

ELLOS GROUP

FNG Nordic AB (publ) koncernen**

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2020

ANDRA KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 763,1 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 54,7 procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till 105,7 MSEK. Rörelsemarginalen* uppgick till 13,9 procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 104,8 MSEK. Justerad EBITA-marginal* uppgick till 13,7 procent.
- Justerad EBITDA* uppgick till 128,0 MSEK. Justerad EBITDA-marginal* uppgick till 16,8 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,6 MSEK.
- Operativt kassaflöde* uppgick till 8,2 MSEK.
- Likvida medel uppgick till 202,7 MSEK.

HALVÅRET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 1 403,6 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 52,1 procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till 81,0 MSEK. Rörelsemarginalen* uppgick till 5,8 procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 105,7 MSEK. Justerad EBITA-marginal* uppgick till 7,5 procent.
- Justerad EBITDA* uppgick till 151,4 MSEK. Justerad EBITDA-marginal* uppgick till 10,8 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37,0 MSEK.
- Operativt kassaflöde* uppgick till -52,0 MSEK.
- Likvida medel uppgick till 202,7 MSEK.

FINANSIELLA NYCKELTAL, MSEK om inte annat anges	3 MÅNADER	6 MÅNADER
	APRIL – JUNI 2020	JANUARI – JUNI 2020
Nettoomsättning	763,1	1 403,6
Bruttomarginal, %	54,7	52,1
Rörelseresultat	105,7	81,0
Rörelsemarginal, %	13,9	5,8
Justerad EBITA	104,8	105,7
Justerad EBITA- marginal, %	13,7	7,5
Justerad EBITDA	128,0	151,4
Justerad EBITDA-marginal, %	16,8	10,8
Periodens resultat	41,0	-8,9
Kassaflöde, löpande	13,6	-37,0
Operativt kassaflöde	8,2	-52,0

*Ej definierat enligt IFRS. Se vidare sidan 19.

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

VD HAR ORDET

EUROPEISK EXPANSION TILLKÄNNAGES!

Q2 blev ett starkt kvartal för Ellos Group vilket också indikerades i Q1-rapporten. Nettoomsättningen landade på 763,1 MSEK med en justerad EBITDA på 128,0 MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 16,8 procent. Som jämförelse var justerad EBITDA för det första kvartalet 23,4 MSEK.

Det finns flera faktorer bakom denna positiva utveckling. Mer än 280 000 nya kunder upptäckte våra varumärken under andra kvartalet, vilket är en ökning med 40 procent jämfört med samma period förra året. Försäljningen inom heminredning tillsammans med andra produktkategorier kopplade till kundernas ökade tid i hemmet utvecklades bra med en betydande tillväxttakt under kvartalet. Försäljningen av skor och kläder förbättrades gradvis under kvartalet. Åtgärderna för prissänkningar och kostnadseffektiv marknadsföring som implementerades under första kvartalet, där vi såg positiva effekter redan i april, har fortsatt under andra kvartalet.

Nettoskulden uppgick till 1 246 MSEK vid slutet av kvartalet, vilket innebär att likviditetspositionen förblir solid med den revolverande kreditfaciliteten fortfarande outnyttjad och 203 MSEK i likvida medel.

Den utvidgade hållbarhetsrapporten för 2019 publicerades den 8 juni. Vi är stolta över de framsteg som vi har gjort på en rad områden: 87 procent hållbar bomull, 43 procent kvinnliga chefer och 98 procent täckning av leverantörsinspektionsprotokoll. För Ellos Group är hållbarhet en naturlig och värdeskapande del i koncernens vardagliga verksamhet. Hållbarhet och ett långsiktigt perspektiv är ledstjärnor som utmanar oss att vara innovativa, nyfikna och transparenta. Samtidigt skapar det värde till våra kunder, anställda, affärspartners, ägare och till de samhällen vi verkar i. Vi vill bidra till en bättre värld för framtida generationer och strävar efter att skapa en affär som en del av lösningen.

Den 2 juli meddelade Ellos Group att verksamheten kommer att utvidgas i Europa. Det är varumärket Jotex som vid årets slut kommer att lanseras i Tyskland, Holland och Belgien samt i början av 2021 i Polen. Detta är en fortsättning på det senaste årets framgång med erbjudanden inom heminredning.

Att i egen regi lansera våra egna varumärken utanför Norden är ett viktigt steg i Ellos Groups strategi. Med en skalbar modell, samma kommersiella plan, onlinebutik och unika sortiment kan vi med relativt enkla medel expandera på ytterligare marknader och lägga till ytterligare varumärken i Europa.

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



COVID-19

När covid-19 slog till under andra kvartalet, såg vi en omedelbar och betydande avmattning av kundernas efterfrågan på modevaror, medan heminredning och vissa andra kategorier kopplade till att kundernas spenderade mer tid i sina hem som heminredning, elektronik, fritid, sportkläder och skönhet, bättre uppehållsförsäljningsnivåerna. Vi har sett en betydande ökning av kundefterfrågan på dessa kategorier, medan modevarorna långsamt stärktes under andra kvartalet.

När det gäller vår verksamhet har effekterna varit begränsade. I enlighet med rekommendationerna från Folkhälsomyndigheten och andra myndigheter genomförde Ellos Group snabbt omfattande åtgärder för att säkerställa en säker arbetsmiljö och kontinuitet i driften. Ellos Group introducerade bland annat hemarbete för anställda som har möjlighet och uppmanade de anställda att stanna hemma när de är sjuka. Ellos Group har en kontinuerlig dialog med alla anställda för att informera dem om situationen.

När det gäller leveranskedjan, implementerade vi redan från början av pandemin ett nära samarbete med vårt diversifierade nätverk av leverantörer för att upprätthålla en kontinuerlig leverans av varor. Den globala inköpsplattformen har en balanserad geografisk exponering som i kombination med relevanta lagernivåer har bidragit till en stabil tillgång av varor så här långt. Under sommaren har vi fått försenade leveranser till vårt lager men detta har inte haft någon väsentlig påverkan på vår försäljning. Försörjningskedjan från Kina, som är mycket viktig för oss, påverkades i den tidiga fasen av pandemin men återhämtade sig snabbt.

För Indien, Pakistan och Bangladesh är situationen mer instabil, men hittills har störningarna i vår leveranskedja varit begränsade. Detsamma gäller för Europa där vi har sett störningar men med mindre påverkan på oss. Från och med nu övervakar vi hela leveranssituationen men med särskild uppmärksamhet på Indien, Pakistan och Bangladesh där vi ser en risk. Därför letar vi efter och kontrakterar alternativa leverantörer i andra områden för specifika kategorier. När det gäller den övergripande varuförsörjningen är det nära samarbetet med parterna avgörande för att lyckas. Ellos Groups fokus är att skydda både flödet av varor såväl som de som är involverade i produktionen.

Trots att Ellos Group hittills har haft begränsade effekter från covid-19 och verksamheten utvecklas mycket positivt, är det omöjligt att förutsäga hur pandemin kommer att utvecklas och hur världen kommer att hantera den. Situationen i hela världen och för Ellos Group kan snabbt förändras till det sämre, trots alla riskreducerande åtgärder vi vidtar.



ANDRA KVARTALET 2020

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 763,1 MSEK, vilket är en ökning med 19,1 procent jämfört med omsättningen för första kvartalet. Produktgrupperna inom hemområdet står för den största delen av omsättningsökningen men det har även skett en viss förbättring i försäljningen av kläder och skor jämfört med första kvartalet.

RESULTAT

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 417,7 MSEK och bruttomarginalen till 54,7 procent. Jämfört med första kvartalet har bruttomarginalen stärkts och ökat med 5,7 procentenheter.

Rörelseresultatet uppgick till 105,7 MSEK vilket är en ökning med 130,4 MSEK jämfört med rörelseresultatet för första kvartalet som uppgick till -24,7 MSEK. Rörelseresultatet har ökat till följd av en erhållen kreditnota uppgående till 25,7 MSEK avseende förvärvsrelaterade kostnader. Kostnaderna hade tidigare påverkat resultatet för 2019. Försäljningskostnaderna för andra kvartalet uppgick till 250,9 MSEK medan administrationskostnaderna uppgick till 73,0 MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 104,8 MSEK vilket är en ökning jämfört med första kvartalet med 103,9 MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,6 MSEK och påverkades negativt av förändring i rörelsekapitalet med -76,9 MSEK. I kassaflödet ingår räntekostnader uppgående till 27,2 MSEK avseende koncernens obligationslån.

Leverantörsskulderna var vid juni månads utgång 135,0 MSEK lägre än de var vid mars månads utgång vilket gör denna förändring till den största enskilda negativa påverkan på rörelsekapitalet under kvartalet. Dessutom betalades under kvartalet 5,0 MEUR avseende ett inköpssamarbete inom FNG-koncernen. Denna utbetalning redovisas som en förutbetalad kostnad. Varulagret har minskat från 539,9 MSEK vid mars månads utgång till 486,6 MSEK vid utgången av juni vilket har påverkat kassaflödet positivt med 53,3 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,4 MSEK, och den största delen avsåg investeringar i IT-strukturen för koncernens utvecklingsprojekt.

Operativt kassaflöde uppgick till 8,2 MSEK vilket är en ökning med 68,5 MSEK jämfört med första kvartalet som hade ett operativt kassaflöde som uppgick till -60,3 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -39,8 MSEK och avser främst förändring av koncernens kortfristiga kreditfacilitet hos bank.

Periodens kassaflöde uppgick till -31,6 MSEK vilket är en förbättring med 10,5 MSEK jämfört med första kvartalets kassaflöde.



HALVÅRET 2020

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 403,6 MSEK. Försäljningen av möbler och heminredning har utvecklats bra under halvåret med en ökande tillväxttakt under första kvartalet och som har fortsatt och stärkts ytterligare under andra kvartalet. Produktsortimentet inom hemprodukter står nu för mer än 50 procent av nettoomsättningen. 2020 inleddes med en nedgång i försäljningen av kläder och skor under första kvartalet när covid-19 pandemin breddade ut sig. Därefter har en viss återhämtning skett under andra kvartalet.

RESULTAT

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 732,0 MSEK och bruttomarginalen till 52,1 procent. Bruttomarginalen har stärkts under senare delen av halvåret från en låg nivå under första kvartalet till en betydligt starkare marginal under andra kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 81,0 MSEK. Försäljningskostnaderna uppgick till 497,1 MSEK medan administrationskostnaderna uppgick till 163,0 MSEK. Rörelseresultatet har ökat till följd av en erhållen kreditnota uppgående till 25,7 MSEK avseende förvävsrelaterade kostnader. Kostnaderna hade tidigare påverkat resultatet för 2019.

Justerad EBITA uppgick till 105,7 MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37,0 MSEK och påverkades negativt av en förändring i rörelsekapitalet med -104,5 MSEK. I förändring av rörelsekapitalet ingår en förskottsbetalning på varor inom ramen för koncerngemensamma inköp inom FNG med 10,0 MEUR samt betalning av en uppstartskostnad på 5,0 MEUR. Utvecklingen av detta samarbete påverkas av konkurserna inom övriga FNG koncernen (se Händelser efter balansdagen) och en eventuell nedskrivning kan komma att bli aktuell. I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår räntekostnader med 53,4 MSEK avseende koncernens obligationslån.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15,0 MSEK, varav den största delen avsåg investeringar i IT-strukturen för koncernens utvecklingsprojekt.

Operativt kassaflöde uppgick till -52,0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20,6 MSEK och avser främst förändring av koncernens leasingsskuld.

Nettoskulden* uppgick till 1 245,6 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -72,6 MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick till 202,7 MSEK. Koncernen har en god finansiell ställning genom kassamedel och den revolverande kredit som koncernen har hos bank. Krediten uppgick till 350,0 MSEK och kreditutrymmet var på balansdagen endast utnyttjat för av banken lämnade garantier uppgående till 53,5 MSEK.

* Se definitioner sidan 19.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

En sammanställning av effekter på koncernen med anledning av covid-19 finns på sidan 3.

Ett ramavtal med FNG Group NV avseende inköp signerades i maj 2020. Detta avtal möjliggör för koncernen att få lägre inköpskostnader och agentkommissioner. Avtalet reglerar villkoren för varuinköp genom FNG Group NV:s inköpskontor. Koncernen har betalat en avgift uppgående till 5,0 MEUR för att få använda denna inköpsplattform. Avgiften kommer att periodiseras under kontraktets löptid vilket är fem år. Avtalet stipulerar också att koncernen skall betala förskott till inköpskontoren motsvarande en andel av ordervärdet för lagda order till leverantörer. Koncernen har betalat 10,0 MEUR i förskott för varuleveranser. Efter att FNG koncernen lämnat in konkursansökningar för ett flertal av sina belgiska och holländska bolag kan det finnas ett eventuellt nedskrivningsbehov avseende ovan nämnda avgifter (se Händelser efter balansdagen).

Koncernen har under andra kvartalet lanserat nya uppgraderade e-handelssajter för varumärkena Ellos och Jotex. Sajterna håller en hög teknisk standard och är bland de snabbaste på marknaden med en svarstid på under två sekunder. Kunderna erbjuds en ökad användarvänlighet och en personalisering som förbättrar relevansen för kunden. Sajterna är designade för mobilen.

Koncernen har under andra kvartalet gett ut sin Hållbarhetsredovisning för 2019. Denna redovisning är något mer omfattande än den Hållbarhetsrapport som publicerades i årsredovisningen för 2019. Hållbarhetsredovisningen finns att tillgå på engelska på koncernens webbsida.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Koncernen har fattat beslut om att erbjuda heminredning till konsumenter i Europa genom varumärket Jotex. Ett projekt har startats upp för att genomföra detta och lanseringen i de första länderna förväntas bli kring årsskiftet 2020/21.

Paul Lembrechts är från och med den 28 augusti 2020 ny VD för FNG Nordic AB (publ). Paul Lembrechts är även VD och styrelseledamot i FNG NV samt har tidigare varit VD för VRT och BKCP Bank. Vid en extrastämma den 28 augusti 2020 beslutades att genom nyval välja Richard Turk till styrelsens nya ordförande och Paul Lembrechts som styrelseledamot i FNG Nordic AB (publ). Anja Maes och Dieter Penninckx har avgått ur styrelsen. Richard Turk är VD för FNG Group Netherlands och styrelseledamot i FNG NV.

FNG Nordic AB (publ) ingår i den belgiska FNG-koncernen och under torsdagen den 30 juli 2020 lämnade ett flertal av de belgiska bolagen inom FNG-koncernen in begäran om att försättas i konkurs och ett flertal av de nederländska bolagen inom FNG-koncernen lämnade in ansökan om att få ställa in sina betalningar. FNG Nordic AB (publ) med dess dotterbolag inom Ellos Group samt FNG N.V. berörs inte av dessa förfaranden.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen per den 30 juni 2020 uppgick till 521 personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är utsatt för ett antal risker som kan påverka verksamheten och resultatet. De risker som har identifierats återfinns bland annat inom områden såsom, valutarisk, ränterisk, risker vid kreditgivning, konkurrens, modetrender, importrestriktioner, väder, konjunktur samt dataintegritet. För en mer ingående redovisning hänvisar vi till FNG Nordic ABs årsredovisning för 2019.

Koncernen har i och med till covid-19 gjort en ytterligare genomgång av tidigare identifierade risker för att utröna om någon förändring i ställningstagandet erfordras. Särskilt har risker beaktats i leveranskedjan, värdering av varulager samt kreditförluster. Koncernen bedömer att det i nuläget endast förekommer mindre störningar i leveranser och koncernen undersöker möjligheter till ersättningsleveranser från andra länder. Varulagret är aktuellt, på en tillfredsställande nivå och andelen äldre inkuranssatt lager är låg. Några ökade kreditförluster eller kreditrisker har inte uppmärksammats.

STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernens ställda säkerheter som har lämnats för den finansiering som finns hos Swedbank AB (publ) och utgiven obligation utgörs av pant i aktier i dotterbolag, 412 MSEK och företagsinteckningar i några av koncernens bolag, 8 922 MSEK samt pant i större koncerninterna lån.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -1,9 MSEK medan rörelseresultatet för halvåret var -1,8 MSEK. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna i moderbolaget har varit personalkostnader. Finansiella poster uppgick till -34,1 MSEK för andra kvartalet samt till -60,4 MSEK för halvåret och utgörs främst av ränta på utgiven obligation

FÖRDELNING I NETTOOMSÄTTNING, MSEK	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
Intäkter från avtal med kund	686,7	1 250,3
Tilläggsköpeskillning Resurs Bank	76,4	153,3
Totalt	763,1	1 403,6

NETTOOMSÄTTNING PER LAND DÄR KUNDEN FINNS, MSEK	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
Sverige	415,7	781,7
Norge	135,5	239,2
Finland	137,6	255,6
Danmark	64,5	116,1
Övriga	9,8	11,0
Nettoomsättning	763,1	1 403,6

ÖVRIGA INTÄKTER, MSEK	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
Hysesintäkter	1,2	2,4
Royalties	3,1	5,1
Övrigt	5,7	6,9
Övriga intäkter	10,0	14,4



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
Nettoomsättning	763,1	1 403,6
Kostnad för sålda varor	-345,4	-671,6
Bruttoresultat	417,7	732,0
Försäljningskostnader	-250,9	-497,1
Administrationskostnader	-73,0	-163,0
Kreditförluster på finansiella tillgångar och avtalsstillgångar	-0,6	-0,7
Övriga intäkter	10,0	14,4
Övriga kostnader	2,5	-4,6
Rörelseresultat	105,7	81,0
Finansiella intäkter	2,2	4,1
Finansiella kostnader	-42,7	-81,2
Finansiella poster	-40,5	-77,1
Resultat före skatt	65,2	3,9
Inkomstskatt	-24,2	-12,8
Periodens resultat	41,0	-8,9
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	41,0	-8,9

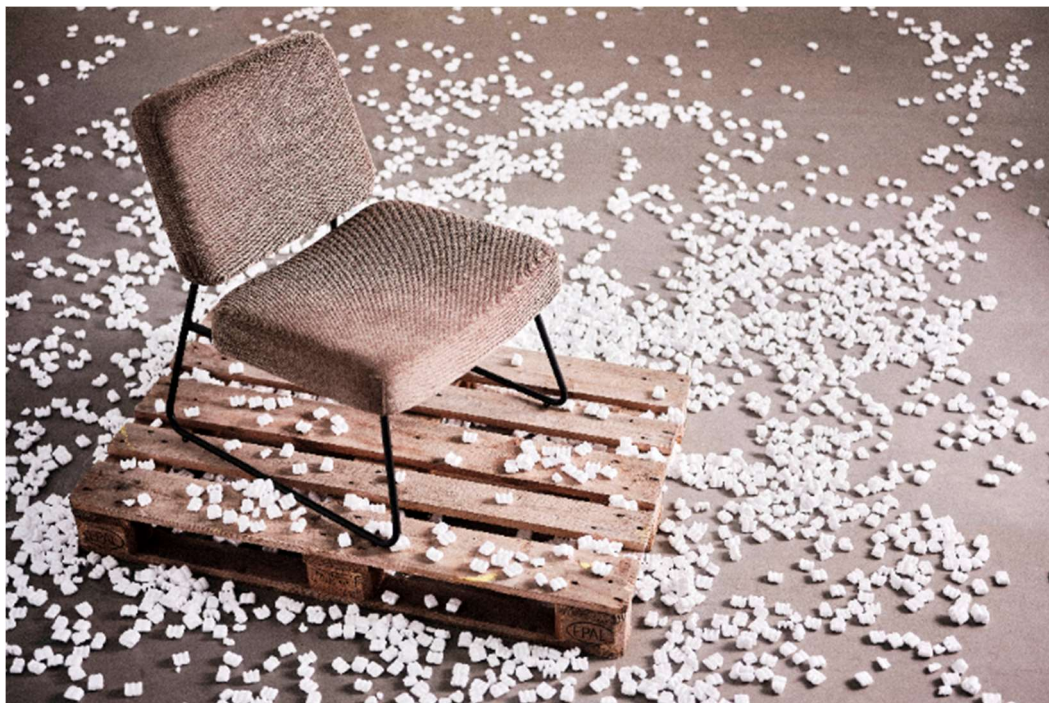
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
Periodens resultat	41,0	-8,9
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser	-10,3	16,2
Kassaflödessäkringar- värdeförändringar	-13,8	34,0
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-6,1	-17,3
Skatteeffekt	4,3	-3,6
Poster som kan komma att återföras till resultatet	-26,0	29,2
Totalresultat	15,1	20,3
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	15,1	20,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, MSEK	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 840,8	1 850,1	1 872,5
Materiella anläggningstillgångar	683,5	701,4	708,6
Långfristiga fordringar	45,5	3,1	3,1
Uppskjutna skattefordringar	38,9	46,2	31,7
Summa anläggningstillgångar	2 608,7	2 600,8	2 615,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	486,6	539,9	529,4
Upplupna intäkter	28,4	29,4	36,0
Kundfordringar	40,4	50,3	59,5
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	12,8	12,7	7,7
Övriga kortfristiga fordringar	265,5	263,2	65,5
Likvida medel	202,7	240,3	272,0
Summa omsättningstillgångar	1 036,4	1 135,8	970,1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 645,1	3 736,6	3 586,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	588,8	558,1	552,9
Summa eget kapital	588,8	558,1	552,9
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 448,3	1 445,8	1 443,5
Långfristig leasingskuld	504,2	517,6	525,6
Övriga långfristiga skulder	26,9	19,6	10,8
Uppskjuten skatteskuld	222,0	231,1	228,9
Avsättning för pensioner	171,4	170,4	170,0
Summa långfristiga skulder	2 372,8	2 384,5	2 378,8
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	0,0	30,5	0,0
Kortfristig leasingskuld	67,9	67,9	65,3
Leverantörsskulder	208,1	343,1	222,5
Övriga kortfristiga skulder	407,5	352,5	366,5
Summa kortfristiga skulder	683,5	794,0	654,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 645,1	3 736,6	3 586,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa Eget kapital
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	0,5	664,3	-0,7	-15,6	-95,7	552,9
Totalresultat						
Periodens resultat					-8,9	-8,9
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				34,0		34,0
Upplöst mot resultaträkningen				-17,3		-17,3
Omräkningsdifferenser			16,2			16,2
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				-3,6		-3,6
Övrigt totalresultat, efter skatt	0,0	0,0	16,2	13,1	0,0	29,2
Totalresultat	0,0	0,0	16,2	13,1	-8,9	20,3
Transaktioner med ägare						
Erhållet tillskott i samband med förvärv av dotterbolag		15,6				15,6
Utdelning					0,0	0,0
Transaktioner med aktieägare	0,0	15,6	0,0	0,0	0,0	15,6
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2020	0,5	679,9	15,4	-2,5	-104,6	588,8

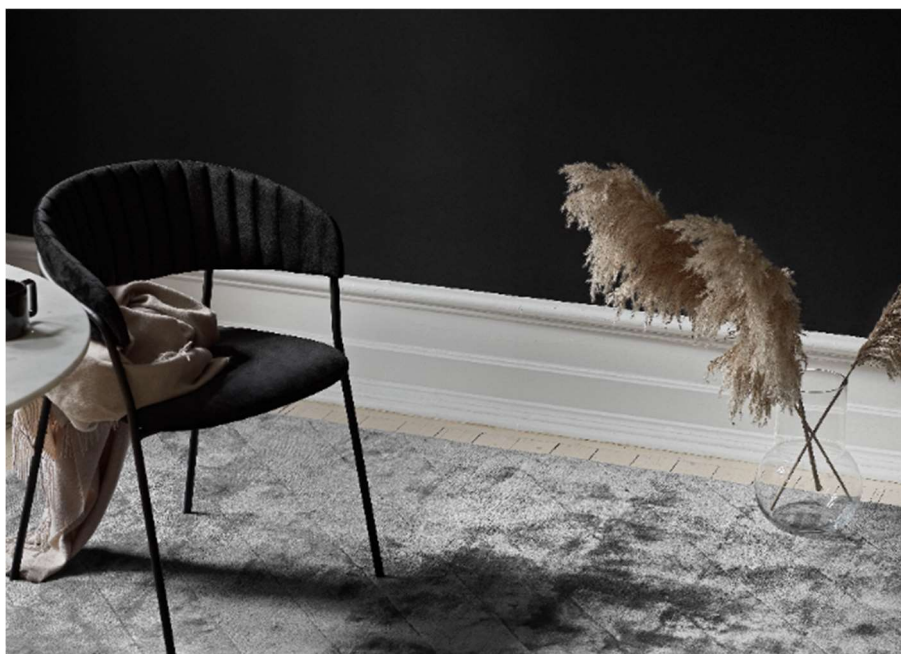


KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	90,5	67,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-76,9	-104,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,6	-37,0
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,2	-10,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,6	-4,1
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,6	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,4	-15,0
Operativt kassaflöde	8,2	-52,0
Finansieringsverksamheten		
Förändring av långfristiga skulder	-2,3	0,0
Betalning av avgifter för upptagande av lån	-1,2	-1,7
Amortering leasingsskuld	-5,8	-18,9
Förändring av revolverande kredit	-30,5	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39,8	-20,6
Periodens kassaflöde	-31,6	-72,6
Likvida medel vid periodens början	240,3	272,0
Kursdifferenser i likvida medel	-6,0	3,3
Likvida medel vid periodens slut	202,7	202,7



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, M SEK	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
Nettoomsättning	4,7	8,8
Bruttoresultat	4,7	8,8
Administrationskostnader	-6,6	-10,6
Rörelseresultat	-1,9	-1,8
Finansiella poster		
Ränteintäkter	2,9	5,9
Räntekostnader	-36,9	-66,3
Finansiella poster	-34,1	-60,4
Resultat efter finansiella kostnader	-35,9	-62,2
Bokslutsdispositioner		
Resultat före skatt	-35,9	-62,2
Inkomstskatt	-3,7	2,0
Periodens resultat	-39,6	-60,3

MODERBOLAGETS RAPPORTÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, M SEK	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
Periodens resultat	-39,6	-60,3
Periodens totalresultat	-39,6	-60,3



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	1 669,3	1 679,4	1 679,4
Uppskjuten skattefordran	2,0	5,6	0,0
Långfristiga fordringar	1,5	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	1 672,8	1 685,0	1 679,4
Omsättningstillgångar			
Upplupna intäkter	1,8	2,1	1,5
Fordringar hos koncernföretag	388,7	432,2	456,2
Skattefordringar	0,3	0,2	0,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	0,2	0,0
Förutbetalda kostnader	0,1	0,1	0,1
Likvida medel	2,2	107,4	0,8
Summa omsättningstillgångar	393,1	542,2	458,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 065,9	2 227,3	2 138,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	0,5	0,5	0,5
Fritt eget kapital	567,5	591,5	612,2
Summa eget kapital	568,0	592,0	612,7
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 448,3	1 445,8	1 443,5
Långfristiga skulder	24,4	16,6	0,0
Summa långfristiga skulder	1 472,7	1 462,4	1 443,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag	0,1	125,6	0,0
Övriga kortfristiga skulder	0,3	0,5	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24,8	47,0	81,7
Summa kortfristiga skulder	25,2	172,8	81,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 065,9	2 227,3	2 138,0

FINANSIELLA NYCKELTAL MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	APRIL – JUNI 2020	JANUARI - MARS 2020
Nettoomsättning	763,1	640,5
Bruttoresultat	417,7	314,3
Bruttomarginal, %	54,7	49,1
Rörelseresultat	105,7	-24,7
Rörelsemarginal %	13,9	-3,9
EBITA	129,6	-0,8
Justerad EBITA	104,8	0,9
Justerad EBITA-marginal, %	13,7	0,1
EBITDA	152,8	21,7
Justerad EBITDA	128,0	23,4
Justerad EBITDA-marginal, %	16,8	3,6
Finansiella poster	-40,5	-36,6
Resultat före skatt	65,2	-61,3
Periodens resultat	41,0	-49,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,6	-50,6
Operativt kassaflöde	8,2	-60,3
Periodens kassaflöde	-31,6	-41,1
Balansomslutning vid periodens utgång	3 645,1	3 736,6
Likvida medel vid periodens slut	202,7	240,3
Varulager vid periodens utgång	486,6	539,9
Eget kapital vid periodens utgång	588,8	558,1
Nettoskuld vid periodens utgång	1 245,6	1 236,1
Anställda vid periodens utgång	521	530



NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

1. ALLMÄN INFORMATION

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

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

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

2. VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna upplysningar

Moderbolaget FNG Nordic AB förvärvade aktierna i Ellos Group Holding AB den 26 november 2019. Denna finansiella rapport innehåller således inga jämförande siffror för tidigare år.

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen 2019.

Nya och ändrade standarder samt nya tolkningar som gäller från och med 1 januari 2020 har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

De ändringar i RFR 2 som gäller från och med den 1 januari 2020 har inte fått någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

3. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av årsredovisningen för 2019. Företagsledningen har inte gjort några förändringar i uppskattningar och bedömningar jämfört med den senaste årsredovisningen. Koncernen har särskilt värderat behovet av ändrade uppskattningar och bedömningar i samband med upprättandet av delårsrapporten, som en konsekvens av covid-19. Denna genomgång har inte föranlett behov av några förändringar i uppskattningar och bedömningar.

4. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner, för moderbolaget och koncernen, med närstående är i nuläget av samma karaktär som beskrivs i årsredovisningen för 2019 för FNG Nordic AB.

5. VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde per 30 juni 2020 utgörs av valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva värden uppgår till 31,9 MSEK och derivatkontrakt med negativa värden uppgår till 9,8 MSEK. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto.

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

6. RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärv av dotterbolag

Den 26 november 2019 förvärvade FNG Nordic AB (publ) samtliga aktier i Ellos Group Holding AB koncernen. Köpeskillingen värderades initialt till 1 615 MSEK men har genom en uppdaterad värdering av de underliggande instrumenten som ingår som betalning av förvärvet omräknats till 1 630 MSEK. Totalt erlades 951 MSEK kontant och 680 MSEK har erlagts genom bland annat aktier i FNG NV och andra instrument, vilka har erhållits som aktieägartillskott i FNG Nordic AB. Den ökning som den uppdaterade värderingen gav upphov till om 15 MSEK har redovisats som aktieägartillskott under andra kvartalet 2020. Den ändrade beräkningen har inneburit en ökning av goodwill med 15 MSEK från tidigare 662 MSEK till nuvarande 677 MSEK.

AVSTÄMNING AV NYCKELTAL, EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

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

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
BRUTTORESULTAT MSEK		
Nettoomsättning	763,1	1 403,6
Kostnad för sålda varor	-345,4	-671,6
Bruttoresultat	417,7	732,0

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

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
BRUTTOMARGINAL PROCENT		
Bruttoresultat MSEK	417,7	732,0
Försäljning MSEK	763,1	1 403,6
Bruttomarginal	54,7	52,1

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

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
RÖRELSERESULTAT MSEK		
Resultat före skatt MSEK	65,2	3,9
Finansiella poster MSEK	-40,5	-77,1
Rörelseresultat	105,7	81,0

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

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
RÖRELSEMARGINAL PROCENT		
Rörelseresultat MSEK	105,7	81,0
Försäljning MSEK	763,1	1 403,6
Rörelsemarginal	13,9	5,8

Rörelsemarginalen visar den operativa lönsamheten genom rörelseresultatets procentandel av nettoomsättningen.

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
EBITA MSEK		
Rörelseresultat	105,7	81,0
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	23,9	47,8
EBITA	129,6	128,8

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

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
EBITDA MSEK		
Rörelseresultat	105,7	81,0
Avskrivningar	47,1	93,5
EBITDA	152,8	174,5

EBITDA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar.

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
JUSTERAD EBITA, MSEK		
Rörelseresultat	105,7	81,0
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	23,9	47,8
Poster av engångskaraktär		
Förvärvsrelaterade kostnader	-25,0	-24,2
Outnyttjade lagerytor vid flytt – dubbla hyror	0,2	1,1
Justerad EBITA	104,8	105,7

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

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
JUSTERAD EBITDA, MSEK		
Rörelseresultat	105,7	81,0
Avskrivningar	47,1	93,5
EBITDA	152,8	174,5
Poster av engångskaraktär		
Förvärvsrelaterade kostnader	-25,0	-24,2
Outnyttjade lagerytor vid flytt – dubbla hyror	0,2	1,1
Justerad EBITDA	128,0	151,4

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

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
JUSTERAD EBITA MARGINAL, PROCENT		
Nettoomsättning	763,1	1 403,6
Justerad EBITA	104,8	105,7
Justerad EBITA-marginal	13,7	7,5

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

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
JUSTERAD EBITDA MARGINAL, PROCENT		
Nettoomsättning	763,1	1 403,6
Justerad EBITA	128,0	151,4
Justerad EBITDA-marginal	16,8	10,8

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

NETTOSKULD, MSEK	2020-06-30	2020-03-31
Obligationslån	1 448,3	1 445,8
Skulder till kreditinstitut, kortfristig	0,0	30,5
Likvida medel	-202,7	-240,3
Nettoskuld	1 245,6	1 236,1

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

	3 MÅNADER APRIL – JUNI 2020	6 MÅNADER JANUARI – JUNI 2020
OPERATIVT KASSAFLÖDE, MSEK		
Kassaflöde från en löpande verksamheten	13,6	-37,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,4	-15,0
Operativt kassaflöde	8,2	-52,0

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



DEFINITIONER/ORDLISTA

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

Bruttomarginal (%): Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

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

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och inkomstskatt.

Rörelsemarginal (%): Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

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

*Definierat enligt IFRS



FÖRSÄKRAN OM RÄTTVISANDE ÖVERSIKT

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

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

Borås den 31 augusti 2020

Paul Lembrechts
Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport juni - september 2020
Bokslutskommuniké oktober - december 2020

30 november 2020
26 februari 2021

Delårsrapporten kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellosgroup.com den 31 augusti 2020.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

Denna information är sådan information som FNG Nordic AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 31 augusti 2020 kl. 18.00 CEST.

OM ELLOS GROUP

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

Läs mer på www.ellosgroup.com

