

ELLOS GROUP

FNG Nordic AB (publ) koncernen**

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2021

FÖRSTA KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen ökade med 29,6 procent till 830,3 (640,5) MSEK. Valutaeffekter påverkade tillväxten negativt med 1,8 procent. Organiskt ökade nettoomsättningen med 31,4 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 50,8 (49,1) procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till 7,5 (-24,7) MSEK. Rörelsemarginalen* uppgick till 0,9 (-3,9) procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 31,4 (0,9) MSEK. Justerad EBITA-marginal* uppgick till 3,8 (0,1) procent.
- Justerad EBITDA* uppgick till 54,8 (23,4) MSEK. Justerad EBITDA-marginal* uppgick till 6,6 (3,7) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -86,5 (-50,6) MSEK.
- Operativt kassaflöde* uppgick till -101,9 (-60,3) MSEK.
- Likvida medel uppgick till 205,6 (240,3) MSEK.

FINANSIELLA NYCKELTAL, MSEK om inte annat anges	3 MÅNADER		Förändring
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2020	
Nettoomsättning	830,3	640,5	29,6%
Bruttomarginal, %	50,8	49,1	
Rörelseresultat	7,5	-24,7	>100%
Rörelsemarginal, %	0,9	-3,9	
Justerad EBITA	31,4	0,9	>100%
Justerad EBITA- marginal, %	3,8	0,1	
Justerad EBITDA	54,8	23,4	>100%
Justerad EBITDA-marginal, %	6,6	3,7	
Periodens resultat	-29,8	-49,9	40,3%
Kassaflöde, löpande	-86,5	-50,6	-70,9%
Operativt kassaflöde	-101,9	-60,3	-69,0%

*Ej definierat enligt IFRS. Se vidare sidan 15.

**Delårsrapporten upprättas av FNG Nordic AB (publ). I delårsrapporten benämns dock FNG Nordic AB (publ) istället som Ellos Group.

VD HAR ORDET

ETT STARKT KVARTAL INLEDER 2021!

Ellos Group inleder året med en stark utveckling och vi ser därmed att den positiva trenden från 2020 fortsätter. Under årets första kvartal var försäljningstillväxten mer än 30%. Hem- och modekategorierna på samtliga våra e-handelsplatser bidrog till försäljningstillväxten. Alltfler kunder i såväl Norden som övriga Europa väljer att handla från våra e-handelsplatser. Försäljningsökningen i kombination med en förbättrad bruttomarginal innebär att justerad EBITA ökade till 31,4 MSEK från 0,9 MSEK motsvarande period föregående år.

Som vi tidigare informerat om uppstod det under slutet av förra året en utmanande situation kring fraktkapacitet från Asien till Europa, vilket lett till kraftigt ökade fraktpriser på världsmarknaden. För oss har detta inneburit en negativ påverkan om cirka 16 MSEK för ökade fraktkostnader under kvartal 1. Trots detta ökade bruttomarginalen med 1,7 procentenheter tack vare lägre rabatter under kvartalet.

Satsningen i Europa fortsätter med full kraft. Jotex attraktiva heminredningssortiment har mottagits mycket väl, framför allt i Tyskland där försäljningen överstiger våra högt ställda förväntningar.

Som vi kommunicerade den 19 april ingick FNG N.V och FNG Nordic AB en förlikning med de tidigare ägarna till Ellos Group som innebär att samtliga tvister mellan parterna kommer att lösas. Som en del av denna uppgörelse har FNG N.V. och FNG Nordic AB kommit överens om att betala ett belopp om 100 miljoner euro till de tidigare ägarna. För närvarande leder förlikningsavtalet inte till någon betalning men FNG Nordic AB kommer i ett senare skede under vissa omständigheter att bli betalningsskyldigt. Bolaget har därför valt att göra en avsättning för ett förlikningsbelopp om 401,3 MSEK som redovisas som en övrig kostnad för räkenskapsåret 2020. FNG Nordic AB:s betalning av någon del av förlikningsbeloppet är helt beroende av genomförandet av den strategiska översyn som kommer att inledas med målet att ge Ellos Group bästa möjliga förutsättningar, kapitalstruktur och framtidsmöjligheter. Därtill kommer FNG Nordic AB:s obligation att refinansieras (eller återbetalas) före förlikningens betalning.

Nettoskulden uppgick vid kvartalets utgång till 1 252 MSEK vilket innebär att likviditeten är mycket god med en odragen rörelsekredit och med 206 MSEK i likvida medel.

Det råder fortsatt stor osäkerhet i vår omvärld, bland annat kring hur konsumtionsviljan kommer att ta sig uttryck i pandemins spår samt hur priser och tillgång på råvarumaterial, produktions- och transportkapacitet kommer att utvecklas. Vi är ödmjuka inför denna utveckling. Samtidigt är vi som ledande e-handelsaktör och med starka varumärken inom mode och heminredning väl positionerade för att dra nytta av den strukturella tillväxten online, inte minst inom Hemsegmentet.

Paul Lembrechts, VD för FNG Nordic AB (publ).





FÖRSTA KVARTALET 2021

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 830,3 (640,5) MSEK vilket är en ökning med 29,6 procent. Valutakurser har påverkat nettoomsättningen negativt med 1,8 procent. Samtliga e-handelsplatser bidrar till försäljningsökningen och både hem och mode uppvisar starka tillväxttal.

RESULTAT

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 421,7 (314,3) MSEK vilket innebär en ökning med 107,4 MSEK jämfört med föregående år. Kostnad för sålda varor har påverkats negativt under 2021 med omkring 16 MSEK genom, i förhållande till en normal nivå, kraftigt ökade fraktkostnader per enhet. Bruttomarginalen ökade trots detta med 1,7 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 50,8 (49,1) procent.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 7,5 (-24,7) MSEK. Försäljningskostnaderna uppgick till 328,4 (245,9) MSEK och administrationskostnaderna uppgick till 98,9 (90,5) MSEK. Försäljningskostnaderna har främst ökat till följd av ökade kostnader för marknadsföring.

Justerad EBITA uppgick till 31,4 (0,9) MSEK och har justerats genom en återläggning av av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar med 23,9 (23,9) MSEK samt poster av engångskaraktär 0,0 (1,7) MSEK. Justerad EBITDA uppgick till 54,8 (23,4) MSEK och har justerats genom en återläggning av av- och nedskrivningar 47,3 (46,4) MSEK samt poster av engångskaraktär 0,0 (1,7) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -86,5 (-50,6) MSEK. I kassaflödet ingår räntebetalningar uppgående till 25,6 (26,4) MSEK avseende koncernens obligationslån.

Varulagret uppgick vid mars månads utgång till 598,4 (539,9) MSEK. Ökningen jämfört med december 2020, då varulagret var 551,3 (529,4) MSEK, uppgår till 47,1 (10,5) MSEK och har påverkat kassaflödet negativt.

Leverantörsskulderna uppgick till 254,7 (343,1) MSEK. Minskningen jämfört med december 2020 då leverantörsskulderna uppgick till 288,5 (222,5) MSEK uppgår till -33,8 (120,5) och har påverkat kassaflödet negativt för kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15,4 (-9,7) MSEK, och de avsåg till största delen investeringar inom logistik samt i IT-strukturen för koncernens utvecklingsprojekt.

Operativt kassaflöde uppgick till -101,9 (-60,3) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -13,2 (19,2) MSEK och avser främst förändring av koncernens leasingkulder.

Periodens kassaflöde uppgick till -115,1 (-41,1) MSEK.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER FÖRSTA KVARTALET

En sammanställning av effekter på koncernen med anledning av covid-19 finns i koncernens årsredovisning för 2020 på sidan 5 och inga större noterbara förändringar har skett under första kvartalet 2021. För närvarande finns det inga identifierade leveransförseningar som skulle få väsentlig påverkan. Det skall dock noteras att det världsomspännande läget innebär att det föreligger en stor osäkerhet inom en rad områden såsom, priser och tillgång på råvarumaterial, produktions- och transportkapacitet.

Koncernen startade i december 2020 med varumärket Jotex en lansering i Europa. Europalanseringen har fortsatt under 2021 med Nederländerna där siten för Jotex öppnades den 19 januari följt av Österrike som startades den 2 februari.

HÄNDELSE R EFTER BALANSDAGEN

19 april 2021 lämnade FNG Nordic AB (publ) ett pressmeddelande där det informerades om att FNG Nordic AB (publ) och dess koncernmoderbolag FNG NV har ingått ett förlikningsavtal som avser det tidigare offentliggjorda skiljeförfarandet där de tidigare ägarna av Ellos Group hade framställt krav mot FNG NV och FNG Nordic AB för brott mot vissa villkor i förvärvsdokumenterna avseende FNGs förvärv av Ellos. Detta förlikningsavtal innebär att koncernen i årsredovisningen för 2020 redovisade en avsättning för uppgörelsen i förlikningsavtalet uppgående till 401,4 MSEK, se ytterligare information i FNG Nordic koncernens årsredovisning för 2020 not 8. Första kvartalet 2021 har inte påverkats av detta skiljeförfarande.

Årsstämman i FNG Nordic AB har fattat beslut om en fondemission genom uppskrivning av aktier i dotterbolag. Det nya kvotvärdet på aktierna i FNG Nordic AB uppgår till 1 401 kr.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2021 uppgick till 556 (530) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är utsatt för ett antal risker, till exempel inom områden såsom valuta-, ränte- och finansieringsrisk samt konkurrens, konjunktur och IT-säkerhet och dessa risker kan påverka verksamheten och resultatet. De risker som har identifierats beskrivs i koncernens årsredovisning för 2020 på sidorna 9–12 och 37–39.

STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernens ställda säkerheter som har lämnats för den finansiering som finns hos Swedbank AB (publ) och utgiven obligation är oförändrade jämfört med 31 december 2020 och beskrivs i koncernens årsredovisning för 2020 på sidan 61.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE R

Koncernen har erhållit ett beslut efter pågående skatterevision i dotterbolaget Ellos Finland OY. Anmärkningen avser huruvida moms skall tas ut i bolagets finansiella verksamhet och avser åren 2018 och 2019. Ytterligare information återfinns i koncernens årsredovisning för 2020 på sid 61. Detta beslut har överklagats och koncernen anser att det finns goda möjligheter till ett positivt utfall.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för första kvartalet uppgick till 0,2 (0,1) MSEK. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna i moderbolaget har varit personalkostnader. Finansiella poster uppgick till -29,2 (-26,4) MSEK för första kvartalet och utgörs främst av ränta på utgiven obligation.

FÖRDELNING I NETTOOMSÄTTNING MSEK	3 MÅNADER		Förändring
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2020	
Intäkter från avtal med kund	748,6	563,6	32,8%
Tilläggsköpeskilling Resurs Bank	81,7	76,9	6,2%
Totalt	830,3	640,5	29,6%

NETTOOMSÄTTNING PER LAND DÄR KUNDEN FINNS MSEK	3 MÅNADER		Förändring
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2020	
Sverige	449,6	366,0	22,8%
Norge	139,8	103,7	34,8%
Finland	127,2	118,0	7,8%
Danmark	76,2	51,7	47,5%
Övriga	37,5	1,1	>100%
Nettoomsättning	830,3	640,5	29,6%

ÖVRIGA INTÄKTER MSEK	3 MÅNADER		Förändring
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2020	
Hysesintäkter	0,9	1,1	-23,0%
Royalties	3,4	2,0	70,7%
Kursvinster	8,8	0,9	>100%
Övrigt	0,6	0,5	21,1%
Övriga intäkter	13,7	4,5	>100%



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER JAN – MAR 2020
Nettoomsättning	830,3	640,5
Kostnad för sålda varor	-408,6	-326,2
Bruttoresultat	421,7	314,3
Försäljningskostnader	-328,4	-245,9
Administrationskostnader	-98,9	-90,5
Övriga intäkter	13,7	4,5
Övriga kostnader	-0,6	-7,1
Rörelseresultat	7,5	-24,7
Finansiella intäkter	6,4	1,9
Finansiella kostnader	-42,8	-38,5
Finansiella poster	-36,4	-36,6
Resultat före skatt	-28,9	-61,3
Inkomstskatt	-0,9	11,4
Periodens resultat	-29,8	-49,9
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-29,8	-49,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER JAN – MAR 2020
Periodens resultat	-29,8	-49,9
Poster som inte ska återföras till resultatet	0,0	0,0
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser	9,2	26,5
Kassaflödessäkringar- värdeförändringar	2,9	47,7
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	23,8	-11,2
Skatteeffekt	-5,5	-7,8
Poster som kan komma att återföras till resultatet	30,5	55,2
Totalresultat	0,7	5,3
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	0,7	5,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 768,1	1 850,1	1 793,7
Materiella anläggningstillgångar	652,2	701,4	658,9
Långfristiga fordringar	3,8	3,1	3,4
Uppskjutna skattefordringar	44,1	46,2	57,2
Summa anläggningstillgångar	2 468,2	2 600,8	2 513,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	598,4	539,9	551,3
Upplupna intäkter	29,1	29,4	31,2
Kundfordringar	46,4	50,3	37,1
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	12,8	12,7	12,8
Övriga kortfristiga fordringar	183,1	263,2	165,9
Likvida medel	205,6	240,3	320,7
Summa omsättningstillgångar	1 075,4	1 135,8	1 119,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 543,6	3 736,6	3 632,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	63,3	558,1	62,6
Summa eget kapital	63,3	558,1	62,6
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 457,6	1 445,8	1 454,5
Långfristig leasingskuld	470,3	517,6	482,9
Övriga långfristiga skulder	41,5	19,6	37,7
Uppskjuten skatteskuld	202,4	231,1	208,8
Avsättning för pensioner	165,1	170,4	165,2
Övriga avsättningar	401,4	0,0	401,4
Summa långfristiga skulder	2 738,3	2 384,5	2 750,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	0,0	30,5	0,0
Kortfristig leasingskuld	62,8	67,9	63,4
Leverantörsskulder	254,7	343,1	288,5
Övriga kortfristiga skulder	424,5	352,5	467,2
Summa kortfristiga skulder	742,0	794,0	819,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 543,6	3 736,6	3 632,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	0,5	679,9	12,3	-44,3	-585,7	62,6
Totalresultat						
Periodens resultat					-29,8	-29,8
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				2,9		2,9
Upplöst mot resultaträkningen				23,8		23,8
Omräkningsdifferenser			9,2			9,2
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				-5,5	0,0	-5,5
Övrigt totalresultat, efter skatt	0,0	0,0	9,2	21,2	0,0	30,5
Totalresultat	0,0	0,0	9,2	21,2	-29,8	0,7
Transaktioner med ägare						
Utdelning					0,0	0,0
Transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 31 mars 2021	0,5	679,9	21,5	-23,1	-615,5	63,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning s-reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2020	0,5	664,3	-0,7	15,6	-95,7	552,9
Totalresultat						
Periodens resultat					-49,9	-49,9
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				47,7		47,7
Upplöst mot resultaträkningen				-11,2		-11,2
Omräkningsdifferenser			26,5			26,5
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				-7,8		-7,8
Övrigt totalresultat, efter skatt	0,0	0,0	26,5	28,7	0,0	55,2
Totalresultat	0,0	0,0	26,5	28,7	-49,9	5,3
Transaktioner med ägare						
Utdelning						0,0
Transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 31 mars 2020	0,5	664,3	25,8	13,1	-145,6	558,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER	3 MÅNADER	3 MÅNADER
KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, MSEK	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-11,3	-23,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-75,2	-27,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-86,5	-50,6
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-6,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11,2	-3,5
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,4	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,4	-9,7
Operativt kassaflöde	-101,9	-60,3
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	0,0	2,3
Betalning av avgifter för upptagande av lån	0,0	-0,5
Amortering leasingskuld	-13,2	-13,2
Förändring av revolverande kredit	0,0	30,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,2	19,2
Periodens kassaflöde	-115,1	-41,1
Likvida medel vid periodens början	320,7	272,0
Kursdifferenser i likvida medel	0,0	9,4
Likvida medel vid periodens slut	205,6	240,3



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER JAN – MAR 2020
Nettoomsättning	5,2	4,1
Bruttoresultat	5,2	4,1
Administrationskostnader	-4,9	-4,0
Rörelseresultat	0,2	0,1
Finansiella poster		
Ränteintäkter	2,6	3,0
Räntekostnader	-31,8	-29,4
Finansiella poster	-29,2	-26,4
Resultat efter finansiella kostnader	-29,0	-26,3
Resultat före skatt	-29,0	-26,3
Inkomstskatt	0,7	5,6
Periodens resultat	-28,3	-20,7

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER JAN – MAR 2020
Periodens resultat	-28,3	-20,7
Periodens totalresultat	-28,3	-20,7



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	1 669,3	1 679,4	1 669,3
Uppskjuten skattefordran	1,2	5,6	0,5
Långfristiga fordringar	2,4	0,0	2,0
Summa anläggningstillgångar	1 672,9	1 685,0	1 671,8
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	343,3	434,2	364,5
Skattefordringar	0,2	0,2	0,2
Övriga kortfristiga fordringar	0,0	0,2	0,0
Förutbetalda kostnader	0,1	0,1	0,1
Likvida medel	2,6	107,4	4,8
Summa omsättningstillgångar	346,2	542,1	369,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 019,1	2 227,1	2 041,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	0,5	0,5	0,5
Fritt eget kapital	94,8	591,5	123,1
Summa eget kapital	95,3	592,0	123,6
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 457,6	1 445,8	1 454,4
Långfristiga skulder	39,7	16,6	36,1
Övriga avsättningar	401,4	0,0	401,4
Summa långfristiga skulder	1 898,7	1 462,4	1 891,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,0	0,1	0,0
Skulder till koncernbolag	0,0	125,5	0,0
Övriga kortfristiga skulder	1,9	0,4	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23,2	46,7	25,8
Summa kortfristiga skulder	25,1	172,7	26,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 019,1	2 227,1	2 041,5

FINANSIELLA NYCKELTAL	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER OKT - DEC 2020	3 MÅNADER JUL - SEP 2020	3 MÅNADER APR – JUN 2020	3 MÅNADER JAN – MAR 2020
MSEK, OM EJ ANNAT ANGES					
Nettoomsättning	830,3	993,3	778,0	763,1	640,5
Bruttoresultat	421,7	517,9	252,5	417,7	314,3
Bruttomarginal, %	50,8	52,1	32,5	54,7	49,1
Justerat bruttoresultat	421,7	517,9	411,1	417,7	314,3
Justerad bruttomarginal, %	50,8	52,1	52,8	54,7	49,1
Rörelseresultat	7,5	-325,9	-98,5	105,7	-24,7
Rörelsemarginal, %	0,9	-32,8	-12,7	13,9	-3,9
EBITA	31,4	-302,0	-74,6	129,6	-0,8
Justerad EBITA	31,4	99,4	85,0	104,8	0,9
Justerad EBITA-marginal, %	3,8	10,0	10,9	13,7	0,1
EBITDA	54,8	-279,6	-51,3	152,8	21,7
Justerad EBITDA	54,8	121,8	108,3	128,0	23,4
Justerad EBITDA-marginal, %	6,6	12,3	13,9	16,8	3,7
Finansiella poster	-36,4	-35,7	-41,9	-40,5	-36,6
Resultat före skatt	-28,9	-361,6	-140,4	65,2	-61,3
Periodens resultat	-29,8	-334,1	-150,7	41,0	-49,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-86,5	89,4	79,1	13,6	-50,6
Operativt kassaflöde	-101,9	72,2	75,0	8,2	-60,3
Periodens kassaflöde	-115,1	60,0	61,2	-31,6	-41,1
Balansomslutning vid periodens utgång	3 543,6	3 632,2	3 605,2	3 645,1	3 736,6
Likvida medel vid periodens slut	205,6	320,7	263,4	202,7	240,3
Varulager vid periodens utgång	598,4	551,3	556,5	486,6	539,9
Eget kapital vid periodens utgång	63,3	62,6	437,3	588,8	558,1
Nettoskuld vid periodens utgång	1 252,0	1 133,8	1 187,9	1 245,6	1 236,1
Anställda vid periodens utgång	556	551	522	521	530



NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

1. ALLMÄN INFORMATION

FNG Nordic AB (publ) med organisationsnummer 559175-1325 är ett aktieföretag registrerat i Sverige med säte i Borås. Adressen till bolaget är Box 961, 501 10 Borås.

FNG Nordic AB är ett dotterbolag till FNG Finance Belgium BVBA med säte i Belgien som i sin tur ingår i den i Belgien börsnoterade koncernen FNG NV.

Om inget annat anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor, TSEK.

2. VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna upplysningar

Koncernredovisningen för FNG Nordic AB (publ) har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen 2020.

Nya och ändrade standarder samt nya tolkningar som gäller från och med 1 januari 2021 har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar

alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

3. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av delårsrapport kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Viktiga uppskattningar och bedömningar som gjorts av företagsledningen framgår av årsredovisningen för 2020 på sidorna 35-36.

4. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner, för moderbolaget och koncernen, med närstående är i nuläget av samma karaktär som beskrivs i årsredovisningen för 2020 för FNG Nordic AB.

5. VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde per 31 mars 2021 utgörs av valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva värden uppgår till 26,9 (66,8) MSEK och derivatkontrakt med negativa värden uppgår till 34,6 (13,0) MSEK. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen (derivat) klassificeras enligt någon av de tre värderingshierarkier som finns enligt IFRS 13 (Nivå 1,2 eller 3). Värdering av samtliga valutaderivat tillhör nivå 2. Valutaterminer värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid.

AVSTÄMNING AV NYCKELTAL, EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Vissa alternativa finansiella mått i denna rapport (APM) som företagsledning och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte definierade enligt IFRS. Nedan visas en avstämning av de alternativa nyckeltalen mot närmaste avstämningsbara post. Företagsledningen anser att dessa finansiella mått underlättar vid analys och utvärdering av denna rapport samt ger värdefull information för att öka möjligheten att kunna göra jämförelser mellan perioder. Dessa finansiella mått bör betraktas som komplement snarare än som en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Koncernen definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2021
BRUTTORESULTAT MSEK		
Nettoomsättning	830,3	640,5
Kostnad för sålda varor	-408,6	-326,3
Bruttoresultat	421,7	314,3

Bruttoresultatet visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor. Bruttoresultatet påverkas bland annat av prisutveckling, kostnadsutveckling och produktmix.

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2021
BRUTTOMARGINAL PROCENT		
Bruttoresultat MSEK	421,7	314,3
Nettoomsättning MSEK	830,3	640,5
Bruttomarginal	50,8	49,1

Bruttomarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen påverkas av bland annat av prisutveckling, kostnadsutveckling och produktmix.

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2021
RÖRELSERESULTAT MSEK		
Resultat före skatt MSEK	-28,9	-61,3
Finansiella poster MSEK	-36,4	-36,6
Rörelseresultat	7,5	-24,7

Rörelseresultatet visar resultatet för den operativa verksamheten och detta är ett viktigt nyckeltal som koncernen följer.

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2021
RÖRELSEMARGINAL PROCENT		
Rörelseresultat MSEK	7,5	-24,7
Nettoomsättning MSEK	830,3	640,5
Rörelsemarginal	0,9	-3,9

Rörelsemarginalen visar den operativa lönsamheten genom rörelseresultatets procentandel av nettoomsättningen.

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2021
EBITA MSEK		
Rörelseresultat	7,5	-24,7
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	23,9	23,9
EBITA	31,4	-0,8

EBITA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv av verksamhet.

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
	JAN – MAR 2021	JAN – MAR 2021
EBITDA MSEK		
Rörelseresultat	7,5	-24,7
Avskrivningar och nedskrivningar	47,3	46,4
EBITDA	54,8	21,7

EBITDA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar.

	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER JAN – MAR 2021
JUSTERAD EBITA, MSEK		
Rörelseresultat	7,5	-24,7
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	23,9	23,9
Poster av engångskaraktär		
Förvävsrelaterade kostnader	0,0	0,8
Ej utnyttjade lagerytor	0,0	0,9
Justerad EBITA	31,4	0,9

Justerad EBITA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv justerat för poster av engångskaraktär. Poster av engångskaraktär avser poster som inte är årligen återkommande och som är separerade från den övriga verksamheten.

	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER JAN – MAR 2021
JUSTERAD EBITDA, MSEK		
Rörelseresultat	7,5	-24,7
Avskrivningar och nedskrivningar	47,3	46,4
EBITDA	54,8	21,7
Poster av engångskaraktär		
Förvävsrelaterade kostnader	0,0	0,8
Ej utnyttjade lagerytor	0,0	0,9
Justerad EBITDA	54,8	23,4

Justerad EBITDA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar justerat för poster av engångskaraktär. Poster av engångskaraktär avser poster som inte är årligen återkommande och som är separerade från den övriga verksamheten.

	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER JAN – MAR 2021
JUSTERAD EBITA MARGINAL, PROCENT		
Nettoomsättning	830,3	640,5
Justerad EBITA	31,4	0,9
Justerad EBITA-marginal	3,8	0,1

Justerad EBITA-marginal visar relationen mellan justerad EBITA och nettoomsättningen.

	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER JAN – MAR 2021
JUSTERAD EBITDA MARGINAL, PROCENT		
Nettoomsättning	830,3	640,5
Justerad EBITDA	54,8	23,4
Justerad EBITDA-marginal	6,6	3,7

Justerad EBITDA-marginal visa relationen mellan justerad EBITDA och nettoomsättningen.

	2021-03-31	2020-03-31
NETTOSKULD, MSEK		
Obligationslån	1 457,6	1 445,8
Skulder till kreditinstitut, kortfristig	0,0	30,5
Likvida medel	-205,6	-240,3
Nettoskuld	1 252,0	1 236,1

Nettoskulden omfattar räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingskulder och pensionskulder. Nettoskulden utvisar i vilken omfattning koncernen är villig att skuldsätta sin affär.

	3 MÅNADER JAN – MAR 2021	3 MÅNADER JAN – MAR 2021
OPERATIVT KASSAFLÖDE, MSEK		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-86,5	-50,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,4	-9,7
Operativt kassaflöde	-101,9	-60,3

Operativt kassaflöde visar kassaflödet från den operativa verksamheten före kassaflödet från koncernens finansiering.

DEFINITIONER/ORDLISTA

Antal anställda: Antal anställda uttryckt i antalet heltidsanställda vid årets slut.

Bruttomarginal (%): Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Bruttoresultat: Nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor. *

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Finansiella poster: Finansiella poster är summan av finansiella intäkter och finansiella kostnader.

Justerad bruttomarginal (%): Justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Justerat bruttoresultat: Nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor samt poster av engångskaraktär.

Justerad EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar samt poster av engångskaraktär.

Justerad EBITA-marginal: Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar samt poster av engångskaraktär.

Justerad EBITDA-marginal: Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Nettoomsättning: Försäljning av varor och tjänster uttryckt i svenska kronor efter avdrag för mervärdesskatt, rabatter och bedömd andel returer samt tillägg för expeditonsavgifter. *

Nettoskuld/nettotillgång: Räntebärande skulder (exklusive pensionskulder och leasingskulder) minus likvida medel och räntebärande tillgångar i slutet av perioden.

Poster av engångskaraktär: Poster som inte är årligen återkommande och som är separerade från övriga försäljningsverksamheten.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och inkomstskatt.

Rörelsemarginal (%): Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Operativt kassaflöde: Summan av Kassaflöde från den löpande verksamheten och Kassaflöde från investeringsverksamheten.

*Definierat enligt IFRS



FÖRSÄKRAN OM RÄTTVISANDE ÖVERSIKT

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås den 31 maj 2021

Paul Lembrechts
Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2021
Delårsrapport andra kvartalet 2021

25 maj 2021
31 augusti 2021

Bokslutskommunikén kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellogroup.com den 31 maj 2021.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Johan Stigson, CFO
tel. +46 (0)33 16 08 05

Denna information är sådan information som FNG Nordic AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförfordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 31 maj 2021 kl. 08.00 CEST.

OM ELLOS GROUP

Ellos Group är Nordens ledande e-handelsgrupp med e-handelsplatserna Ellos, Jotex, Stayhard och Homerom. I nära relation med våra miljontals kunder strävar vi ständigt efter att utveckla och erbjuda attraktiva och hållbara erbjudanden inom mode och hemprodukter för hela familjen. För oss är kunden alltid i fokus. Med innovation, kreativitet och hållbarhet söker vi ständigt nya vägar i stort och smått. Ellos Group, med huvudkontor i Borås, är verksamt i samtliga nordiska länder.

Läs mer på www.ellosgroup.com

