



bhg.

Bolagsstyrningsrapport

BHG Group AB (publ)

Nasdaq Stockholm: BHG

Bolagsstyrningsrapporten utgör en del av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen 2023

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BHG Group AB (publ) ("BHG") är ett svenskt publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm. BHGs bolagsstyrning utgår från svensk lagstiftning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och god sed på värdepappersmarknaden. BHG tillämpar sedan noteringen Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). BHGs styrning utgår även från interna regelverk, såsom styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, policydokument och koncernens uppförandekod.

BHG avviker inte i något avseende från Koden. Mer uppgifter om Koden finns på www.bolagsstyrning.se. BHGs bolagsordning och uppförandekod finns på www.wearebhg.com/sv.

Aktier och aktieägare

Vid utgången av 2023 bestod det totala antalet aktier i BHG av 179 233 563 stamaktier med en röst vardera, fördelat på cirka 12 187 aktieägare. Bolagets två största aktieägare Ferd och Entrust Global representerade 29,0 % av aktierna. Det fanns inga begränsningar i hur många röster varje aktieägare kunde avge vid bolagsstämman.

Ytterligare information om ägarstruktur och aktieutveckling med mera återfinns på sidan 28.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är det högst beslutande organet. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor som fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av vinsten, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelseledamöter och revisorer.

Bolagsstämman beslutar även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och eventuella ändringar av bolagsordningen.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan BHG sammankalla extra bolagsstämmor. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på webbplatsen. Att kallelse har skett ska också annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast fem vardagar före stämman, dels anmäla sig och eventuella biträden hos BHG senast den dag som anges i kallelsen. Aktieägare kan delta på bolagsstämma personligen eller genom ombud och får medföra två biträden. Aktieägare kan normalt anmäla sitt deltagande på bolagsstämman på ett antal olika sätt, vilka anges i kallelsen.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran därom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman. Bolagsstämma kan hållas i Malmö eller Stockholm.

Bolagsstämmor 2023

Vid extra bolagsstämma den 13 januari 2023:

- beslutades att styrelsen ska bestå av sex ledamöter och inga suppleanter;

- beslutades att ersättningen till nyvalda styrelseledamöter ska uppgå till ett belopp motsvarande vad årsstämman den 5 maj 2022 beslutade, proraterat för antal månader i styrelsen, samt att motsvarande proratering ska ske för avgående ledamöter;
- valdes Kristian Eikre och Vesa Koskinen till styrelseledamöter;
- valdes Christian Bubenheim till styrelsens ordförande; och
- beslöts att införa ett nytt långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner till bolagets VD (LTIP 2023/2026).

Vid årsstämman den 3 maj 2023:

- antogs resultaträkning och balansräkning och konsoliderad resultaträkning och balansräkning och beslutades att disponera resultatet i enlighet med styrelsens förslag i årsredovisningen samt beviljades ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VDn;
- beslutades att styrelsen ska bestå av sex ledamöter och inga suppleanter;
- beslutades att ersättning till styrelsen och ledamöterna av dess utskott skulle utgå med 600 000 kronor till styrelsens ordförande, 300 000 kronor till övriga styrelseledamöter, 120 000 kronor till revisionsutskottets ordförande, 60 000 kronor till övriga i bolaget ej anställda ledamöter i revisionsutskottet, 60 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande och 30 000 kronor till övriga i bolaget ej anställda ledamöter i ersättningsutskottet;
- omvaldes Christian Bubenheim, Joanna Hummel, Kristian Eikre, och Vesa Koskinen till styrelseledamöter och valdes Mikael Olander och Negin Yeganegy till nya styrelseledamöter. Christian Bubenheim omvaldes till styrelseordförande;
- omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor intill slutet av årsstämman 2024;
- antogs styrelsens förslag till principer för utseende av valberedning;
- godkändes styrelsens ersättningsrapport;
- beslutades att ändra bolagsordningen;
- beslöts att införa ett nytt långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner till ledande befattningshavare, anställda och andra nyckelpersoner inom koncernen (LTIP 2023/2026:2);
- beslöts att införa ett nytt långsiktigt aktiesparprogram för vissa seniora befattningshavare och nyckelanställda inom koncernen (Plan 2023/2026)
- bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission av aktier upp till 20 % av utestående aktier efter utnyttjande av bemyndigandet.

Vid extra bolagsstämma den 25 juli 2023:

- godkändes styrelsens förslag om överlåtelse av aktier i Furniture 1 UAB.

Valberedning

Valberedningens syfte är att lämna förslag avseende ordförande på bolagsstämmor, styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, ersättning till styrelseledamöterna samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer samt förslag till ändringar i principer för utseende av valberedning.

Vid årsstämman den 3 maj 2023 beslutades att valberedningen inför årsstämman 2024 ska bestå av fyra ledamöter varav en ska vara styrelsens ordförande. Övriga ledamöter ska utses en vardera av bolagets, enligt den av Euroclear förda aktieboken, tre röstmässigt största aktieägare per den 31 augusti 2023. Ordförande i valberedningen ska vara den ledamot som utsetts av den röstmässigt största aktieägaren förutsatt att ledamöterna inte enas om en annan ordförande.

En aktieägare som utsett en ledamot till valberedningen har rätt att entlediga ledamoten och utse en ersättare. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört har den aktieägare som utsett ledamoten rätt att utse en ny ledamot till valberedningen.

Om det sker en väsentlig förändring av ägarförhållandena i bolaget efter 31 augusti 2023 har valberedningen rätt att självständigt besluta att entlediga och/eller utse ytterligare ledamöter i syfte att valberedningens sammansättning ska återspegla ägarförhållandena i bolaget.

Valberedningens ledamöter erhåller inget arvode men har rätt att belasta BHG med skäliga kostnader för anlitan av rekryteringskonsulter och andra konsulter som är nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Aktieägare har rätt att lämna förslag på nomineringar till styrelsen till valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2024 består av:

- Joakim Gjersø (ordförande), utsedd av Ferd,
- Oscar Severin, utsedd av Vitruvian, och
- Christian Bubenheim, i egenskap av styrelseordförande.

Valberedningen tillämpar i sitt arbete regel 4.1 i Koden som mångfaldspolicy. Ytterligare information finns i valberedningens motiverade yttrande avseende valberedningens förslag till årsstämman 2024.

Styrelsen

Styrelsen är näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsen ansvarar för BHGs förvaltning och organisation och är bland annat ansvarig för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdering av BHGs resultat och finansiella ställning samt utvärdering av den verkställande ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i tid. Dessutom utser styrelsen VD och koncernchef.

Styrelseledamöter väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt BHGs bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre och högst tio ledamöter och inga suppleanter.

I enlighet med Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och

fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och VDn samt etablerade utskott. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även VD-instruktionen, inklusive instruktioner för finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VDn en fortlöpande dialog rörande ledningen av BHG.

Styrelsens arbete utvärderas årligen genom ett fastställt förfarande där samtliga styrelseledamöter svarar på frågor om resultatet av styrelsens och utskottens arbete.

Valberedningens ordförande ansvarar för utvärderingen och säkerställer tillsammans med styrelsens ordförande att resultatet presenteras och diskuteras i valberedningen och styrelsen. Utvärderingen av styrelsens arbete under räkenskapsåret presenterades för och diskuterades av styrelsen den 15 december 2023.

Styrelsen har under räkenskapsåret hållit 19 möten. Styrelseledamöternas oberoende och närvaro framgår av tabellen på sidan 59.

Utbetalad ersättning till styrelseledamöterna återfinns i not 7.

Styrelsen presenteras närmare på sidorna 63-64.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet består av de tre ledamöterna Joanna Hummel (ordförande), Negin Yeganegy och Christian Bubenheim.

Revisionsutskottet är främst ett förberedande organ som tar fram förslag till styrelsen. Revisionsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits av styrelsen. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att (utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter):

- övervaka BHGs finansiella rapportering,
- övervaka effektiviteten i BHGs interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen,
- hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller BHG andra tjänster än revisionstjänster,
- godkänna revisorns rådgivningstjänster samt fastställa en policy för revisorns rådgivningstjänster,
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisor,
- årligen utvärdera behovet av en intern granskningsfunktion, och
- kvalitetssäkra bokslutskommunikéer och delårsrapporter inför styrelsebeslut.

Under året har revisionsutskottet haft 6 möten.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet består av de två medlemmarna Christian Bubenheim (ordförande) och Mikael Olander.

Ersättningsutskottet är främst ett förberedande organ som tar fram förslag till styrelsen. Ersättningsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits av styrelsen.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare,

- övervaka och utvärdera pågående program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare samt sådana program som beslutats om under året,
- följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt av bolagets ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Under året har ersättningsutskottet haft 3 möten.

Styrelseledamöternas oberoende och närvaro 1 januari - 31 december 2023

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till		Närvaro		
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	Styrelsemöten	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet
Christian Bubenheim	Ordförande	2020	Ja	Ja	18/19	6/6	4/4
Joanna Hummel	Ledamot	2022	Ja	Ja	19/19	6/6	-
Kristian Eikre	Ledamot	2023	Ja	Nej	18/19	-	-
Mariette Kristenson	Ledamot	2021	Ja	Ja	6/7	3/3	3/3
Mikael Olander	Ledamot	2023	Nej	Ja	12/12	-	1/1
Negin Yeganegy	Ledamot	2023	Ja	Ja	11/12	3/3	-
Vesa Koskinen*	Ledamot	2022	Ja	Nej	15/17	-	-

* Avgick under mandatperioden efter egen begäran.

Närvarokolumnen utvisar närvaro och antal sammanträden som hållits under den del av perioden ledamoten varit ledamot.

VD och ledande befattningshavare

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för BHGs löpande förvaltning och dagliga drift. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen. VDn ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av material på styrelsemöten. I enlighet med riktlinjerna för finansiell rapportering är VDn ansvarig för BHGs finansiella rapporter och ska därmed säkerställa att styrelsen erhåller tillräcklig information för att fortlöpande kunna bedöma BHGs finansiella ställning.

VD och övriga ledande befattningshavare presenteras på sidorna 65-67.

Revisorer

Revisorn ska granska bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VDs förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en concernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt bolagsordningen ska bolaget ha en revisor eller en revisionsbyrå. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. I samband med årsstämman den 3 maj 2023 utträdde Eva Carlsvi och tillträdde Eric Salander som huvudansvarig revisor.

Anlitande av revisorerna för andra tjänster än revision sker i enlighet med den av revisionsutskottet fastslagna policyn för rådgivningstjänster. BHG bedömer att rådgivningstjänster från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB under året inte äventyrat deras oberoende.

Bolagets revisor har deltagit i alla revisionsutskottets möten och vid ett av styrelsens möten.

Information om fullständig ersättning till revisorerna framgår av not 6.

Ersättning till styrelsen

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av årsstämman. Årsstämman som hölls den 3 maj 2023 beslutade att ersättning om 600 000 kronor ska utgå till styrelseordföranden, 300 000 kronor till övriga styrelseledamöter och därutöver 120 000 kronor till revisionsutskottets ordförande, 60 000 kronor till övriga i bolaget ej anställda ledamöter i revisionsutskottet, 60 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande och 30 000 kronor till övriga i bolaget ej anställda ledamöter i ersättningsutskottet, för perioden fram till nästa årsstämma.

Ersättning till vd och övriga ledande befattningshavare

Årsstämman den 3 maj 2023 antog riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna innebär att den sammanlagda ersättningen ska baseras på marknadsmässiga villkor, vara konkurrenskraftig och väl avvägd. Vidare ska ersättningen främja bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Ersättningen till ledande befattningshavarna ska utgöras av både fast kontantlön och rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver besluta om aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Den fasta kontantlönen ska vara individuell och baserad på den ledande befattningshavarens ansvar och roll samt kompetens och erfarenhet i relevant befattning.

Den rörliga kontantersättningen får för VD uppgå till högst 100 % av den fasta årliga kontantlönen. Styrelsen kan vid extraordinära omständigheter fatta beslut om ytterligare



kontant rörlig ersättning om upp till 100 % av den fasta årliga kontantlönen. Rörlig kontantersättning ska vara kopplad till förutbestämda finansiella eller icke-finansiella mätbara kriterier som ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen.

VDs pensionsförmåner ska vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 30 % av den fasta årliga kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 % av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bland annat tjänstegrupplivförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 30 % av den fasta årliga kontantlönen.

Uppsägningstiden vid uppsägning från bolagets sida får vara högst 12 månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst nio månader, utan rätt till avgångsvederlag.

För anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska kan pensionsförmåner och andra förmåner anpassas efter lokala tvingande regler eller fast praxis. Styrelsen får frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen i förhållande till den finansiella rapporteringen. Styrelsen har för att skapa och upprätthålla en fungerande kontrollmiljö antagit ett antal policyer, riktlinjer och styrdokument gällande den finansiella rapporteringen.

Dessa dokument utgörs främst av styrelsens arbetsordning, VD-instruktionen, instruktionerna för finansiell rapportering samt instruktioner för de utskott som har utsetts av styrelsen. Styrelsen har även antagit attestinstruktioner samt en finanspolicy. Bolaget har också en finansmanual som innehåller principer, riktlinjer och rutiner för redovisning och finansiell rapportering.

Därutöver har styrelsen antagit ett flertal IT-relaterade policyer i vilka frågor såsom återskapande av data behandlas. Vidare har styrelsen inrättat ett revisionsutskott vars primära uppgift är att övervaka den finansiella rapporteringen, effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen samt att utvärdera och övervaka revisorns opartiskhet och oberoende.

Ansvaret för det löpande arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar främst VDn som regelbundet rapporterar till styrelsen i enlighet med VD-instruktionen. BHGs finansavdelning har en viktig roll i att säkerställa att den

finansiella rapporteringen tillhandahåller pålitlig information. Avdelningen ansvarar för att den finansiella rapporteringen är fullständig och korrekt samt att de publiceras vid rätt tidpunkt.

Samtliga lokala enheter inom koncernen är organiserade med sin egen styrelse eller motsvarande styrorgan och, om tillämpligt, VD, med ansvar för kontroll av den lokala verksamheten i enlighet med riktlinjer och instruktioner från koncernnivå. De lokala enheterna har sin egen administration som sköter bokföring och finansiell rapportering.

De lokala enheterna rapporterar i första hand till BHGs VD, relevant segmentschef och BHGs CFO. Utöver den interna övervakningen och rapporteringen rapporterar bolagets externa revisorer rutinmässigt till VDn och styrelsen under räkenskapsåret.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Riskbedömning omfattar att identifiera och utvärdera riskerna för väsentliga fel i redovisningen och rapporteringen på koncernnivå och i dotterbolagen. Riskbedömningen görs regelbundet och i enlighet med etablerade riktlinjer med fokus på enskilda projekt.

Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen samt övervakning av ledningen. Detta görs både genom interna och externa kontrollaktiviteter samt genom utvärdering och övervakning av policyer och styrdokument. Inom styrelsen är det revisionsutskottet som i första hand ansvarar för att fortlöpande bedöma risksituationen, varefter styrelsen gör en årlig bedömning av riskläget.

Bolaget arbetar genom olika kontrollaktiviteter aktivt med att identifiera, adressera och avhjälpa risker i alla delar av organisationen, samt att säkerställa och stärka intern kontroll i verksamheten. Som en del av arbetet med intern kontroll och risk bedöms, utvärderas och sammanställs årligen de centrala riskerna. Varje identifierad risk bedöms efter sannolikhet och potentiell effekt/inverkan på verksamheten. Arbetet berör företrädesvis strategiska och operationella risker, men även finansiella, legala och andra centrala risker behandlas.

Enhetliga instruktioner för redovisning och rapportering gäller för samtliga enheter inom koncernen. Riktlinjerna för intern kontroll följs upp under räkenskapsårets gång inom samtliga enheter. De lokala enheternas finansiella utveckling följs regelbundet upp genom månatlig rapportering och fokuserar huvudsakligen på intäkter, resultat och orderlogg. Det omfattar även juridisk och verksamhetsmässig uppföljning med fokus på enskilda projekt. Andra viktiga beståndsdelar i den interna kontrollen är de årliga processerna för affärsplanering samt budget- och prognos.

Information och kommunikation

BHG har informations- och kommunikationskanaler för att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt samt för att underlätta rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelsen och ledningen, bland annat genom att för berörda medarbetare tillgängliggöra bolagsstyrningsdokument, såsom interna policyer, riktlinjer och instruktioner gällande den finansiella rapporteringen. Finansiell rapportering sker i ett gemensamt concernsystem med färdiga redovisningsmallar.

BHG:s finansiella rapportering sker i enlighet med svenska lagar och regler samt lokala lagar och regler i de länder där

verksamhet bedrivs. Information till aktieägare och andra intressenter tillhandahålls genom årsredovisningen, kvartalsrapporter och pressmeddelanden.

Uppföljning

Efterlevnaden och effektiviteten av den interna kontrollen övervakas fortlöpande. VDn säkerställer att styrelsen fortlöpande erhåller rapporter om hur verksamheten utvecklas, inklusive utvecklingen för resultatet och den finansiella ställningen samt information gällande viktiga frågor och händelser. VDn rapporterar även löpande dessa frågor vid varje ordinarie styrelsemöte.

Styrelsen och revisionsutskottet granskar årsredovisningen och kvartalsrapporter och genomför finansiella utvärderingar i

enlighet med en fastställd plan och modell.

Revisionsutskottet övervakar den finansiella rapporteringen och därtill relaterade frågor och diskuterar regelbundet dessa med revisorerna.

Styrelsen har vid uppföljning av efterlevnaden och effektiviteten av de interna kontrollaktiviteterna konstaterat att de i allt väsentligt tillämpas på ett korrekt sätt i koncernen och bedömt att en intern kontrollfunktion vid beaktande av utformningen av riskbedömningen och kontrollaktiviteterna är den mest effektiva metoden för uppföljning av koncernens interna kontroll. Styrelsen har därför beslutat att inte inrätta en särskild granskningsfunktion (internrevision).

Revisionsberättelse

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BHG Group AB (publ) för år 2023 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 56-67 respektive 35-54. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 27-115 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 56-67 respektive 35-54. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets och koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa

områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område**Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar**

Hänvisning till not 2 och not 13 i årsredovisningen.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar utgör en väsentlig del av BHG Groups tillgångar. Bolaget gör årligen en prövning av tillgångarnas värde, vilken baseras på beräkning av diskonterade framtida kassaflöde för de kassagenererande enheter där goodwill och övriga immateriella tillgångar redovisas.

Nedskrivningstestet baseras på en hög grad av bedömningar och antaganden om framtida kassaflöden. Av not 2 och not 13 framgår hur bolaget gjort sin bedömning, samt en redogörelse av viktiga antaganden samt känslighetsanalyser. De antaganden som har störst påverkan på testet är tillväxt, bruttomarginaler, omkostnadsnivå, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och diskonteringsfaktorn (kapitalkostnad). Det framgår även att inget nedskrivningsbehov har identifierats baserat på de antaganden som gjorts.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I vår revision har vi bedömt den beräkningsmodell som bolaget använt och konstaterat att modellen är förenlig med vedertagna värderingstekniker.

Vi har stämt av och kritiskt granskat viktiga antaganden mot bolagets budget och strategiska plan. Vi har analyserat hur väl tidigare års antaganden har uppnåtts samt analyserat eventuella justeringar som har skett av antaganden från tidigare år, som en följd av utvecklingen av verksamheten samt externa faktorer.

Vi har testat känsligheten av de viktigaste antagandena för att bedöma risken för att ett nedskrivningsbehov skulle uppstå.

Vi har även bedömt riktigheten i de upplysningar som framgår i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-26, 35-54 och 121-127. Den andra informationen består också av Ersättningsrapporten 2023 som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och

koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen



RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för BHG Group AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (ESEF-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för BHG Group AB (publ) för år 2023.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har ESEF-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av ESEF-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till BHG Group AB (publ) enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att ESEF-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta ESEF-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om ESEF-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att ESEFrapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i ESEF-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att ESEF-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att ESEF-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att ESEF-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och eget kapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i ESEF-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av ESEF-förordningen.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 56–67 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 35–54 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.



Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Box 4009, 203 11 Malmö, utsågs till BHG Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 3 maj 2023 och har varit bolagets revisor sedan räkenskapsåret 2016.

Malmö den dag som framgår av vår digitala signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Vicky Johansson
Auktoriserad revisor