

ELLOS GROUP

FNG Nordic AB (publ) koncernen**

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2020

TREDJE KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 778,0 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 32,5 procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till -98,5 MSEK. Rörelsemarginalen* uppgick till -12,7 procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 85,0 MSEK. Justerad EBITA-marginal* uppgick till 10,9 procent.
- Justerad EBITDA* uppgick till 108,3 MSEK. Justerad EBITDA-marginal* uppgick till 13,9 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 79,1 MSEK.
- Operativt kassaflöde* uppgick till 75,1 MSEK.
- Likvida medel uppgick till 263,4 MSEK.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 2 181,6 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 45,1 procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till -17,5 MSEK. Rörelsemarginalen* uppgick till -0,8 procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 190,7 MSEK. Justerad EBITA-marginal* uppgick till 8,7 procent.
- Justerad EBITDA* uppgick till 259,7 MSEK. Justerad EBITDA-marginal* uppgick till 11,9 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42,1 MSEK.
- Operativt kassaflöde* uppgick till 23,0 MSEK.
- Likvida medel uppgick till 263,4 MSEK.

FINANSIELLA NYCKELTAL, MSEK om inte annat anges	3 MÅNADER	9 MÅNADER
	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Nettoomsättning	778,0	2 181,6
Bruttomarginal, %	32,5	45,1
Justerad bruttomarginal, %	52,8	52,4
Rörelseresultat	-98,5	-17,5
Rörelsemarginal, %	-12,7	-0,8
Justerad EBITA	85,0	190,7
Justerad EBITA- marginal, %	10,9	8,7
Justerad EBITDA	108,3	259,7
Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	11,9
Periodens resultat	-150,7	-159,6
Kassaflöde, löpande	79,1	42,1
Operativt kassaflöde	75,1	23,0

*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

EN FORTSATT STARK UTVECKLING!

Ellos Group redovisar ett starkt kvartal, som i likhet med föregående kvartal uppvisar både stark försäljning och ett starkt underliggande resultat. Vi har länge sett en strukturell förändring av marknaden där kunderna i allt högre grad väljer att handla online istället för i den fysiska butiken. Sedan kvartal 2, i kölvattnet av den pågående pandemin, har denna utveckling accelererat, vilket gynnar Ellos Group. Det är framförallt i heminredningssegmentet som vi ser störst effekt, men också i andra kategorier kopplade till hemmet och fritid-/sportaktiviteter.

Den positiva utvecklingen ser vi genomgående hos samtliga våra fyra starka varumärken: Ellos, Jotex, Stayhard och Homeroom. Ny-kundstillväxten är betydande och vi ser också en ökande trend bland våra existerande kunder som av allt att döma väljer att spendera mer tid och större del av sin plånbok på våra e-handelsplattformar.

Under kvartal 4 inträffar två av årets absolut största marknadshändelser – Black Friday/Black Week och julhandeln. Som en följd av 'en andra våg' i den pågående pandemin och ökande restriktioner finns det en generell förväntan om att allt fler kommer att välja att handla sina julklappar online, och därmed en förväntan om en stark till mycket stark tillväxt för online-kanalen som helhet.

Ellos Group har tillsammans med våra samarbetspartners i distributionsledet till kund ('last mile') förberett oss för en stark utveckling i kvartal 4. Samtidigt, och beroende på den totala volymen under denna mycket viktiga period, finns det risker i systemet, såsom ökade sjukskrivningar i produktion samt kapacitetsbrist i transporter, utlämningsställen och hemleveranser vilket kan påverka exempelvis leveranstider och kundnöjdhet.

I linje med marknadsutvecklingen fortsätter vi med projektet att ta Ellos Group ut i Europa och det löper på enligt plan. Varumärket Jotex kommer i slutet av 2020 och under början av 2021 att lanseras i Tyskland, Polen, Holland och Österrike. Redan nu är så kallade "teaser pages" lanserade, där kunder kan anmäla sig för nyhetsbrev. Mot bakgrund av den tillväxt som Jotex har upplevt de senaste åren och den starka heminredningstrend som vi ser ska det bli mycket spännande att se hur varumärket tas emot på kontinenten.

Redan idag säljer vi våra egendesignade produkter på andra plattformar, och i Europa finns vi exempelvis på Westwing. Som ett led i att nå ut till ännu fler kunder med vårt egendesignade erbjudande har vi under kvartal 3 öppnat upp försäljning på Amazon.se.

Ellos Groups positiva försäljnings- och resultatutveckling i kombination med en sund lagerposition innebär att den underliggande affären genererar ett positivt kassaflöde.

Som tidigare aviserat under året har koncernen gjort en förskottsbetalning på varor inom ramen för koncerngemensamma inköp inom FNG med 10,0 MEUR samt betalning av en uppstartskostnad på 5,0 MEUR. I rapporten för kvartal 2 flaggade vi upp att en nedskrivning kan bli aktuell som en konsekvens av konkurrens inom övriga FNG-koncernen. Av försiktighetsskäl innehåller kvartal 3 därför en reservering av hela beloppet. Denna reservering påverkar rörelseresultatet negativt med 158,6 MSEK och är orsaken till kvartalets negativa redovisade rörelseresultat.

Det operativa kassaflödet i kvartalet är positivt med 75,1 MSEK, vilket ger en nettoskuld på 1 187,9 MSEK i september att jämföra med 1 245,6 MSEK i juni och 1 171,5 MSEK vid årets början. Då affärsverksamheten genererar ett positivt kassaflöde så sjunker nettoskulden något under årets första 9 månader trots tidigare nämnda betalningar. Rörelsekrediten hos bank är fortsatt outnyttjad och istället finns det en positiv kassa som uppgår till 263,4 MSEK.

FNG Nordic AB är part i ett pågående skiljeförfarande där de tidigare ägarna till Ellos Group har ställt krav mot köparen FNG NV i Belgien men också mot FNG Nordic AB i egenskap av det bolag som gjorde förvärvet av Ellos Group. Frågan gäller bland annat värdet på betalningen för Ellos Group. Detta är en pågående förhandling som i första hand hanteras av FNG NV i Belgien. FNG Nordic bestrider alla punkter som de tidigare ägarna framfört.

Vi förväntar oss att den strukturella förskjutningen, om än accelererad under pandemin, kommer att vara bestående. Tillsammans med en stark position på marknaden för våra varumärken och en betydande ny-kundstillväxt ger detta koncernen ett starkt utgångsläge för en fortsatt positiv utveckling.

Avslutningsvis står Ellos Group starkt och vi är hoppfulla inför årets avslutning.

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

COVID-19

Det är uppenbart att covid-19 har påverkat Ellos Groups försäljning av mode negativt, medan heminredning och vissa andra kategorier kopplade till att kunderna spenderar mer tid i sina hem såsom heminredning, elektronik, fritid, sportkläder och skönhet snarare har fått en ökad efterfrågan. I samband med de skärpta allmänna råden som har rullats ut i många regioner i perioden kring månadsskiftet oktober/november är de initiala indikationerna att det här mönstret förstärks ytterligare.

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. Den 30:e oktober, dagen efter det att Folkhälsomyndigheten skärpte de allmänna råden i Västra Götalandsregionen, så skärpte även Ellos Group sitt förhållningssätt. 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 det andra halvåret har vi fått försenade leveranser till vårt lager men detta har inte haft någon väsentlig påverkan på vår försäljning.

Vi övervakar hela leveranssituation och just nu upplever vi störningar framförallt i Indien och Europa, varför vi har ett speciellt fokus på dessa regioner nu. Än så länge är det endast en mindre och fullt hanterbar påverkan på Ellos Group men beroende på hur situationen utvecklas kan det förändras. 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. Den allmänna tillgången på containrar i Asien är just nu ett riskområde som vi övervakar och som skulle kunna komma att påverka varuleveranser i början av 2021. 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 negativa effekter från covid-19 och verksamheten utvecklas mycket positivt, präglas fortsatt situationen av en hög osäkerhet. Risknivån har ju dessutom ökat ytterligare med den senaste tiden dystra utveckling av pandemin. Trots detta har Ellos Group en positiv syn på affärsverksamheten inför avslutningen av 2020.



TREDJE KVARTALET 2020

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 778,0 MSEK vilket innebär en fortsatt tillväxt. Produktgrupperna inom hem- och sportområdena är de som stått för den största ökningen.

RESULTAT

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 252,5 MSEK och bruttomarginalen till 32,5 procent. Bruttoresultatet har påverkats negativt av den reservering som har gjorts av det tänkta samarbetet avseende inköp inom FNG NV koncernen. (Se även Väsentliga händelser under tredje kvartalet, sidan 6). Justerat för denna post av engångskaraktär, reservering, om 158,6 MSEK uppgår bruttoresultatet till 411,1 MSEK och bruttomarginalen till 52,8 procent.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet som också påverkats av ovan nämnda nedskrivning uppgick till -98,5 MSEK. Försäljningskostnaderna för tredje kvartalet uppgick till 280,8 MSEK och i dessa ingår marknadsföringskostnaderna till vilka Ellos Group under perioden beslutat att tilldela extra resurser. Administrationskostnaderna uppgick till 82,4 MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 85,0 MSEK och justerad EBITDA uppgick till 108,3 MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 79,1 MSEK. I kassaflödet ingår räntekostnader uppgående till 26,3 MSEK avseende koncernens obligationslån.

Varulagret var vid september månads utgång 556,5 MSEK vilket är normalt för perioden. Ökningen jämfört med tidigare period om 69,8 MSEK har påverkat kassaflödet negativt.

Leverantörsskulden var vid september månads utgång 38,8 MSEK högre än de var vid juni månads utgång vilket påverkat kassaflödet positivt under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,0 MSEK, och den största delen avsåg investeringar i IT-strukturen för koncernens utvecklingsprojekt.

Operativt kassaflöde uppgick till 75,1 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -13,7 MSEK och avser främst förändring av koncernens leasingskulder.

Periodens kassaflöde uppgick till 61,4 MSEK.



FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2020

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 181,6 MSEK. Försäljningen av möbler och heminredning har utvecklats bra under årets nio månader i samtliga varumärken som saluför dessa produkter, dvs. Ellos, Jotex och Homeroom. Mode (kläder och skor) har haft en svagare försäljning där de ackumulerade siffrorna fortfarande tyngs av kvartal 1. Värt att notera är att även andra produktgrupper som är kopplade till att kunderna spenderar mycket tid i och runt hemmet, såsom elektronik och sport- och fritidskläder, utvecklats starkt.

RESULTAT

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 984,5 MSEK och bruttomarginalen till 45,1 procent. Bruttoresultatet har påverkats negativt av den reservering som har gjorts av det tänkta samarbetet avseende inköp inom FNG NV koncernen. (Se även Väsentliga händelser under tredje kvartalet, sidan 6). Justerat för denna post av engångskaraktär, reservering, om 158,6 MSEK uppgick bruttoresultatet till 1143,1 MSEK och bruttomarginalen till 52,4 procent. Bruttomarginalen justerat för ovan nämnda reservering har stärkts under andra och tredje kvartalen jämfört med första kvartalet.

Rörelseresultatet som också påverkats av ovan nämnda reservering uppgick till -17,5 MSEK. Försäljningskostnaderna uppgick till 777,7 MSEK medan administrationskostnaderna uppgick till 246,3 MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 190,7 MSEK och justerad EBITDA till 259,7 MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42,1 MSEK varav en positiv påverkan med 65,0 MSEK som kom från förändringar i rörelsekapitalet och en negativ påverkan med -22,9 MSEK från den löpande verksamheten. I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår räntekostnader med 79,7 MSEK avseende koncernens obligationslån.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -19,1 MSEK, varav den största delen avsåg investeringar i IT-strukturen för koncernens utvecklingsprojekt.

Operativt kassaflöde uppgick till 23,0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -34,4 MSEK och avser främst förändring av koncernens leasingsskuld.

Periodens kassaflöde uppgick till -11,4 MSEK.

Nettoskulden* uppgick till 1 187,9 MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick till 263,4 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 107,6 MSEK.

* Se definitioner sidan 19.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

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

FNG Nordic AB (publ) ingår i den belgiska FNG-koncernen och ett flertal av de belgiska och nederländska bolagen inom FNG-koncernen har lämnat in begäran om att försättas i konkurs. FNG Nordic AB (publ) med dess dotterbolag inom Ellos Group samt FNG N.V. berörs inte av dessa förfaranden. Som en följd av konkurserna i FNG NVs belgiska bolag kommer det samarbete som FNG Nordic koncernen avtalat, genom ett ramavtal avseende inköp, inte att kunna genomföras. Med anledning av detta har koncernen gjort en reservering om 158,6 MSEK. Detta belopp motsvarar helt de belopp om förskottsbetalning och uppstartskostnad som vi tidigare kommunicerat.

FNG Nordic AB är part i ett pågående skiljeförfarande där de tidigare ägarna till Ellos Group har ställt krav mot köparen FNG NV i Belgien men också mot FNG Nordic AB som är det bolag som gjorde förvärvet av Ellos Group. Frågan gäller värdet på betalningen som delvis utgjordes av aktier i FNG NV men också krav om betalning i förskott av viss andel som gjordes genom låneinstrument till säljarna av Ellos Group. Kraven är materiella och om beslutet går emot FNG NV och FNG Nordic AB skulle det få väsentliga effekter. Bolaget har emellertid gjort bedömningen om att ingen reservering är nödvändig.

Under första halvåret 2020 fick Ellos och Jotex nya och uppdaterade websidor och under tredje kvartalet var det Homeroom:s tur att få en ny e-handelsplattform med förbättrade funktioner. Homeroom kommer också som komplement till externa varumärken börja sälja egenutvecklade produkter.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Koncernen introducerade under första kvartalet 2020 en funktion för finansiella tjänster, Elpy, som underlättar vid inköp och betalning av varor. Under november introducerades en app för Elpy som gör användningen ännu mer smidig. Elpy används i dagsläget för Homeroom och Stayhard på alla koncernens marknader samt för Ellos och Jotex i Danmark. Elpy kommer framöver att introduceras för koncernens övriga marknader.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen per den 30 september 2020 uppgick till 522 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 förekommer mindre hanterbara störningar i leveranser från vissa platser. Dessutom är tillgången på containrar i Asien ett område som koncernen övervakar och som skulle kunna påverka varuleveranserna i början av 2021. Varulagret är aktuellt, på en tillfredsställande nivå och andelen äldre inkuranssatt lager är låg. Några ökade kreditförluster eller kreditrisker har inte uppmärksamats. Koncernledningen följer noga koncernens risker för att uppmärksamma om någon förändring uppstår.

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, 411 MSEK och företagsinteckningar i några av koncernens bolag, 8 922 MSEK samt pant i större koncerninterna lån.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för tredje kvartalet uppgick till 2,4 MSEK medan rörelseresultatet för de första nio månaderna var 0,6 MSEK. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna i moderbolaget har varit personalkostnader. Finansiella poster uppgick till -34,4 MSEK för tredje kvartalet samt till -94,8 MSEK för de första nio månaderna och utgörs främst av ränta på utgiven obligation.

FÖRDELNING I NETTOOMSÄTTNING MSEK	3 MÅNADER JULI – SEPTEMBER 2020	9 MÅNADER JANUARI – SEPTEMBER 2020
Intäkter från avtal med kund	702,7	1 953,0
Tilläggsköpeskilling Resurs Bank	75,3	228,6
Totalt	778,0	2 181,6

NETTOOMSÄTTNING PER LAND DÄR KUNDEN FINNS, MSEK	3 MÅNADER JULI – SEPTEMBER 2020	9 MÅNADER JANUARI – SEPTEMBER 2020
Sverige	436,7	1 218,4
Norge	143,3	382,5
Finland	134,7	390,3
Danmark	57,2	173,4
Övriga	6,1	17,0
Nettoomsättning	778,0	2 181,6

ÖVRIGA INTÄKTER MSEK	3 MÅNADER JULI – SEPTEMBER 2020	9 MÅNADER JANUARI – SEPTEMBER 2020
Hysesintäkter	1,7	4,0
Royalties	2,7	7,8
Övrigt	7,3	14,3
Övriga intäkter	11,7	26,1



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JULI – SEPTEMBER 2020	9 MÅNADER JANUARI – SEPTEMBER 2020
Nettoomsättning	778,0	2 181,6
Kostnad för sålda varor	-525,5	-1 197,1
Bruttoresultat	252,5	984,5
Försäljningskostnader	-280,8	-777,7
Administrationskostnader	-82,4	-246,3
Övriga intäkter	11,7	26,1
Övriga kostnader	0,5	-4,1
Rörelseresultat	-98,5	-17,5
Finansiella intäkter	2,1	6,2
Finansiella kostnader	-44,0	-125,2
Finansiella poster	-41,9	-119,0
Resultat före skatt	-140,4	-136,5
Inkomstskatt	-10,3	-23,1
Periodens resultat	-150,7	-159,6
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-150,7	-159,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JULI – SEPTEMBER 2020	9 MÅNADER JANUARI – SEPTEMBER 2020
Periodens resultat	-150,7	-159,6
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser	2,5	18,7
Kassaflödessäkringar- värdeförändringar	-21,9	12,0
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	17,8	0,4
Skatteeffekt	0,8	-2,7
Poster som kan komma att återföras till resultatet	-0,8	28,4
Totalresultat	-151,5	-131,2
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-151,5	-131,2



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, MSEK	2020-09-30	2020-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 815,5	1 840,8	1 872,5
Materiella anläggningstillgångar	665,4	683,5	708,6
Långfristiga fordringar	3,8	45,5	3,1
Uppskjutna skattefordringar	40,8	38,9	31,7
Summa anläggningstillgångar	2 525,5	2 608,7	2 615,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	556,5	486,6	529,4
Upplupna intäkter	28,2	28,4	36,0
Kundfordringar	45,5	40,4	59,5
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	12,8	12,8	7,7
Övriga kortfristiga fordringar	173,3	265,5	65,5
Likvida medel	263,4	202,7	272,0
Summa omsättningstillgångar	1 079,7	1 036,4	970,1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 605,2	3 645,1	3 586,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	437,3	588,8	552,9
Summa eget kapital	437,3	588,8	552,9
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 451,3	1 448,3	1 443,5
Långfristig leasingskuld	490,6	504,2	525,6
Övriga långfristiga skulder	34,9	26,9	10,8
Uppskjuten skatteskuld	215,6	222,0	228,9
Avsättning för pensioner	170,8	171,4	170,0
Summa långfristiga skulder	2 363,2	2 372,8	2 378,8
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristig leasingskuld	67,9	67,9	65,3
Leverantörsskulder	246,9	208,1	222,5
Övriga kortfristiga skulder	489,9	407,5	366,5
Summa kortfristiga skulder	804,7	683,5	654,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 605,2	3 645,1	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					-159,6	-159,6
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				12,0		12,0
Upplöst mot resultaträkningen				0,4		0,4
Omräkningsdifferenser			18,7			18,7
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				-2,7		-2,7
Övrigt totalresultat, efter skatt	0,0	0,0	18,7	9,7	0,0	28,4
Totalresultat	0,0	0,0	18,7	9,7	-159,6	-131,2
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 september 2020	0,5	679,9	18,0	-5,9	-255,3	437,3



KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JULI – SEPTEMBER 2020	9 MÅNADER JANUARI – SEPTEMBER 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-90,4	-22,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	169,5	65,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79,1	42,1
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-13,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-4,4
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,0	-19,1
Operativt kassaflöde	75,1	23,0
Finansieringsverksamheten		
Betalning av avgifter för upptagande av lån	-0,2	-1,9
Amortering leasingsskuld	-13,5	-32,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,7	-34,4
Periodens kassaflöde	61,4	-11,4
Likvida medel vid periodens början	202,7	272,0
Kursdifferenser i likvida medel	-0,7	2,8
Likvida medel vid periodens slut	263,4	263,4



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JULI – SEPTEMBER 2020	9 MÅNADER JANUARI – SEPTEMBER 2020
Nettoomsättning	7,7	16,5
Bruttoresultat	7,7	16,5
Administrationskostnader	-5,3	-15,9
Rörelseresultat	2,4	0,6
Finansiella poster		
Ränteintäkter	2,8	8,7
Räntekostnader	-37,2	-103,6
Finansiella poster	-34,4	-94,8
Resultat efter finansiella kostnader	-32,0	-94,3
Bokslutsdispositioner		
Resultat före skatt	-32,0	-94,3
Inkomstskatt	1,2	3,2
Periodens resultat	-30,8	-91,1

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JULI – SEPTEMBER 2020	9 MÅNADER JANUARI – SEPTEMBER 2020
Periodens resultat	-30,8	-91,1
Periodens totalresultat	-30,8	-91,1



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	2020-09-30	2020-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	1 669,3	1 669,3	1 679,4
Uppskjuten skattefordran	3,2	2,0	0,0
Långfristiga fordringar	1,8	1,5	0,0
Summa anläggningstillgångar	1 674,3	1 672,8	1 679,4
Omsättningstillgångar			
Upplupna intäkter	2,2	1,8	1,5
Fordringar hos koncernföretag	369,5	388,7	456,2
Skattefordringar	0,3	0,3	0,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,2	0,1	0,0
Förutbetalda kostnader	48,9	0,1	0,1
Likvida medel	3,6	2,2	0,8
Summa omsättningstillgångar	424,7	393,1	458,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 099,0	2 065,9	2 138,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	0,5	0,5	0,5
Fritt eget kapital	536,7	567,5	612,2
Summa eget kapital	537,2	568,0	612,7
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 500,0	1 448,3	1 443,5
Långfristiga skulder	32,5	24,4	0,0
Summa långfristiga skulder	1 532,5	1 472,7	1 443,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag	5,1	0,1	0,0
Övriga kortfristiga skulder	0,2	0,3	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24,0	24,8	81,7
Summa kortfristiga skulder	29,3	25,2	81,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 099,0	2 065,9	2 138,0

FINANSIELLA NYCKELTAL MSEK, OM EJ	3 MÅNADER	3 MÅNADER	3 MÅNADER
ANNAT ANGES	JULI – SEPTEMBER 2020	APRIL – JUNI 2020	JANUARI – MARS 2020
Nettoomsättning	778,0	763,1	640,5
Bruttoresultat	252,5	417,7	314,3
Bruttomarginal, %	32,5	54,7	49,1
Justerat bruttoresultat	411,1	417,7	314,3
Justerad bruttomarginal, %	52,8	54,7	49,1
Rörelseresultat	-98,5	105,7	-24,7
Rörelsemarginal, %	-12,7	13,9	-3,9
EBITA	-74,6	129,6	-0,8
Justerad EBITA	85,0	104,8	0,9
Justerad EBITA-marginal, %	10,9	13,7	0,1
EBITDA	-51,3	152,8	21,7
Justerad EBITDA	108,3	128,0	23,4
Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	16,8	3,6
Finansiella poster	-41,9	-40,5	-36,6
Resultat före skatt	-140,4	65,2	-61,3
Periodens resultat	-150,7	41,0	-49,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79,1	13,6	-50,6
Operativt kassaflöde	75,1	8,2	-60,3
Periodens kassaflöde	61,4	-31,6	-41,1
Balansomslutning vid periodens utgång	3 605,2	3 645,1	3 736,6
Likvida medel vid periodens slut	263,4	202,7	240,3
Varulager vid periodens utgång	556,5	486,6	539,9
Eget kapital vid periodens utgång	437,3	588,8	558,1
Nettoskuld vid periodens utgång	1 187,9	1 245,6	1 236,1
Anställda vid periodens utgång	522	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 september 2020 utgörs av valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva värden uppgår till 35,0 MSEK och derivatkontrakt med negativa värden uppgår till 15,9 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.

BRUTTORESULTAT MSEK	3 MÅNADER	9 MÅNADER
	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Nettoomsättning	778,0	2 181,6
Kostnad för sålda varor	-525,5	-1 197,1
Bruttoresultat	252,5	984,5

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

BRUTTOMARGINAL PROCENT	3 MÅNADER	9 MÅNADER
	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Bruttoresultat MSEK	252,5	984,5
Försäljning MSEK	778,0	2 181,6
Bruttomarginal	32,5	45,1

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

JUSTERAT BRUTTORESULTAT, MSEK	3 MÅNADER	9 MÅNADER
	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Nettoomsättning	778,0	2 181,6
Kostnad för sålda varor	-525,5	-1 197,1
Bruttoresultat	252,5	984,5
Poster av engångskaraktär		
Reservering av samarbete avseende inköpsplattform	158,6	158,6
Justerat bruttoresultat	411,1	1 143,1

Justerat bruttoresultat visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor justerat för poster av engångskaraktär vilka avser poster som inte är årligen återkommande och som är separerade från den övriga verksamheten.

JUSTERAD BRUTTOMARGINAL, PROCENT	3 MÅNADER	9 MÅNADER
	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Justerat bruttoresultat MSEK	411,1	1 143,1
Försäljning MSEK	778,0	2 181,6
Justerad bruttomarginal	52,8	52,4

Justerad bruttomarginal visar justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

RÖRELSERESULTAT MSEK	3 MÅNADER	9 MÅNADER
	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Resultat före skatt MSEK	-140,4	-136,5
Finansiella poster MSEK	-41,9	-119,0
Rörelseresultat	-98,5	-17,5

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

	3 MÅNADER	9 MÅNADER
RÖRELSEMARGINAL PROCENT	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Rörelseresultat MSEK	-98,5	-17,5
Försäljning MSEK	778,0	2 181,6
Rörelsemarginal	-12,7	-0,8

Rörelsemarginalen visar den operativa lönsamheten genom rörelseresultatets procentandel av nettoomsättningen.

	3 MÅNADER	9 MÅNADER
EBITA MSEK	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Rörelseresultat	-98,5	-17,5
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	23,9	71,7
EBITA	-74,6	54,2

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

	3 MÅNADER	9 MÅNADER
EBITDA MSEK	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Rörelseresultat	-98,5	-17,5
Avskrivningar	47,2	140,6
EBITDA	-51,3	123,1

EBITDA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar.

	3 MÅNADER	9 MÅNADER
JUSTERAD EBITA, MSEK	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Rörelseresultat	-98,5	-17,5
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	23,9	71,7
Poster av engångskaraktär		
Förvävsrelaterade kostnader	1,0	-23,1
Reservering av samarbete avseende inköpsplattform	158,6	158,6
Ej utnyttjade lagerytor	0,0	1,1
Justerad EBITA	85,0	190,7

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	9 MÅNADER
JUSTERAD EBITDA, MSEK	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Rörelseresultat	-98,5	-17,5
Avskrivningar	47,2	140,6
EBITDA	-51,3	123,1
Poster av engångskaraktär		
Förvävsrelaterade kostnader	1,0	-23,1
Reservering av samarbete avseende inköpsplattform	158,6	158,6
Ej utnyttjade lagerytor	0,0	1,1
Justerad EBITDA	108,3	259,7

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	9 MÅNADER
JUSTERAD EBITA MARGINAL, PROCENT	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Nettoomsättning	778,0	2 181,6
Justerad EBITA	85,0	190,7
Justerad EBITA-marginal	10,9	8,7

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

	3 MÅNADER	9 MÅNADER
JUSTERAD EBITDA MARGINAL, PROCENT	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Nettoomsättning	778,0	2 181,6
Justerad EBITDA	108,3	259,7
Justerad EBITDA-marginal	13,9	11,9

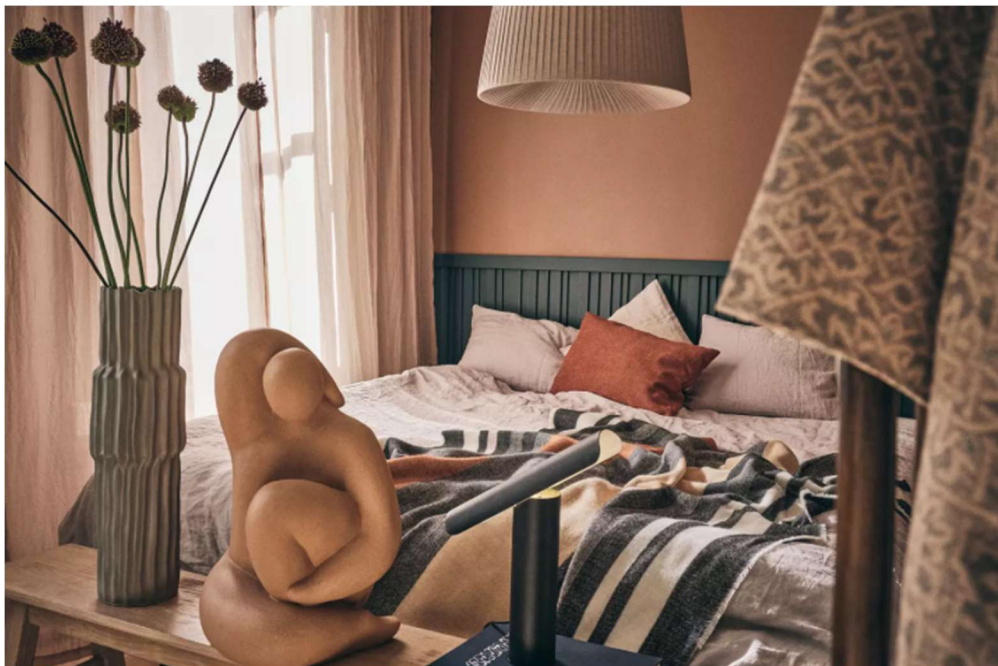
Justerad EBITDA-marginal visa relationen mellan justerad EBITDA och nettoomsättningen.

NETTOSKULD, MSEK	2020-09-30	2020-06-30
Obligationslån	1 451,3	1 448,3
Skulder till kreditinstitut, kortfristig	0,0	0,0
Likvida medel	-263,4	-202,7
Nettoskuld	1 187,9	1 245,6

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	9 MÅNADER
OPERATIVT KASSAFLÖDE, MSEK	JULI – SEPTEMBER 2020	JANUARI – SEPTEMBER 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79,1	42,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,0	-19,1
Operativt kassaflöde	75,1	23,0

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

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

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

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

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

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

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

Nettoskuld/nettotillgång: Räntebärande skulder (exklusive 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 30 november 2020

Paul Lembrechts
Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké oktober - december 2020
Årsredovisning 2020

26 februari 2021
30 april 2021

Delårsrapporten kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellosgroup.com den 30 november 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 30 november 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

