4	1,6%	-	-	180,2	15,9%	-	-	223,6	4,2%
Övriga Europa	29,4	1,1%	584,9	40,3%	194,9	17,2%	-	-3,9	805,3	15,3%
Övriga världen	-	-	-	-	38,4	3,4%	-	-	38,4	0,7%
Nettoomsättning	2 707,7	100%	1 449,9	100%	1 134,4	100%	11,8	-32,4	5 271,4	100%

jan-jun 2025

	Home		Value		Premium			Elim-	Kon-	
Mkr	Improve-	%	Home	%	living	%	Övrigt	inering	cernen	%
Sverige	1 766,0	69,1%	681,3	51,4%	493,2	45,3%	15,2	-31,9	2 923,9	59,1%
Finland	577,1	22,6%	29,8	2,2%	32,7	3,0%	-	-3,5	636,1	12,9%
Danmark	43,6	1,7%	20,6	1,6%	24,7	2,3%	-	-	88,9	1,8%
Norge	103,7	4,1%	97,8	7,4%	127,4	11,7%	-	-	328,9	6,6%
Tyskland	34,3	1,3%	6,6	0,5%	173,6	15,9%	-	-	214,5	4,3%
Övriga Europa	31,5	1,2%	488,9	36,9%	185,6	17,0%	-	-2,6	703,4	14,2%
Övriga världen	-	-	-	-	52,5	4,8%	-	-	52,5	1,1%
Nettoomsättning	2 556,3	100%	1 325,0	100%	1 089,7	100%	15,2	-38,0	4 948,3	100%

Helår 2025

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

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

Förvärsrelaterade räntebärande skulder

Förvärsrelaterade 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 förvärsrelaterade räntebärande skulder.

Mkr	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
Redovisat värde vid periodens ingång	236,0	348,1	348,1
Redovisat i eget kapital	32,7	19,6	-23,5
lanspråktaget belopp	-19,9	-33,2	-143,6
Övriga skulder utställda till innehavare utan bestämmande inflytande*	-	-	55,0
Redovisat värde vid periodens utgång	248,8	334,5	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 förvärsrelaterad 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 juni 2026 uppgick till 1,0 (-0,4) Mkr, varav 1,0 (0,0) Mkr utgjorde tillgångar och 0,0 (0,4) Mkr utgjorde skulder för koncernen. Terminerna värderas baserat på en diskontering av skillnaden mellan terminskursen i avtalet och den aktuella terminskursen för en termin som förfaller vid samma tidpunkt. Värderingen tillhör nivå 2 i värderingshierarkin.

NOT 5 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 6 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	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	5,8	3,2	9,0	6,0	12,4
Summa intäkter	5,8	3,2	9,0	6,0	12,4
Personalkostnader	-18,8	-14,4	-34,5	-28,8	-68,6
Övriga externa kostnader	-5,1	-2,9	-11,3	-5,8	-11,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-18,1	-14,2	-36,8	-28,7	-67,7
Finansnetto	78,8	-6,0	80,7	-18,1	-27,6
Koncernbidrag	-	-	-	-	83,4
Resultat före skatt	60,7	-20,2	43,9	-46,8	-11,9
Skatt	2,4	5,3	5,6	6,6	-2,9
Periodens resultat/totalresultat	63,2	-14,9	49,4	-40,2	-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 jun		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	4 964,5	4 564,5
Uppskjuten skattefordran	0,7	10,3	0,8
Summa anläggningstillgångar	8 443,5	8 653,3	8 243,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	12,9	13,0	6,9
Fordringar på koncernföretag	98,8	54,5	149,2
Likvida medel	89,9	34,5	10,7
Summa omsättningstillgångar	201,5	101,9	166,7
Summa tillgångar	8 645,1	8 755,2	8 410,4
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,4	5,4	5,4
Fritt eget kapital	6 605,6	6 525,0	6 552,2
Summa eget kapital	6 610,9	6 530,4	6 557,6
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	2,3	1,6	3,0
Långfristiga skulder till koncernföretag	460,0	450,0	460,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 494,0	1 695,3	1 297,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	2,3	6,8	4,6
Summa långfristiga skulder	1 958,6	2 153,8	1 765,0
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	4,6	4,6	4,6
Övriga kortfristiga skulder	71,0	66,5	83,3
Summa kortfristiga skulder	75,5	71,1	87,8
Summa eget kapital och skulder	8 645,1	8 755,2	8 410,4



Nyckeltalssammanställning

	2026			2025				
	Q2	Q1	jan-jun	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN								
Nettoomsättningstillväxt (%)	10,2	1,9	6,5	5,3	10,3	1,1	9,7	6,2
Organisk tillväxt (%)	9,6	4,2	7,2	10,7	13,4	5,4	8,2	9,4
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,7	38,2	37,4	38,3	36,2	36,9	37,9	37,4
Bruttoresultat (%)	24,9	26,3	25,5	26,4	24,3	25,1	25,3	25,4
Justerad EBIT (%)	4,4	2,0	3,4	5,2	3,6	4,3	1,0	3,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,31	-0,10	0,21	0,22	0,06	0,42	0,27	0,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,31	-0,10	0,21	0,22	0,06	0,42	0,27	0,81
Soliditet %	56,1	56,7	56,1	57,7	56,9	54,2	54,5	57,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	935,3	1150,5	935,3	999,5	1238,2	1017,9	1282,3	999,5
Kassaflöde från rörelsen	338,6	-50,3	288,4	370,8	51,9	363,2	-103,1	682,9
Totalt ordervärde (Mkr)	3 039,7	2 354,5	5 394,2	3 052,7	2 615,4	2 736,9	2 279,9	10 685,0
Antal order (tusental)	1 046	894	1 941	1 401	996	972	915	4 284
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 905	2 633	2 780	2 179	2 627	2 816	2 491	2 494
Home Improvement								
Nettoomsättningstillväxt (%)	9,5	0,9	5,9	2,4	8,4	-3,8	6,1	2,7
Organisk tillväxt (%)	9,3	6,4	8,1	12,2	14,1	3,8	9,6	9,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,9	33,8	32,7	33,4	31,4	32,3	34,3	32,8
Bruttoresultat (%)	22,3	24,3	23,1	24,3	21,9	23,1	24,1	23,3
Justerad EBIT (%)	4,7	1,4	3,4	5,5	4,6	5,2	0,0	4,1
Totalt ordervärde (Mkr)	1 643,7	1 143,0	2 786,8	1 327,5	1 354,5	1 485,1	1 117,8	5 285,0
Antal order (tusental)	469	337	807	439	432	450	378	1 700
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 501	3 389	3 455	3 024	3 135	3 298	2 956	3 110
Value Home								
Nettoomsättningstillväxt (%)	12,2	5,9	9,4	11,9	10,1	9,8	15,1	11,5
Organisk tillväxt (%)	10,4	4,4	7,7	15,5	10,0	9,7	9,5	11,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	45,7	46,6	46,1	47,0	45,0	45,5	44,7	45,6
Bruttoresultat (%)	31,1	31,4	31,2	32,3	30,2	30,6	29,5	30,7
Justerad EBIT (%)	7,7	5,2	6,6	4,8	5,5	7,1	3,5	5,3
Totalt ordervärde (Mkr)	796,1	623,8	1 419,9	731,3	677,2	712,8	568,9	2 690,2
Antal order (tusental)	174	141	315	171	150	154	127	603
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 587	4 415	4 510	4 287	4 502	4 618	4 469	4 464
Premium Living								
Nettoomsättningstillväxt (%)	9,4	-0,9	4,1	4,5	14,4	3,3	10,9	7,6
Organisk tillväxt (%)	9,4	-0,9	4,1	4,5	14,4	3,3	3,8	6,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,8	37,3	37,0	38,8	37,0	37,3	37,4	37,8
Bruttoresultat (%)	23,3	24,2	23,8	25,0	23,0	23,0	23,0	23,7
Justerad EBIT (%)	2,4	3,2	2,8	7,7	2,2	1,0	3,1	4,1
Totalt ordervärde (Mkr)	599,9	587,6	1 187,5	994,0	583,7	539,0	593,2	2 709,9
Antal order (tusental)	403	416	819	791	413	367	410	1 981
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 487	1 414	1 450	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 bruttoreultat och justerad EBITDA motsvarar bruttoreultat samt EBITDA med justering för jämförelsestörande poster.



Koncernen

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	111,7	131,7	133,7	181,6	386,7
Tvister	-	-3,0	-	-53,7	-53,7
Nedskrivning avyttringsgrupp	-	-0,0	-	-1,6	-1,6
Realisationsresultat	-	-33,9	-	-33,9	-33,9
Totalt jämförelsestörande poster	-	-36,9	-	-89,2	-89,2
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	22,6	23,6	45,1	47,2	92,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	-
Justerad EBIT	134,3	118,3	178,8	139,6	389,9
Justerad EBIT (%)	4,4	4,3	3,4	2,8	3,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	85,2	82,8	170,9	166,9	336,9
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,6	-0,4	-1,1	-0,8	1,3
Justerad EBITDA	219,0	200,7	348,5	305,7	728,1
Justerad EBITDA (%)	7,2	7,3	6,6	6,2	6,9

Avstämning av bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	3 025,2	2 744,8	5 271,4	4 948,3	10 582,9
Varukostnad	-1 914,5	-1 731,0	-3 302,0	-3 098,5	-6 629,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 110,7	1 013,7	1 969,4	1 849,8	3 953,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,7	36,9	37,4	37,4	37,4
Direkta försäljningsomkostnader	-356,7	-324,2	-625,3	-602,3	-1 270,8
Bruttoresultat	754,0	689,5	1 344,1	1 247,5	2 682,9
Bruttoresultat (%)	24,9	25,1	25,5	25,2	25,4

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning jämförelseperiod	2 744,8	2 715,9	4 948,3	4 724,6	9 962,5
Valutaeffekt	17,8	-17,7	9,5	-35,4	-139,4
Effekt av förvärvade verksamheter	-	9,2	14,0	83,6	110,1
Effekt av avyttrade verksamheter	-0,2	-108,8	-55,6	-134,8	-284,6
Organisk tillväxt	262,9	146,1	355,4	310,3	934,4
Nettoomsättning aktuell period	3 025,2	2 744,8	5 271,4	4 948,3	10 582,9
Organisk tillväxt (%)	9,6	5,4	7,2	6,6	9,4

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Personalkostnader	-226,1	-222,5	-437,4	-428,7	-864,8
Övriga externa kostnader	-314,2	-266,1	-564,3	-505,4	-1 082,2
Totala personal- och övriga externa kostnader	-540,3	-488,6	-1 001,8	-934,1	-1 947,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-3,0	-	-9,4	-9,4
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-540,3	-491,6	-1 001,8	-943,5	-1 956,4



Home Improvement

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	63,9	99,5	65,4	137,9	249,9
Tvister	-	-3,0	-	-53,7	-53,7
Nedskrivning avyttringsgrupp	-	-0,0	-	-1,6	-1,6
Realisationsresultat	-	-33,9	-	-33,9	-33,9
Totalt jämförelsestörande poster	-	-36,9	-	-89,2	-89,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	13,3	14,3	26,5	28,6	55,3
Justerad EBIT	77,2	77,0	92,0	77,4	216,0
Justerad EBIT (%)	4,7	5,2	3,4	3,0	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	35,7	34,7	72,0	73,1	144,5
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,1
Justerad EBITDA	112,9	111,6	163,9	150,5	360,7
Justerad EBITDA (%)	6,9	7,5	6,1	5,9	6,8

Avstämning av bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	1 633,5	1 491,5	2 707,7	2 556,3	5 317,4
Varukostnad	-1 111,8	-1 009,1	-1 823,4	-1 708,8	-3 575,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	521,7	482,4	884,3	847,5	1 742,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,9	32,3	32,7	33,2	32,8
Direkta försäljningsomkostnader	-157,6	-138,4	-258,8	-246,7	-502,9
Bruttoresultat	364,1	344,1	625,6	600,8	1 239,2
Bruttoresultat (%)	22,3	23,1	23,1	23,5	23,3

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning jämförelseperiod	1 491,5	1 550,7	2 556,3	2 553,8	5 175,4
Valutaeffekt	4,1	-9,2	0,6	-17,3	-71,6
Effekt av avyttrade verksamheter	-0,2	-108,8	-55,6	-134,8	-284,6
Organisk tillväxt	138,1	58,8	206,5	154,6	498,2
Nettoomsättning aktuell period	1 633,5	1 491,5	2 707,7	2 556,3	5 317,4
Organisk tillväxt (%)	9,3	3,8	8,1	6,1	9,6

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Personalkostnader	-118,1	-116,6	-230,8	-229,1	-439,1
Övriga externa kostnader	-137,5	-114,3	-236,2	-212,5	-431,0
Totala personal- och övriga externa kostnader	-255,7	-230,9	-467,0	-441,5	-870,1
Justerings jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-3,0	-	-9,4	-9,4
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-255,7	-233,9	-467,0	-450,9	-879,5



Value Home

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	60,5	49,0	89,9	66,7	133,3
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	3,0	3,0	6,0	6,0	12,0
Justerad EBIT	63,5	52,0	95,9	72,7	145,4
Justerad EBIT (%)	7,7	7,1	6,6	5,5	5,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	23,2	24,4	46,2	48,8	95,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,6	-0,4	-1,1	-0,8	0,9
Justerad EBITDA	86,1	76,0	141,0	120,7	241,3
Justerad EBITDA (%)	10,4	10,3	9,7	9,1	8,8

Avstämning av bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
Mkr	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	827,6	737,6	1 449,9	1 325,0	2 741,0
Varukostnad	-449,5	-401,8	-781,8	-726,6	-1 490,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	378,2	335,7	668,1	598,4	1 250,4
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	45,7	45,5	46,1	45,2	45,6
Direkta försäljningsomkostnader	-121,1	-110,1	-215,9	-199,3	-407,6
Bruttoresultat	257,0	225,7	452,2	399,1	842,7
Bruttoresultat (%)	31,1	30,6	31,2	30,1	30,7

Avstämning av organisk tillväxt

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
Mkr	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning jämförelseperiod	737,6	672,0	1 325,0	1 182,5	2 458,3
Valutaeffekt	13,7	-8,5	8,9	-18,1	-67,8
Effekt av förvärvade verksamheter	-	9,2	14,0	47,4	73,9
Organisk tillväxt	76,4	64,9	102,1	113,2	276,6
Nettoomsättning aktuell period	827,6	737,6	1 449,9	1 325,0	2 741,0
Organisk tillväxt (%)	10,4	9,7	7,7	9,6	11,3

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
Mkr	2026	2025	2026	2025	2025
Personalkostnader	-62,7	-57,9	-115,8	-104,2	-221,8
Övriga externa kostnader	-108,8	-93,1	-196,0	-175,4	-380,3
Totala personal- och övriga externa kostnader	-171,5	-151,0	-311,8	-279,5	-602,1
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-171,5	-151,0	-311,8	-279,5	-602,1



Premium Living

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	7,7	-1,0	19,5	10,3	81,1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	6,3	6,3	12,5	12,5	25,1
Justerad EBIT	14,0	5,3	32,0	22,8	106,2
Justerad EBIT (%)	2,4	1,0	2,8	2,1	4,1
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	25,7	22,9	51,5	43,3	94,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	0,4
Justerad EBITDA	39,7	28,1	83,5	66,2	200,7
Justerad EBITDA (%)	6,9	5,3	7,4	6,1	7,8

Avstämning av bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	577,9	528,1	1 134,4	1 089,7	2 558,4
Varukostnad	-365,2	-330,9	-714,2	-682,7	-1 591,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	212,7	197,2	420,2	407,1	967,1
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	36,8	37,3	37,0	37,4	37,8
Direkta försäljningsomkostnader	-78,0	-75,8	-150,7	-156,4	-360,2
Bruttoresultat	134,6	121,4	269,5	250,7	606,9
Bruttoresultat (%)	23,3	23,0	23,8	23,0	23,7

Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning jämförelseperiod	528,1	511,0	1 089,7	1 017,4	2 377,4
Effekt av förvärvade verksamheter	-	-	-	36,2	36,2
Organisk tillväxt	49,8	17,0	44,6	36,1	144,8
Nettoomsättning aktuell period	577,9	528,1	1 134,4	1 089,7	2 558,4
Organisk tillväxt (%)	9,4	3,3	4,1	3,6	6,1

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Personalkostnader	-31,8	-36,0	-64,5	-70,7	-143,1
Övriga externa kostnader	-63,4	-57,2	-121,8	-113,8	-263,2
Totala personal- och övriga externa kostnader	-95,2	-93,3	-186,3	-184,5	-406,2
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-95,2	-93,3	-186,3	-184,5	-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-standarderna.

Mkr	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
Långfristiga räntebärande lån	2 096,7	2 323,9	1 950,2
Kortfristiga räntebärande lån	326,7	502,9	380,8
Summa räntebärandeskulder	2 423,4	2 826,7	2 331,0
Likvida medel finansiell ställning	-564,7	-682,1	-300,5
Likvida medel	-564,7	-682,1	-300,5
Justerad leasingskulder	-548,9	-582,7	-622,2
Justerad förvärvsrelaterade skulder	-248,8	-334,5	-236,0
Justerad skatter och avgifter under betalningsanstånd på grund av Coronapandemin	-131,7	-214,2	-175,5
Justerad transaktionsutgifter	6,0	4,7	2,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	935,3	1 017,9	999,5
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	460,5	336,9	418,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	2,03x	3,02x	2,39x
Justerad EBITDAaL Proforma, R12			
Justerad EBITDA, R12	771,0	636,2	728,1
Justerad för IFRS 16	-226,6	-224,1	-225,1
Justerad för resultat hänförligt till legala minoritetsintressen*	-83,9	-73,2	-84,0
Proformajusterad för förvärvade/ avyttrade verksamheter	0,0	-1,9	-0,3
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	460,5	336,9	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 36.



Definitioner

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

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

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

bhg.

