

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

2018-10-12--2019-12-31

för

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Årsredovisningen omfattar:

Sida

Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat	11
Koncernens rapport över finansiell ställning	12
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	14
Koncernens rapport över kassaflöden	15
Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat	16
Moderföretagets balansräkning	17
Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital	18
Moderföretagets rapport över kassaflöden	19
Noter	20

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR FNG NORDIC AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören för FNG Nordic AB (publ), organisationsnummer 559175-1325, med säte i Borås avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-10-12--2019-12-31.
Koncernen bildades den 26 november 2019 och omfattar perioden 26 november-31 december 2019.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FNG Nordic AB är ett helägt dotterbolag till FNG Finance Belgium BVBA med säte i Belgien.

FNG Nordic AB förvärvade den 26 november 2019 samtliga aktier i Ellos Group Holding AB och dess underliggande verksamhet. Det i Belgien börsnoterade bolaget FNG NV är moderbolag i den koncern som äger den underliggande koncern i vilken FNG Nordic AB med dotterbolag ingår.

Information om verksamheten

Koncernen bedriver e-handel på de fyra e-handelsplatserna Ellos, Jotex, Stayhard och Homeroom. Verksamheten som grundades 1947 bedrivs i helägda bolag i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Moderbolaget FNG Nordic AB (publ) är ett holdingbolag som utför förvaltnings- och ledningstjänster till koncernens övriga bolag.

Ellos erbjuder främst mode och heminredning genom egna varumärken men också via en mängd olika externa varumärken. Jotex fokuserar sin verksamhet kring modern heminredning. Stayhard säljer mode för yngre män medan Homeroom är en dropship-baserad plattform som säljer heminredning genom koncernens egna varumärken samt ett stort utbud av externa varumärken. Koncernens verksamhet vilar på en gemensam e-handelsplattform där de fyra e-handelsplatserna kommersiellt är oberoende samtidigt som koncernen utvinner skalfördelar genom att bl.a. samordna inköp, logistik, betalningslösningar och kundservice. Koncernens huvudkontor är baserat i Borås och där finns också lager- och logistikanläggningar som stödjer samtliga marknader.

FNG Nordic koncernen erbjuder kunderna olika betalningssätt. Genom ett samarbete med tredje part erbjuds betalningslösningarna delbetalning och faktura. Dessutom kan kunderna betala genom kortbetalningar och direktbetalning.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (koncernen)

	2019-11-26 --2019-12-31
Nettoomsättning	262 197
Bruttoresultat	132 897
Bruttomarginal (%)	50,7
Rörelseresultat (EBIT)	-28 190
Rörelsemarginal (%)	-10,8
Justerad EBITA	37 427
Justerad EBITA-marginal (%)	14,3
EBITDA	-11 123
Justerad EBITDA	46 528
Årets avskrivningar och nedskrivningar	17 066
Årets resultat	-53 409
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 890
Operativt kassaflöde	-903 788

Definitioner återfinns i not 37.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 262,2 MSEK varav den största delen, 59 procent skedde på den svenska marknaden medan Norge och Finland står för 16 respektive 17 procent av omsättningen. Danmark svarar för 8 procent av koncernens nettoomsättning.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 132,9 MSEK och bruttomarginalen till 50,7 procent. Marginalen har påverkats negativt av ineffektivitet och extra kostnader för temporära lager under december 2019 vilket är strax innan den permanenta nya lagerlösningen är på plats.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Rörelseresultat (EBIT) - Justerad EBITA och Justerad EBITDA

Rörelseresultatet uppgick till -28,2 MSEK och har påverkats negativt av höga administrationskostnader som innefattar förvärvskostnader, i samband med FNG Nordics köp av Ellos Group, uppgående till 56,5 MSEK. Försäljningskostnaderna har också påverkats negativt på grund av en hög andel större varor (möbler) som kräver högre distributionskostnader. Justerad EBITA uppgår till 37,4 MSEK och har jämfört med EBIT främst påverkats positivt av förvärvskostnader 56,5 MSEK och förvärvsrelaterade avskrivningar 8,0 MSEK. Justerad EBITDA uppgår till 46,5 MSEK och har främst påverkats positivt av avskrivningar på 17,1 MSEK och förvärvsrelaterade kostnader 56,5 MSEK.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 1,3 MSEK och finansiella kostnader uppgick till 12,7 MSEK. Finansiella intäkter avser bland annat ränteintäkter från äldre kortfristiga fordringar, tidigare lämnade till inkassoföretag. (se not 21). De finansiella kostnaderna inkluderar främst räntor, 8,7 MSEK, kopplade till koncernens utgivna obligation och räntor på koncernens nyttjanderättstillgångar (leasing) 1,3 MSEK samt bankkostnader 2,6 MSEK. Finansiella poster uppgick till -11,4 MSEK.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgår till -13,8 och påverkas av koncernens bolags helårsresultat och skattemässiga justeringar som kan vara relaterade även till tidigare månader.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till -53,4 MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 32,9 MSEK, och operativt kassaflöde uppgick till -903,8 MSEK. Kassaflödet under perioden påverkades positivt av förändring i rörelsekapitalet med 27,3 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -936,7 MSEK och avsåg främst moderbolagets investering i Ellos Group.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4,9 MSEK och avsåg amortering av koncernens leasingskuld.

Periodens kassaflöde uppgick till -908,6 MSEK.

Koncernens nettoskuld uppgick till 1 171,5 och innefattar koncernens obligation med nominellt värde på 1 500 MSEK. Likvida medel uppgick till 272,0 MSEK.

Väsentliga händelser under verksamhetsåret och tidigare perioder under 2019

Den 26 november 2019 förvärvade FNG Nordic AB (publ) samtliga aktier i Ellos Group Holding AB koncernen. Förvärvet av Ellos Group är ett led i FNG NV- koncernens tillväxtstrategi som delvis bygger på förvärv. Koncernens intention är att skapa ett omnichannel företag med ledande varumärken inom mode och hem i Benelux länderna samt i Norden. FNG bedömer att företagen kompletterar varandra i hög utsträckning och att synergieffekter kommer att finnas.

Ellos Group öppnade den 20 september 2019 en butik i C4 Shopping i Kristianstad för att erbjuda kunder i södra Sverige att inspireras av Ellos Homes heminredningssortiment i butiksmiljö.

Moderbolaget FNG Nordic AB gav den 25 juli 2019 ut ett obligationslån på Nasdaq Stockholm. Obligationslånet löper med rörlig ränta knuten till 3 månaders stibor +6,75 procent.

I februari 2019 lanserade Ellos ett nytt varumärke Homeroom som samlar ett mycket brett utbud av möbler och heminredning på ett ställe.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång återfinns i not 38.

Hållbarhetsrapport

Denna hållbarhetsrapport omfattar helåret 2019 för Ellos Group.

Ellos Groups affärsmodell

Ellos Group är en ledande e-handelsgrupp i Norden med e-handelsplatserna Ellos, Jotex, Stayhard och Homeroom. Ellos är varuhuset för kvinnor online, Jotex är heminredningsexperten på nätet, Stayhard är den ledande modedestinationen för män och Homeroom är en plattform som samlar all heminredning på den Nordiska marknaden. För samtliga legala bolag som ingår i koncernen se not 19.

Inom textilindustrin där Ellos Group verkar, finns det stora utmaningar inom hållbarhetsområdet. Dessa industrier är stora förbrukare av naturresurser såsom vatten och olja och i produktionsprocesserna används mycket kemikalier. Det finns också risk att dessa branscher bidrar till ett mindre hållbart konsumtionsmönster som präglas av "slit och släng". De sociala frågorna är också signifikanta, med komplexa leverantörskedjor och produktion i länder där det finns risk för brister i arbetsförhållanden och i upprätthållandet av mänskliga rättigheter.

Ellos Group vill ta ansvar i dessa frågor och strävar efter att göra detta genom medvetna val av material och produktionsprocesser. Ett nära samarbete och systematiskt arbetssätt med företagets leverantörer sker i syfte att möjliggöra och vidmakthålla goda arbetsförhållanden, mänskliga rättigheter och miljöhänsyn i leverantörskedjan. Ellos Group strävar efter att upprätthålla en hög modegrad med god kvalitet som kunderna kan använda under en längre tid, och uppmuntrar sina kunder att återanvända eller återvinna använda kläder, textilier och möbler som de inte längre behöver.

Design och inköp

Ellos Groups e-handelsplatser har ett sortiment som till cirka två tredjedelar består av företagets egna varumärken och en tredjedel externa varumärken. De egna varumärkena har utvecklats och designats av Ellos Groups design- och inköpsavdelningar.

Hållbarhetsarbetet börjar vid ritbordet. I design- och inköpsprocessen fattas många beslut som påverkar vilka konsekvenser företagets verksamhet får för människor och miljö. Valet av material samt produktionstekniker är viktigt. Om koncernen till exempel väljer att använda bomull från Better Cotton Initiative istället för konventionellt odlad bomull så påverkar detta både miljömässiga och sociala frågor i leverantörskedjan genom lägre vatten- och kemikalieförbrukning och bättre kontroll av arbetsförhållanden på bomullsplantagen.

Ellos Group arbetar med att identifiera risker av olika kemikalier samt minimera användandet av farliga kemikalier som kan medföra risker för människor eller miljö. Ellos Group tillämpar egna restriktioner som går längre än lagkraven. I de fall lagkrav mellan olika länder skiljer sig åt applicerar Ellos Group generellt de hårdaste kraven. Företaget har börjat arbeta mer fokuserat med klimatpåverkan redan i design och inköpsprocesserna genom sitt deltagande i STICA (Swedish Textile Initiative for Climate Action). Företaget uppmuntrar även till återanvändning och återvinning vilket också börjar med design och inköp. Detta sker bland annat genom återvunna material, designlösningar som underlättar återvinning och genom att erbjuda vintageprodukter i sortimentet.

Produktion

Koncernen har inga egna fabriker utan samarbetar med leverantörer och agenter. Under 2019 hade Ellos Group leverantörer framförallt i Asien, med störst volymer från Kina, Indien och Bangladesh. Företaget är medvetet om att produktionen kan ha en stor social och miljömässig påverkan i leverantörernas och underleverantörernas verksamheter. Ellos Group kräver av alla leverantörer att de ska säkerställa goda arbetsförhållanden och upprätthållande av mänskliga rättigheter för de personer som arbetar i produktionen med företagets produkter.

Ellos Group kontrollerar och följer upp att leverantörer lever upp till ställda krav genom en systematisk social bedömning av leverantörer. En uppförandekod tillämpas som baseras på den franska standarden ICS (Initiative Clause Social), vilket är den franska motsvarigheten till program som BSCI (Business Social Compliance Initiative). Sedan 1999 ställer Ellos Group krav på att varje ny leverantör ska underteckna dess uppförandekod som bland annat innehåller tydliga krav på arbetsförhållanden. Uppförandekoden innehåller ståndpunkter gällande barnarbete, tvångsarbete, diskriminering, föreningsfrihet, löner och förmåner, miljö, hälsa och säkerhet. Koncernens huvudsakliga inköpsagent, Kering Global Sourcing (KGS) genomför regelbundna granskningar och inspektioner. För varor som köps in genom övriga leverantörer anlitas Bureau Veritas, som genomför granskningar och inspektioner hos en majoritet av leverantörerna. Ellos Group kan också godkänna leverantörers existerande granskningsprotokoll.

Viktiga miljöfrågor såsom förbrukning och rening av vatten och kemikalier kontrolleras stickprovsmässigt hos leverantörerna. Ett förebyggande arbete sker för att minimera andelen varor som behöver sändas till destruktion på grund av att de inte uppfyller Ellos Groups kvalitets- eller säkerhetskrav. Detta sker genom ett systematiskt kvalitetsarbete och en detaljerad leverantörshandbok.

Ellos Group strävar efter att bygga långsiktiga relationer med sina leverantörer och att arbeta tillsammans med dem för att säkerställa att de lever upp till företagets sociala och miljömässiga krav. Regelbundna granskningar och åtgärdsplaner används för att följa upp och ständigt förbättra den sociala och miljömässiga påverkan vid produktion av företagets varor.

Transport

Transport av företagets produkter från leverantör till Ellos Group i Borås sker framförallt med båttransport (mer än 90 procent av volymen), kortare sträckor sker med lastbil. Flygtransport förekommer mycket sällan och stod enbart för 1% av företagets ingående transporter under 2019. Transporter till Ellos Groups kunder sker framförallt med lastbil. All transport hanteras av externa logistikföretag. De viktigaste hållbarhetsfrågorna vad beträffar transporter är energianvändning och utsläpp. Ellos Group samarbetar med leverantörer av logistik för att optimera produktflödet och för att förstå hur den negativa miljöpåverkan från transporter kan minimeras. Det är också viktigt att varornas kvalitet bibehålls så att de exempelvis inte blir fuktskadade eller går sönder i transporten.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Egen verksamhet

Ellos Groups egen verksamhet ligger i Borås och innefattar huvudkontor, med bland annat design- och inköpsavdelningar, fotostudior, centrallager och logistikcenter för alla fyra handelsplatserna i Borås. Vid årsskiftet hade Ellos Group totalt 517 anställda.

Viktiga miljöfrågor i den egna verksamheten är energi, utsläpp och avfallshantering. Som arbetsgivare har Ellos Group ett stort ansvar vad beträffar arbetsförhållanden, hälsa och säkerhet på arbetsplatsen och medarbetarnöjdhet. Jämställdhet och mångfald är viktigt för Ellos Group, för att tillvarata olikheter och därmed bättre representera kundbasen och bli en mer attraktiv arbetsgivare.

Kunder

Ellos Groups e-handelsplatser hade 1,7 miljoner aktiva kunder 2019 och det levererades 3,9 miljoner paket till kunder i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Ellos Groups kunder har en stor inverkan på viktiga hållbarhetsfrågor genom hur de sköter produkterna, hur länge de behåller dem och om de väljer att återanvända eller återvinna dem när de inte vill behålla dem längre. Företaget uppmuntrar sina kunder till ett hållbart beteende genom exempelvis tydliga tvättråd, hur produkter ska skötas för att hålla längre och genom att uppmuntra till återanvändning och återvinning.

Samhället

Samhällsengagemang är viktigt för Ellos Group som önskar bidra till det samhälle där företaget verkar genom att vara aktiva samhällsmedborgare och stötta relevanta samhällsfrågor och initiativ. Jämställdhet, mångfald och integration är viktiga frågor. Koncernen önskar erbjuda samma möjligheter till alla medarbetare, oavsett kön och andra olikheter. Företaget strävar efter en jämn könsfördelning på olika nivåer i företaget, och en organisation som speglar samhället och koncernens kunder vad gäller andra olikheter som exempelvis etnisk bakgrund.

Hela värdekedjan

Anti-korruption är en fråga som är relevant i alla steg i värdekedjan. I alla möten med leverantörer, kunder och andra affärspartners måste Ellos Group säkerställa en god affärssed och förhindra korruption.

Väsentliga hållbarhetsfrågor

Ellos Groups hållbarhetsarbete är fokuserat på de frågor som företaget har identifierat som väsentliga. Under 2017 genomfördes en ny intressentdialog och väsentlighetsanalys, i vilken omkring 600 personer var involverade, för att få en uppdaterad bild av vilka frågor intressenter prioriterar högst och vilka förväntningar som finns på Ellos Group från intressenter - kunder, medarbetare, samhälle, leverantörer och ägare. De hållbarhetsfrågor och risker som finns i Ellos Groups värdekedja har utvärderats utifrån hur viktiga de är för intressenterna, samt hur stor påverkan Ellos Group har i respektive fråga. Genom denna process identifierades fem frågor som fokusfrågor och dessa var hållbara material, social bedömning av leverantörer, kemikalier, förpackningar och logistiklösningar till kund. Dessa frågor arbetar koncernen särskilt prioriterat med sedan dess.

Centrala resultatindikatorer

	2019	2018	2017	2016	2015
Hållbara material					
Hållbar bomull, andel av total bomull	87%	81%	69%	44%	10%
Leverantörer					
<i>Efterlevnad av Ellos Groups uppförandekod för leverantörer</i>					
Andel leverantörer med godkända granskningsprotokoll	98%	98%	84%	77%	27%
Miljö:					
Energianvändning, MWh	10 977	10 575	10 097	11 487	11 016
Andel förnybar energi	100%	100%	100%	100%	71%
Växthusgas, ton CO2	6 986	6 163	6 971	6 189	8 236
Återvunnet avfall på kontor och lager	88%	88%	88%	89%	90%
Jämställdhet					
<i>Fördelningen 2019 inom Ellos Group var 62 procent kvinnor och 38 procent män</i>					
Alla chefer kvinnor/män	43%/57%	47%/53%	52%/48%	46%/54%	45%/55%
Ledande befattningshavare kvinnor/män	33%/67%	31%/69%	33%/67%	14%/86%	0%/100%

Upplysning om hållbarhetsrapportering

Utöver denna hållbarhetsrapport, som utgör en del av förvaltningsberättelsen, så producerar företaget årligen sedan 2015 en mer detaljerad redovisning om hållbarhet som följer GRI standard och finns tillgänglig i PDF format på Ellos Groups hemsida www.ellosgroup.se

Hållbarhetsområden – policyer, risker och hantering

Övergripande policy

Ellos Groups uppförandekod är ett etiskt ramverk som innehåller en rad policyer med tillhörande riktlinjer. Ramverket har tre huvudområden, anti-korruption och affärsetik, arbetsnormer och mänskliga rättigheter samt miljö. Alla policyer finns lättillgängliga för alla anställda på företagets intranät. Ellos Groups uppförandekod finns dessutom sammanfattad i ett separat dokument som på ett tydligt och enkelt sätt kommunicerar företagets uppförandekod till dess anställda.

Resultat av policyen: Det finns för alla anställda en tydlighet kring krav, förväntningar och ställningstaganden och hur man går tillväga för att rapportera missförhållanden via ett externt visseblåsarssystem.

Miljö

Ellos Group påverkar miljön i flera steg av leverantörskedjan, dels genom sin egen verksamhet som är centraliserad till Borås men även via inköp hos leverantörer främst i Asien. För dessa olika områden finns:

Miljöpolicy, för verksamheten i Borås. Denna syftar till att minimera de miljömässiga följderna av koncernens verksamhet exempelvis genom aktivt arbete med återvinning och energibesparande åtgärder.

Resultat av policyen: Miljöpolicyen tydliggör vad som förväntas av bolagets anställda och hur man som medarbetare kan bidra till att minska bolagets negativa miljöpåverkan genom att göra bättre val i sitt dagliga arbete.

Ellos Group Supplier manual, för verksamheten hos leverantörer. Denna omfattar bland annat lagkrav, information angående material som inte accepteras i företagets sortiment, kvalitets- och säkerhetskrav, kemikalierestriktioner, krav på märkning, krav på produkttester och instruktioner för packning för att skydda produkterna vid transport.

Resultat av implementationen av Ellos Groups supplier manual: Den reglerar många frågor mellan Ellos Group som köpare och dess leverantörer, den tydliggör Ellos Groups krav och förväntningar. Den har resulterat i bättre kommunikation med leverantörerna och ett förbättrat efterlevande av Ellos Groups miljö- och kvalitetskrav. Att företaget tagit tydlig ståndpunkt i frågor rörande till exempel materialval gör att kundfrågor och kundönskemål kan tillmötesgåas.

Miljörisker och hantering av dessa

Egen verksamhet:

Miljörisker i den egna verksamheten inkluderar energianvändning, utsläpp av växthusgaser och hantering av avfall. I företagets miljöpolicy finns riktlinjer för hur dessa risker ska hanteras.

Hanteringen av dessa risker sker framförallt genom uppföljning och årlig mätning av energiförbrukning, CO₂-utsläpp samt återvinning av avfall. Det finns en ambition att minska på både energiförbrukning och utsläpp, och genom mätning och uppföljning arbetar koncernen löpande med att finna och genomföra förbättringar. Sedan mätningarna påbörjades har koncernen exempelvis gått över till 100 procent förnybar energi för den egna verksamheten, vilket har resulterat i minskade CO₂-utsläpp.

Leverantörer:

Det finns många miljörisker i produktionen av Ellos Groups produkter, som sker hos företagets leverantörer. Viktiga risker är förbrukning av vatten och olja, användning av riskkemikalier, utsläpp i luft och vatten, energi, utsläpp av växthusgaser och destruktion av produkter som inte lever upp till kvalitets- och säkerhetskrav eller som har blivit fuktskadade under transporten. Ellos Group hanterar dessa risker genom flera steg i värdekedjan, huvudsakligen genom att specificera krav såsom kemikaliekontroll, miljökrav och kvalitetskrav i Ellos Group Suppliers manual. Leverantörer måste årligen underteckna att de följer företagets leverantörshandbok. Ellos Group kräver också granskningsprotokoll av sina leverantörer för att säkerställa att de följer Ellos Groups leverantörers uppförandekod.

Ellos Group har identifierat materialval som har mindre negativ miljöpåverkan, som exempelvis bomull genom Better Cotton Initiative, (BCI) vilken medför mindre förbrukning och bättre hantering av vatten och kemikalier. Koncernen gick 2015 med i Better Cotton Initiative (BCI) för att stödja en mer hållbar bomullsproduktion. Mål har satts för att öka andelen mer hållbara materialval. Andelen ekologisk- och BCI-bomull mäts och följs upp, och ökade från 81 procent 2018 till 87 procent 2019. Genom medlemsnätverken STICA samt Kemikaliegruppen Swerea strävar Ellos Group efter att bidra till minskad klimatpåverkan samt hantering av vatten och kemikalier i leverantörskedjan. Koncernen arbetar också med att ta tillvara djurens rättigheter i förädlingskedjan och tillåter exempelvis inte hygieniska produkter som testats på djur och äkta päls får inte förekomma i koncernens sortiment.

Koncernen arbetar proaktivt för att begränsa och motverka farliga kemikalier i produkter. Koncernen följer lagkraven och ligger i framkant vad gäller arbetet med att fasa ut kemikalier som klassas som skadliga för människa och miljö.

Det är en mycket liten andel av företagets produkter som inte går till försäljning. När detta ändå sker så skänkes i första hand textilier och produkter till ideella organisationer och välgörenhet och på så sätt kan produkterna leva vidare. I de fall produkterna inte når upp till företagets kvalitets- och säkerhetskrav kan Ellos Group som sista utväg ombesörja att produkterna kommer till destruktion, oftast via förbränning. För att minimera risken att produkter behöver destrueras så sker ett samarbete med leverantörer genom utbildning, kravspecifikationer och information. Det finns till exempel ett separat kapitel i Ellos Groups leverantörshandbok som visar hur leverantörer proaktivt kan undvika fuktskador under produktion och leverans.

Personal och sociala förhållanden – Ellos Groups egen verksamhet

Ellos Group har ett flertal policyer som rör ansvaret som arbetsgivare och den egna personalen, inklusive Personalhandbok, Jämställdhetspolicy, Mångfaldsplan, Policy mot diskriminering och trakasserier samt Visserblåsarpolicy.

Resultat av policyerna: Koncernens policyer för personal och sociala förhållanden gör att medarbetarna på Ellos Group vet vilka rättigheter och skyldigheter de har som anställda i koncernen, vad som förväntas av medarbetarna och vad de kan förvänta sig av företaget och av sina kollegor, vilka beteenden som inte accepteras och hur man ska rapportera eventuella missförhållanden.

Risker och hantering av dessa

Det finns flera risker och möjligheter kopplade till personal och sociala förhållanden på företaget. Ellos Group strävar efter att skapa en attraktiv arbetsplats där medarbetarna ska trivas och utvecklas och arbetar löpande med att skapa rätt förutsättningar för detta. Koncernen har kollektivavtal och regelbundna medarbetarenkäter vilkas resultat följs upp på avdelningsnivå för att hitta förbättringsmöjligheter.

Jämställdhet och mångfald är viktiga frågor för Ellos Group och kopplat till dessa finns risken att företaget inte erbjuder samma möjligheter till alla medarbetare, oavsett kön och andra olikheter. Företaget strävar efter en jämn könsfördelning på olika nivåer i företaget, och en organisation som speglar vårt samhälle och våra kunder vad gäller andra olikheter som exempelvis etnisk bakgrund. Företaget arbetar aktivt med att identifiera och stötta kvinnliga medarbetare med potential att utvecklas till att nå ledande positioner. En arbetsgrupp för jämställdhet och mångfald arbetar med att säkerställa att rekryteringsprocessen stöttar mångfaldsarbetet och många personer i ledande befattningar har genomgått utbildning i inkluderande ledarskap. Vid utgången av 2019 var andelen kvinnliga anställda på företaget 62 (62) procent, i ledningsgruppen 33 (31) procent och i styrelsen 25 (25) procent under större delen av året.

Det finns risk för diskriminering och trakasserier på grund av kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder. Ellos Group fördömer alla former av diskriminering och trakasserier och tolererar inte att sådana förekommer på arbetsplatsen. I företagets policy mot diskriminering och trakasserier finns flera alternativa rapporteringskanaler och handlingsplaner om någon anställd skulle utsättas för detta.

Ett annat viktigt område är medarbetarnas arbetsmiljö, hälsa och risker. Kopplat till detta område är bland annat arbetsskador och sjukskrivningar. Ellos Group bedriver ett systematiskt arbete för att säkerställa medarbetarnas hälsa och säkerhet på arbetsplatsen. Regelbundna arbetsmiljöinspektioner genomförs av företaget tillsammans med skyddsombud där man går igenom både den fysiska och den psykosociala arbetsmiljön. Företaget mäter och följer upp sjukfrånvaro och arbetsskador och identifierar därigenom riskområden och hittar förbättringsmöjligheter. Ett gediget förebyggande arbete sker också, bland annat med en hälsoenkät som genomförs med samtliga medarbetare och ett brett utbud av friskvårdsaktiviteter.

Förändringsarbete under året

Koncernen fortsatte under 2019 sitt förändringsarbete för att bli en renodlad och konkurrenskraftig e-handelsaktör. Under 2019 innebar detta förändringsarbete dock inga större förändringar i roller och funktioner.

En allt attraktivare arbetsgivare

Ellos Group har under fyra år i rad tagit flera positioner i Universums mätning bland studenter avseende attraktiva arbetsgivare. Koncernen har under dessa tre år stadigt ökat sina positioner år för år från plats 102 för 2015 till plats 49 för 2019.

Samhällsansvar

Ellos Group känner ett ansvar för samhällen där företaget verkar, speciellt Borås eftersom det är där den egna verksamheten är belägen. Företaget vill vara en del av det som gör staden attraktiv att leva och verka i. Som ett led i detta har sponsring skett under 2019 av både IF Elfsborg, Borås Basket och Borås Hockey. Bolaget är särskilt involverat i IF Elfsborgs CSR satsning där koncernen engagerar sig i personer som är långt från arbetsmarknaden samt deras stöd till Damfotbollen som går under namnet Flickakademin. Ellos Group har också under året varit sponsor av Simklubben Elfsborg och Borås gymnastik. Utöver detta har bolaget ett stort engagemang inom Högskolan i Borås och SIIR samt andra utbildningsanordnare. För att stötta utsatta grupper i samhället har bolaget engagerat sig i organisationen Mitt Liv. För att stötta integrationen för nyanlända så har Ellos Group ett samarbete med Borås Stad som kallas Språkvänner. Detta innebär att nyanlända får komma till Ellos Group på lunch för att träna språket genom samvaro med Ellos Groups anställda.

Ellos Group har sedan många år ett stort och långtgående samarbete med Barncancerfonden.

Sociala förhållanden och respekt för mänskliga rättigheter – Ellos Groups leverantörer

För att säkerställa goda sociala förhållanden och upprätthållandet av mänskliga rättigheter hos leverantörer och underleverantörer har Ellos Group en uppförandekod för leverantörer, som alla leverantörer måste skriva på och som inkluderar krav på efterlevnad av ILO:s och FN:s konventioner och som innehåller krav och ståndpunkter gällande barnarbete, tvångsarbete, diskriminering, föreningsfrihet, löner och förmåner, miljö, hälsa och säkerhet.

Resultat av policyn: Policyn beskriver de krav som Ellos Group ställer på sina leverantörer. Leverantörer måste läsa och skriva på denna uppförandekod innan de godkänns som leverantörer, vilket gör att leverantörer som inte accepterar dessa krav framöver inte kan bli leverantörer till Ellos Group. Med hjälp av policyn och de uppföljningsverktyg som tillämpas har Ellos Group förbättrat transparensen i leverantörskedjan och har därmed ökat sin kontroll på sociala förhållanden och respekt för mänskliga rättigheter hos sina leverantörer.

Risker och hantering av dessa

Ellos Group köper en stor del av sina produkter från leverantörer i länder, där det finns risker inom sociala förhållanden och mänskliga rättigheter, till exempel finns det en risk för bristfällig hälsa och säkerhet, barnarbete, tvångsarbete, begränsningar i rätten till föreningsfrihet, långa arbetstider och löner under minimilönenivån. Det är en hög prioritet för Ellos Group att arbeta för goda sociala förhållanden och respekt för mänskliga rättigheter för de människor som tillverkar företagets produkter. Ellos Group kräver att varje ny leverantör ska underteckna företagets uppförandekod för leverantörer. Genom ett strukturerat system för uppföljning kontrolleras leverantörernas efterlevnad av Ellos Groups uppförandekod för leverantörer. Regelbunden granskning genomförs med ett granskningsprotokoll som har över 200 kontrollpunkter och som inkluderar kontroll av dokument, intervjuer med personal och ledning, och inspektion av produktionsenheter och personalutrymmen. Sedan särskilt fokus sattes på denna fråga har koncernen följt upp andelen leverantörer som har granskningsprotokoll inom 24 månader, och denna andel har ökat från 15 procent 2014 till 98 procent 2019. Ellos Group har fortsatt sitt medlemskap i Accord i Bangladesh, ett oberoende legalt bindande avtal mellan företag och fackföreningar, för att säkerställa hälsa och säkerhet på arbetsplatser på denna viktiga produktionsmarknad.

Motverkande av korruption

Ellos Group har en policy för affärsetik och anti-korruption och även en visseblåsarpolicy.

Resultat av policyerna: Policyerna definierar Ellos Groups ställningstaganden angående vad som är god affärsetik och ger tydlig information kring vad som innefattas i begreppet korruption. Policyerna ger tydliga riktlinjer till hur man som medarbetare ska agera i olika situationer, vilket hjälper medarbetarna att agera rätt och att känna igen och reagera mot ett felaktigt beteende hos andra aktörer. Visselblåsarpolicyen ger en anonym rapporteringsväg för allvarliga förseelser vilket ökar sannolikheten för att sådana kan upptäckas och stoppas.

Risker och hantering av dessa

I alla organisationer finns en risk för korruption – missbrukandet av makt för egen vinning, vilket kan ta sig uttryck på många sätt. Korruption kan finnas inom Ellos Groups egen organisation eller hos leverantörer, kunder och andra affärspartners. Ellos Group hanterar denna risk genom en tydlig policy som också har kommunicerats på till alla medarbetare med exempel och förhållningssätt och instruktioner för hur förseelser ska hanteras och rapporteras. Genom ett externt visseblåsarssystem kan allvarliga avvikelser mot uppförandekoden rapporteras och följas upp. Under 2019 rapporterades ingen avvikelse genom visseblåsarssystemet.

Övriga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Koncernen är utsatt för ett antal risker som kan påverka verksamheten och resultatet. Koncernen arbetar proaktivt med att minska riskerna. De flesta riskområden kan hanteras genom interna rutiner medan andra styrs av externa faktorer. De finansiella riskerna behandlas mer utförligt i not 4. Huvudsakliga operativa risker relaterade till koncernen och/eller branschen inkluderar bland annat:

Konkurrens

Marknaden för försäljning av sällanköpsvaror såsom kläder och heminredningsprodukter online är starkt konkurrensutsatt av såväl lokala som internationella aktörer med sitt ursprung inom både e-handel och övrig detaljhandel. En ökad konkurrens kan innebära att koncernens marknadsandel minskar och att koncernens vinstmarginaler sjunker. Koncernen har en mix av interna och externa varumärken vilket är en fördel ur konkurrenssynvinkel och koncernen har ständigt fokus på stärkt och förbättrad kundnöjdhet.

Modetrender och konsumentpreferenser

Koncernens framgång är beroende av förmågan att identifiera och anpassa sig till skiftande modetrender och kundönskemål, samt att i rätt tid ta fram nya och attraktiva produkter, särskilt vad gäller försäljningen av kläder. Om koncernen missbedömer konsumenttrender eller inte lyckas sälja befintliga produkter kan det leda till ett överskottslager av vissa produkter, prissänkningar (som leder till lägre marginaler/minskad vinst) och missade försäljningsmöjligheter för andra produkter. Koncernens inköpare och designers följer och analyserar kontinuerligt marknaden och dess trender för att snabbt kunna förutse kundernas kommande köpmönster och därefter anpassa koncernens inköp.

Väder- och säsongvariationer

Försäljningen av framför allt kläder påverkas av förändringar i vädret. Avvikelser från normalt väder, särskilt vid skiftet mellan olika säsonger till exempel när sommar övergår till höst, kan minska efterfrågan och lönsamheten på koncernens produkter. Koncernen har två stora varugrupper, kläder och heminredning, med delvis olika beroenden av väder och säsongvariationer vilket kan innebära en möjlighet att kompensera en eventuellt utebliven försäljning inom ett område med en starkare försäljning inom ett annat.

Konjunktur

Förändringar i konjunkturen och andra makroekonomiska förutsättningar i de länder koncernen verkar påverkar verksamheten och resultatet genom att det ändrar kundernas konsumtionsmönster och allmänna köpvilja.

Utebliven eller försvagad tillväxt för e-handelsmarknaden

Försäljning online utgör den primära försäljningskanalen för Ellos Group. Koncernen bör gynnas av fortsatt tillväxt inom e-handeln, särskilt vad gäller e-handelsmarknaden för kläder och hem & inredningsprodukter, medan en utebliven eller försvagad tillväxt för e-handelsmarknaden kan leda till minskad efterfrågan på koncernens produkter.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Betallösningar som innefattar kreditgivning samt konsumentfinansiering

Koncernen tillhandahåller betallösningar som innefattar att kunderna beviljas kredit vid köp av Ellos och Jotex produkter samt konsumentfinansiering, vilket sker i samarbete med Resurs Bank AB. Koncernen är inom ramen för verksamheten bland annat indirekt exponerad för risker som är sammankopplade med kreditgivning. För ytterligare information se not 4.

Importrestriktioner

Då koncernen använder sig av externa leverantörer för varuinköp, främst från Asien, är företaget utsatt för förändringar och eventuella importrestriktioner i dessa länder. Detta kan påverka inköpspriserna och varutillförseln. Detta motverkas till viss del av att koncernen har leverantörer i många olika länder.

Dataintegritet och kontroll över digital infrastruktur

Koncernens verksamhet som e-handlare är i hög grad beroende av driftsäkra IT- och styrsystem. Den e-handelsplattform och de IT-system som koncernen använder utvecklas kontinuerligt för att vara i nivå med marknadens behov och för att uppnå tillfredsställande säkerhet i företagets digitala struktur. Koncernen är i hög grad beroende av e-handelsplattformens säkerhet och funktionella prestanda vilket innebär att koncernens IT-system nogga övervakas för att säkerställa drift och upptäcka eventuella störningar.

Bolagsstyrningsrapport

FNG Nordic AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Borås, Sverige, och har en företagsobligation noterad på Nasdaq i Stockholm.

FNG Nordic AB ägs till 100% av den börsnoterade modekoncernen FNG NV som därigenom är ensam ägare. Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma och heller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt ändring av bolagsordningen.

FNG Nordic AB registrerades 12 oktober 2018 och höll en första extra bolagsstämma 26 november 2019. Bolagsstämman har inte bemyndigat styrelsen att besluta huruvida bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

System för intern kontroll och riskhantering i den finansiella rapporteringen

Styrelsens ansvar för intern styrning och kontroll regleras i svensk lagstiftning (ABL och ÅRL).

FNG Nordic AB tillämpar och följer dessa krav. Den beskrivning av hur den interna kontrollen är organiserad som här inkluderas är avgränsad till att behandla intern kontroll avseende finansiell rapportering.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är en central komponent i bolagsstyrningen inom FNG Nordic AB och syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, årsredovisningar och bokslutskommunikéer samt att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lagar och tillämpliga redovisningsstandarder. Styrelsen som helhet har det övergripande ansvaret för intern kontroll och riskhantering.

FNG Nordic AB tillämpar COSOs ramverk för intern styrning och kontroll, vilket är det internationellt sett mest erkända ramverket för att beskriva och utvärdera en koncerns kontrollstruktur. COSO-ramverket består av fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

FNG Nordic AB koncernens underliggande verksamhet utgörs av Ellos Group koncernen vilken sedan tidigare har ett ramverk för intern styrning och kontroll vilket i samband med FNG Nordic AB koncernens bildande övertagits av denna.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. En viktig del av kontrollmiljön är de värderingar och förhållningsätt till affärsetik som styrelsen, VD och koncernledningen kommunicerar och verkar utifrån. Andra viktiga delar utgörs av koncernens organisationsstruktur, ledarskap, beslutsvägar, delegering av befogenheter och ansvar samt den kompetens som medarbetarna besitter.

Viktiga komponenter i FNG Nordic ABs kontrollmiljö återspeglas även i de policies och instruktioner som används i koncernen. Exempel på sådana dokument är:

- Arbetsordning för styrelsen
- Attestinstruktion
- VD instruktion
- Instruktioner för finansiell rapportering
- Finanspolicy
- Ekonomihandbok

De interna styrdokumenterna uppdateras vid behov och kommer att uppdateras under 2020 med anpassningar till den nya koncernen.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Riskbedömning

Riskbedömning syftar till att identifiera risker för väsentliga felaktigheter i FNG Nordic ABs finansiella rapportering och därigenom ge vägledning avseende vilka områden som är viktiga att kontrollera. Bedömningen av risker i förhållande till den finansiella rapporteringen genomförs minst en gång per år.

CFO ansvarar för att koordinera aktiviteterna i samband med riskbedömningen samt att presentera resultatet för styrelsen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter är utformade för att hantera de väsentliga risker som identifieras i riskbedömningen. FNG Nordic AB har etablerat ett internkontrollramverk där viktiga kontrollaktiviteter och nyckelkontroller relaterade till den finansiella rapporteringen sammanställs. Internkontrollramverket omfattar ett antal centrala affärsprocesser såsom:

- Försäljningsrutinen
- Inköpsrutinen
- Lagerrutinen
- Lönerutinen
- Bokslutsprocessen
- IT rutinen

Information och kommunikation

Såväl den interna informationen inom FNG Nordic AB som den externa kommunikationen styrs på en övergripande nivå av koncernens riktlinjer för informationsgivning. Koncernledningen ansvarar för att informera berörda medarbetare om deras ansvar för att upprätthålla god intern kontroll, i syfte att säkerställa en effektiv och korrekt informationsgivning av den finansiella rapporteringen. Detta sker bland annat genom regelbundna informationsmöten inom respektive affärsområde. Antagna policys, riktlinjer, manualer och instruktioner görs tillgängliga för medarbetarna via FNG Nordic ABs intranät.

Koncernens ekonomifunktion ansvarar för den externa informationsgivningen avseende den finansiella rapporteringen.

Uppföljning

Uppföljning av den interna kontrollen genomförs årligen inom FNG Nordic AB.

Tillvägagångssättet för uppföljningen bestäms baserat på bedömd risknivå och riskens karaktär.

Eventuella noterade avvikelser och upprättade åtgärdsplaner kommuniceras och framdriften gällande eventuella åtgärdsplaner övervakas fortlöpande.

Moderbolaget

Moderbolaget utför förvaltnings- och ledningstjänster för koncernens bolag samt äger och förvaltar aktier i dotterbolag.

Förväntad framtida utveckling

FNG Nordic koncernen ser positivt på framtiden dels med nya belgiska koncernen som företaget numera ingår i och med alla de möjligheter det innebär i form av effektivisering och samordningsfördelar och dels med den nya logistikanläggningen som innebär möjligheter att arbeta mer effektivt och ge kunderna en förbättrad service. Den nya betalappen Elpy ger också koncernen stora möjligheter till en mer positiv kundupplevelse.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (kr)

Balanserade vinstmedel	664 339 604
Årets resultat	-52 142 647
	<u>612 196 957</u>
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att	
i ny räkning överförs	612 196 957
	<u>612 196 957</u>

Beträffande moderbolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter. Alla belopp uttrycks i tusental svenska kronor där ej annat anges.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2019-11-26 --2019-12-31
Nettoomsättning	5	262 197
Kostnad för sålda varor		-129 300
Bruttoresultat		132 897
Försäljningskostnader		-90 395
Administrationskostnader		-79 074
Kreditförluster på finansiella tillgångar och avtalstillgångar		-409
Övriga intäkter	6	8 791
Rörelseresultat	7, 8, 9, 10, 11	-28 190
<i>Finansiella poster</i>		
Finansiella intäkter	13	1 305
Finansiella kostnader	13	-12 676
Summa finansiella poster		-11 371
Resultat före skatt		-39 561
Inkomstskatt	14	-13 849
Årets resultat		-53 409
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare		-53 409

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	Not	2019-11-26 --2019-12-31
Årets resultat		-53 409
<u>Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen:</u>		
Aktuariella vinster / förluster	31	1 228
Skatteeffekt	14	-253
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet		975
<u>Poster som senare kommer att återföras till resultaträkningen:</u>		
Årets omräkningsdifferenser	27	-725
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	27	-20 499
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet		679
Skatteeffekt	14	4 241
Summa poster som kommer att återföras till resultatet		-16 303
Summa övrigt totalresultat		-68 738
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		-68 738

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i TSEK	Not	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	15	
Goodwill		661 489
Varumärken		448 333
Kundrelationer		654 141
Utvecklingsutgifter		108 533
		1 872 496
Materiella anläggningstillgångar		
Nyttjanderättstillgångar		601 163
Inventarier, verktyg och installationer	16	28 460
Investeringar i annans fastighet	17	78 233
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar	18	799
		708 655
Långfristiga fordringar		3 069
Uppskjutna skattefordringar	30	31 678
Summa anläggningstillgångar		2 615 898
Omsättningstillgångar		
Varulager	20	511 243
Returrättstillgångar	20	18 194
Avtalstillgångar	23	36 044
Kundfordringar	21	59 488
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		7 677
Aktuella skattefordringar		17 803
Derivatinstrument	4	16 968
Övriga kortfristiga fordringar		3 353
Förutbetalda kostnader	22	27 256
Likvida medel	24	272 039
		970 065
SUMMA TILLGÅNGAR		3 585 963

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i TSEK	Not	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	25	500
Övrigt tillskjutet kapital	26	664 340
Reserver	27	-16 303
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-95 684
		552 852
Innehav utan bestämmande inflytande		0
Summa eget kapital		552 852
Långfristiga skulder		
Obligationslån	29	1 443 502
Långfristig leasingskuld	8	525 648
Övriga långfristiga skulder		10 746
Uppskjutna skatteskulder	30	228 870
Avsättningar för pensioner	31,34	169 981
		2 378 747
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	28	0
Kortfristig leasingskuld	8	65 316
Leverantörsskulder		222 452
Kortfristiga skulder till koncernföretag		61
Aktuella skatteskulder		19 165
Avsättningar för omstrukturering	32	0
Derivatinstrument	4	18 146
Övriga kortfristiga skulder		66 044
Återbetalningsskuld		36 252
Upplupna kostnader	33	226 927
		654 363
Summa skulder		3 033 110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 585 963

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

Belopp i TSEK

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans	0	0	0	0	0	0
Eget kapital i moderbolaget vid koncernens bildande *)	500				-43 251	-42 751
Totalresultat						
Årets resultat					-53 409	-53 409
<u>Övrigt totalresultat:</u>						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				-20 499		-20 499
Upplöst mot resultaträkningen				679		679
Omräkningsdifferenser			-725			-725
Aktuariella vinster och förluster					1 228	1 228
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				4 241	-253	3 988
Summa övrigt totalresultat, efter skatt			-725	-15 578	975	-15 328
Summa totalresultat			-725	-15 578	-52 435	-68 738
Transaktioner med aktieägare:						
Erhållet tillskott i samband med förvärv av dotterbolag		664 340				664 340
Utdelning					0	0
Summa transaktioner med aktieägare		664 340			0	664 340
Utgående balans per 31 december 2019	500	664 340	-725	-15 578	-95 684	552 852

*) Koncernredovisningen omfattar perioden 26 november till och med 31 december 2019 eftersom koncernen anses bildad först vid moderbolagets förvärv av Ellos Group Holding koncernen. Moderbolagets egna kapital vid denna tidpunkt utgör en förklaringspost i koncernens egna kapital.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TSEK	2019-11-26	
	Not	--2019-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		-28 190
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Av- och nedskrivningar	10	17 066
Utbetalningar till pensioner och inbetalningar till planer		3 069
Erhållen ränta		1 305
Erlagd ränta		-1 412
Övriga betalda finansiella poster		-904
Betald inkomstskatt		14 636
		<u>5 570</u>
Ökning/minskning av varulager		8 931
Ökning/minskning av kundfordringar		1 018
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		-11 274
Ökning/minskning av leverantörsskulder		23 010
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		<u>5 634</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		32 890
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag, netto	35	-929 800
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	16,17,18	-1 866
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	15	-1 943
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		<u>-3 069</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-936 678
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingsskuld	8	<u>-4 850</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 850
Årets kassaflöde		-908 638
Likvida medel vid årets början		1 180 663
Kursdifferens i likvida medel		15
Likvida medel vid årets slut	24	<u>272 039</u>

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2018-10-12
		--2019-12-31
Nettoomsättning	5	491
Bruttoresultat		491
Administrationskostnader	7,9,11	-4 843
Rörelseresultat		-4 352
<i>Finansiella poster</i>		
Ränteintäkter	13	1 502
Räntekostnader	13	-49 293
Summa finansiella poster		-47 791
Resultat efter finansiella kostnader		-52 143
Resultat före skatt		-52 143
Inkomstskatt	14	0
Årets resultat		-52 143

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	Not	2018-10-12
		--2019-12-31
Årets resultat		-52 143
Övrigt totalresultat		0
Summa övrigt totalresultat		-52 143

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK

Not 2019-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar

Andelar i koncernföretag	19,34	1 679 383
		1 679 383

Summa anläggningstillgångar **1 679 383**

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Upplupna intäkter	23	1 477
Fordringar hos koncernföretag		456 305
Förutbetalda kostnader	22	70
Likvida medel	24	800
		458 652

Summa omsättningstillgångar **458 652**

SUMMA TILLGÅNGAR **2 138 035**

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	25	500
		500

Fritt eget kapital

Balanserad vinst		664 340
Årets resultat		-52 143
		612 197

Summa eget kapital **612 697**

Långfristiga skulder

Obligationslån	29,34	1 443 502
		1 443 502

Kortfristiga skulder

Övriga kortfristiga skulder		166
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	81 668
		81 835

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **2 138 035**

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat		
Ingående balans per 12 oktober 2018	0	0	0		0
Totalresultat					
Årets resultat			-52 143		-52 143
Summa övrigt totalresultat, efter skatt			-52 143		-52 143
Summa totalresultat			-52 143		-52 143
Transaktioner med aktieägare					
Inbetalt aktiekapital	500				500
Erhållet tillskott i samband med förvärv av dotterbolag		664 340			664 340
Utdelning			0		0
Summa transaktioner med aktieägare	500	664 340	0		664 840
Utgående balans per 31 december 2019	500	664 340	-52 143		612 697

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TSEK	Not	2018-10-12 --2019-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		-4 352
Erhållen ränta		26
Erlagd ränta		-25 876
		-30 202
 Förändring av rörelsefordringar		-512 934
Förändring av rörelseskulder		63 626
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-479 509
 Förvärv av dotterbolag		-958 557
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-958 557
 Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån		1 500 000
Transaktionskostnader för upptagna lån		-61 634
Erhållet aktiekapital		500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 438 866
 Årets kassaflöde		800
Likvida medel vid årets början		0
Likvida medel vid årets slut	24	800

NOTER

Not 1 Allmän information

FNG Nordic AB (publ) med organisationsnummer 559175-1325 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Borås. Adressen till huvudkontoret är Ödegårdsgatan 6, 504 64 Borås. Företagets och dess dotterbolags ("koncernens") verksamhet omfattar e-handel under varumärkena Ellos, Jotex, Homeroom och Stayhard. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

Moderbolag i den största koncernen som FNG Nordic AB (publ) är dotterbolag till är FNG NV med säte i Belgien.

Koncernredovisningen för FNG NV finns att tillgå på deras websida: <https://fng.eu/investor-relations-fng-nv/>.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Detta är FNG Nordic AB:s första finansiella rapport som inkluderar koncernredovisning. Detta till följd av moderbolagets förvärv av aktierna i Ellos Group Holding AB den 26 november 2019. I koncernens resultaträkning ingår således FNG Nordic AB samt Ellos Group Holding AB och dess underliggande verksamhetsbolag enbart för perioden 26 november 2019 till och med den 31 december 2019. Bedömning har utförts med avseende på koncernens räkenskapsår. Då koncernen bedöms uppstå den 26 november 2019 anses räkenskapsåret 26 november 2019 till och med 31 december ge den mest rättvisande bilden över koncernens finansiella ställning. Moderbolaget FNG Nordic AB:s finansiella rapporter avser dock perioden 12 oktober 2018 till och med den 31 december 2019.

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).

Framgent i årsredovisningen benämns FNG Nordic AB-koncernen som "Ellos", "Ellos Group" alternativt "Koncernen". Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

Nya eller ändrade IFRS standarder och nya tolkningar som ännu inte trätt ikraft

Ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7: Referensräntereformen

Ändringen är en effekt av reformer av referensräntor som inkluderar kommande utbyte av vanligt använda referensräntor (exempelvis STIBOR, EURIBOR, LIBOR) mot alternativa, riskfria referensräntor. IASB har gjort lättnader i kriterierna för säkringsredovisning. FNG Nordic koncernen har valt att förtidstillämpa ändringarna i IFRS 9 "Interest Rate Benchmark Reform amendments to IFRS 9, IAS 39, and IFRS 7" som är tillämplig från 1 januari 2020 men får förtidstillämpats. Denna ändring har inte medfört någon effekt på de finansiella rapporterna.

Övriga ändringar med tillämpning från och med räkenskapsåret 1 januari 2020 bedöms inte få någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Koncernredovisningen

Koncernredovisning

Koncernredovisningen som upprättas enligt förvärvsmetoden omfattar moderbolaget FNG Nordic AB (publ) och de företag över vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, har bestämmande inflytande (dotterbolag).

Moderbolaget gör regelbundet en ny bedömning av huruvida bestämmande inflytande föreligger.

När moderbolaget innehar färre än hälften av de röstberättigande aktierna i ett företag, har moderbolaget inflytande över företaget när de röstberättigade aktierna är tillräckliga för att ge moderbolaget praktisk möjlighet att på egen hand styra den relevanta verksamheten.

Dotterbolaget inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag moderbolaget får bestämmande inflytande och fram till den dag det upphör att ha det bestämmande inflytandet över dotterbolaget. Detta innebär att intäkter och kostnader för ett dotterbolag som förvärvats eller avyttrats under innevarande räkenskapsår inkluderas i koncernens resultaträkning samt övrigt totalresultat från den dag moderbolaget får det bestämmande inflytandet fram till den dag moderbolaget upphör att ha det bestämmande inflytandet.

Vinst eller förlust och varje komponent i övrigt totalresultat hänförs till moderbolagets ägare och innehavare utan bestämmande inflytande. Övrigt totalresultat hänförs till moderbolagets ägare och innehavare utan bestämmande inflytande, även om detta leder till att innehavare utan bestämmande inflytande får negativ balans.

Alla koncerninterna tillgångar och skulder, eget kapital, intäkter och kassaflöden som rör transaktioner mellan bolag inom koncernen elimineras i sin helhet.

Redovisningsprinciperna för dotterbolag har vid behov justerats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Vid rörelseförvärv identifieras och klassificeras förvärvade tillgångar respektive övertagna skulder till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överstiger anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna det vid förvärvstillfället beräknade värdet av identifierade nettotillgångar i det förvärvade företaget redovisas skillnadsbeloppet som koncernmässig goodwill. Understiger anskaffningsvärdet det slutligen fastställda värdet av identifierade nettotillgångar redovisas skillnadsbeloppet direkt i resultaträkningen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna samt eventualtillgångarna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- Uppskjuten skattefordran eller -skuld och skulder eller tillgångar hänförliga till det förvärvade företaget avtal om ersättning till anställda, redovisas och värderas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter respektive IAS 19 Ersättningar till anställda.
- Leasingavtal där det förvärvade företaget är leasetagare, värderas till nuvärdet av återstående leasingavgifter från och med förvärvsdagen. Nyttjanderätten värderas till samma belopp som leasingskulden, justerat för eventuella icke-marknadsmässiga villkor.

Eventualförpliktelser som övertagits i ett rörelseförvärv redovisas som om de är befintliga förpliktelser som härrör från inträffade händelser och vars verkliga värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Goodwill

Goodwill som uppkommer vid upprättande av koncernredovisning utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet på ett förvärvat dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder på förvärvsdagen. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. För ytterligare principer avseende beräkning av återvinningsvärde, se avsnitt Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilken de uppstår, med undantag för derivatinstrument som utgör säkringsinstrument och uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden då valutakursvinster- och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterbolags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Vid avyttring av ett utländskt dotterbolag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Segmentsredovisning

Koncernens verkställande direktör utgör högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt rörelsesegment baserat på den interna rapportering som lämnas till verkställande direktören och som denne använder för fördelning av resurser samt utvärdering av resultatet i koncernen. Den interna rapportstrukturen tar sin utgångspunkt i att koncernen utgör ett segment vilket innebär att ingen separat segmentredovisning presenteras.

Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning

Koncernens intäkter genereras i huvudsak av e-handelsförsäljning av mode, heminredning och skönhet till konsument inklusive de avgifter som kunderna betalar samt den intäkt som uppstår beroende av den betallösning som kunden väljer att använda.

De avgifter som kunden betalar avser expeditionsavgifter, fraktagifter, returavgifter samt avgifter för outlösta paket. Avgifterna intäktsförs i samband med leverans av varan eller när de uppstår (returavgift och avgift för outlösta paket). Kunden kan välja olika betallösningar. När delbetalning eller faktura används uppstår en kundfordran som dagligen säljs till Resurs Bank AB för nominellt belopp. Beroende av hur kunden väljer att betala sin fordran uppstår senare en eventuell tilläggsköpeskilling som redovisas som Nettoomsättning, när denna uppstår.

Resurs bank erbjuder Privatlån till Ellos koncernens kunder och använder då varumärket Ellos i sin marknadsföring för vilket de betalar en kommission som redovisas som Nettoomsättning. Denna omsättning redovisas löpande och är beroende av den utlåning som Resurs bank har vilken har genererats via varumärket Ellos.

Koncernen förmedlar försäkringar och erhåller ersättning från de olika försäkringsbolagen för detta. Denna ersättning redovisas som Nettoomsättning. Omsättningen redovisas löpande när kunden tecknar en försäkring via FNG Nordic koncernen.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

I koncernen återfinns avtal i form av beställningar från kunder, främst direkt via hemsidan. Mot bakgrund av följande gör koncernen bedömningen att kriterierna för ett avtal enligt IFRS 15 uppfylls i samband med att kunden gör en beställning:

- parterna har godkänt avtalet (skriftligen eller muntligen),
- koncernen kan fastställa varje parts rättigheter när det gäller varor eller tjänster som ska överföras,
- betalningsvillkoren har fastställts,
- avtalet har kommersiell innebörd, och
- det är sannolikt att koncernen kommer att erhålla den ersättning som de är berättigade till i utbyte mot varor eller tjänster som kommer att överföras till kunden.

Dessa kriterier är uppfyllda när kunden har lagt sin order.

Koncernen har i normalfallet följande prestationsåtaganden:

- Försäljning av varor så som kläder, möbler, heminredning m.m.
- Tjänster avseende transport till kund samt mottagande av returer från kund

Transaktionspriset är den ersättning som ett företag förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor eller tjänster till en kund. Den ersättning som utlovas i ett avtal med en kund kan inkludera fasta belopp, rörliga belopp eller båda.

Vid analys av komponenter som påverkar transaktionspriset identifierades följande i avtal mellan koncernen och dess kunder:

- Fasta priser angivna på respektive hemsida samt i köporder.
- Rabatter, vid förekomst av rabatter anges detta på köporder och dras per automatik av från transaktionspriset.
- Returer.

Koncernen uppskattar ett rörligt ersättningsbelopp för returer vilket utgörs av det förväntade värdet för returer baserat på uppskattningar och bedömningar avseende returer beräknat på historiska utfall.

Det identifierade transaktionspriset allokteras till prestationsåtagande baserat på försäljningspris. Försäljningspris avseende varor återfinns på aktuell hemsida.

Koncernen redovisar en intäkt vid tidpunkten då ett prestationsåtagande uppfylls genom att utlovad vara eller tjänst överförs till kund och kontrollen över vara eller tjänst övergår.

All försäljning sker med ångerrätt om 30 dagar. Den reserv för returer som beräknas baseras på koncernens erfarenhet av tidigare transaktioner och med hjälp av historiska data över returer. Returreserven som beräknas innefattar ett avdrag för minskad försäljning samt en återföring av beräknad varukostnad samt tillkommande kostnader som uppstår för distribution och logistik i samband med returen från kund. En Återbetalningsskuld redovisas avseende vad som återbetalas till kund medan en Returrättstillgång redovisas avseende den vara som förväntas komma i retur från kund.

Övriga intäkter

Övriga intäkter avser främst licensintäkter som erhålls från bolag som använder koncernens varukollektioner. Dessa intäkter redovisas i takt med motpartens försäljning till slutkonsument.

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Finansiella intäkter som består av ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Övriga kostnader

Avser främst kursdifferenser som uppstår i koncernen vid eliminering av koncerninterna intäkter och kostnader.

Leasingavtal

Koncernen bedömer om avtalen är, eller innehåller, ett leasingavtal när avtalen ingås. Koncernen redovisar en nyttjanderätt med tillhörande leasingkulld för samtliga leasingavtal där koncernen är leasingtagare, förutom för korttidsleasingavtal (avtal klassificerade som leasing med en leasingperiod under 12 månader) och leasingavtal av lågt värde (såsom datorer och kontorsinventarier). För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingbetalningarna som en kostnad linjärt över leasingavtalet såvida inte en annan systematisk metod är mer representativ för när de ekonomiska fördelarna från de leasade tillgångarna förbrukas av koncernen.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid inledningsdatumet, diskonterat med användning av leasingavtalets implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas ska koncernen använda sin marginella låneränta. Den marginella låneräntan är den räntesats som koncernen skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö. Vid fastställande av räntan har leasingavtalets löptid beaktats.

En leasingperiod fastställs till den tid ett leasingkontrakt är icke uppsägningsbart alternativt med tillägg för efterföljande period som avtalet med stor sannolikhet kommer att förlängas med.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulden omfattar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter, med avdrag för eventuella förmåner i samband med teckning av leasingavtal,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris,
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för optioner att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja optionerna, och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingkulden redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning.

Efter inledningsdatumet värderas leasingkulden genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingkulden (genom användning av effektivräntemetoden), och genom att minska det redovisade värdet för att återspegla utbetalda leasingavgifter.

Koncernen omvärderar leasingkulden (och gör en motsvarande justering av nyttjanderätten) om antingen:

- Leasingperioden förändras eller om bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången förändras (omvärdering sker med ändrad diskonteringsränta).
- Leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller ett pris eller om det sker en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti (omvärdering sker med den initiala diskonteringsräntan såvida inte leasingbetalningarna förändras på grund av en förändring i den rörliga räntan, i vilket fall en ändrad diskonteringsränta ska användas).
- En ändring av leasingavtalet som inte redovisas som ett separat leasingavtal, (omvärdering sker med ändrad diskonteringsränta).

Nyttjanderätter omfattar summan av den initiala värderingen av motsvarande leasingkulld, leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet och eventuella initiala direkta utgifter. Därefter värderas de till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernens nyttjanderättigheter skrivs av under 2-13 år.

Om leasingavtalet överför äganderätten till den underliggande tillgången till koncernen eller om anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en option att köpa, ska den hänförliga nyttjanderätten skrivas av under den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas vid leasingavtalets inledningsdatum.

Nyttjanderätterna redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar IAS 36 för att fastställa om det föreligger ett nedskrivningsbehov av nyttjanderätten och redovisar eventuell identifierad nedskrivning vilket beskrivs i principen för "Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar exklusive goodwill".

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris ska inte inkluderas i värderingen av leasingkulden eller nyttjanderätten. Dessa hänförliga betalningar redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den period som den händelse eller förhållande som ger upphov till dessa betalningar uppstår.

Som en praktisk lösning tillåter IFRS 16 att inte skilja icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter, och i stället redovisa varje leasingkomponent och alla tillhörande icke-leasingkomponenter som en enda leasingkomponent.

Koncernen har valt att använda denna praktiska lösning.

Marknadsföring

Utgifter för reklam och andra marknadsföringsaktiviteter kostnadsförs löpande när utgiften uppstår.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas med kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Förmånsbestämda planer

För förmånsbestämda pensionsplaner fastställs kostnaden för pensionsförmånen baserat på aktuariella beräkningar enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Omvärderingar, inklusive aktuariella vinster och förluster, effekter från förändringar av tillgångstaket (asset ceiling) och avkastningen på förvaltningstillgångarna (exklusive räntekomponenten som redovisas i resultaträkningen) redovisas direkt i balansräkningen med en intäkt eller kostnad motsvarande periodens förändring i rapporten över totalresultatet i den period de uppkommer. Omvärderingar, som redovisas i övrigt totalresultat påverkar balanserat resultat och kommer inte att omklassificeras till resultaträkningen. Tjänstgöringskostnader från tidigare perioder redovisas i resultaträkningen i den period då planen ändras. Nettoräntan beräknas med tillämpning av diskonteringsräntan vid periodens början på den förmånsbestämda nettoskulden eller tillgången.

De förmånsbestämda kostnaderna är indelade i följande kategorier:

- Tjänstgöringskostnader (inklusive tjänstgöringskostnader innevarande period, tjänstgöringskostnader i tidigare perioder samt vinster och förluster avseende reduceringar och/eller regleringar)
- Nettoräntekostnad eller nettoränteintäkt
- Omvärderingar

De första två kategorierna redovisas i resultaträkningen som personalkostnad (tjänstgöringskostnad) respektive finansnetto (nettoräntekostnaden). Vinster och förluster relaterade till reduceringar och regleringar redovisas som tjänstgöringskostnader från tidigare perioder. Omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat.

Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen som redovisas i balansräkningen motsvarar det aktuella över- eller underskottet relaterat till koncernens förmånsbestämda förpliktelser. Eventuella överskott redovisas endast till den del det motsvaras av nuvärdet av framtida återbetalningar från respektive pensionsplan eller framtida reduceringar i premieinbetalningar till planen.

Inkomstskatt

Skattekostnaden i resultaträkningen utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s k balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterbolag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. De uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar ska bara redovisas i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Immateriella tillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Internt upparbetade immateriella tillgångar - Aktiverade utgifter för programvaror

Internt upparbetade immateriella tillgångar som härrör från koncernens utveckling av programvaror redovisas endast om följande villkor är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- Företaget avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- Det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- Företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången, och
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella tillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Nyttjandeperioden för programvaror beräknas till 3-10 år.

Den underliggande verksamhetskoncernen har under 2017, dvs. före FNG Nordic ABs förvärv, bytt ut samtliga IT-system, ett projekt som då hade pågått under 3 år. Nyttjandeperioden för vissa av systemen såsom exempelvis ERP-systemet har bedömts vara minst 10 år då det utgör en omfattande strategiskt viktig investering på lång sikt och inte avses förnyas i samma takt som andra system där förändringstakten är högre. Nyttjandeperioden för dessa delar har därför satts till 10 år. Något utbyte av dessa delar av koncernens IT-system planeras inte inom en 10 årsperiod.

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och deras verkliga värden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten.

Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som för separat förvärvade immateriella tillgångar.

Kundrelationer som identifierats i samband med företagsförvärv har en bedömd förväntad nyttjandeperiod på 7 år och skrivs av linjärt under denna tidsperiod. Avskrivningar för kundrelationer redovisas som försäljningskostnad.

Varumärken med en bestämbar nyttjandeperiod som har identifierats i samband med ett företagsförvärv skrivs av linjärt under 3 år. Avskrivningar för varumärken redovisas som kostnad för sålda varor.

Varumärken med en obestämbar nyttjandeperiod

Ellos

Varumärket Ellos har funnits i mer än 70 år företrädesvis i Sverige men även genom en geografisk expansion i Norge, Finland, Danmark och genom samarbetspartner i USA. Varumärket kommer fortsatt att användas på motsvarande sätt och inga planer på förändringar finns. Varumärket Ellos används vid etablering på nya marknader. Baserat på Ellos egen utveckling och marknadsutvecklingen kan det med stor sannolikhet förväntas att varumärket kommer att bestå under en mycket lång tid framöver varför varumärket har en obestämbar nyttjandeperiod.

Jotex

Varumärket Jotex har funnits i mer än 55 år företrädesvis i Sverige men även under senare år genom en geografisk expansion i Norge, Finland och Danmark. Varumärket kommer fortsätta att användas på motsvarande sätt och inga planer på förändringar finns. Baserat på Jotex egen utveckling och marknadsutvecklingen kan det med stor sannolikhet förväntas att varumärket kommer att bestå under en mycket lång tid framöver varför varumärket har en obestämbar nyttjandeperiod.

Homeroom

Varumärket Homeroom är ett nyligen etablerat varumärke som förväntas utgöra en större andel av koncernen i framtiden genom att investeringar görs i verksamheten. Koncernen planerar att fortsätta investera i varumärket Homeroom och varumärket bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod.

Utrangeringar och avyttringar

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, utgörs av skillnaden mellan det som erhålls vid avyttringen och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultaträkningen när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod

Beräknade nyttjandeperioder:

Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år
Nyttjanderättstillgångar	2-13 år
Investeringar i annans fastighet	20 år

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkter vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller när det finns en indikation på värdeminskning.

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning kostnadsförs i resultaträkningen.

Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiella tillgångar och finansiella skulder (andra än finansiella tillgångar och finansiella skulder till verkligt värde via resultat eller förlust) läggs till eller dras av från verkligt värde på finansiella tillgångar eller finansiella skulder vid första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar

Alla redovisade finansiella tillgångar värderas i sin helhet till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde, beroende på klassificeringen av de finansiella tillgångarna. Koncernen innehar enbart instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella skulder/tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen (derivat som inte används för säkringsredovisning). Klassificeringen av finansiella tillgångar baseras dels på karaktären på den finansiella tillgångens avtalsenliga kassaflöden, dels på företagets affärsmodell. För att initialt klassificera den finansiella tillgången till upplupet anskaffningsvärde måste den ge upphov till kassaflöden som endast avser betalningar av kapitalbelopp och ränta och att koncernens syfte med innehavet endast är att erhålla dessa.

Finansiella skulder

Koncernens samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, förutom derivatinstrument som inte innehåller för säkringsredovisning, vilka redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Sammanfattningsvis, vid den initiala redovisningen kategoriseras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i en av följande kategorier för efterföljande värdering:

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

- Övriga fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Likvida medel

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

- Kundfordringar
- Derivatinstrument
 - Valutaterminer använda för säkringsändamål
 - Valutaterminer ej använda för säkringsändamål

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

- Leverantörsskulder och andra skulder
- Upplåning

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

- Derivatinstrument
 - Valutaterminer använda för säkringsändamål
 - Valutaterminer ej använda för säkringsändamål

Valutaterminer ej använda för säkringsändamål innehas för att reducera valutarisken i koncerninterna flöden.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Kundfordringar

Kundfordringar kategoriseras som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde". Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp. Avdrag görs för förväntade kreditförluster. Beloppet för förväntade kreditförluster uppdateras vid varje rapportperiods slut för att återspegla förändringar i kreditrisken sedan första redovisningstillfället av respektive finansiellt instrument. Koncernen redovisar alltid förväntade kreditförluster för återstående löptid för kundfordringar och kontraktstillgångar i enlighet med den förenklade modellen, se not 21 för ytterligare information. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i resultaträkningen.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som "Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde". Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Upplåning

Upptagna lån kategoriseras som "Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde". Eventuella skillnader mellan erhållet lånebelopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalning eller amortering av lån redovisas över lånens löptid enligt effektivräntemetoden.

Derivatinstrument

Koncernen ingår derivattransaktioner med syfte att hantera valutarisker. Koncernen tillämpar säkringsredovisning där så är möjligt och derivatinstrumenten kategoriseras därför som "Derivat - Valutaterminer använda för säkringsändamål" respektive "Valutaterminer ej använda för säkringsändamål". Derivatinstrument med positivt verkligt värde redovisas som tillgångar och derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas som skulder. Värdeförändringar från derivatinstrument som ej innehas i säkringssyfte redovisas antingen i finansnettot eller i rörelseresultatet beroende på syftet med instrumentet.

Orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument som är identifierat som en kassaflödessäkring redovisas till den del de är mycket effektiva i övrigt totalresultat och de ackumulerade värdeförändringarna i säkringsreserven i eget kapital. När den prognostiserade transaktionen inträffar (exempelvis säkrad prognostiserad försäljning), överförs de ackumulerade värdeförändringarna som redovisas i säkringsreserven från eget kapital till resultaträkningen.

Säkringsredovisning upphör när säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, koncernen häver identifieringen, den prognostiserade transaktionen förväntas inte längre inträffa, eller säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in. De värdeförändringar som redovisats i säkringsreserven i eget kapital kvarstår tills dess att den prognostiserade transaktionen påverkar resultaträkningen eller inte längre förväntas inträffa. Därefter överförs värdeförändringarna till resultaträkningen.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Nettoförsäljningsvärde är det uppskattade försäljningspriset efter avdrag för uppskattade kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning. Vid beräkningen av nettoförsäljningsvärdet görs en bedömning av till vilket pris det är möjligt att sälja aktuellt varulager. I det fall nettoförsäljningsvärdet understiger bokfört värde görs en nedskrivning baserat på beräknat nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) där ett vägt genomsnitt beräknas vid varje leverans.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen särredovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar förpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Ändringar i RFR 2 som ännu inte har trätt i kraft

Företagsledningen bedömer att övriga ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderföretagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

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. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag hos moderbolaget.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 9 Finansiella instrument. I moderbolaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen. Det innebär att finansiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Principer för inbokning och bortbokning av finansiella instrument liksom nedskrivning av finansiella tillgångar motsvarar de som tillämpas för koncernen som beskrivs ovan.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av finansiella rapporter enligt IFRS kräver att företagets högsta ledning och styrelse gör uppskattningar och bedömningar samt att de gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade tillgångarna, skulderna, intäkterna och kostnaderna. Uppskattningarna baseras på historiska erfarenheter och antaganden som under omständigheterna bedöms som rimliga och realistiska. Resultatet av dessa uppskattningar och bedömningar används för att fastställa de redovisade värdena för tillgångar och skulder, om det inte är möjligt att fastställa värdena från andra källor. Det verkliga värdet kan avvika från dessa uppskattningar samt bedömningar. Nedan redogörs för de viktigaste antaganden, samt bedömningar och uppskattningar som gjorts per balansdagen och som bedöms ha störst inverkan på koncernens ställning och resultat.

Uppskattningar vid upprättande av rapporten**Värdering av varumärken och goodwill**

Varumärken och goodwill som förvärvats redovisas som immateriella tillgångar. Immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod prövas årligen eller oftare om det finns en indikation på värdenedgång för att identifiera ett eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen kräver en uppskattning av parametrar som påverkar det framtida kassaflödet. De antaganden som främst påverkar återvinningsvärdet är antagande om förändringar i volym, vinstmarginal och diskonteringsränta. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på immateriella tillgångar ändras. Not 15 innehåller information om de uppskattningar som gjorts och de parametrar som använts vid beräkningen av återvinningsvärdet. Det redovisade värdet för koncernens varumärken med obestämbar nyttjandeperiod, vilket beräknades i samband med FNG Nordics förvärv av Ellos Group, uppgår till 445 MSEK och goodwill till 661 MSEK. Under året har ingen nedskrivning skett.

Värdering av kundrelationer

Kundrelationer som förvärvats redovisas som en immateriell tillgång. Denna tillgång skrivs av under den förväntade nyttjandeperioden. En prövning görs på balansdagen för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om ett sådant finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. En eventuell nedskrivning redovisas i resultaträkningen. De antaganden som främst påverkar återvinningsvärdet är antaganden om förändringar i volym, vinstmarginal eller kundernas rörlighet. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på immateriella tillgångar ändras. Det redovisade värdet för koncernens kundrelationer uppgår till 654 MSEK. Under året har avskrivning skett med 8 MSEK medan Kundrelationer för 663 har förvärvats. Nyttjandeperioden för kundrelationerna har bedömts uppgå till 7 år. Antagandet bygger på historisk information om hur länge en kund i genomsnitt stannar kvar hos Ellos, Jotex, Stayhard och Homeroom. Nyttjandeperioden omprövas minst årligen baserat på ny och uppdaterad information om kundernas beteende och lojalitet. Skulle nyttjandeperioden ändras skulle avskrivningskostnaden antingen öka eller minska. En förändring med ett år kortare nyttjandeperiod påverkar avskrivningskostnaden per år med 16 MSEK.

Pensionsförpliktelser

Värdet på pensionsförpliktelser avseende förmånsbestämda planer fastställs genom aktuariella beräkningar och baseras på antaganden avseende diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, framtida löneökningar, inflation samt demografiska omständigheter. Varje förändring i dessa antaganden påverkar det beräknade värdet på pensionsförpliktelserna.

Diskonteringsräntan som är det mest väsentliga antagandet, grundar sig på marknadsmässig avkastning på högkvalitativa företagsobligationer med löptid som motsvarar pensionsförpliktelserna. I både Sverige och Norge har koncernen bedömt att bostadsobligationer är att jämföras med förstklassiga företagsobligationer varför ett urval att AAA och AA-ratade bostadsobligationer använts. En lägre diskonteringsränta ökar nuvärdet av pensionsförpliktelserna och kostnaderna för dem, medan en högre diskonteringsränta har motsatt effekt. Uppstår ändrade marknadsförhållanden och ekonomiska omständigheter kan de underliggande antagandena avvika från den verkliga utvecklingen och kan leda till betydande förändringar i avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser. De förmånsbestämda planerna med avdrag för eventuella förvaltningstillgångar redovisas under posten Avsatt till pensioner. För ytterligare information se not 31 Ersättningar till anställda.

Antaganden vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper**Försäljning av faktura- och delbetalningsfordringar**

Ellos Group har ingått ett avtal med Resurs Bank AB om försäljning av koncernens faktura- och delbetalningsfordringar för varumärkena Ellos och Jotex. I samband med avtalets ingång under 2013 förvärvade Resurs Bank AB Ellos Groups utestående friska fordringar (dvs fordringar som inte var lämnade till inkasso) samtidigt som man förband sig att löpande förvärva samtliga nya faktura- och delbetalningsfordringar för varumärkena Ellos och Jotex som uppstår i koncernens handelsrörelse. Ellos Group säljer dagligen uppkomna faktura och delbetalningsfordringar till nominellt värde. Ellos Group erhöi betalning från Resurs omedelbart när kreditstockarna såldes under 2013 och Ellos Group erhåller dagligen betalning för nya fordringar som säljs. Dessa transaktioner ses som separata kassaflöden vilka enligt vår bedömning kan identifieras. Vår bedömning är att samtliga väsentliga risker och förmåner förknippade med fordringarna överförs från Ellos-koncernen till Resurs Bank AB varför koncernen har bedömt att förutsättningar för att ej redovisa faktura- och delbetalningsfordringar i balansräkningen är uppfyllda.

Not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument**Finansiell Riskhantering**

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för finansiella risker, såsom; valutarisk, ränterisk, kreditrisk samt likviditets- och finansieringsrisk. Koncernens finanspolicy beskriver hur dessa finansiella risker skall hanteras.

Finanspolicyen ses som ett styrinstrument för den finansiella verksamheten och fastställer det ramverk som koncernen arbetar efter. Den revideras årligen och fastställs av styrelsen. Den övergripande målsättningen är att begränsa den finansiellt hänförliga volatiliteten i resultat- och balansräkning, skydda finansiella tillgångar och framtida kassaflöden samt optimera koncernens finansiering och möta de krav som ett finansieringsavtal ställer.

I finanspolicyen omnämns 4 beslutsnivåer, vilka är koncernens styrelse, verkställande direktör, CFO och koncernens Group Treasurer. Koncernens styrelse godkänner policy och garantier över 5 MSEK, ansvarar för mellan till långsiktigt finansiering och ansvarar för att kovenanterna upprätthålls. I övrigt delegerar styrelsen hanteringen av finansiella risker till verkställande direktör som är ansvarig för att rapportera avvikelser ifrån policy till styrelsen. Verkställande direktören godkänner garantier <5 MSEK. Hanteringen av övriga finansiella risker delegeras till CFO som godkänner banker och övervakar Treasuryfunktionen. CFO delegerar hanteringen av övriga finansiella risker till Group Treasurer. Denne identifierar och analyserar riskbilden samt föreslår åtgärder som begränsar riskerna till den finanskommitté (där CFO, Group Treasurer, Redovisningschef samt vid behov extern treasuryexpert sammanträder en gång per månad). Treasuryfunktionen agerar på dessa beslut och handlar inom policy samt säkerställer att finansiella och kommersiella risker begränsas i nära samarbete med koncernens operativa enheter med godkännande ifrån koncernens CFO.

Valutarisk

Koncernen bedriver verksamhet i Nordens länder samt gör inköp från Asien och Europa och är därigenom exponerad för valutarisker, såväl via transaktioner i utländsk valuta (transaktionsexponering) som via omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar till svenska kronor (omräkningsexponering). Enligt denna policy säkras valutaflöden ifrån den löpande verksamheten med hjälp av valutaterminer.

Idag säkras 70-100 procent av prognostiserade flöden med terminskontrakt mot bank.

Kassaflöden i utländsk valuta	2019-11-26--2019-12-31	
	Utflyde	Inflyde
Valuta	TSEK	TSEK
USD	34 714	3 116
EUR	17 074	41 968
NOK	2 186	40 019
DKK	544	21 955
Övriga Importvalutor	407	0
Totalt	54 925	107 058

Tabellen visar koncernens inköp i utländsk valuta samt koncernens försäljning av varor och tjänster i annan valuta än SEK.

Kommersiell transaktionsexponering

Den svenska verksamheten importerar merparten av de varor som säljs i koncernen. Den främsta importvalutan är USD. Varor och tjänster säljs ifrån den svenska verksamheten till koncernens bolag och faktureras i mottagarens funktionella valuta vilka är SEK, NOK, DKK och EUR. Försäljningen till kund i koncernens bolag sker i lokal valuta och medför att de utländska dotterbolagen i väsentlig grad hanterar både intäkter och kostnader i lokal valuta och på så sätt skapas en viss naturlig hedge. Transaktionsexponeringen och säkringsverksamheten koncentreras således till ett fåtal bolag inom koncernen.

Enligt koncernens finanspolicy ska transaktionsexponeringen reduceras genom att derivatinstrument används. Koncernens policy är att säkra 70-100 procent av prognostiserade kassaflöden. Styrelsen har fattat beslut om säkringsredovisning. Värdet av valutaterminskontrakt vid utgången av året uppgick till -1,2 MSEK.

Finansiell transaktionsexponering

Koncernens likvida medel i utländsk valuta säkras i enlighet med finanspolicyn. De nominella beloppen är i SEK, NOK, DKK samt EUR och finns i en nordisk cashpool. Denna finansiella transaktionsexponering säkras till fullo med valutaswappar. Säkringen innebär att valutafluktuationer minimeras i koncernens resultaträkning.

Känslighetsanalys

Koncernens känslighet mot variationer i valutakurser framgår av tabellen nedan. Analysen grundar sig på den exponering som förelåg per balansdagen 2019, det vill säga nettot av alla tillgångar och skulder i respektive valuta. I kolumnen "före säkring" visas resultatpåverkan av en fiktiv +10 procent kronförändring utan att säkring föreligger och när posterna värderats till balansdagens kurs. "Efter säkring" visar resultatpåverkan som uppstår om posterna värderats med aktuellterminskurs och beräknad säkringsgrad är 80%. I kalkylen förutsätts att alla andra faktorer som kan påverka resultatet är oförändrade.

En betydande andel av koncernens intäkter och kostnader genereras i utländska valutor vilket medför valutarisker. Dessa framtida finansiella instrument uppstår främst i kundfordringar och leverantörsskulder vilket är följden av de flöden som visas i tabellen nedan.

Resultatpåverkan före skatt

Uppskattad effekt på rörelseresultatet om +10% kronförändring gentemot nedan angivna valutor	2019	
	Före säkring TSEK	Efter säkring TSEK
USD	-2 203	-445
EUR	1 741	355
NOK	2 279	468
DKK	1 074	214
HKD	-459	-92
Övriga valutor	-11	-2
	2 421	497

De finansiella instrumenten säkras i mycket hög grad. En förändring på + 10 procent i kronkursen får en påverkan på koncernens resultat med 2,4 MSEK före skatt vid omräkning av leverantörsskulder samt externa och interna kundfordringarna i utländsk valuta per balansdagen medan motsvarande beräkning efter säkring innebär en resultatpåverkan med 0,5 MSEK före skatt förutsatt säkring och en säkringsgrad om 80%.

Omräkningsexponering

Koncernens dotterbolag utanför Sverige har nettotillgångar i en funktionell valuta, som avviker från koncernens redovisningsvaluta, vilken är SEK. När dessa bolags resultat- och balansräkningar räknas om till SEK uppkommer omräkningsdifferenser, vilka redovisas i övrigt totalresultat. De omräkningsdifferenser som hänför sig till nettoinvesteringar i utländsk valuta säkras inte men övervakas och beräknas regelbundet, i enlighet med finanspolicyn, för att kunna bedöma påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Effekten i övrigt totalresultat vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till SEK uppgick under året till 0,7 MSEK.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument, räntebärande tillgångar och skulder samt intäkter, kostnader och kassaflöden ändras på grund av förändringar i marknadsräntan. För att säkerställa effektivitet och god riskkontroll hanteras upplåning centralt av koncernens Treasuryfunktion. Koncernen är exponerad för ränterisk genom räntebärande upplåning, som utgör en av koncernens finansieringskällor vid sidan av eget kapital och kassaflöde från den löpande verksamheten. Den räntebärande upplåningen utgörs huvudsakligen av en 5-årig obligation, 1 500 MSEK och revolverande krediter om 350 MSEK vilka alla löper med rörlig ränta.

Koncernens kunder kan välja olika betalningslösningar. När delbetalning eller faktura används uppstår en kundfordran som dagligen säljs till Resurs Bank AB för nominellt belopp. Beroende av hur kunderna väljer att betala sin fordran uppstår senare en eventuell tilläggsköpeskilling som redovisas i nettoomsättningen. Det finns risker sammanhängande med intjäningen från betalningslösningarna. Genom att en del av intäkterna från Resurs Bank är rörliga och beroende av alla aspekter av affären så har Ellos Group begränsad exponering för risker som är sammankopplade med kreditgivning till exempel kundernas återbetalningsförmåga och ränterisken som är kopplad till finansieringskostnaden.

Ränteexponering

Den genomsnittliga räntebindningstiden avseende koncernens externa lån uppgick vid slutet av 2019 till 3 månader. Om räntan stiger med en procentenhet i samtliga länder där koncernen har lån eller placeringar, blir den teoretiska effekten på summan av finansiella poster, totalt cirka 15 MSEK i kostnad före skatt. Koncernen har en 5-årig obligation uppgående till 1 500 TSEK med 3 månaders stibor + 6,75 procent samt på balansdagen outnyttjade revolverande krediter om 350 MSEK med en rörlig ränta 3 månaders stibor + 2,15-2,75 procent.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser.

Kreditexponering

Den övervägande delen av kreditrisken inom koncernen avser fordringar på kunder och det arbetas aktivt för att begränsa denna risk. För att en kund ska godkännas krävs en godkänd kreditvärdering. Kundernas kontrolleras avseende nuvarande ekonomiska situation, tidigare kredithistoria samt andra i avseendet relevanta faktorer. Fordringarna är dessutom till övervägande del spridda på ett stort antal privatkunder med stor geografisk spridning samt ett fåtal företagskunder, vilket begränsar koncentrationen av kreditrisken. Koncernen hade ingen företagskund som per den 31 december 2019 utgjorde mer än 1,0 % av de utestående kundfordringarna per balansdagen. Se även not 21 för åldersfördelade kundfordringar samt ytterligare information om koncernens hantering av kreditrisker.

Kreditkvaliteten på finansiella tillgångar som inte har förfallit till betalning eller som inte är nedskrivna på balansdagen bedöms som god.

Koncernens maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan.

	Koncernen 2019-12-31	Moderbolag 2019-12-31
Kundfordringar och Avtalstillgångar	95 532	1 477
Derivat med positiva marknadsvärden	16 968	0
Övriga tillgångar	3 353	0
Fordringar hos koncernföretag	7 677	456 305
Likvida medel	272 039	800
Maximal exponering för kreditrisk	395 569	458 582

Motpartsexponering

Motpartsexponering avser de mellanhavande av bankmedel, finansieringsåtaganden och finansiella derivat som koncernen har med externa parter och den underliggande risk att sådan part inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot de avtal som finns. En lista över godkända motparter samt maximal exponering gentemot varje godkänd motpart upprätthålls av finanspolicyn. Godkända motparter ska ha ett kreditbetyg på minst A-/A2 enligt kreditbedömningar från Fitch, Standard & Poor's eller Moody's. Undantag kan göras för lokala banker och då erfordras ett godkännande av CFO. Kreditreserveringen för likvida medel beräknas med den generella modellen baserad på sannolikhet för fallissemang utifrån motpartens rating och exponeringen på balansdagen. På grund av kort löptid och högt ratade motparter är beloppet helt oväsentligt.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen inte klarar att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad.

I enlighet med finanspolicyn följs kontinuerligt prognoser över koncernens kassaflöden och likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att bemöta behovet i den löpande verksamheten samt täcka räntebetalningar och amorteringar. Prognoserna kombineras med omvärldsanalys samt olika simuleringar och behandlas såväl på ledningsmöten som i regelbunden kommunikation med styrelsen. Vid behov vidtas nödvändiga åtgärder. Enligt finanspolicyn skall likviditetsreserven tillgodose minst 15 dagars utbetalningar, vilket motsvarar omkring 132 MSEK.

För att reducera likviditetsrisken och finansieringsrisken har koncernen ett rörelsefinansieringsavtal med extern bank. Avtalet innefattar en kreditlina på totalt 350 MSEK som avser bindande revolverande krediter. Avtalet tecknades den 26 november 2019 och löper på 4 år. I kreditutrymmet för den revolverande krediten ingår även bankgarantier vilka uppgår till 53,6 MSEK. Totalt utnyttjad revolverande kredit (ex. bankgarantier) på balansdagen uppgår till 0,0 MSEK. Koncernen har kovenanter kopplade till finansieringsavtalet innefattande skuldsättningsgrad och kassa. För mer information om kovenanterna se avsnittet "Räntebärande skulder".

Koncernen arbetar aktivt för att säkerställa en effektiv cashmanagementstruktur, bland annat genom så kallade cashpools. Likviditetsreserven skall säkras genom likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter. Vid utgången av 2019 innehar koncernen outnyttjade kreditfaciliteter om 296,4 MSEK och likvida medel på 272,0 MSEK. Placering av koncernens likvida medel skall ske på bankkonto eller i räntebärande instrument med hög likviditet. Dotterbolagens överskjutande likvida medel disponeras av koncernens Treasuryfunktion för att säkerställa att policyns föreskrifter efterlevs. Genom att säkerställa tillgänglighet till garanterade långfristiga kreditfaciliteter samt sprida förfallotidpunkter och finansieringskällor avseende upplåningen ska koncernen undvika höga finansieringskostnader och svårigheter med refinansiering. För mer information avseende koncernens upplåning, se not 28 och 29. Nettoutflödet hanteras genom inflöde från kunder.

Kapitalstruktur och kapitalhantering

Koncernens målsättning är att ha en kapitalstruktur (eget kapital och skulder) som säkerställer långsiktighet i verksamheten samt genererar avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter. Detta säkerställs med eget kapital samt koncernens finansieringsavtal med extern bank om 350 MSEK samt en obligation om 1 500 MSEK. Koncernen följer löpande nettoskulden vilken definieras som räntebärande skulder, exklusive pensionsskulder och leasingskulder, med avdrag för likvida medel och andra räntebärande tillgångar. Finansieringsavtalen förfaller till betalning inom 4-4.5 år ifrån balansdagen och koncernens prognostiserade framtida kassaflöden bedöms möta dessa åtaganden. Koncernen har samarbete med ett flertal av nordens ledande banker för att säkerställa en långsiktig kapitalstruktur.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Tabellen nedan visar förfallotid för koncernens finansiella skulder. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena inklusive ränta och amorteringar. I tabellen har räntenivån på balansdagen även antagits för framtida räntebetalningar. Alla kassaflöden i utländsk valuta är konverterade till SEK enligt bokslutsdagens kurs.

31 December 2019	Inom 3 mån	3-12 mån	1-3 år	4-5 år	Totalt
Räntebärande skulder	25 313	75 938	303 750	1 575 938	1 980 938
Redovisade negativa derivat, inflöde	4 951	1 428			6 379
Redovisade negativa derivat, utflöde	155	11 612			11 767
Övriga finansiella skulder	551 674				551 674
	582 093	88 978	303 750	1 575 938	2 550 758

Räntebärande skulder

Koncernens räntebärande skulder består dels av en obligation och dels av revolverande kreditfaciliteter och uppgick vid årsskiftet till 1 500 MSEK. Obligationen och de revolverande krediterna löper med rörlig ränta. Fördelningen beskrivs i tabellen nedan.

Löptid	Typ av lån	Valuta	Nominellt värde (i valuta)	Nominellt värde (i TSEK)	Bokfört värde 2019 TSEK
Långfristiga lån					
2019-2024	Obligation	SEK	1 500 000	1 500 000	1 443 502
Totalt				1 500 000	1 443 502
Kortfristiga lån					
2019-2023	Revolverande krediter	SEK	0	0	0
2019-2023	Revolverande krediter	NOK	0	0	0
2019-2023	Revolverande krediter	DKK	0	0	0
2019-2023	Revolverande krediter	EUR	0	0	0
Totalt			0	0	0
Totalt lån				1 500 000	1 443 502

Beloppen i tabellen avser både obligation och revolverande kreditfaciliteter som är upptagna inom 2019 års bankavtal. Den genomsnittliga viktade räntesatsen vid utgången av 2019 uppgår till 6,0 procent. Koncernens finansieringsavtal innehåller krav på två specificerade finansiella nyckeltal (kovenanter). Dessa nyckeltal är; Skuldsättningsgrad och Kassa (se definitioner i not 37). Ledning och styrelse följer kontinuerligt koncernens prognostiserade utveckling i förhållande till gränsvärden på kovenanterna och säkerställer att koncernen uppfyller sina åtaganden gentemot externa kreditgivare. Dessa kovenanter rapporteras kvartalsvis och rapporteras första gången per december 2019 i februari 2020.

Finansiella instrument**Finansiella instrument redovisade som finansiella tillgångar och finansiella skulder****Derivatinstrument**

Vid utgången av året fanns i koncernen valutaterminskontrakt enligt följande. Dessa har redovisats till verkligt värde i rapport över finansiell ställning. I tabellen nedan framgår de redovisade värdena och en känslighetsanalys samt effekten vid en 10%-ig förändring av respektive valuta i SEK.

	Nettobelopp i respektive valuta (tusental)	Redovisat värde TSEK	+ 10 % effekt TSEK
EUR	-28 700	-299 823	-29 982
USD	50 850	472 868	47 287
HKD	15 165	18 111	1 811
NOK	-351 750	-372 540	-37 254
DKK	-121 900	-170 443	-17 044
GBP	1 332	16 355	1 636
PLN	115	282	28
Summa		-351 827	-35 182
Skatteeffekt 21,4%			7 529

Negativt belopp avser ett säkrat inflöde och positivt belopp ett säkrat utflöde. Samtliga termiskontrakt förfaller under 2020. Koncernen innehåller inga räntederivat.

Verkligt värde på tillgångar och skulder

Det redovisat värdet på de räntebärande tillgångarna och skulderna kan avvika ifrån deras verkliga värde, bland annat som en följd av förändringar i marknadsräntor. Dock bedömer koncernen att räntesatsen på de räntebärande skulderna är i enlighet med marknadsmässiga villkor per den 31 december 2019 och att det verkliga värdet på balansdagen därmed motsvaras av det nominella beloppet.

För finansiella instrument som leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning, bedöms också motsvara det verkliga värdet vilket överensstämmer med det redovisade värdet på grund av den korta löptiden.

Koncernens derivatinstrument och kundfordringar, vilka tagits upp till verkligt värde i rapport över finansiell ställning har värderats enligt Nivå 2 i IFRS 13 verkligt-värde-hierarkin.

Koncernen har följande finansiella instrument

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

	Koncernen 2019-12-31	Moderbolaget 2019-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
- övriga tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 353	456 305
- likvida medel	272 039	800
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		
- kundfordringar och avtalstillgångar	95 532	1 477
- derivatinstrument:		
- valutaterminer använda för säkringsredovisning	13 620	0
- valutaterminer ej använda för säkringsredovisning	3 348	0
Summa finansiella tillgångar	387 893	458 582

Valutaterminer ej använda för säkringsredovisning innehas för att reduceravalutarisken i koncerninterna flöden.

Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
- leverantörsskulder och andra skulder	551 674	81 835
- upplåning	1 443 502	1 443 502
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		
- derivatinstrument:		
- valutaterminer använda för säkringsredovisning	13 223	0
- valutaterminer ej använda för säkringsredovisning	4 923	0
Summa finansiella skulder	2 013 323	1 525 337

Valutaterminer ej använda för säkring innehas för att reduceravalutarisken i koncerninterna flöden.

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Nettovinst/-förluster från finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

	Koncernen 2019-11-26 --2019-12-31
Verkligt värde via resultaträkningen:	
Ränteintäkter på kundfordringar och avtalstillgångar	453
Omvärdering kundfordringar och avtalstillgångar	179
Räntekostnader leverantörsskulder och andra skulder	-24
Räntekostnader för upplåning	-8 736
Ränteintäkt för derivat använda för säkringsredovisning	834
Ränteintäkt för derivat ej använda för säkringsredovisning	305
Nettovinst/-förlust	-6 988

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen klassificeras i någon av tre nivåer baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet. I tabellerna nedan framgår koncernens klassificering av finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde. Under perioderna har det inte skett några väsentliga överföringar mellan nivåerna.

Valutaterminer

Valutaterminer värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid (dvs. diskonterade kassaflöden).

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen klassificeras enligt någon av de tre värderingshierarkier som finns enligt IFRS 13 (Nivå 1, 2 eller 3). Värderingen av samtliga valutaderivat tillhör nivå 2.

Säkringsredovisning och derivat

Koncernen är exponerad för valutarisker i sin verksamhet kopplat till inköp och försäljning i utländska valuta. Denna risk hanteras genom användandet av valutaterminer.

Valutaterminer designeras som säkringsinstrument i kassaflödessärkingar avseende prognosticerade inköp och försäljningar i EUR, NOK, DKK, USD, HKD, GBP och PLN.

Koncernens utestående terminskontrakt för inköp och försäljning fördelade per valuta och förfallodag

Valutaterminer	Förfallodag					
2019-12-31	-1 mån	1-3 mån	3-6 mån	6-9 mån	9-12 mån	TOTAL
EUR (nom belopp)	-4 000 000	-3 010 000	-7 590 000	-2 700 000	-11 400 000	-28 700 000
EUR (genomsnitt. terminskurs)	-10,4522	-10,5247	-10,6586	-10,8267	-10,7625	
NOK (nom belopp)	-15 300 000	-55 420 000	-106 880 000	-59 100 000	-115 050 000	-351 750 000
NOK (genomsnitt. terminskurs)	-1,0301	-1,0731	-1,0744	-1,0505	-1,0424	
DKK (nom belopp)	-12 000 000	-16 480 000	-35 520 000	-14 100 000	-43 800 000	-121 900 000
DKK (genomsnitt. terminskurs)	1,4004	-1,4139	-1,4308	-1,4456	-1,4456	
USD (nom belopp)	8 120 000	12 970 000	5 400 000	21 465 000	2 895 000	50 850 000
USD (genomsnitt. terminskurs)	-9,2428	-9,2535	-9,3088	-9,5737	-9,4840	
HKD (nom belopp)	5 930 000	3 310 000	2 000 000	3 125 000	800 000	15 165 000
HKD (genomsnitt. terminskurs)	-1,1951	-1,1798	-1,1586	-1,2236	-1,2225	
PLN (nom belopp)		115 000				115 000
PLN (genomsnitt. terminskurs)		2,3919				
GBP (nom belopp)	90 000	42 000				132 000
GBP (genomsnitt. terminskurs)	12,3422	12,0927				

Säkringsinstrumentets effekt på koncernen balansräkning:

	Nominellt belopp SEK	Redovisat värde	Rad i balans- räkningen	Förändring i verkligt värde i derivat- instrument i perioden för mätning av ineffektivitet
Per 31 december 2019				
Valutaterminer med positivt/negativt värde		-1 178	Derivat- instrument	-20 499

Den säkrade postens effekt på koncernen balansräkning:

			Förändring i verkligt värde för mätning av ineffektivitet	Säkringsreserv
Per 31 december 2019				
Mycket sannolik prognostiserad försäljning/inköp			-20 499	-15 578

Kassaflödessäkringarnas effekt på resultaträkning och övrigt total resultat:

	Säkringsvinster/förluster redovisade i övrigt totalresultat	Ineffektivitet redovisad i resultat- räkningen	Rad i resultat- räkningen	Belopp om- klassificerat från övrigt totalresultat till resultat- räkningen	Rad i resultat- räkningen
2019					
Mycket sannolik prognostiserad försäljning/kostnad sålda varor	-20 499	-	-	679	Omsättning /Kostnad sålda varor

Kvittningsinformation

Koncernen har inga nettade poster i balansräkningen. ISDA avtal om nettning finns med derivatmotparter. Nedan visas belopp som inte kvittas men som omfattas av dessa ramavtal.

2019-12-31	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Netto-belopp
Tillgångar			
Redovisade positiva derivat	16 968	-18 146	-1 178
Skulder			
Redovisade negativa derivat	18 146	-18 146	0
Summa	35 114	-36 292	-1 178

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 5 Intäkter

Nettoomsättning

Nedan följer en analys av koncernens fördelning av nettoomsättning.

	2019-11-26
	--2019-12-31
<i>Fördelning nettoomsättning</i>	
Intäkter från avtal med kund	233 969
Tilläggsköpeskilling Resurs bank	28 228
Totalt	262 197

Information om geografiska områden

Koncernen bedriver verksamhet inom fyra huvudsakliga geografiska områden – Sverige (företagets säte), Norge, Finland och Danmark.

Nedan specificeras koncernens intäkter från försäljning till externa kunder baserat på kundens lokalisering.

	2019-11-26
	--2019-12-31
<i>Intäkter från externa kunder fördelade per geografisk marknad</i>	
Sverige	154 742
Norge	40 875
Finland	44 174
Danmark	21 957
Övrigt	449
Totalt	262 197

Nedan specificeras koncernens anläggningstillgångar (exklusive finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar inklusive nyttjanderättstillgångar) per geografisk marknad.

	2019-12-31
<i>Anläggningstillgångar per geografisk marknad</i>	
Sverige	817 188
Totalt	817 188

Koncernens immateriella tillgångar, goodwill, varumärken och kundrelationer ingår inte i anläggningstillgångar per land då dessa inte fördelas per land.

Information om större kunder

Koncernen har ingen kund som enskilt utgör 10 % eller mer av koncernens intäkter.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter utgörs av förvaltnings- och ledningstjänster för koncernens bolag. Samtliga av moderbolagets intäkter är koncerninterna.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 6 Övriga intäkter

	Koncernen 2019-11-26 --2019-12-31
Hysesintäkter	341
Royalties	2 983
Övrigt	5 467
Summa	8 791

Not 7 Uppllysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen 2019-11-26 --2019-12-31	Moderbolaget 2018-10-12 --2019-12-31
EY		
revisionsuppdrag	83	150
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Summa	83	150

Not 8 Leasing

Koncernen är leasetagare avseende i huvudsak kontors-, lager- och ett antal mindre butikslokaler. Den redovisade leasingkulden utgörs i huvudsak av leasade lokaler för huvudkontoret samt två lagerlokaler i Borås. Dessa tre avtal har en löptid till mellan 2029-2032. Det finns option att förlänga dessa lokaler. Villkoren är utformade som så att om ingen av parterna säger upp avtalet en viss tid innan de löper ut, 24-36 månader innan så förlängs avtalet med ytterligare en period som är mellan 3-5 år.

När koncernen ingår hyresavtal sker en bedömning om det är rimligt säkert att optionen att förlänga kommer att nyttjas. Koncernen har inte inkluderat några optioner i de redovisade leasingkulder då det inte bedömts som rimligt säkert att dessa optioner kommer att nyttjas. Omprövning av denna bedömning sker när det skett en viktig händelse som ligger inom koncernens kontroll. Dock sker förlängning av leasingavtalet som senast vid tidpunkten för automatisk förlängning (om ingen part sagt upp avtalet).

För butikslokaler förekommer ingen omsättningshyra.

	Koncernen 2019-12-31 Byggnader
Leasingavtal enligt IFRS 16	
Nyttjanderätter	
Anskaffningsvärde	
Ingående balans 2019-11-26	0
Ökning genom rörelseförvärv	488 110
Tillkommande nyttjanderätter	117 904
Summa anskaffningsvärde 2019-12-31	606 014
Akkumulerade avskrivningar	
Ingående balans 2019-11-26	0
Årets avskrivningar	-4 850
Summa ackumulerade avskrivningar	-4 850
Redovisat värde 2019-12-31	601 163

FNG Nordic AB (publ)

559175-1325

Intäkter och kostnader redovisade från leasingavtal	Koncernen
	2019-11-26
	--2019-12-31
Intäkter från vidareuthyrning	341
Leasingkostnader:	
Kortidsleasingavtal	112
Leasing av tillgångar av lågt värde	30
Avskrivningar av nyttjanderätter	4 850
Leasingkostnader i rörelseresultatet	4 992
Räntekostnader på leasingskulder	1 278

Löptidsanalys leasingskulder

	Koncernen
	2019-12-31
Inom ett år	51 485
Mellan 1 och 5 år	259 823
Senare än 5 år	279 656
Summa	590 964

Not 9 Kostnader fördelade på kostnadsslag

	Koncernen	Moderbolaget
	2019-11-26	2018-10-12
	--2019-12-31	--2019-12-31
Handelsvaror	120 103	0
Kostnader för ersättningar till anställda (Not 11)	26 134	464
Av- och nedskrivningar (Not 15, 16, 17)	12 216	0
Kostnader för leasing (Not 8)	4 992	0
Omstruktureringskostnader (Not 32)	353	0
Marknadsföringskostnader	32 048	0
Frakt- och emballage	4 983	0
Portokostnader	24 471	0
Övriga kostnader	73 878	4 379
Summa kostnad sålda varor, försäljning samt administration	299 178	4 843

Not 10 Av och nedskrivningar fördelade per funktion

	Koncernen
	2019-11-26
	--2019-12-31
Kostnad sålda varor	3 913
Försäljningskostnader	9 702
Administrationskostnader	3 451
Summa av- och nedskrivningar	17 066

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 11 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2019 Antal anställda	Varav antal män
Medeltalet anställda		
Moderbolaget		
Sverige	2	2
Totalt i moderbolaget	2	2
Dotterbolag		
Sverige	515	192
Totalt i dotterbolaget	515	192
Totalt i koncernen	517	194

	Koncernen	Moderbolaget
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	2019-12-31	2019-12-31
Kvinnor:		
styrelseledamöter	1	1
andra personer i företagets ledning inkl. VD:ar	3	0
Män:		
styrelseledamöter	2	2
andra personer i företagets ledning inkl. VD:ar	4	0
Totalt	10	3

	2019 Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensions- kostnader)
Löner, ersättningar m m		
Moderbolaget	357	107 (-)
Dotterbolag	18 306	7 364 (995)
Totalt koncernen	18 663	7 471 (995)

	2019 Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Löner och ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m fl och övriga anställda		
Moderföretaget	357 (-)	0
Dotterbolag		
Sverige	508	17 798
Totalt dotterbolag	508	17 798
	(-)	(-)
Totalt koncernen	865	17 798

Av koncernens pensionskostnader avser 325 TSEK styrelse och verkställande direktörer.
Av koncernens redovisade pensionsskuld avser 124 TSEK koncernens verkställande direktörer.

Ersättningar till ledande befattningshavare**Riktlinjer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämman beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning.

Ersättning till verkställande direktörerna och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner, pension samt finansiella instrument m m. Med andra ledande befattningshavare avses de 5 personer som tillsammans med verkställande direktörerna i Ellos Group Holding AB och Jotex Sweden AB, Hans Ohlsson och Peter Keerberg, utgör koncernledningen. I koncernledningen ingår också moderbolagets styrelse. Hans Ohlsson är dessutom koncernchef.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktörerna och de ledande befattningshavarna är den rörliga ersättningen maximerad till 50 % av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål.

Pensionsförmåner och ersättningar i form av finansiella instrument m m samt övriga förmåner till verkställande direktörerna och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

2019	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelseordförande Emmanuel Bracke	0	0	0	0	0
Styrelseledamot Anja Maes	0	0	0	0	0
Verkställande direktör Dieter Penninckx	0	0	0	0	0
Andra ledande befattningshavare (7 pers)	484	0	23	376	883
Summa	484	0	23	376	883

Pensionsåldern för koncernchefen är 65 år.

För andra ledande befattningshavare varierar pensionsåldern mellan 62 och 68 år.

Företaget följer allmän pensionsplan, antingen via ITP-planen eller via tjänstepensionsförsäkringar.

Avgångsvederlag

För koncernchefen gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från koncernchefens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid från 6 - 9 månader från företagets sida. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 0 - 9 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från ledande befattningshavarens sida utgår inget avgångsvederlag.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 12 Avstämningar av nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Justerad EBITA	Koncernen
	2019-11-26
	--2019-12-31
Rörelseresultat	-28 190
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	7 967
Poster av engångskaraktär	
Förvävskostnader vid förvärv av dotterbolag	56 486
Strategiska omkostnader	1 164
Justerad EBITA	37 427

Justerad EBITDA	Koncernen
	2019-11-26
	--2019-12-31
Rörelseresultat	-28 190
Avskrivningar och nedskrivningar	17 066
EBITDA	-11 123
Poster av engångskaraktär	
Förvävskostnader vid förvärv av dotterbolag	56 486
Strategiska omkostnader	1 164
Justerad EBITDA	46 528

Nettoskuld	Koncernen
	2019-12-31
Räntebärande skulder, långfristiga 1)	1 443 502
Räntebärande skulder, kortfristiga 2)	0
Likvida medel	-272 039
Nettoskuld	1 171 464

- 1) exklusive pensionsskulder och leasingskulder
2) exklusive leasingskuld

Operativt kassaflöde	Koncernen
	2019-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 890
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-936 678
Operativt kassaflöde	-903 788

Not 13 Finansiella poster

Finansiella intäkter	Koncernen	Moderbolaget
	2019-11-26	2018-10-12
	--2019-12-31	--2019-12-31
Ränteintäkter	1 305	1 477
Kursdifferenser	0	26
Summa	1 305	1 502

Samtliga ränteintäkter är hänförliga till finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella kostnader	Koncernen	Moderbolaget
	2019-11-26	2018-10-12
	--2019-12-31	--2019-12-31
Räntekostnader	10 093	44 156
Kursdifferenser	22	0
Övriga finansiella kostnader	2 561	5 137
Summa	12 676	49 293

Samtliga räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.
Övriga finansiella kostnader avser främst garantikostnader och bankkostnader.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 14 Inkomstskatt

Aktuell skatt

	Koncernen 2019-11-26 --2019-12-31	Moderbolaget 2018-10-12 --2019-12-31
Aktuell skatt på årets resultat	12 146	0
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	0	0
Summa	12 146	0

Uppskjuten skatt

	Koncernen 2019-11-26 --2019-12-31	Moderbolaget 2018-10-12 --2019-12-31
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader:		
Förändring av obeskattade reserver	5	0
Marknadsvärdering derivat	-1 576	0
Avskrivning kundrelationer och varumärken	1 705	0
Pensionskostnad	-11	0
Förändring av outnyttjade underskottsavdrag	2 061	0
Övrigt, återföring av preliminärt bokad uppskjuten skatt per nov	-28 179	0
Summa	-25 995	0
Total skatt	-13 849	0

Inkomstskatt i Sverige beräknas med 21,4 på årets skattemässiga resultat. Skatt i övriga jurisdiktioner beräknas med den skattesats som gäller för respektive jurisdiktion. Nedan presenteras en avstämning mellan redovisat resultat och årets skattekostnad:

Avstämning årets skattekostnad

	Koncernen 2019-11-26 --2019-12-31	Moderbolaget 2018-10-12 --2019-12-31
Resultat före skatt	-39 561	-52 143
Årets skattekostnad	-13 849	0
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (21,4%)	8 466	11 159
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-482	0
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	122	0
Skatteeffekt av utnyttjat negativt räntenetto från koncernbolag	2 389	0
Skatteeffekt av återläggning ej avdragsgill ränta	-18 207	-10 227
Övrigt	-6 136	-931
Summa	-13 849	0
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	0	0
Årets redovisade skattekostnad	-13 849	0

Skatt som redovisas i övrigt totalresultat

	Koncernen 2019-11-26 --2019-12-31
Uppskjuten skatt	-253
Aktuariella vinster och förluster	-253
Kassafödersäkringar	
Värdeförändringar	4 387
Återförs till resultaträkningen	-145
	4 241
Summa	3 988

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 15 Immateriella tillgångar

	Koncernen 2019-12-31
Goodwill	
Ingående anskaffningsvärden	0
Förvärv via rörelseförvärv	661 489
Utgående anskaffningsvärde	661 489
Utgående redovisat värde	661 489
Varumärken	
Ingående anskaffningsvärden	0
Förvärv via rörelseförvärv	448 602
Utgående anskaffningsvärden	448 602
Ingående avskrivningar	0
Årets avskrivningar	-89
Utgående ackumulerade avskrivningar	-89
Ingående nedskrivningar	0
Årets nedskrivningar	-180
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-180
Utgående redovisat värde	448 333
Kundrelationer	
Ingående anskaffningsvärden	0
Förvärv via rörelseförvärv	662 648
Valutaeffekt	5
Utgående anskaffningsvärden	662 652
Ingående avskrivningar	0
Årets avskrivningar	-7 885
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 885
Ingående nedskrivningar	0
Valutaeffekt	-4
Årets nedskrivningar	-623
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-627
Utgående redovisat värde	654 141
Balanserade utgifter	
Ingående anskaffningsvärden	0
Förvärv via rörelseförvärv	222 573
Årets anskaffningar	1 943
Årets utrangeringar	-727
Utgående anskaffningsvärden	223 790
Ingående avskrivningar	0
Tillkommande via rörelseförvärv	-113 654
Årets avskrivningar	-1 604
Utgående ackumulerade avskrivningar	-115 257
Utgående redovisat värde	108 533
Totalt utgående redovisat värde	1 872 495

Balanserade utgifter avser i huvudsak IT-relaterade investeringar i koncernens ERP system, CMO system samt webbplattform.

I samband med FNG Nordics förvärv av Ellos Group har en del av priset allokerats till kundrelationer, varumärken och goodwill och en beräkning av detta gjordes under december 2019/ januari 2020. Kundrelationer skrivs av linjärt under en sjuårsperiod medan varumärken med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av linjärt under tre år. Varumärken och goodwill med en obestämbar nyttjandeperiod kommer årligen och om indikationer avseende behov finns att prövas avseende nedskrivningsbehov.

Beräkning av nyttjandevärdet utgår från uppskattade framtida kassaflöden som täcker en 5-årsperiod och därefter på diskonterade eviga kassaflöden. De väsentliga antagandena som används vid bedömningen av framtida kassaflöden av budgeterad rörelsemarginal, diskonteringsränta och långsiktigt tillväxttakt.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Rörelsemarginalen är den bedömda marginalen under den 5-åriga prognosperioden. Den fastställs baserat på nuvarande försäljningsmarginal justerat för ledningens förväntningar och externa informationskällor.

Diskonteringsräntan uppgår till 14,3 procent före skatt vars beräkning baseras på vägd genomsnittligt kapitalkostnad (WACC). Diskonteringsräntan återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och tillgångens särskilda risker. Med de antaganden som redovisas ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat värde för de kassagenererande enheterna.

Budgeterad tillväxttakt är baserad på historik och de större tillväxtplaner som föreligger för verksamheten. Tillväxt under perioder som sträcker sig utöver 5-årsperioden bedöms uppgå till 2 procent. Antaganden om tillväxttakt överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för branschen.

Med andra rörelsekostnader och rörelseintäkter avses försäljningskostnader, administrationskostnader och övriga intäkter. Dessa fastställs baserat på erfarenheter av tidigare utfall i kombination med ledningens förväntningar.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalyser beräknas för att utvärdera om rimliga ogynnsamma förändringar skulle kunna leda till ett nedskrivningsbehov. Minskad långsiktig tillväxttakt med en procentenhet samt minskad bruttovinst med en procentenhet skulle inte innebära ett nedskrivningsbehov.

Not 16 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen 2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0
Förvärv via rörelseförvärv	123 490
Omklassificeringar	12 175
Utgående anskaffningsvärden	135 665
Ingående avskrivningar	0
Tillkommande genom rörelseförvärv	-106 510
Årets avskrivningar	-694
Utgående ackumulerade avskrivningar	-107 205
Utgående redovisat värde	28 460

Not 17 Investeringar i annans fastighet

	Koncernen 2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0
Förvärv via rörelseförvärv	88 224
Årets investeringar	0
Omklassificeringar	4 767
Utgående anskaffningsvärden	92 991
Ingående avskrivningar	0
Tillkommande via rörelseförvärv	-14 370
Årets avskrivningar	-387
Utgående ackumulerade avskrivningar	-14 758
Utgående redovisat värde	78 233

Not 18 Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar

	Koncernen 2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0
Förvärv via rörelseförvärv	15 875
Årets investeringar	1 866
Omklassificeringar	-16 942
Utgående anskaffningsvärden	799
Utgående redovisat värde	799

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 19 Andelar i koncernföretag

			Moderbolaget 2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden			0
Förvärv av dotterbolag			1 679 383
Utgående anskaffningsvärden			1 679 383
Ellos Group Holding AB	556857-8511	Stockholm	100%
FNG Nordic Buying Platform BV	0739.663.008	Mechelen, Belgien	100%

I koncernen ingår även följande dotter-dotterbolag

Dotter-dotterföretag	Org nr	Säte	Kapital- andel %
Ellos Holding AB	556831-9114	Stockholm	100%
Ellos Group AB	556217-1925	Borås	100%
Ellos AB	556044-0264	Borås	100%
Jotex Sweden AB	556249-7106	Borås	100%
Ellos Finland OY	1442131-6	Helsingfors, Finland	100%
Ellos Finland OY filial	546411-6237		
Ellos Norway Holding AS	879478642	Oslo, Norge	100%
Ellos Norway AS	832005622	Oslo, Norge	100%
Ellos Norway AS filial	516411-6278		
Ellos Denmark A/S	24927814	Köpenhamn, Danmark	100%
Ellos Denmark A/S filial	516411-6153		
Stayhard Holding AB	556783-8858	Borås	100%
Stayhard AB	556713-8077	Borås	100%
Stayhard AS	990698481	Oslo, Norge	100%
FAAD AB	559027-6407	Borås	100%

Not 20 Varulager

	Koncernen 2019-12-31
Varor på väg	82 153
Returrättstillgångar	18 194
Handelsvaror	429 090
Summa	529 437

Det belopp som kostnadsförts för varulagret under december månad uppgår till 120,1 MSEK och redovisas på raden för kostnad sålda varor.

Varulagret har värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid fastställande av det värde som ska jämföras med anskaffningsvärdet har hänsyn tagits till inkurans. Inkurans innebär att varornas värde har minskat t.ex. till följd av att varorna har skadats, blivit omoderna eller är övertaliga. Försäljningsvärdet på inkuranta varor har beräknas till det nedsatta försäljningspriset som varorna bedöms kunna säljas för.

Not 21 Kundfordringar

	Koncernen 2019-12-31
Kundfordringar, brutto	59 667
Reserv för osäkra fordringar	-179
Summa	59 488

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförts i den löpande verksamheten. Kundfordringarna förfaller normalt till betalning inom 0-30 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificerats som omsättningstillgångar.

Kundfordringarna redovisas initialt till transaktionspriset. De i koncernens verksamhet uppkomna faktura- och delbetalningsfordringarna säljs dagligen till Resurs Bank varför det per balansdagen redovisas en i förhållande till verksamheten låg kundfordran. Koncernens redovisningsprinciper för nedskrivning och beräkning av osäkra fordringar beskrivs nedan.

Reserv osäkra fordringar

	Koncernen 2019-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	0
Årets avsättning, netto, av osäkra kundfordringar	-179
Summa	-179

Koncernen 2019	Kund- fordringar brutto	Reserv osäkra kund- fordringar	Kund- fordringar
Åldersanalys kundfordringar			
Ej förfallna	44 164	-116	44 048
Förfallna 30 dagar	3 069	-39	3 030
Förfallna 31-60 dagar	206	-11	195
Förfallna 61-90 dagar	47	-4	43
Förfallna > 90 dagar	12 181	-9	12 172
Summa	59 667	-179	59 488

Koncernen tillämpar förenklade metoden vid beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringarna grupperats på olika typer av fordringar. Koncernens kundfordringar avser främst:

- Kundfordringar avseende kreditkortsbetalningar
- Kundfordringar avseende förmedlade försäkringar
- Kundfordringar avseende B2B försäljning
- Kundfordringar hos Resurs Bank avseende innevarande dags försäljning av faktura och delbetalningsfordringar
- Äldre faktura och -delbetalningsfordringar (ej sålda till Resurs Bank 2013)

Eftersom koncernen säljer merparten av sina fordringar dagligen till Resurs Bank som också dagligen betalar för dessa till koncernen så är koncernens utestående kreditrisker begränsade. Merparten av ej förfallna fordringar 31,5 MSEK avser fordringar hos Resurs Bank vilka är betalda och redovisade på bank nästkommande dag. Kreditkortsbetalningar erhålls normal inom några dagar.

Ellos Group sålde under 2013 sina faktura- och delbetalningsfordringar, för varumärkena Ellos och Jotex, exklusive fordringar som var lämnade till inkasso, till Resurs Bank AB och koncernen säljer dagligen i handelsrörelsen uppkomna faktura- och delbetalningsfordringar för varumärkena Ellos och Jotex till Resurs Bank AB vilket innebär att de kundfordringar som finns kvar i koncernen i huvudsak avser företagskunder och inkassofordringar. Merparten av de kundfordringar som är förfallna mer än 90 dagar 12,2 MSEK är de fordringar som inte såldes till Resurs Bank AB under 2013 vilka redovisas till verkligt värde vid FNG Nordic ABs förvärv av Ellos Group. Bolagets bedömning är att betalning kommer att erhållas för merparten av de fordringar som är förfallna och inte har skrivits ned då kundernas betalningshistorik visar att betalning skett och fortsatt sker.

Not 22 Förutbetalda kostnader

	Koncernen 2019-12-31	Moderbolaget 2019-12-31
Förutbetalda leverantörsskulder	17 731	0
Upplupna terminspunkter	2 672	0
Övriga poster	6 853	70
Summa	27 256	70

Not 23 Avtalstillgångar

	Koncernen 2019-12-31	Moderbolaget 2019-12-31
Upplupna intäkter	0	1 477
Avtalstillgångar	36 044	0
Summa	36 044	1 477

De poster som i koncernen redovisas som Avtalstillgångar är främst den tilläggsköpeskillning som erhålls av Resurs Bank avseende de kundfordringar som dagligen säljs till dem. Moderbolagets upplupna intäkter består av koncernintern räntefordran.

Not 24 Likvida medel

	Koncernen 2019-12-31	Moderbolaget 2019-12-31
Kassa och bank	272 039	800
Summa	272 039	800

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 25 Aktiekapital

Moderbolagets aktiekapital uppgår till 500 000 kr fördelat på 500 000 aktier. Kvotvärdet uppgår därmed till 1 SEK. Samliga aktier är av samma aktieslag, är fullt betalda och berättigar till en röst. Inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal.

Not 26 Övrigt tillskjutet kapital - Koncernen

När FNG Nordic AB förvärvade Ellos Group koncernen skedde detta förvärv dels genom kontanta likvider och dels genom bl a aktier i FNG NV. FNG Nordic ABs moderbolag tillsköt via aktieägartillskott de aktier som FNG Nordic AB använde som en del av betalningen för aktierna i Ellos Group. Detta aktieägartillskott uppgick till 664 340 TSEK och redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

Not 27 Reserver - Koncernen

Omräkningsreserven avser valutaomräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter till SEK, vilka redovisas i övrigt totalresultat. Säkringsreserven avser den effektiva delen av den ackumulerade förändringen i verkligt värde (netto) på kassaflödessäkringsinstrument, vilka redovisas i övrigt totalresultat.

Not 28 Räntebärande lån - Kortfristiga

Kortfristiga skulder till kreditinstitut 0,0 MSEK avser utnyttjad del av koncernens revolverande kredit hos bank. Krediten var inte utnyttjad vid årsbokslutet 2019-12-31. Total limit för denna kredit uppgår till 350 MSEK. För ytterligare information se not 29.

Not 29 Räntebärande lån - Långfristiga

Koncernen har givit ut en obligation med ett verkligt värde som uppgår till 1 500 MSEK. Obligationen har en löptid på 5 år från utfästelsen den 25 juli 2019 och löper med en nominell ränta om 3m stibor + 6,75. Amortering av fullständigt belopp skall göras på förfallodagen. Koncernen har också kreditfaciliteter i bank som avser revolverande krediter och uppgår till 350 MSEK. Krediten var inte utnyttjad per balansdagen med mer än att banken ställt ut garantier uppgående till 53,6 MSEK vilka ingår i kreditutrymmet. I not 28 framgår nyttjade belopp per balansdagen och not 4 innehåller information om koncernens räntebärande skulder och dess avtalsmässiga villkor samt vilka kredit- och ränterisker som exponeras i koncernen till följd av skulderna. Not 34 innehåller information om säkerheter.

Not 30 Uppskjuten skatt

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika. Koncernens temporära skillnader har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar avseende följande poster:

	Koncernen 2018-12-31
Uppskjutna skattefordringar	
Pensionsförpliktelser	20 802
Upplupna kostnader	850
Derivat - kassaflödessäkringar	92
Skattemässiga underskottsavdrag	9 934
Summa	31 678
Uppskjutna skatteskulder	
Immateriella tillgångar - varumärke och kundrelationer	227 872
Derivat - kassaflödessäkringar	786
Obeskattade reserver	184
Övrigt	28
Summa	228 870
Summa uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, netto	-197 192

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Skattemässiga underskottsavdrag har värderats till 9,9 MSEK och avser förluster som upparbetats i koncernen till och med balansdagen. Då verksamheten i koncernen förväntas visa positivt resultat nästkommande år är bedömningen är att dessa förluster kommer att kunna utnyttjas mot skattemässiga överskott, utöver överskott som beror på återföring av befintliga skattepliktiga temporära skillnader, inom en överskådlig framtid så därför har en uppskjuten skattefordran redovisats. Förlusterna återfinns till största delen i Sverige.

Förändring i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder under året framgår nedan:

Koncernen

Uppskjuten skattefordran					
Förändring uppskjuten skatt	Pensions-förpliktelser	Upplupna kostnader	Derivat kassaflödes-säkringar	Outnyttjade underskotts avdrag	Summa
IB från förvärv av rörelsegren	21 066	28 984	168	7 889	58 107
Redovisat i resultaträkningen	-11	-28 147	-76	2 061	-26 173
Redovisat i övrigt totalresultat	-253	0	0	0	-253
Valutakursdifferenser	0	13	0	-17	-3
Per 31 december 2019	20 802	850	92	9 934	31 678

Koncernen

Uppskjuten skatteskuld					
Förändring uppskjuten skatt	Immateriella tillgångar	Derivat kassaflödes-säkringar	Obe-skattade reserver	Övrigt	Summa
IB från förvärv av rörelsegren	229 577	3 528	189	0	233 294
Redovisat i resultaträkningen	-1 705	1 500	-5	28	-183
Redovisat i övrigt totalresultat	0	-4 241	0	0	-4 241
Per 31 december 2019	227 872	786	184	28	228 870

Not 31 Ersättningar till anställda

Koncernens pensionsåtaganden omfattar både avgifts- och förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda pensionsplaner:

Koncernens avgiftsbestämda pensionsplaner finns i Sverige och den svenska planen är ofonderad.

Total kostnad för koncernens räkenskapsår avseende avgiftsbestämda pensionsplaner uppgick till 1 MSEK.

Förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare - Alectaplanen:

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2019-11-26--2019-12-31 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa räkenskapsår för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till ca 7 MSEK. Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till en obetydlig andel.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 142 procent.

Förmånsbestämda pensionsplaner

I Sverige omfattas tjänstemän som är födda 1978 eller tidigare av ITP 2. I ITP 2 ingår ålderspension, sjukpension och efterlevandeskydd. Ålderspensionen inom ITP 2 är förmånsbestämd och förmånen baseras på den anställdes slutlön, och ger 10 procent av slutlönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp och 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. Ett inkomstbasbelopp uppgick per den 31 december 2019 till 64 400 SEK. Koncernens åtagande avseende ITP 2 finansieras i egen regi, d.v.s. Koncernen förfogar över pensionskapitalet till dess att det är dags att betala ut pensionerna. Koncernens avsikt med detta är att pensionskapitalet ska fungera som en långfristig finansieringskälla, samtidigt som de anställdas pensioner är tryggade. Således utgör ITP 2 en så kallad ofonderad pensionsplan.

Den senaste aktuarieberäkningen av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen genomfördes av PRI Pensionsgaranti. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen och de hänförliga tjänstgöringskostnaderna för innevarande period samt tjänstgöringskostnaderna från tidigare perioder har beräknats utifrån den så kallade Projected Unit Credit Method.

Planen exponerar koncernen för ett flertal aktuariella risker såsom exempelvis ränterisk, risk avseende livslängd, utveckling av inkomstbasbeloppet samt även placeringsrisk. Ränte- och livslängdsrisk beskrivs ovan.

De viktigaste aktuariella antagandena fördelade per land framgår nedan:

	Koncernen Sverige 2019
Diskonteringsränta	1,50%
Förväntad löneökning	0,00%
Inflation	1,80%
Inkomstbasbelopp ökning/minskning	0,00%

Antaganden beträffande livslängd baseras på offentlig statistik och erfarenhet från dödlighetsberäkningar i Sverige med aktuariell expertis.

	Koncernen 2019 Sverige
Belopp redovisade i resultaträkningen	
Tjänstgöringskostnader under innevarande period	0
Tjänstgöringskostnader från tidigare perioder	0
Effekter från regleringar	0
Nettoräntekostnad	354
Den förmånsbestämda kostnadens delar redovisade i årets resultat	354

Den förmånsbestämda kostnaden har redovisats som en personalkostnad i koncernens resultaträkning.

	Koncernen 2019 Sverige
Belopp redovisade i övrigt totalresultat	
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskuden: Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som ingår i nettoräntekostnaden)	0
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i demografiska antaganden	0
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i finansiella antaganden	-49
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i erfarenhet	-926
Summa belopp redovisat i övrigt totalresultat	-975
Summa	-621

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser.

Ofonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	169 981
Netto ofonderade och fonderade pensionsförpliktelser	169 981

Periodens förändring i den förmånsbestämda förpliktelsen:

	Koncernen 2019
	Sverige
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens ingång	0
Övertagna förpliktelser vid rörelseförvärv	171 202
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	0
Nettoräntekostnad	354
Aktuariella vinster (-) och förluster avseende:	-1 228
Effekt av regleringar	0
Pensionsutbetalningar	-347
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens utgång	169 981

Det verkliga värdet av de ovanstående egetkapitalinstrumenten och skuldinstrumenten baseras på noterade marknadspriser på en aktiv marknad, medan det verkliga värdet på fastigheterna och derivaten inte baseras på noterade marknadspriser på en aktiv marknad. Pensionsplanen äger inga aktier i FNG Nordic AB (publ) och inte heller några fastigheter vari koncernen bedriver verksamhet.

Känslighetsanalys

Det mest väsentliga aktuariella antagandena vid beräkning av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen är diskonteringsräntan, inflationen och livslängdsantaganden. Nedan framgår en känslighetsanalys över hur rimliga förändringar i dessa antaganden skulle påverka den redovisade förmånsbestämda nettoförpliktelsen (negativt tecken minskad skuld):

	Koncernen 2019
	Sverige
Ändring diskonteringsränta +0,5%	-14 711
Ändring diskonteringsränta -0,5%	18 394
Ändring inflation +0,5%	17 395
Ändring inflation -0,5%	-15 202
Ändring livslängdsantagande +1år	5 867

Vid en bedömning av känslighetsanalysen som presenterades ovan är det viktigt att beakta att det är osannolikt att förändringar i ett antagande skulle ske isolerat från förändringar i andra aktuariella antaganden eftersom vissa antaganden kan antas korrelera med varandra och till viss mån ha motverkande effekt på den förmånsbestämda förpliktelsen. Vidare har Projected Unit Credit Method använts vid beräkning av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen, vilket är detsamma som använts vid beräkning av skulden i koncernens balansräkning. Det har inte skett någon förändring i metoden eller de använda antagandena vid framtagandet av känslighetsanalysen jämfört med tidigare år.

Koncernen beräknar nästkommande år betala 2,2 MSEK i premier avseende koncernens förmånsbestämda plan.

Not 32 Avsättningar för omstrukturering

	Koncernen 2019-12-31
Vid årets början	0
Tillkommande genom rörelseförvärv	353
Belopp som tagits i anspråk	-353
Vid årets slut	0

Under 2018 gjordes en avsättning om 11,5 MSEK hänförlig till omstruktureringar i Ellos Group Holding koncernen. Avsättningen avsåg löner inklusive lönebidkostnader för uppsagd personal till den del arbetsplikt inte förelåg. Utbetalningarna är genomförda och avslutade under 2019 och totala reserveringen är ianspråktagen.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 33 Upplupna kostnader

	Koncernen 2019-12-31	Moderbolaget 2019-12-31
Upplupna löner	2 672	0
Upplupna semesterlöner	39 033	1 931
Upplupna sociala avgifter	5 879	107
Upplupen skuld särskild löneskatt	6 891	0
Upplupen tullskuld	17 064	0
Upplupna fraktkostnader	13 825	0
Upplupna marknadsföringskostnader	32 796	0
Upplupna räntekostnader	18 295	18 281
Kostnader vid förvärv av dotterbolag	48 373	54 598
Kostnader i samband med upptagande av kredit	6 225	6 225
Övriga periodiserade fakturor mm	35 873	526
Summa	226 927	81 668

Not 34 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

	Koncernen 2019-12-31	Moderbolaget 2019-12-31
Pantsatta aktier i dotterbolag	433 590	1 679 383
Övrigt	727	50
Summa	434 317	1 679 433

Eventalförpliktelser

	Koncernen 2019-12-31	Moderbolaget 2019-12-31
Ansvarsförbindelse till PRI	1 426	0
Summa	1 426	0

Koncernen har beviljade krediter från bank uppgående till totalt 350 MSEK och koncernen har också ställt ut en obligation på 1 500 MSEK. Som säkerhet för dessa krediter har koncernen pantförskrivit aktierna i Ellos Group Holding AB.

Not 35 Rörelseförvärv

2019

Förvärv av dotterföretag

Den 26 november förvärvade FNG Nordic AB (publ) samtliga aktier i Ellos Group Holding AB koncernen för 1 615 028 TSEK. Förvärvet av Ellos Group är ett led i FNG NV koncernens tillväxtstrategi som delvis bygger på förvärv. FNG Nordic AB är ett helägt dotterbolag i FNG NV koncernen och ett betydande inflytande över Ellos Group Holding AB koncernen uppstod i och med förvärvet och den nya FNG Nordic AB koncernen uppstod per den 26 november 2019. Koncernens intention är att skapa ett omnichannel företag med ledande varumärken inom mode och hem i Benelux länderna samt i Norden. FNG NV bedömer att företagen kompletterar varandra i hög utsträckning och att synergieffekter kommer att finnas.

Totalt erlades 950 688 TSEK kontant och 664 340 TSEK erlades genom bland annat aktier i FNG NV vilka har erhållits som aktieägartillskott i FNG Nordic AB.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 56 486 TSEK och har redovisats som övriga kostnader i resultaträkningen.

Den beräkning som har gjorts av allokeringen av förvärvspriset är preliminär och kan komma att ändras senare. De poster som är preliminära rör i huvudsak värderingen av kundrelationer, varumärken och goodwill.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>FNG Nordic AB</i>
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar - kundrelationer	661,5
Immateriella tillgångar - varumärken	448,3
Immateriella tillgångar - IT system	108,9
Materiella anläggningstillgångar	106,7
Nyttjanderättstillgångar	476,6
Uppskjutna skattefordringar	58,1
	1 860,2
Omsättningstillgångar	
Varulager	538,4
Kundfordringar	96,6
Övriga kortfristiga fordringar	95,8
Likvida medel	20,9
	751,6
Långfristiga skulder	
Pensioner	-171,2
Uppskjuten skatteskuld	-233,4
Leasingskulder	-476,6
	-881,2
Kortfristiga skulder	
Övriga kortfristiga skulder	-777,0
	-777,0
Summa förvärvade nettotillgångar	953,6
Överförd ersättning:	
Kontant ersättning	950,7
Aktieägartillskott	664,3
	1 615,0
Goodwill	661,5

Kundfordringarna verkliga värde uppgår 96,6 MSEK medan dess kontrakterade värde uppgår till 105,4 MSEK.

Nettokassaflöde vid företagsförvärv

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Ellos Group AB</i>
Kontant betald ersättning	950,7
Minus: Förvärvade likvida medel	-20,7
Nettokassaflöde	930,0

Not 36 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företag som är dotterbolag i FNG Nordic AB (publ) koncernen, vilka är närstående, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not. FNG Finance Belgium BVBA, som i sin tur är dotterbolag i den belgiska börsnoterade koncernen FNG NV, har ett bestämmande inflytande över FNG Nordic AB (publ). Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och närstående presenteras nedan.

Försäljning och inköp av varor och tjänster har skett till marknadsmässiga villkor.

Lån till närstående

Koncernen har inte lämnat några lån till personer i närståendekretsen. Närstående relationer föreligger med nyckelpersoner i ledande ställning, information om detta framgår i not 11 Anställda och personalkostnader.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Ersättningar till ledande befattningshavare

Inga ersättningar har lämnats till koncernens ledande befattningshavare förutom lön och övriga ersättningar som framgår av not 11.

Övrigt

Ingen utdelning har lämnats under 2019.

Bolaget har utgett ett optionsprogram för personer i ledande befattning. Optionerna är förvärvade på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Den nettoomsättning som redovisas i moderbolaget är endast koncernintern.

Not 37 Definitioner

Bruttomarginal (%): Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

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.

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

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

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

Räntetäckningsgrad: EBITDA i förhållande till finansnettot.

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.

Skuldsättningsgrad: Räntebärande skulder (exklusive leasingsskulder och pensionsskulder) i förhållande till eget kapital.

* Definierat enligt IFRS.

Motivering till användandet av alternativa nyckeltal

Vissa finansiella mått i denna rapport som företagsledning och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte definierade enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa finansiella mått underlättar vid analys av denna rapport och dessa uppgifter bör betraktas som komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. FNG Nordic AB koncernens definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

Justerad EBITA och Justerad EBITDA

Några poster i denna rapport försämrar jämförbarheten mellan åren i de uppgifter som redovisas enligt IFRS. Företagsledningen anser det därför vara lämpligt att också redovisa resultatet justerat för poster av engångskaraktär. Detta görs genom att redovisa justerad EBITA samt justerad EBITDA.

Nettoskuld

Företagsledning följer måtten nettoskuld och skuldsättningsgrad för att analysera att koncernen uppfyller sina mål för skuldsättning. Dessa mått ger också en vägledning till vilken grad bolaget är villiga att skuldsätta sin affär.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

Not 38 Händelser efter balansdagen

Bolaget befinner sig som en följd av Coronaviruset (COVID-19) som sprids över världen i en extraordinär och utmanande situation. Ledningen följer kontinuerligt utvecklingen och rekommendationer från ansvariga myndigheter och upprättar och justerar åtgärdsplaner löpande. Bolagets högsta prioritet är våra kunder samt våra medarbetares hälsa, välmående och säkerhet. Bolaget känner en osäkerhet inför framtiden även om det ännu är för tidigt att se effekterna från viruset och konsekvenserna det medför på vår verksamhet.

Under januari 2020 togs ett viktigt steg i utvecklingen av Finansiell Service då Ellos Grops nya varumärke Elpy lanserades. Det är en digital, mobil och skalbar FS-plattform Elpy lanserades inledningsvis för varumärket Homeroom.

Ellos Group tecknade under 2019 ett avtal med extern part om uppförande och hyra av ny lagerlokal i Borås. Det nya lagret för möbler och stora hemprodukter är nu igång sedan januari 2020, vilket möjliggör konsolidering av lagerplatser och ett bättre serviceerbjudande till kund. I februari 2020 invigdes den nya outletbutiken i samma lokaler.

Under januari 2020 stängdes den butik som koncernen tidigare drivit i Stockholm.

Not 39 Disposition av företagets vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:
Balanserade vinstmedel 664 339 604 kr och årets resultat - 52 142 647 kr.

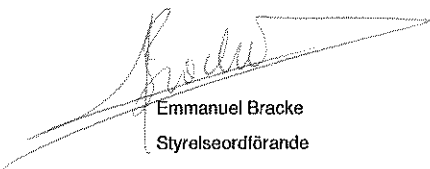
Styrelsen föreslår att medlen om 612 196 957 kr överförs i ny räkning.

FNG Nordic AB (publ)
559175-1325

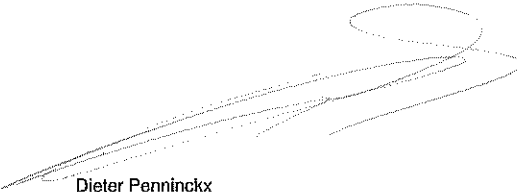
Not 40 Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning den 28 april 2020.

Borås den 28 april 2020.



Emmanuel Bracke
Styrelseordförande

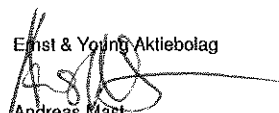


Dieter Penninckx
Verkställande direktör



Anja Maes
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 28 april 2020.



Ernst & Young Aktiebolag
Andreas Mäst
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i FNG Nordic AB (publ), org nr 559175 - 1325

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för FNG Nordic AB (publ) för räkenskapsåret 2018-10-12 - 2019-12-31 och koncernredovisningen för FNG Nordic AB (publ) för räkenskapsåret 2019-11-26 - 2019-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 9-10 respektive 4-8. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 2-3 och 10-60 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 2019 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 9-10 respektive 4-8. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets 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 revisionssed 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.

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. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Intäktsredovisning och värdering av returer

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
Nettoomsättning uppgår för år 2019 till 262,2 MSEK i koncernen. Intäkter genereras huvudsakligen från försäljning av varor till slutkonsument genom e-handel. Intäkter redovisas när det bedöms som sannolikt att betalning kommer att erhållas och när samtliga risker och förmåner har övergått från säljare till köpare. Intäktsredovisningen är förenad med subjektiv bedömning i form av redovisning av returer. Återbetalningskulden uppgår för koncernen per bokslutsdagen till 36 MSEK och vi har därför bedömt att intäktsredovisning och värdering av returer är ett särskilt betydelsefullt område. Bolagets redovisningsprinciper avseende intäkter framgår av not 2 i avsnittet Intäkter från avtal med kund. Intäkternas fördelning per land framgår av not 5.	Vi har granskat FNG Nordics processer och rutiner för redovisning av intäkter. Vi har utfört analytisk granskning, bland annat genom historiska jämförelser och dataanalys, samt stickprovskontroller av periodiseringar i samband med bokslut. Vi har granskat rutiner för indrivning av kundfordringar och hantering av osäkra kundfordringar. Vi har också granskat bedömningar, kalkyler och uppskattningar kopplat till returer. Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Värdering av varulager

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
Varulagret uppgick per balansdagen till 529,4 MSEK för koncernen. Varulagret utgörs av kläder, möbler och övriga konsumentartiklar för vidareförsäljning och värderas med tillämpning av först-in-först-ut-principen till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Värdet på lagret är beroende av ledningens bedömningar avseende rörliga och inkuranta varor. Mot bakgrund av ovanstående har vi bedömt att värdering av varulager är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision. Bolagets redovisningsprinciper avseende varulager framgår av not 2 i avsnittet varulager. Upplysningar om varulager finns även i not 20.	Vi har granskat FNG Nordics processer och rutiner för uppföljning och bedömning av rörliga och inkuranta varor. Vi har utfört analytisk granskning, bland annat genom historiska jämförelser samt dataanalys för att identifiera rörliga och inkuranta varor samt utvärderat bolagets bedömning av ett eventuellt reserveringsbehov. Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Förvärv av Ellos-koncernen

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
Under 2019 förvärvade FNG Nordic AB Ellos-koncernen och upprättade i samband med det en förvärvsanalys. Goodwill och övriga immateriella tillgångar redovisas till 1 872,5 MSEK per 31 december 2019 i koncernen i enlighet med förvärvsanalysen. Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till 1 679 MSEK efter förvärvet. Värdet i förvärvsanalysen beräknas genom nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden och baseras på förväntat utfall av ett antal subjektiva faktorer som grundas på ledningens affärsplaner, prognoser och bedömningar varför vi har bedömt förvärvet som ett särskilt betydelsefullt område i 2019 års revision. Bolagets redovisningsprinciper avseende rörelseförvärv och goodwill och andra immateriella tillgångar framgår av not 2 i avsnittet rörelseförvärv, goodwill och immateriella tillgångar. Upplysningar om finns även i not 35 rörelseförvärv och not 15 immateriella tillgångar.	Vi har utvärderat processen för upprättande av förvärvsanalys genom att bland annat kontrollera rimlighet i prognoser och antaganden. Vidare har vi bedömt värderingsmetoder och matematiskt testat modellen. Granskning har utförts med stöd av våra värderingsspecialister. Vi har också granskat förvärvet av aktierna i Ellos Group Holding AB samt relaterade förvärvskostnader. Denna granskning har huvudsakligen genomförts genom granskning av förvärvsavtal och kostnader mot fakturor. Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 4-10. 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.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. 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 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.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att 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: http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_an_svar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av FNG Nordic AB (publ) för räkenskapsåret 2018-10-12 - 2019-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna 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.

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. 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 förmåelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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: http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar 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 i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 4-8 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

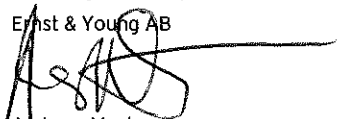
Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt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

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Ernst & Young AB, utsågs till FNG Nordic ABs revisor av bolagsstämman den 26 november 2019 och har varit bolagets revisor sedan 26 november 2019.

Göteborg den 28 april 2020

Ernst & Young AB



Andreas Mast

Auktoriserad revisor