

Årsredovisning och Koncernredovisning

2021-01-01 – 2021-12-31

FNG Nordic AB (publ)

559175-1325

Innehållsförteckning:

Förvaltningsberättelse	3
Hållbarhetsrapport	6
Bolagsstyrningsrapport	12
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat	15
Koncernens rapport över finansiell ställning	16
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	18
Koncernens rapport över kassaflöden	20
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat	21
Moderbolagets balansräkning	22
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	23
Moderbolagets rapport över kassaflöden	24
Noter	26
Underskrifter	65

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 2021-01-01–2021-12-31.

Förvaltningsberättelse

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

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 utfört förvaltnings- och ledningstjänster till koncernens övriga bolag. Från och med oktober 2021 är ledningstjänsterna flyttade till dotterbolaget Ellos Group AB.

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 utviner 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.

UTVECKLING AV VERKSAMHET, STÄLLNING OCH RESULTAT (KONCERNEN)

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31	2019-11-26 -2019-12-31
Nettoomsättning	3 589 121	3 174 865	262 197
Bruttoresultat	1 843 519	1 502 437	132 897
Bruttomarginal (%)	51,4	47,3	50,7
Justerat bruttoresultat	1 843 519	1 661 006	132 897
Justerad bruttomarginal	51,4	52,3	50,7
Rörelseresultat	43 577	-343 368	-28 190
Rörelsemarginal (%)	1,2	-10,8	-10,8
Justerad EBITA	161 359	290 175	37 427
Justerad EBITA-marginal(%)	4,5	9,1	14,3
EBITDA	236 246	-156 438	-11 123
Justerad EBITDA	257 479	381 501	46 528
Årets avskrivningar och nedskrivningar	192 669	186 930	17 066
Årets resultat	-148 155	-493 711	-53 409
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 251	131 446	32 890
Operativt kassaflöde	-74 377	95 092	-903 788

Jämförelseperioden för 2019 omfattar endast en månad, 2019-11-26--2019-12-31 eftersom moderbolaget, FNG Nordic AB (publ.) förvärvade Ellos Group Holding AB koncernen den 26 november 2019.

Definitioner återfinns i not 39.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 3 589,1 (3 174,9) MSEK vilket är en ökning med 13,0 procent. Valutakurser har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,5 procent. Både hem- och modekategorierna har tillväxt, en trend som har hållit i sig under hela året.

Bruttoresultat - justerat bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 1 843,5 (1 502,4) MSEK vilket innebär en ökning med 341,1 MSEK jämfört med föregående år. Föregående år påverkades bruttomarginalen negativt av en nedskrivning med 158,6 MSEK kopplat till ett tidigare inköpsamarbete inom FNG NV-koncernen. Bruttomarginalen uppgick till 51,4 (47,3) procent. Kostnad för sålda varor har påverkats negativt genom, i förhållande till en normal nivå, ökade fraktkostnader per enhet.

Justerat bruttoresultat för perioden uppgick till 1 843,5 (1 661,0) medan justerad bruttomarginal uppgick till 51,4 (52,3) procent.

Rörelseresultat - Justerad EBITA och Justerad EBITDA

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 43,6 (-343,4) MSEK. Föregående år påverkades rörelseresultatet av ett förlikningsbelopp uppgående till -401,4 MSEK. Försäljningskostnaderna uppgick till 1 406,6 (1 134,0) MSEK och administrationskostnaderna uppgick till 417,0 (343,1) MSEK. Försäljningskostnaderna har främst ökat till följd av ökade kostnader för marknadsföring som är delvis drivet av prisökningar i marknaden. Även satsningen i Europa och på Homeroom ökar marknadsföringskostnaderna i förhållande till försäljningen. Administrationskostnaderna har ökat jämfört med föregående år, främst på grund av jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA uppgick till 161,4 (290,2) MSEK och har justerats genom en återläggning av av- och nedskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar med 96,5 (95,6) MSEK samt jämförelsestörande poster 21,2 (537,9) MSEK.

Justerad EBITDA uppgick till 257,5 (381,5) MSEK och har justerats genom en återläggning av av- och nedskrivningar 192,7 (186,9) MSEK samt jämförelsestörande poster 21,2 (537,9) MSEK.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 7,9 (8,7) MSEK och finansiella kostnader uppgick till 185,0 (163,3) MSEK. Finansiella intäkter avsåg bland annat ränteintäkter från äldre delbetalnings och fakturafordringar, tidigare lämnade till inkassoföretag. (se not 21).

De finansiella kostnaderna inkluderade främst räntor, 102,4 (105,3) MSEK, kopplade till koncernens utgivna obligation, räntor för koncernens avsättning för förlikningsavtal 44,9 (0) och räntor för koncernens leasingskulder 13,6 (14,9) MSEK samt bankkostnader 16,1 (15,9) MSEK. Finansiella poster uppgick till -177,1 (-154,7) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till -14,7 (4,3) MSEK och avser aktuell och uppskjuten skatt.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till -148,2 (-493,7) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16,3 (131,4) MSEK. En negativ påverkan med -99,1 (67,3) MSEK kom från förändringar i rörelsekapitalet och kassaflödet från de löpande verksamheten hade en positiv påverkan med 82,8 (64,2) MSEK. I kassaflödet från den löpande verksamheten ingick räntebetalningar med 102,4 (105,3) MSEK avseende koncernens obligationslån.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -58,2 (-36,4) MSEK och avsåg under 2021 till största delen investeringar i IT-strukturen för koncernens utvecklingsprojekt samt investeringar inom logistik.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -50,1 (-46,5) MSEK och avsåg till största delen amortering av koncernens leasingskuld -53,5 (-44,6) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -124,5 (48,6) MSEK.

Koncernen har en god finansiell ställning genom kassamedel och den revolverande kredit som koncernen har hos bank. Krediten uppgick till 350 (350) MSEK och kreditutrymmet var på balansdagen endast utnyttjat för av banken lämnade garantier uppgående till 155,2 (116,2) MSEK. Koncernens nettoskuld (se definition not 39) uppgick till 1 270,9 (1 133,8) MSEK och innefattar koncernens obligation med nominellt värde på 1 500 MSEK.

Likvida medel uppgick på balansdagen till 196,3 (320,7) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER VERKSAMHETSÅRET**Övriga händelser**

Den 17 augusti 2021 tillträdde Robert Furuholm och Morten Faye Eriksen som ledamöter i FNG Nordic ABs (publ) styrelse medan Richard Turk och Geert Jacobs lämnade styrelsen. I ett pressmeddelande den 28 oktober informerades om att Paul Lembrechts har meddelat styrelsen i FNG Nordic AB (publ) att han lämnar sina uppdrag som styrelseledamot och VD. Bakgrunden är hans beslut att lämna samtliga uppdrag för FNG NV. Alain Hellebaut är från och med den 31 december 2021 ny VD och styrelseledamot i FNG Nordic AB (publ). Alain Hellebaut har omfattande erfarenhet från detaljhandeln och han är sedan juni 2021 ledamot i styrelsen för FNG NV och sedan oktober 2021 styrelsens ordförande. Styrelsen i FNG Nordic AB (publ) består därefter av Robert Furuholm (styrelseordförande), Alain Hellebaut och Morten Faye Eriksen.

Årsstämman 2021-05-25 i FNG Nordic AB fattade beslut om en fondemission genom uppskrivning av aktier i dotterbolag med 700 MSEK. Under hösten 2021 har motsvarande nedskrivning av aktiekapitalet i moderbolaget gjorts.

Koncernledningen fattade under våren 2021 beslut om att utöka koncernens lageryta för heminredning och fastighetsägaren till det logistikcenter som Ellos Group hyr har utökat de nuvarande lokalerna med ytterligare 20 000 kvadratmeter. Efter tillbyggnationen uppgår den totala ytan till 55 000 kvadratmeter. Inflyttning i de nya lokalerna har skett under januari 2022.

Den 19 april 2021 lämnade FNG Nordic AB (publ) ett pressmeddelande där det informerades om att FNG Nordic AB (publ) och dess koncernmoderbolag FNG NV har ingått ett förlikningsavtal som avser det tidigare offentliggjorda skiljeförfarandet där de tidigare ägarna av Ellos Group hade framställt krav mot FNG NV och FNG Nordic AB för brott mot vissa villkor i förvärvsdokumenterna avseende FNGs förvärv av Ellos. I årsredovisningen för 2020 redovisades en avsättning för uppgörelsen i förlikningsavtalet uppgående till 401,4 MSEK, se ytterligare information i not 8 och not 34. Under 2021 har ränta beräknats på avsättningen för detta förlikningsavtal med 44,9 MSEK.

Europalanseringen har fortsatt under 2021 med Nederländerna där site för Jotex öppnades den 19 januari följt av Österrike som startades den 2 februari.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång återfinns i not 40.

Hållbarhetsrapport

Denna hållbarhetsrapport omfattar helåret 2021 för FNG Nordic AB (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 heminredning på den Nordiska marknaden. För samtliga legala bolag som ingår i koncernen se not 20.

Inom textil- och möbelindustrin 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. Ellos Group gick under 2021 med i PFAS movement, och arbetar för minskad användning av högfluorerade ämnen i egna produkter och externa varumärken

i sortimentet. Företaget har börjat arbeta mer fokuserat med klimatpåverkan redan i design och inköpsprocesserna genom sitt deltagande i STICA (Swedish Textile Initiative for Climate Action), och rapporterar sedan 2020 sitt fulla klimatavtryck i Scope 1, Scope 2 och Scope 3. 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 2021 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 95 procent av volymen), kortare sträckor sker med lastbil. Flygtransport

förekommer mycket sällan och stod enbart för 0,4 % av företagets ingående transporter under 2021. Klimatpåverkan från koncernens transporter har ökat kraftigt (+49%). Detta beror på en ökad mängd varor som har fraktats från leverantörer till Ellos Groups lager, men också på att kundtransporterna till Europa har ökat. Transporter till Ellos Groups kunder sker framförallt med lastbil från lagret i Viared. All transport hanteras av externa logistikföretag. De viktigaste hållbarhetsfrågorna vad beträffar transporter är klimatpåverkan. Målet är att samtliga transporter till kund ska ske med fossilfria leveranser senast 2030. Ellos Group samarbetar med leverantörer av logistik för att optimera produktflödet och för att minimera negativ miljöpåverkan från transporter. Det är också viktigt att varornas kvalitet bibehålls så att de exempelvis inte blir fuktskadade eller går sönder i transporten. Sedan 2019 klimatkompenserar Ellos Group för utsläpp som orsakas av samtliga transporter.

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. Vid årsskiftet hade Ellos Group totalt 604 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 1,9 miljoner aktiva kunder 2021 och det levererades 5,9 miljoner paket till kunder i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland, Polen, Nederländerna och Österrike.

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 uppmanar sina kunder till ett hållbart beteende genom exempelvis tydliga tvättråd, hur produkter ska skötas för att hålla längre och genom att uppmanar 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 2020 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	2021	2020	2019	2018	2017
Hållbara material					
Hållbar bomull, andel av total bomull	95%	90%	87%	81%	69%
Andel återvunnen polyester och polyamid	20%	10%	1%	-	-
Andel FSC-certifierade trämobler	13%	2%	-	-	-
Andel hållbara produkter som andel av textil försäljning	35%	29%	19%	14%	9%
Leverantörer					
Efterlevnad av Ellos Groups uppförandekod för leverantörer					
Andel leverantörer med godkända granskningsprotokoll	100%	100%	98%	98%	84%
Miljö					
Energianvändning, MWh	11 229	11 860	10 977	10 575	10 097
Andel förnybar energi	100%	100%	100%	100%	100%
Växthusgas, ton CO ₂ e	9 820	6 648	6 986	6 163	6 971
Scope 1	73	9	163	59	-
Scope 2	264	290	247	243	-
Scope 3*	9 483	6 349	6 576	5 861	-
Återvunnet avfall på kontor och lager	98%	93%	88%	88%	88%
* Transporter och resor, ej köpta produkter					
Jämställdhet					
Fördelningen 2021 inom Ellos Group var 63 procent kvinnor och 37 procent män					
Alla chefer kvinnor/män	48%/52%	48%/52%	43%/57%	47%/53%	52%/48%
Ledande befattningshavare kvinnor/män	36%/64%	42%/58%	33%/67%	31%/69%	33%/67%

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.ellogroup.se

ELLOS GROUP OCH DEN GRÖNA TAXONOMIN

Taxonomiförordningen (EU) 2020/852, antogs i juni 2020 och utgör en ramreglering för att underlätta hållbara investeringar. Ellos Group omfattas av taxonomin och ska lämna upplysning om andelen ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin, respektive inte omfattas av taxonomin, i sin totala omsättning och sina totala kapital- och driftsutgifter. Initialt omfattar taxonomins tekniska granskningskriterier följande sektorer: Skogsbruk, Miljöskydd och restaureringsåtgärder, Tillverkning, Energi, Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering, Transport, Bygg- och fastighetsverksamhet, Informations- och kommunikationsverksamhet, Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik, Finans- och försäkringsverksamhet, Utbildning, Vård och omsorg; sociala tjänster samt Kultur, nöje och fritid.

Ellos Group har utrett huruvida vi omfattas av taxonomin, och kommit fram till att vår verksamhet inte inkluderas i någon av dessa sektorer, och har därför ingen andel av vår verksamhet som omfattas av taxonomin att rapportera på.

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 visuellblåarsystem.

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 Ellos Groups verksamhet. Denna syftar till att minimera de miljömässiga följderna av koncernens verksamhet exempelvis genom aktivt arbete med fossilfria transporter, förnyelsebar energi, 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 tillmötesgå.

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 90 procent 2020 till 95 procent 2021. 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 Visselblåsarpolicy.

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 2021 var andelen kvinnliga anställda på företaget 63 (66) procent, i ledningsgruppen 36 (42) procent och i styrelsen 0 (33) 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

Under 2021 skedde inga större förändringar i roller och funktioner.

En allt attraktivare arbetsgivare

Ellos Group arbetar aktivt för att vara en attraktiv arbetsgivare för sina medarbetare. Under 2021 blev resultatet på vårt medarbetarnöjdhetsindex 93%.

Ellos Group har under de senaste åren blivit en allt mer attraktiv arbetsgivare i Universums mätning bland studenter och unga

yrkesverksamma. Koncernen har sedan 2015 ökat sina positioner år för år från plats 102 för 2015 till plats 55 för 2021 bland ekonomistudenter.

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 2021 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 sponsorer av Simklubben Elfsborg och Borås gymnastik. Utöver detta har bolaget ett stort engagemang inom Högskolan i Borås och Swedish Institute for Innovative Retailing (SIIR) samt andra utbildningsanordnare. 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. Under 2021 har dessa språkluncher dock inte kunnat genomföras på grund av Covid-19. 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: Uppförandekoden beskriver de krav som Ellos Group ställer på sina leverantörer. Leverantörer måste läsa och skriva på denna kod innan de godkänns som leverantörer, vilket gör att leverantörer som inte accepterar dessa krav 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 100 procent 2021. 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 visselblåsarpolicy.

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 – missbrukande 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 till alla medarbetare med exempel och förhållningssätt och instruktioner för hur förseelser ska hanteras och rapporteras. Genom ett externt visselblåsarssystem kan allvarliga avvikelser mot uppförandekoden rapporteras och följas upp. Under 2021 rapporterades ingen avvikelse genom visselblåsarssystemet.

ÖVRIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER I VERKSAMHETEN

Koncernen är utsatt för risker som kan påverka verksamhet och resultat. Det pågår ständigt ett arbete med att identifiera, bedöma och utvärdera risker som kan komma att inträffa. Koncernen arbetar proaktivt med att minska riskerna. De flesta riskområden kan hanteras genom interna rutiner medan andra styrs av externa faktorer.

Koncernen har i och med Covid-19 pandemin som pågått i två år specifikt fokuserat på denna pandemi när koncernen uppdaterat sin översyn av tidigare identifierade risker för att utröna om någon förändring i ställningstagande erfordras. Särskilt har risker i leveranskedjan, värdering av varulager samt kreditförluster beaktats. Koncernen bedömer att det i nuläget förekommer mindre och hanterbara störningar i leveranser från vissa platser. Fraktkostnaderna har ökat under 2021. Varulagret är aktuellt, på en tillfredsställande nivå och andelen äldre inkursutsatt lager är låg. Några ökade kreditförluster eller kreditrisker har inte uppmärksamats.

Huvudsakliga operativa risker relaterade till koncernen eller branschen som identifierats och som bedöms kunna ha en väsentlig påverkan på koncernen redovisas nedan. De finansiella riskerna behandlas i not 4.

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. Någon större aktör kan etablera sig vilket kan medföra stora förändringar i marknadsvillkoren. En ökad konkurrens kan innebära att koncernens marknadsandel minskar och att koncernens vinstmarginaler sjunker. Under pandemin märkes en stark ökning för e-handeln vilket har varit positivt för koncernen men nu när restriktioner har hävts kan det finnas en risk att butikshandeln kommer att ta en större del av marknaden. 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 säsongsvariationer

Försäljningen av framförallt 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 främst två stora varugrupper, kläder och heminredning, med delvis olika beroenden av väder och säsongsvariationer vilket kan innebära en möjlighet att kompensera en eventuell 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.

Importrestriktioner och övriga förhållanden vid inköp av varor

Koncernen använder externa leverantörer för varuinköp, främst från Asien, och är därmed utsatt för förändringar och eventuella importrestriktioner i dessa länder. Detta kan påverka inköpspriserna och varutillförseln. Eftersom koncernen har leverantörer i många olika länder motverkas risken till viss del. Under senare delen av 2020 har bristen av containrar vid import från Asien aktualiserats och kan ses som en risk med försenade och väsentligt dyrare varuleveranser.

Marknadsföring

Under 2021 har priserna på marknadsaktiviteter generellt ökat vilket leder till att koncernen noga behöver övervaka och utvärdera effektiviteten i de olika marknadsföringskanaler som används. Koncernen är beroende av externa aktörer i sina marknadsaktiviteter och det finns risk för att kostnaden för att använda olika kanaler inte lever upp till den effektivitet som koncernen önskar.

Betallösningar som innefattar kreditgivning samt konsumentfinansiering

Koncernen tillhandahåller betallosningar, i samarbete med Resurs Bank AB, som innefattar att kunderna beviljas kredit vid köp av koncernens produkter. Kunderna erbjuds också konsumentfinansiering, vilket även det sker i samarbete med Resurs Bank AB. Koncernen är inom ramen för verksamheten indirekt exponerad för risker som är sammankopplade med kreditgivning. För ytterligare information se not 4.

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 noga övervakas för att säkerställa drift samt också för att upptäcka eventuella störningar och attacker eller virusangrepp.

Bolagsstyrningsrapport

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

FNG Nordic AB ägs till 100% av den börsnoterade koncernen 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.

Årsstämman för 2020 hölls den 25 maj 2021 i Borås. 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.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. En viktig del av kontrollmiljön är de värderingar och förhållningssätt 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 vissa dokument har uppdaterats under 2021.

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:

- Försäljningsprocessen
- Inköpsprocessen
- Lagerprocessen
- Löneprocessen
- Bokslutsprocessen
- IT processen

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 policies, 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 eventuella åtgärdsplaner övervakas fortlöpande.

MODERBOLAGET

Moderbolaget utförde under 2021 förvaltnings- och ledningstjänster för koncernens bolag. Moderbolaget äger och förvaltar aktier i dotterbolag. Under hösten 2021 har koncernens dotterbolag Ellos Group AB övertagit ansvaret för ledningstjänsterna.

Förväntad framtida utveckling

FNG Nordic koncernen ser positivt på framtiden. Utvecklingen i Norden och för de nya siterna i Europa med försäljning i Tyskland, Nederländerna, Österrike och Polen går bra och nya samarbeten har påbörjats.

Koncernen satsar resurser på utveckling av IT-system och logistikanläggningarna för att ligga i framkant när det gäller att tillvarata kundens intressen för att uppnå så god kundnöjdhet som möjligt.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr)

Balanserade vinstmedel	823 103 412
Årets resultat	-147 941 920
	675 161 492

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	675 161 492
	675 161 492

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.



Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Nettoomsättning	5	3 589 121	3 174 865
Kostnad för sålda varor	6	-1 745 602	-1 672 428
Bruttoresultat		1 843 519	1 502 437
Försäljningskostnader		-1 406 615	-1 133 970
Administrationskostnader		-417 004	-343 123
Övriga intäkter	7	36 129	40 569
Övriga kostnader	8	-12 452	-409 281
Rörelseresultat	9, 10, 11,12,13	43 577	-343 368
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	14	7 935	8 688
Finansiella kostnader	14	-185 004	-163 350
Summa finansiella poster		-177 069	-154 662
Resultat före skatt		-133 492	-498 031
Inkomstskatt	15	-14 663	4 320
Årets resultat		-148 155	-493 711
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-148 155	-493 711

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Årets resultat		-148 155	-493 711
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen:			
Aktuariella vinster / förluster	33	1 371	4 618
Skatteeffekt	15	-282	-951
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet		1 089	3 667
Poster som senare kommer att återföras till resultaträkningen:			
Årets omräkningsdifferenser	29	-22 482	12 997
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	29	55 940	-57 618
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet		-822	21 622
Skatteeffekt	15	-11 354	7 257
Summa poster som kommer att återföras till resultatet		21 282	-15 742
Summa övrigt totalresultat		-125 784	-505 785
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		-125 784	-505 785

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	16	677 039	677 039
Varumärken	16	445 311	447 294
Kundrelationer	16	464 992	559 567
Utvecklingsutgifter	16	104 165	109 767
		1 691 507	1 793 666
Nyttjanderättstillgångar	10	491 015	549 929
Inventarier, verktyg och installationer	17	57 237	26 112
Investeringar i annans fastighet	18	72 698	75 765
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar	19	51	7 141
		621 001	658 946
Långfristiga fordringar		6 360	3 366
Uppskjutna skattefordringar	32	29 826	57 204
		36 186	60 570
Summa anläggningstillgångar		2 348 694	2 513 182
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	22	738 641	528 885
Returrättstillgångar	22	12 640	22 371
Upplupna intäkter	23	32 866	31 229
Kundfordringar	21	43 990	37 065
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		12 838	12 838
Aktuella skattefordringar		83 895	89 526
Derivatinstrument	4	44 515	27 276
Övriga kortfristiga fordringar	24	47 817	3 208
Förutbetalda kostnader	25	32 260	45 890
Likvida medel	26	196 302	320 683
		1 245 764	1 118 970
SUMMA TILLGÅNGAR		3 594 458	3 632 153

Belopp i TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	27	500	500
Övrigt tillskjutet kapital	28	679 900	679 900
Reserver	29	-10 763	-32 045
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-729 433	-585 728
Summa eget kapital		-59 796	62 627
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	31	1 467 168	1 454 458
Långfristig leasingskuld	10	432 212	482 915
Övriga långfristiga skulder		42 634	37 709
Uppskjutna skatteskulder	32	195 693	208 784
Avsättningar för pensioner	33,36	162 938	165 236
		2 300 645	2 349 102
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga lån	30	0	0
Kortfristig leasingskuld	10	60 883	63 424
Leverantörsskulder		421 003	288 494
Kortfristiga skulder till koncernföretag		61	61
Aktuella skatteskulder		49 018	78 165
Övriga avsättningar	34	446 238	401 372
Derivatinstrument	4	23 633	65 091
Övriga kortfristiga skulder		114 347	86 258
Återbetalningsskulder		27 181	46 682
Upplupna kostnader	35	211 245	190 876
		1 353 609	1 220 424
Summa skulder		3 654 254	3 569 526
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 594 458	3 632 153

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 1 januari 2020	500	664 340	-725	-15 578	-95 684	552 852
Totalresultat						
Årets resultat					-493 711	-493 711
Övrigt totalresultat:						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				-57 618		-57 618
Upplöst mot resultaträkningen				21 622		21 622
Omräkningsdifferenser			12 997			12 997
Aktuariella vinster och förluster					4 618	4 618
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				7 257	-951	6 306
Summa övrigt totalresultat, efter skatt			12 997	-28 739	3 667	-12 075
Summa totalresultat			12 997	-28 739	-490 044	-505 785
Transaktioner med aktieägare:						
Erhållet tillskott i samband med förvärv av dotterbolag (Not 28)		15 560				15 560
Utdelning					0	0
Summa transaktioner med aktieägare		15 560			0	15 560
Utgående balans per 31 december 2020	500	679 900	12 272	-44 317	-585 728	62 627

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 1 januari 2021	500	679 900	12 272	-44 317	-585 728	62 627
Totalresultat						
Årets resultat					-148 155	-148 155
Övrigt totalresultat:						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				55 940		55 940
Upplöst mot resultaträkningen				-822		-822
Omräkningsdifferenser			-22 482			-22 482
Aktuariella vinster och förluster					1 371	1 371
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				-11 354	-282	-11 636
Summa övrigt totalresultat, efter skatt			-22 482	43 764	1 089	22 371
Summa totalresultat			-22 482	43 764	-147 066	-125 784
Transaktioner med aktieägare:						
Erhållet tillskott i samband med tecknande av optioner (Not 38)					3 361	3 361
Utdelning					0	0
Summa transaktioner med aktieägare					3 361	3 361
Utgående balans per 31 december 2021	500	679 900	-10 210	-553	-729 433	-59 796

Årstämman under 2021 beslutade att öka aktiekapitalet med 700 MSEK genom en fondemission av aktier i dotterbolag. Denna fondemission genomfördes under 2021 och därefter beslutades om en nedskrivning av aktiekapitalet i moderbolaget och överföring till balanserade vinstmedel med samma belopp.

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		43 577	-343 368
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Övriga avsättningar		0	401 372
Av- och nedskrivningar	12	192 669	186 930
Utbetalningar till pensioner och inbetalningar till planer		0	-126
Erhållen ränta		7 925	8 692
Erlagd ränta		-119 218	-124 307
Övriga betalda finansiella poster		-6 870	-16 960
Betald inkomstskatt		-35 254	-48 040
		82 829	64 191
Ökning/minskning av varulager		-200 025	-21 819
Ökning/minskning av kundfordringar		-8 562	27 238
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		-31 388	-23 656
Ökning/minskning av leverantörsskulder		132 509	66 042
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		8 386	19 448
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 251	131 446
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag betald köpeskilling kontant	20	-500	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	17,18,19	-35 985	-14 927
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	16	-18 649	-21 130
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-2 993	-297
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-58 127	-36 354
Finansieringsverksamheten			
Betalning av avgifter för upptagande av lån		0	-1 913
Amortering leasingsskuld	10	-53 480	-44 626
Inbetalning för teckningsoptioner		3 361	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-50 119	-46 538
Årets kassaflöde		-124 497	48 554
Likvida medel vid årets början		320 683	272 039
Kursdifferens i likvida medel		116	90
Likvida medel vid årets slut	26	196 302	320 683

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Nettoomsättning	5	13 168	20 486
Bruttoresultat		13 168	20 486
Administrationskostnader	9,11,13	-13 911	-19 898
Övriga kostnader	8	0	-401 372
Rörelseresultat		-743	-400 784
Finansiella poster			
Ränteintäkter	14	12 879	11 634
Räntekostnader	14	-161 620	-136 050
Summa finansiella poster		-148 741	-124 416
Resultat efter finansiella kostnader		-149 484	-525 200
Bokslutsdispositioner			
Erhållet koncernbidrag		2 063	20 025
Resultat före skatt		-147 421	-505 174
Inkomstskatt	15	-521	521
Årets resultat		-147 942	-504 654

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Årets resultat		-147 942	-504 654
Övrigt totalresultat		0	0
Summa övrigt totalresultat		-147 942	-504 654

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	20,36	2 369 788	1 669 288
Långfristig fordran		0	2 034
Uppskjuten skattefordran		0	521
		2 369 788	1 671 843
Summa anläggningstillgångar		2 369 788	1 671 843
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernbolag		272 800	364 499
Aktuella skattefordringar		81	157
Övriga fordringar		42	6
Förutbetalda kostnader	25	452	130
Kassa och bank	26	3 161	4 834
		276 536	369 626
Summa omsättningstillgångar		276 536	369 626
SUMMA TILLGÅNGAR		2 646 324	2 041 469
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	27	500	500
		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		823 103	627 757
Årets resultat		-147 942	-504 654
		675 161	123 103
Summa eget kapital		675 661	123 603
Långfristiga skulder			
Obligationslån	31,36	1 467 106	1 454 398
Långfristiga skulder		34 733	36 054
		1 501 839	1 490 452
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		857	0
Skulder till koncernbolag		1 894	0
Övriga avsättningar	34	446 238	401 372
Övriga kortfristiga skulder		292	247
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	19 543	25 795
		468 824	427 414
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 646 324	2 041 469

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2020	500	664 340	-52 143	612 697
Disposition av föregående års resultat		-52 143	52 143	0
Totalresultat				
Årets resultat			-504 654	-504 654
Summa övrigt totalresultat, efter skatt			-504 654	-504 654
Summa totalresultat			-504 654	-504 654
Transaktioner med aktieägare				
Inbetalt aktiekapital				0
Erhållet tillskott i samband med förvärv av dotterbolag		15 560		15 560
Utdelning			0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	15 560	0	15 560
Utgående balans per 31 december 2020	500	627 757	-504 653	123 603

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2021	500	627 757	-504 653	123 603
Disposition av föregående års resultat		-504 653	504 653	0
Totalresultat				
Årets resultat			-147 942	-147 942
Summa övrigt totalresultat, efter skatt			-147 942	-147 942
Summa totalresultat			-147 942	-147 942
Transaktioner med aktieägare				
Fondemission		700 000		700 000
Utdelning			0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	700 000	0	700 000
Utgående balans per 31 december 2021	500	823 103	-147 942	675 661

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-743	-400 784
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Övriga avsättningar		0	401 372
Erhållen ränta		13 193	11 041
Erlagd ränta		-103 287	-105 806
Bankkostnader etc		-1 208	-16 960
Betald skatt		-81	-157
		-92 126	-111 294
Förändring av rörelsefordringar		75 256	110 457
Förändring av rörelseskulder		-4 328	7 337
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-21 198	6 500
Förvärv av dotterbolag		-500	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-500	0
Finansieringsverksamheten			
Transaktionskostnader för upptagna lån		0	-2 466
Erhållet koncernbidrag		20 025	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		20 025	-2 466
Årets kassaflöde		-1 673	4 033
Likvida medel vid årets början		4 834	800
Likvida medel vid årets slut	26	3 161	4 834



Not 1 Allmän information

I årsredovisningen och koncernredovisningen ingår det svenska moderbolaget FNG Nordic AB (publ), org nr 559175-1325, och dess dotterbolag. Koncernens huvudsakliga verksamhet omfattar e-handel under varumärkena Ellos, Jotex, Homeroom och Stayhard. Verksamheten bedrivs i Norden i Sverige, Norge, Finland och Danmark samt i Tyskland, Polen, Österrike och Nederländerna i övriga Europa.

Moderbolaget 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.

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

Finansiell information för FNG NV finns att tillgå på deras websida: <https://www.fngnv.com>.

Not 2 Betydande redovisningsprinciper

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG.

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 samt nya tolkningar

De förändringar som trätt ikraft och som gäller från och med den 1 januari 2021 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ändringar i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16: Referensräntereformen FAS 2

I korthet innebär ändringarna att det gör det möjligt för företag att återspegla effekterna av att övergå från referensräntor som exempelvis STIBOR till andra referensräntor utan att det ger upphov till redovisningsmässiga effekter som inte skulle ge användbar information till användare av finansiella rapporter. Koncernen påverkas av referensräntereformen i huvudsak i exponeringen för STIBOR i sin externa obligationsupplåning. Principerna om modifiering av finansiella skulder medger ett undantag som innebär att modifieringar som är en direkt effekt av referensräntereformen redovisas genom att uppdatera effektivräntan istället för att leda till omräkning av redovisade belopp. Alla andra modifieringar redovisas i enlighet med befintliga principer för modifieringar och bortbokning i IFRS 9. Det externa obligationslånet har s.k. "fall-back-clauses" som innebär att obligationsvillkoren redan innehåller villkor om hur räntesättning när STIBOR ersätts ska hanteras i praktiken. Koncernen säkrar inte ränteeponering, enbart valutaexponering och har därigenom begränsad effekt av denna räntereform sett till säkringsredovisning.

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

Ändringar i IAS 1 – Klassificering av skulder som kort- och långfristiga

Ändringen i IAS 1 påverkar bara presentationen av skulder som kort- eller långfristiga i rapporten över finansiell ställning och inte belopp eller tidpunkt för redovisningen av tillgångar, skulder, intäkter eller kostnader, eller upplysningskraven kring dessa. Företagsledningen bedömer att denna ändring kommer att ha påverkan på upplysning om redovisningsprinciper i företagets finansiella rapporter.

Ändringar i IAS 1 – Upplysning av redovisningsprinciper

Ändringarna påverkar kraven i IAS 1 gällande upplysning av redovisningsprinciper. Genom att tillämpa ändringarna upplyser ett företag om dess väsentliga redovisningsprinciper, istället för dess betydande redovisningsprinciper. Ytterligare ändringar av IAS 1 är att förklara hur ett företag kan identifiera en väsentlig redovisningsprincip. Företagsledningen bedömer att denna ändring kommer att ha påverkan på upplysning om redovisningsprinciper i företagets finansiella rapporter.

Ändringar i IAS 8 – Definition av uppskattningar, ännu ej godkända för tillämpning

IAS 8 ändras för att byta ut definitionen av förändringar i uppskattningar mot en definition av uppskattningar. Den nya definitionen innebär att uppskattningar är "monetära belopp i de finansiella rapporterna som är föremål för osäkerhet i värderingen". Företagsledningen bedömer att denna ändring kommer att ha påverkan på upplysningar i företagets finansiella rapporter.

Ändring i IAS 12 – Uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder som uppstår i samband med enskild transaktion, ännu ej godkänd för tillämpning

Ändringen gör ett ytterligare undantag från det sedan tidigare gällande undantaget vid första redovisningen av en tillgång eller en skuld (Initial recognition exemption). Förändringen innebär att ett bolag inte ska tillämpa undantaget från att redovisa uppskjuten skatt hänförligt till en transaktion där beloppsmässigt lika stora avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader uppstår, utan då redovisa både uppskjuten skattefordran och skatteskuld. Sådana transaktioner inkluderar även nyttjanderättstillgångar och leasingkulder som redovisas under IFRS 16 samt avsättningar och tillgångar redovisade i samband med återställningsförpliktelser. Företagsledningen bedömer inte att denna ändring kommer ha en stor påverkan på företagets finansiella rapporter.

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).

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.

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 realiserade 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 eventualitytillgångarna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- Uppskjuten skattefordran- eller skuld och skulder eller tillgångar hänförliga till det förvärvade företags 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 rapporteringsvaluta.

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.

Segmentredovisning

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. Koncernen utgör ett segment vilket också visas i den interna rapportstrukturen och detta innebär att ingen separat segmentredovisning presenteras.

NETTOOMSÄTTNING

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter genereras i huvudsak av e-handelsförsäljning av mode, heminredning och sport 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 utlösta paket. Avgifterna intäktsföres i samband med leverans av varan eller när de uppstår (returavgift och avgift för utlösta 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 intäkter från avtal med kund i 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 intäkter från avtal med kund i Nettoomsättning. Omsättningen redovisas när kunden tecknar försäkring via FNG Nordic koncernen.

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

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 det relativa försäljningspriset. 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. Beräkningen av dessa poster baseras på koncernens erfarenhet av tidigare transaktioner och med hjälp av historiska data över retur. En Återbetalningsskuld redovisas avseende vad som kommer att 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. Hyresintäkter från koncernens andrahandsuthyrning av lokaler redovisas också som en övrig intäkt fördelat över tiden som lokalen upplåts. Dessutom redovisas kursvinster som uppstår i koncernen vid eliminering av koncerninterna intäkter och kostnader samt omvärdering av rörelsefordringar och rörelseskulder.

Övriga kostnader

Avser främst kursdifferenser som uppstår i koncernen vid eliminering av koncerninterna intäkter och kostnader samt omvärdering av rörelsefordringar och rörelseskulder. Förlust vid utrangering av anläggningstillgångar redovisas också som övrig kostnad.

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.

Leasingavtal

Koncernen bedömer om tecknade avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal när avtalen ingås. Koncernen redovisar en nyttjanderätt med tillhörande leasingkund 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. Leasingkundens 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 använder koncernen 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 leasingkundens 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.

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

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

Koncernen omvärderar leasingkundens (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 leasingkund, 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 3-13 år. Om leasingavtalet överförs 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 inkluderas inte i värderingen av leasingskulden 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.

Ersättningar till anställda

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

Koncernen har erbjudit vissa anställda att teckna syntetiska optioner. En syntetisk option ger innehavaren en rätt till en framtida kontant betalning baserat på marknadsvärdet av optionen vid förfallotidpunkten. För dessa syntetiska optioner har innehavaren erlagt en premie motsvarande marknadsvärdet på optionen vid förvärvstidpunkten. Den erhållna premien redovisas initialt som en skuld, vilket innebär att det initialt inte inneburit någon kostnad för företaget. Skulden omvärderas löpande till verkligt värde, vilket görs genom tillämpning av en optionsvärderingsmodell, med beaktande av gällande villkor, förändringarna i värde och värdeförändringar redovisas i årets resultat.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala de ersättningar till koncernens anställda, för deras arbete hos koncernen, avseende innevarande eller tidigare perioder. 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 premiebetalningar 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 skattemässiga 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 provas 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 hänförs 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 tioårsperiod.

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 75 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 samt även under senare år i Tyskland, Polen, Österrike och Nederländerna. 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	3-12 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 prövas 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 tidvärde 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 kostnadsföres 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 innehas 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
- Kundfordringar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

- Kundfordringar som dagligen säljs till Resurs Bank
- Derivatinstrument - Valutaterminer använda för säkringsändamål
- Valutaterminer ej använda för säkringsändamål

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 disponibla banktillgodohavanden. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Kundfordringar

Kundfordringar kategoriseras som "Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde". Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. 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". Leverantörsskulder förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Lång- och kortfristiga lån

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 innehåller 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 anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet 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 (FIFO) 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

Ändrade redovisningsprinciper

Det har inte gjorts några ändringar i redovisningsregler som haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter. Moderföretaget omfattas av ändringarna i IFRS 9, IFRS 7 m.m. och som avser referensräntereformen, se vidare beskrivning avseende detta för koncernen ovan.

Ändringar i RFR 2 som ännu inte har trätt i kraft

Ändringar i IAS 1 – Upplysning av redovisningsprinciper

Ändringar i IAS 8 – Definition av uppskattningar

Ändringar i IAS 12 – Uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder som uppstår i samband med enskild transaktion.

Företagsledningen bedömer att övriga kommande 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 kostnadsföres i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag hos moderbolaget. Nedskrivningsprövning görs årligen av redovisat värde för aktier i dotterbolag.

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 obestämbart 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, bruttomarginal och diskonteringsränta. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på immateriella tillgångar ändras. Not 16 innehåller information om de uppskattningar som gjorts och de parametrar som använts vid beräkningen av återvinningsvärdet. Koncernen har identifierat varumärken som har en obestämbart nyttjandeperiod och motivationen till varför dessa varumärken har obestämbart nyttjandeperiod redovisas i not 2. Det redovisade värdet för koncernens varumärken med obestämbart nyttjandeperiod, vilket beräknades i samband med FNG Nordics förvärv av Ellos Group, uppgår till 445 (445) MSEK och goodwill till 677 (677) MSEK. Under året har ingen nedskrivning skett. Värdet för koncernens goodwill har

ändrats under 2020 på grund av en ändring i den preliminära förvärvsanalys som upprättades i samband med FNG Nordic ABs förvärv av Ellos Group. Se vidare information i not 37.

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, bruttomarginal 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 465 (560) MSEK. Under året har avskrivning skett med 95 (95) MSEK och inga Kundrelationer 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. Koncernen bedömt att bostadsobligationer är att jämställa 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 redovisas under posten Avsatt till pensioner. För ytterligare information se not 33 Ersättningar till anställda.

Beräkning av skatt

I koncernens dotterbolag Ellos AB har en reservering gjorts, avseende det tänkta samarbetet kring inköp och den förskottsbetalning som gjorts, med anledning av de konkurser som gjorts inom FNG NV koncernen. Se vidare information i not 6. Den reservering som gjorts uppgår till 158,6 MSEK och har i sin helhet betraktats som en avdragsgill kostnad för verksamhetsåret 2020 vid beräkning av aktuell skatt. Ellos AB har liksom andra bolag i koncernen lämnat in krav till konkursboet men bedömer sannolikheten att erhålla återbetalning som mycket låg. Skulle avdrag ej medges för verksamhetsåret 2020 skulle koncernens beräknade skatt öka med 34 MSEK. Ellos AB har under år 2021 och 2022 erhållit frågor från Skatteverket relaterade till reserveringen men något beslut om ändrad eller fastställd taxering har ännu inte fattats av Skatteverket.

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. 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 som uppstår i koncernens handelsrörelse. Ellos Group säljer dagligen uppkomna faktura och delbetalningsfordringar till nominellt värde. Ellos Group erhöll 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 integrerade Treasuryteam. 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 direktören 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 Treasuryteamet. CFO delegerar hanteringen av övriga finansiella risker till Treasuryteamet. De identifierar och analyserar riskbilden samt föreslår åtgärder som begränsar riskerna till CFO. Treasuryteamet agerar på CFOs 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. Med början i december 2020 har koncernen startat försäljning, i respektive lands valuta, till konsumenter i Tyskland och Polen för att därefter starta upp i Österrike och Nederländerna i början av 2021. Koncernen är genom sin internationella handel 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	2021-01-01 -2021-12-31		2020-01-01 -2020-12-31	
	Inflöde TSEK	Utflyde TSEK	Inflöde TSEK	Utflyde TSEK
Valuta				
USD	16 386	909 545	11 475	510 399
EUR	594 275	264 138	383 470	157 096
NOK	563 350	42 598	431 663	28 456
DKK	207 045	11 149	167 002	6 689
Övriga valutor	21 849	27 120	296	21 985
Totalt	1 402 905	1 254 550	993 905	724 626

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. Den svenska verksamheten säljer också i EUR till kunder i Tyskland, Österrike och Nederländerna samt i PLN till kunder i Polen. 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 20,9 (-37,8) MSEK.

Finansiell transaktionsexponering

Koncernens likvida medel i utländsk valuta säkras i enlighet med finanspolicyen. 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 2021 och 2020. 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 aktuell terminkurs och beräknad säkringsgrad är 95 (90) procent. 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

Valuta	2021		2020	
	Före säkring TSEK	Efter säkring TSEK	Före säkring TSEK	Efter säkring TSEK
USD	3 715	174	-3 109	-363
EUR	1 571	79	2 297	245
NOK	655	34	3 454	384
DKK	-6 791	-324	1 275	136
HKD	-304	-14	-112	-13
Övriga valutor	-39	-2	-19	-2
	-1 193	-53	3 786	387

De finansiella instrumenten säkras i mycket hög grad. En förändring på + 10 procent i kronkursen får en påverkan på koncernens resultat med -1,2 (3,8) MSEK före skatt vid omräkning av leverantörsskulder samt externa och interna kundfordringarna i utländsk valuta per balansdagen. Beräknad skatt uppgår till 0,2 (-0,8) MSEK och påverkan på eget kapital blir -0,9 (3,0) MSEK. Motsvarande beräkning efter säkring innebär en resultatpåverkan med -0,1 (0,4) MSEK före skatt förutsatt säkring och en säkringsgrad om 95 (90) procent vilket är den beräknade nivån per balansdagen. Beräknad skatt uppgår till 0,0 (-0,1) MSEK och påverkan på eget kapital blir -0,0 (0,3) MSEK.

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 -22,4 (13,0) 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 Treasuryteam. 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 (utgiven 2019-07-24), 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 intjänningen från betalningslösningarna. Genom att en del av intäkterna från Resurs Bank är rörliga och beroende av alla aspekter av affären så har Ellos Group en 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 2021 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 MSEK 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 utgjorde mer än 6,4 (4,0) procent 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		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna intäkter	32 866	31 229	0	0
Kundfordringar	43 990	37 055	0	0
Fordringar hos koncernföretag	12 838	12 838	272 800	364 499
Derivatinstrument	44 515	27 276	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	47 817	3 208	0	6
Likvida medel	196 302	320 683	3 161	4 834
Maximal exponering för kreditrisk	378 328	432 299	275 961	369 399

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 finanspolycyn. 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. Kreditriskreservering på kundfordringar framgår av not 21. Övriga tillgångar är främst returpengar/deposition hos vår betalningsinlösare samt fordringar avseende moms där det inte finns någon kreditrisk.

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 uppbära tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad.

I enlighet med finanspolycyn följs kontinuerligt prognoser över koncernens kassaflöden och likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med likvida medel 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 finanspolycyn skall likviditetsreserven tillgodose minst 15 dagars utbetalningar, vilket motsvarar omkring 6,5 procent av koncernens varuförsäljning, 203 (177) 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 155,2 (116,2) MSEK. Totalt utnyttjad revolverande kredit (ex. bankgarantier) på balansdagen uppgår till 0,0 (0,0) MSEK. Koncernen har kovenanter kopplade till finansieringsavtalet innefattande skuldsättningsgrad och likvida medel. För mer information om kovenanterna se avsnittet "Räntebärande lån".

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 räkenskapsåret innehar koncernen outnyttjade kreditfaciliteter om 194,8 (233,8) MSEK och likvida medel uppgående till 196,3 (320,7) MSEK. Placering av koncernens likvida medel skall ske på bankkonto eller i räntebärande instrument med hög likviditet. Dotterbolagens likvida medel disponeras av koncernens Treasuryteam 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 30 och 31. 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, se not 39. Finansieringsavtalen förfaller till betalning inom 2-2,5 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.

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.

Räntebärande lån

31 December 2020	Inom 3 mån	3-12 mån	1-3 år	4-5 år	Totalt
Räntebärande lån	25 313	75 938	227 813	1 550 625	1 879 689
Redovisade negativa derivat, inflöde	6 514	2 386			8 900
Redovisade negativa derivat, utflöde	6 126	50 064			56 190
Leverantörsskulder	288 494				288 494
Kortfristiga skulder till koncernföretag	61				61
Övriga kortfristiga skulder	86 258				86 258
Återbetalningsskulder	46 682				46 682
Upplupna kostnader	190 876				190 876
	650 324	128 388	227 813	1 550 625	2 557 150

31 December 2021	Inom 3 mån	3-12 mån	1-3 år	4-5 år	Totalt
Räntebärande lån	25 313	75 938	1 677 188		1 778 439
Redovisade negativa derivat, inflöde	5 761	35			5 796
Redovisade negativa derivat, utflöde	190	17 648			17 838
Leverantörsskulder	421 003				421 003
Kortfristiga skulder till koncernföretag	61				61
Övriga kortfristiga skulder	114 347				114 347
Återbetalningsskulder	27 181				27 181
Upplupna kostnader	211 245				211 245
	805 101	93 621	1 677 188	0	2 575 910

Koncernens räntebärande lån består dels av en obligation med nominellt värde om 1 500 MSEK och dels av revolverande kreditfaciliteter om 350 MSEK. Obligationen och de revolverande krediterna löper med rörlig ränta. Fördelningen beskrivs i tabellen nedan, (se även not 31).

Löptid	Typ av lån	Valuta	Nominellt värde (i valuta)	Nominellt värde (i TSEK)	Bokfört värde 2021 TSEK
Långfristiga lån					
2019-2024	Obligation	SEK	1 500 000	1 500 000	1 467 168
Totalt				1 500 000	1 467 168
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
Total upplåning				1 500 000	1 467 168

Beloppen i tabellen avser både obligation och revolverande kreditfaciliteter som är upptagna inom 2019 års finansieringsavtal. Den genomsnittliga viktade räntesatsen vid utgången av 2021 uppgår till 6,0 procent. Koncernens finansieringsavtal innehåller krav på två specificerade finansiella nyckeltal (kovenanter). Dessa nyckeltal är; Skuldsättningsgrad och Likvida medel (se definitioner i not 39). 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 rapporterades första gången i februari 2020 och har rapporterats kontinuerligt varje kvartal sedan dess. Koncernen har vid samtliga rapporttillfällen varit inom gränserna för vad som enligt avtalet är tillåtet för kovenanterna.

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)	Nominellt belopp TSEK	+ 10 % effekt TSEK
EUR	-56 440	-578 527	-57 853
USD	91 095	824 431	82 443
HKD	11 230	13 031	1 303
NOK	-583 260	-598 529	-59 853
DKK	-177 560	-244 748	-24 475
PLN	-12 200	-27 204	-2 720
Summa		-611 545	-61 153
Skatteeffekt 20,6%			12 598

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		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
- kundfordringar och upplupna intäkter	70 018	60 162	0	0
- övriga tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	47 817	3 208	272 842	364 505
- likvida medel	196 302	320 683	3 161	4 834
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
- kundfordringar och upplupna intäkter	6 838	8 132	0	0
- derivatinstrument:				
- valutaterminer använda för säkringsredovisning	43 934	27 104	0	0
- valutaterminer ej använda för säkringsredovisning	581	172	0	0
Summa finansiella tillgångar	365 491	419 461	276 003	363 339

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

Kundfordringar som redovisas till verkligt värde per 2021-12-31 avser kundfordringar som dagligen säljs till Resurs Bank.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
- leverantörsskulder och andra skulder	773 774	612 309	57 318	62 094
- obligationslån	1 467 168	1 454 458	1 467 106	1 454 458
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
- derivatinstrument:				
- valutaterminer använda för säkringsredovisning	22 529	60 396	0	0
- valutaterminer ej använda för säkringsredovisning	1 104	4 965	0	0
Summa finansiella skulder	2 264 574	2 131 858	1 524 425	1 516 552

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

Negativt belopp avser ett säkrat inflöde och positivt belopp ett säkrat utflöde. Samtliga terminkontrakt förfaller under 2022.

Koncernen innehar 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 2021 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, så bedöms dessa också motsvara det verkliga värdet vilket överensstämmer med det redovisade värdet på grund av den korta löptiden.

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

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

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Verkligt värde via resultaträkningen:		
Ränteintäkter på kundfordringar och upplupna intäkter	7 425	8 364
Räntekostnader leverantörsskulder och andra skulder	-52	-121
Räntekostnader för upplåning	-101 494	-104 918
Ränteintäkt för derivat använda för säkringsredovisning	421	-944
Ränteintäkt för derivat ej använda för säkringsredovisning	-107	-457
Nettovinst/-förlust	-93 807	-98 077

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 utländsk valuta. Denna risk hanteras genom användandet av valutaterminer.

Valutaterminer designeras som säkringsinstrument i kassaflödessäkringar avseende prognostiserade 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 2020-12-31	Förfallodag					TOTAL
	-1 mån	1-3 mån	3-6 mån	6-9 mån	9-12 mån	
EUR (nom belopp)	-5 150 000	-3 300 000	-8 250 000	-2 850 000	-12 050 000	-31 600 000
EUR (genomsnitt. terminskurs)	-10,2431	-10,7963	-10,8342	-10,4228	-10,4264	
NOK (nom belopp)	-41 300 000	-70 320 000	-131 680 000	-80 550 000	-109 150 000	-433 000 000
NOK (genomsnitt. terminskurs)	-0,9610	-0,9553	-0,9536	-0,9606	-0,9545	
DKK (nom belopp)	-6 200 000	-16 500 000	-38 000 000	-17 600 000	-40 160 000	-118 460 000
DKK (genomsnitt. terminskurs)	-1,3797	-1,4555	-1,4486	-1,4019	-1,4001	
USD (nom belopp)	7 810 000	19 300 000	9 570 000	26 750 000	9 800 000	73 230 000
USD (genomsnitt. terminskurs)	-9,4132	-9,2276	-8,6953	-8,7811	-8,5619	
HKD (nom belopp)	1 530 000	6 120 000		3 970 000	350 000	11 970 000
HKD (genomsnitt. terminskurs)	-1,3304	-1,2115		-1,1343	-1,1245	

Valutaterminer 2021-12-31	Förfallodag					TOTAL
	-1 mån	1-3 mån	3-6 mån	6-9 mån	9-12 mån	
EUR (nom belopp)	-2 970 000	-5 650 000	-17 580 000	-9 480 000	-20 760 000	-56 440 000
EUR (genomsnitt. terminskurs)	-10,2312	-10,1649	-10,2059	-10,1211	-10,1388	
NOK (nom belopp)	-44 600 000	-85 650 000	-178 150 000	-106 020 000	-168 840 000	-583 260 000
NOK (genomsnitt. terminskurs)	-1,0069	-0,9940	-0,9990	-0,9973	-0,9983	
DKK (nom belopp)	-14 300 000	-27 425 000	-56 275 000	-23 640 000	-55 920 000	-177 560 000
DKK (genomsnitt. terminskurs)	-1,3761	-1,3675	-1,3705	-1,3626	-1,3632	
USD (nom belopp)	8 200 000	24 125 000	17 250 000	27 520 000	14 000 000	91 095 000
USD (genomsnitt. terminskurs)	-8,6236	-8,4583	-8,4625	-8,6772	-8,6358	
HKD (nom belopp)	3 380 000	2 440 000	1 610 000	3 040 000	760 000	11 230 000
HKD (genomsnitt. terminskurs)	-1,0828	-1,0511	-1,0947	-1,1076	-1,1155	
PLN (nom belopp)	0	-1 400 000	-2 100 000	-3 480 000	-5 220 000	-12 200 000
PLN (genomsnitt. terminskurs)	0,0000	-2,2128	-2,2218	-2,1348	-2,1063	

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 2020				
Valutaterminer med positivt/negativt värde		-37 815	Derivat- instrument	-57 618
Per 31 december 2021				
Valutaterminer med positivt/negativt värde		20 882	Derivat- instrument	55 940

Den säkrade postens effekt på koncernen balansräkning:

	Förändring i verkligt värde för mätning av ineffektivitet	Säkringsreserv
Per 31 december 2020		
Mycket sannolik prognostiserad försäljning/inköp	-57 618	-44 317
Per 31 december 2021		
Mycket sannolik prognostiserad försäljning/inköp	55 940	-552

Kassaflödessäkringarnas effekt på resultaträkning och övrigt total resultat:

	Säkringsvinster/förluster redovisade i övrigt totalresultat	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen	Rad i resultaträkningen	Belopp omklassificerat från övrigt totalresultat till resultaträkningen	Rad i resultaträkningen
2020					
"Mycket sannolik prognostiserad försäljning/kostnad sålda varor"	-57 618	-	-	21 622	Omsättning / Kostnad sålda varor
2021					
"Mycket sannolik prognostiserad försäljning/kostnad sålda varor"	55 940	-	-	-822	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.

2020-12-31	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Netto-belopp
Tillgångar			
Redovisade positiva derivat	27 276	-65 091	-37 815
Skulder			
Redovisade negativa derivat	65 091	-65 091	0
Summa	92 368	-130 183	-37 815
2021-12-31	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Netto-belopp
Tillgångar			
Redovisade positiva derivat	44 515	-23 633	20 882
Skulder			
Redovisade negativa derivat	22 633	-23 633	0
Summa	68 148	-47 266	20 882

Not 5 Intäkter

Nettoomsättning

Nedan följer en analys av koncernens fördelning av nettoomsättning.

Fördelning nettoomsättning	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Intäkter från avtal med kund	3 267 248	2 863 854
Tilläggsköpeskilling Resurs bank	321 873	311 011
Totalt	3 589 121	3 174 865

Information om geografiska områden

Koncernen bedriver verksamhet inom fyra huvudsakliga geografiska områden – Sverige (företagets säte), Norge, Finland och Danmark. I slutet av 2020 påbörjade koncernen försäljning till konsumenter i Tyskland och Polen för att under januari 2021 utöka med Österrike och Nederländerna. Dessutom sker en viss B2B försäljning i Europa främst i Tyskland.

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

Intäkter från externa kunder fördelade per geografisk marknad	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Sverige	1 957 648	1 793 952
Norge	622 835	566 392
Finland	544 541	539 709
Danmark	277 143	248 501
Övriga Europa	186 954	26 311
Totalt	3 589 121	3 174 865

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

Anläggningstillgångar per geografisk marknad	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Sverige	725 166	768 713
Totalt	725 166	768 713

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.

Not 6 Kostnad för sålda varor

Koncernen startade under 2020 ett samarbete med FNG NV koncernen där FNG Nordic ingick ett avtal om samverkan på en inköpsplattform. FNG Nordic betalade 158,6 MSEK som initial kostnad för detta samarbete avseende en startkostnad samt förskott avseende varuinköp. När flertalet bolag inom FNG NV koncernen under sommaren 2020 gick i konkurs kunde detta

samarbete inte fortsätta och FNG Nordic har reserverat för totala summan av 158,6 MSEK. Denna reservation har belastat Kostnad för sålda varor under 2020.

Not 7 Övriga intäkter

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Hysesintäkter	4 687	4 980
Licenser	16 526	11 954
Kursvinster	11 116	20 943
Övrigt	3 800	2 692
Summa	36 129	40 569

Not 8 Övriga kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Kursförluster	10 733	7 014	0	0
Förlikningsbelopp	0	401 372	0	401 372
Övrigt	1 719	895	0	0
Summa	12 452	409 281	0	401 372

FNG Nordic AB (publ) och dess koncernmoderbolag FNG NV ingick den 19 april 2021 ett förlikningsavtal som redovisades som avsättning i årsbokslutet 2020 och som avser det tidigare offentliggjorda skiljeförfarandet där de tidigare ägarna av Ellos Group hade framställt krav mot FNG NV och FNG Nordic AB för brott mot vissa villkor i förvärvsdokumententen avseende FNGs förvärv av Ellos Group. Som en del av denna uppgörelse har FNG NV och FNG Nordic AB kommit överens om att betala ett belopp om 100 miljoner euro till de tidigare ägarna vilket består av en obetald kontantersättning från FNG NV till ett belopp om 60 miljoner euro samt ett belopp om 40 miljoner euro som avser vissa anspråk från tidigare ägare av Ellos Group i förhållande till förvärvsdokumententen, se sidan 5.

Not 9 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
EY				
revisionsuppdrag	1 599	1 537	627	597
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1 439	262	541	138
skatterådgivning	345	591	0	0
Summa	3 383	2 390	1 168	735

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som har lämnats i samband med revisionsuppdraget. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser övriga tjänster.

Not 10 Leasing

Koncernen är leasetagare avseende i huvudsak kontors-, lager- och ett antal mindre butikslokaler. Koncernen leasar även fordon och kontorsutrustning. Vad gäller lokaler utgörs den redovisade leasingkulden 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 hyrestiden för 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 leasingkulden 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. Den variabla avgift som är förknippade med lokalhyreskontrakt är fastighetsskatt.

Redovisad leasingkulda	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Kortfristig skuld	60 883	63 424
Långfristig skuld	432 212	482 915
Utgående skuld	493 095	546 339

Nyttjanderätt	Byggnader	Byggnader
Ingående anskaffningsvärde	613 693	606 014
Tillkommande nyttjanderätter vid förvärv av rörelsegrän	0	0
Tillkommande nyttjanderätter	0	0
Effekter av justerad hyra	0	7 679
Utgående anskaffningsvärde	613 693	613 693

Ackumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-63 764	-4 850
Årets avskrivningar	-58 914	-58 914
Utgående ackumulerade avskrivningar	-122 678	-63 764
Redovisat värde	491 015	549 929

Intäkter och kostnader redovisade från leasingavtal	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Intäkter från vidareuthyrning	4 142	4 452
Leasingintäkter i rörelseresultatet	4 142	4 452
Leasingkostnader:		
Variabla leasingavgifter	3 170	2 741
Korttidsleasingavtal	2 574	1 066
Leasing av tillgångar av lågt värde	210	303
Avskrivningar nyttjanderätter	58 914	58 914
Leasingkostnader i rörelseresultatet	64 868	63 023
Räntekostnader på leasingkulder	13 572	14 943

Det totala kassaflödet under året uppgår till 66,8 (67,1) MSEK.

Not 11 Kostnader fördelat på typ av kostnad

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Handelsvaror	1 630 323	1 573 637	0	0
Kostnader för ersättningar till anställda (Not 13)	362 691	354 459	7 756	14 518
Av- och nedskrivningar (Not 16, 17, 18)	133 755	128 016	0	0
Kostnader för leasing (Not 10)	64 868	63 023	0	0
Marknadsföringskostnader	702 639	507 181	0	0
Frakt- och emballage	361 775	311 415	0	0
Portokostnader	13 801	12 403	0	0
Övriga kostnader	299 368	199 387	6 155	5 380
Summa kostnad sålda varor, försäljning samt administration	3 569 221	3 149 522	13 911	19 898

Not 12 Av- och nedskrivningar fördelade per funktion

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Kostnad sålda varor	46 897	44 408
Försäljningskostnader	100 959	100 967
Administrationskostnader	44 813	41 555
Summa av- och nedskrivningar	192 669	186 930



Not 13 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2021-12-31		2020-12-31	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Antal anställda				
Moderbolaget	2	2	2	2
Dotterbolagen	602	223	549	200
Totalt i koncernen	604	225	551	202

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Kvinnor:				
styrelseledamöter	0	0	0	0
andra personer i företagets ledning				
inkl. VD:ar	5	2	0	0
Män:				
styrelseledamöter	3	3	3	3
andra personer i företagets ledning				
inkl. VD:ar	9	4	2	0
Totalt	17	9	5	3

	2021-01-01 -2021-12-31		2020-01-01 -2020-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
Löner, ersättningar m m				
Moderbolaget	3 650	4 106 (1 894)	10 284	4 234 (1 678)
Dotterbolagen	246 016	108 919 (29 551)	240 840	99 101 (23 097)
Totalt koncernen	249 666	113 025 (31 445)	251 124	103 335 (24 775)

	2021-01-01 -2021-12-31		2020-01-01 -2020-12-31	
	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Löner och ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m fl och övriga anställda				
Moderföretaget	3 650 (0)	0	10 284 (0)	0
Dotterbolagen	12 839 (0)	233 177 (0)	4 064 (0)	236 776 (0)
Totalt koncernen	16 489	233 177	14 348	236 776

Av koncernens pensionskostnader avser 7 188 (3 136) TSEK styrelse, verkställande direktörer och övriga ledande befattningshavare.

Av koncernens redovisade pensionsskuld avser 136 (130) 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 11 personer som tillsammans med verkställande direktörerna i Ellos Group AB och Jotex Sweden AB, Hans Ohlsson och Peter Keerber, utgör koncernledningen. 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.

2020	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Syntetiska optioner	Summa
Styrelseordförande Ricardo Turk	0	0	0	0	0	0
Styrelseledamot Emmanuel Bracke	0	0	0	0	0	0
Verkställande direktör Paul Lembrechts	0	0	0	0	0	0
Andra ledande befattningshavare (6 pers)	9 730	0	439	3 136	10 609	23 914
Summa	9 730	0	439	3 136	10 609	23 914

2021	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Syntetiska optioner	Summa
Styrelseordförande Ricardo Turk fr o m 2020-08-28 t o m 2021-08-17	0	0	0	0	0	0
Styrelseordförande Robert Furuhielm fr o m 2021-08-17						
Styrelseledamot Emmanuel Bracke t o m 2021-04-13	0	0	0	0	0	0
Styrelseledamot Geert Jacobs fr o m 2021-04-13 t o m 2021-08-17						
Styrelseledamot Morten Faye Eriksen fr o m 2021-08-17						
Verkställande direktör Paul Lembrechts fr o m 2020-08-28 t o m 2021-12-31	0	0	0	0	0	0
Verkställande direktör Alain Hellebaut fr o m 2021-12-31						
Andra ledande befattningshavare (13 pers)	15 718	0	772	7 188	1 266	24 944
Summa	15 718	0	772	7 188	1 266	24 944

Koncernchefen för Ellos Group har en pensionsålder som 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.

Syntetiska optioner

Sammanlagt uppgår skulder avseende syntetiska optioner i koncernen till 34,7 (33,5) MSEK. Under året påverkades koncernens resultat med 1,2 (17,0) MSEK avseende syntetiska optioner varav 1,3 (10,6) MSEK avsåg gruppen ledande befattningshavare. Denna kostnad har redovisats i det finansiella resultatet.

Koncernen värderar syntetiska optioner utifrån en vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). Avgörande parametrar i optionsvärderingen är antagna marknadsvärden för bolagets aktie, lösenpriset, aktiens volatilitet och hur lång den återstående löptiden på optionen är.

Not 14 Finansiella poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	7 926	8 457	12 879	11 631
Övriga finansiella intäkter	9	231	0	4
Summa	7 935	8 688	12 879	11 634

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	164 093	124 607	147 580	106 089
Kursförluster	1 032	2 223	0	0
Bankkostnader	18 672	19 561	12 833	13 001
Övriga finansiella kostnader	1 207	16 960	1 207	16 960
Summa	185 004	163 350	161 620	136 050

Räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde och räntekostnader för den avsättning som gjordes för ett förlikningsavtal 2020 (se ytterligare information i not 8) 44,9 MSEK. Övriga finansiella kostnader avser värdering av syntetiska optioner. Se ytterligare information i not 13.

Not 15 Inkomstskatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	-14 623	-33 568	0	0
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	2 885	-1 749	0	0
Summa	-11 738	-35 317	0	0

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Uppskjuten skatt				
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader:				
Förändring av obeskattade reserver	0	184	0	0
Marknadsvärdering derivat	87	201	0	0
Avskrivning kundrelationer och varumärken	20 459	20 459	0	0
Pensionskostnad	609	148	-521	521
Förändring av outnyttjade underskottsavdrag	-21 595	16 832	0	0
Upplupna kostnader	1 819	1 727	0	0
Övrigt	-4 304	86	0	0
Summa	-2 925	39 637	-521	521
Total skatt	-14 663	4 320	-521	521

Inkomstskatt i Sverige beräknas med 20,6 (21,4) procent 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:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Avstämning årets skattekostnad				
Resultat före skatt	-133 491	-498 031	-147 421	-505 174
Årets skattekostnad	-14 663	4 320	0	0
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (20,6% 21,4%)	27 499	106 579	30 369	108 107
Skillnad skattesats i utländska dotterbolag	-497	1 003	0	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-775	-86 600	-244	-86 037
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	62	839	0	1
Skatteeffekt av utnyttjat negativt räntenetto från koncernbolag	3 125	3 607	0	0
Skatteeffekt av återläggning ej avdragsgill ränta	-39 706	-25 230	-30 392	-22 996
Skatteeffekt avskrivning immateriell tillgång	2 366	2 536	0	0
Skatteeffekt av tidigare ej utnyttjade underskottsavdrag	-7 331	0	267	925
Övrigt	-2 290	3 335	0	0
Summa	-17 548	6 069	0	0
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	2 885	-1 749	0	0
Årets redovisade skattekostnad	-14 663	4 320	0	0

Skatt som redovisas i övrigt totalresultat

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Uppskjuten skatt		
Aktuariella vinster och förluster	-282	-951
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar	-11 523	11 711
Återförts till resultaträkningen	169	-4 454
Summa	-11 636	6 306



Not 16 Immateriella tillgångar

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Goodwill		
Ingående anskaffningsvärden	677 039	661 489
Förvärv via rörelseförvärv	0	15 550
Utgående anskaffningsvärde	677 039	677 039
Utgående redovisat värde	677 039	677 039
Varumärken		
Ingående anskaffningsvärden	448 428	448 608
Förvärv via rörelseförvärv	0	0
Utrangering	0	-180
Utgående anskaffningsvärden	448 428	448 428
Ingående avskrivningar	-1 134	-95
Årets avskrivningar	-1 039	-1 039
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 173	-1 134
Ingående nedskrivningar	0	-180
Årets nedskrivningar	-944	0
Utrangering	0	180
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-944	0
Utgående redovisat värde	445 311	447 294

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Kundrelationer		
Ingående anskaffningsvärden	662 022	662 652
Utrangering	0	-627
Valutaeffekt	0	-3
Utgående anskaffningsvärden	662 022	662 022
Ingående avskrivningar	-102 455	-7 885
Årets avskrivningar	-94 575	-94 571
Utgående ackumulerade avskrivningar	-197 030	-102 455
Ingående nedskrivningar	0	-627
Utrangering	0	627
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	464 992	559 567
Balanserade utgifter		
Ingående anskaffningsvärden	237 298	223 790
Årets anskaffningar	18 649	21 130
Årets utrangeringar	-3 657	-7 622
Utgående anskaffningsvärden	252 290	237 298
Ingående avskrivningar	-127 531	-115 257
Årets avskrivningar	-23 379	-19 516
Årets utrangeringar	2 785	7 242
Utgående ackumulerade avskrivningar	-148 124	-127 531
Utgående redovisat värde	104 165	109 767
Totalt utgående redovisat värde	1 691 507	1 793 666

Balanserade utgifter avser i huvudsak koncernens IT-relaterade utvecklingsprojekt.

I samband med FNG Nordics förvärv av Ellos Group har en del av förvärvspriset allokerats till kundrelationer, varumärken och goodwill och en beräkning av detta gjordes i samband med förvärvet. Kundrelationer skrivs av linjärt under en sjuårsperiod medan varumärken med bestämbar nyttjandeperiod har skrivits ner till noll. 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 är budgeterad rörelsemarginal, diskonteringsränta och långsiktigt tillväxttakt.

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

Diskonteringsräntan uppgår till 11,9 (12,0) procent efter skatt och dess 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 den kassagenererande enheten.

Budgeterad tillväxttakt är baserad på historik och de tillväxtplaner som föreligger för verksamheten. Tillväxt under perioder som sträcker sig utöver 5-årsperioden bedöms uppgå till 2,0 (2,0) 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 möjliga ogynnsamma förändringar skulle kunna leda till ett nedskrivningsbehov. Minskad långsiktig tillväxttakt med en procentenhet samt ökad WACC med en procentenhet skulle inte innebära ett nedskrivningsbehov.

Not 17 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	135 644	135 665
Årets investeringar	7 087	2 889
Årets omklassificeringar	34 278	3 327
Årets sålda	-1 413	0
Årets utrangeringar	-4 917	-6 237
Utgående anskaffningsvärden	170 679	135 644
Ingående avskrivningar	-109 533	-107 205
Årets avskrivningar	-9 044	-8 181
Årets sålda	306	0
Årets utrangeringar	4 829	5 853
Utgående ackumulerade avskrivningar	-113 442	-109 533
Utgående redovisat värde	57 237	26 112

Not 18 Investeringar i annans fastighet

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	95 228	92 991
Årets investeringar	0	285
Omklassificeringar	1 707	1 952
Utgående anskaffningsvärden	96 935	95 228
Ingående avskrivningar	-19 463	-14 758
Årets avskrivningar	-4 774	-4 705
Utgående ackumulerade avskrivningar	-24 237	-19 463
Utgående redovisat värde	72 698	75 765

Not 19 Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	7 141	799
Årets investeringar	28 898	11 621
Omklassificeringar	-35 986	-5 278
Årets utrangeringar	-2	0
Utgående anskaffningsvärden	51	7 141
Utgående redovisat värde	51	7 141

Not 20 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 669 288	1 679 383
Uppskrivning av aktier i dotterbolag	700 000	0
Förvärv av dotterbolag	500	-10 095
Utgående anskaffningsvärden	2 369 788	1 669 288

Under 2021 har det nybildade dotterbolaget Ellos Group AB förvärvats och aktierna i Ellos Group Holding AB har skrivits upp genom fondemission.

Dotterföretag	Org nr	Säte	Kapitalandel %	Kapitalandel %
Ellos Group AB	559318-3618	Stockholm	100%	0%
Ellos Group Holding AB	556857-8511	Stockholm	100%	100%
FNG Buying Platform BV	0739.663.008	Mechelen, Belgien	100%	100%

I koncernen ingår även följande dotter-dotterbolag

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

Not 21 Kundfordringar

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar, brutto	44 915	37 775
Reserv för osäkra fordringar	-925	-710
Summa	43 990	37 065

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	
	2021-12-31	2020-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	-710	-179
Årets avsättning, netto, av osäkra kundfordringar	-215	-531
Summa	-925	-710

Koncernen 2020

Åldersanalys kundfordringar	Kundfordringar brutto	Reserv osäkra kundfordringar	Kundfordringar netto
Ej förfallna	26 805	-127	26 678
Förfallna 30 dagar	68	-17	50
Förfallna 31-60 dagar	1 008	-16	992
Förfallna 61-90 dagar	461	-11	450
Förfallna > 90 dagar	9 433	-538	8 895
Summa	37 775	-710	37 065

Koncernen 2021

Åldersanalys kundfordringar	Kundfordringar brutto	Reserv osäkra kundfordringar	Kundfordringar netto
Ej förfallna	36 005	-199	35 806
Förfallna 30 dagar	608	-12	596
Förfallna 31-60 dagar	74	-5	69
Förfallna 61-90 dagar	-51	0	-51
Förfallna > 90 dagar	8 279	-709	7 570
Summa	44 915	-925	43 990

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.

En stor del av av ej förfallna fordringar 16,1 (20,0) MSEK avser fordringar hos Resurs Bank av vilka 6,8 (8,1) MSEK är betalda och redovisade på bank nästkommande dag. Ej förfallna kreditkortsbetalningar 7,5 (4,0) MSEK 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 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 7,9 (9,3) MSEK är de fordringar som inte såldes till Resurs Bank AB under 2013 vilka redovisades 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 Varulager

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Varor på väg	120 908	112 946
Handelsvaror	617 733	415 939
Summa	738 641	528 885

Det belopp som kostnadsförts för varulagret under 2021 uppgår till 1 630,3 (1 573,6) MSEK och redovisas på raden för kostnad sålda varor. Varulagret har värderats 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 beräknats till det nedsatta försäljningspriset som varorna bedöms kunna säljas för.

Som en separat post i balansräkningen redovisas också Returrättstillgångar vilket är en beräknad lagertillgång baserat på vad som har uppskattats att kunderna kommer att returnera under 2022 för försäljning som redovisats under 2021. Dessa Returrättstillgångar uppgår till 12,6 (22,4) MSEK. Under 2021 har processen för kundernas retur förändrats så att återbetalning och bokföring sker närmare kundernas faktiska retur av varan.

Not 23 Upplupna intäkter

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna intäkter	32 866	31 229
Summa	32 866	31 229

De poster i koncernen som redovisas som upplupna intäkter är främst den tilläggsköpeskilling som erhålls av Resurs Bank avseende de kundfordringar som dagligen säljs till dem.

Not 24 Övriga kortfristiga fordringar

Koncernen har under året bytt kortinlösande företag och det nya företaget behåller en del av likviderna som går genom dem som deposition. Depositionen uppgår till 41,8 MSEK.

Not 25 Förutbetalda kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda leverantörsskulder	30 635	42 132	452	191
Upplupna terminspunkter	836	1 053	0	0
Övriga poster	789	2 705	0	0
Summa	32 260	45 890	452	191

Not 26 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Kassa och bank	196 302	320 683	3 161	4 834
Summa	196 302	320 683	3 161	4 834

Kassa och bank avser koncernens likvida medel hos bank varav 707 (663) TSEK är spärrade medel på bankkonton.

Not 27 Aktiekapital

Moderbolagets aktiekapital uppgår till 500 000 kr fördelat på 500 000 aktier. Kvotvärdet uppgår därmed till 1 SEK. Samtliga aktier är av samma aktieslag, är fullt betalda och berättigar till en röst.

Under 2021 har aktiekapitalet ökats, genom fondemission, med 700 MSEK till följd av en uppskrivning av aktier i dotterbolag. Därefter har aktiekapitalet återigen skrivits ner med 700 MSEK som förts över till balanserade vinstmedel.

Not 28 Övrigt tillskjutet kapital - Koncernen

När FNG Nordic AB år 2019 förvärvade Ellos Group koncernen skedde detta förvärv dels genom kontanta likvider och dels genom bland annat 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. En ändring av beräkningen av förvärvspriset gjordes efter räkenskapsårets utgång 2019-12-31. Denna ändring har inneburit en ökning av aktieägartillskottet med 15 560 TSEK vilket innebär att totalt tillskjutet kapital uppgår till 679 900 TSEK.

Not 29 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 30 Kortfristiga lån -räntebärande

Kortfristiga skulder till kreditinstitut 0,0 (0,0) MSEK avser utnyttjad del av koncernens revolverande kredit hos bank. Krediten var inte utnyttjad vid årsboksluten 2021-12-31 eller 2020-12-31.

Total limit för denna kredit uppgår till 350 MSEK. För ytterligare information se not 31.

Not 31 Långfristiga lån -räntebärande

Koncernen har givit ut en obligation med ett nominellt 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. Kreditutrymmet på 350 MSEK i bank var endast utnyttjat för av banken utställda garantier till förmån för koncernen, uppgående till 155,2 (116,2) MSEK. Övrigt utrymme om 194,8 (233,8) MSEK var outnyttjat på balansdagen. Koncernen har under året inte någon gång utnyttjat krediten på 350 MSEK för annat än av banken utställda garantier. I not 30 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 36 innehåller information om säkerheter.

Not 32 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	
	2021-12-31	2020-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Pensionsförpliktelser	20 325	19 998
Upplupna kostnader	4 379	2 502
Skattemässiga underskottsavdrag	5 122	26 500
Derivat - kassaflödessäkringar	0	6 671
Övrigt	0	1 533
Summa	29 826	57 204
Uppskjutna skatteskulder		
Immateriella tillgångar - varumärke och kundrelationer	186 943	207 402
Derivat - kassaflödessäkringar	4 596	0
Obeskattade reserver	0	0
Övrigt	4 154	1 382
Summa	195 693	208 784
Summa uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, netto	-165 867	-151 580

Skattemässiga underskottsavdrag har värderats till 5,1 (26,5) MSEK och avser förluster som upparbetats i koncernen till och med balansdagen. Då 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 har en uppskjuten skattefordran redovisats. Förlusterna återfinns i Norge.

Koncernen kommer enligt plan att under en femårsperiod redovisa vinster som överstiger det skattemässiga underskott som redovisas i koncernen per den 31 december 2021.

Förändring i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder under året framgår nedan:

Koncernen	Uppskjuten skattefordran					
	Pensions-förpliktelser	Upplupna kostnader	Derivat kassaflödes-säkringar	Outnyttjade underskotts avdrag	Övrigt	Summa
Förändring uppskjuten skatt						
Ingående balans 2020-01-01	20 802	850	0	9 934	92	31 678
Överfört från uppskjuten skatteskuld	0	0	-786	0	0	-786
Redovisat i resultaträkningen	148	1 727	201	16 832	1 441	20 349
Redovisat i övrigt totalresultat	-951	0	7 257	0	0	6 305
Valutakursdifferenser	0	-75	0	-267	0	-342
Utgående balans 2020-12-31	19 998	2 502	6 671	26 500	1 533	57 204

Koncernen	Uppskjuten skattefordran					
	Pensions-förpliktelser	Upplupna kostnader	Derivat kassaflödes-säkringar	Outnyttjade underskotts avdrag	Övrigt	Summa
Förändring uppskjuten skatt						
Ingående balans 2021-01-01	19 998	2 502	6 671	26 500	1 533	57 204
Överfört till uppskjuten skatteskuld	0	0	- 6 671	0	-1 533	-8 204
Redovisat i resultaträkningen	609	1 819	0	-21 595	0	-19 167
Redovisat i övrigt totalresultat	-282	0	0	0	0	-282
Valutakursdifferenser	0	58	0	217	0	275
Utgående balans 2021-12-31	20 325	4 379	0	5 122	0	29 826

Koncernen	Uppskjuten skatteskuld				
	Immateriella tillgångar	Derivat kassaflödes-säkringar	Obeskattade reserver	Övrigt	Summa
Förändring uppskjuten skatt					
Ingående balans 2020-01-01	227 872	786	184	28	228 870
Redovisat i övrigt totalresultat, justering av ingående värden	-11	0	0	0	-11
Överfört till uppskjuten skattefordran	0	-786	0	0	-786
Redovisat i övrigt resultaträkningen	-20 459	0	-184	1 354	-19 289
Utgående balans 2020-12-31	207 402	0	0	1 382	208 784

Koncernen	Uppskjuten skatteskuld				
	Immateriella tillgångar	Derivat kassaflödes-säkringar	Obeskattade reserver	Övrigt	Summa
Förändring uppskjuten skatt					
Ingående balans 2021-01-01	207 402	0	0	1 382	208 784
Överfört från uppskjuten skattefordran	0	-6 671	0	-1 533	-8 204
Redovisat i övrigt totalresultat, justering av ingående värden	0	11 354	0	0	11 354
Redovisat i övrigt resultaträkningen	-20 459	-87	0	4 305	-16 241
Utgående balans 2021-12-31	186 943	4 596	0	4 154	195 693

Not 33 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 avgiftsbestämda pensionsplaner för räkenskapsåret uppgick till 13 (12) MSEK.

Förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare - Alectaplanen:

För tjänstemän i Sverige tryggs ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2021 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 tryggs 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 8 (6) 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 175 procent. I syfte att stärka konsolideringsnivån om den bedöms vara för låg, kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Om konsolideringsnivån överstiger 150 procent kan premiereduktioner införas. Vid utgången av 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 procent (148 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 2021 till 68 200 (66 800) 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.

De viktigaste aktuariella antagandena framgår nedan:

	Koncernen	
	2021	2020
Diskonteringsränta	1,90%	1,20%
Förväntad löneökning	0,00%	0,00%
Inflation	2,20%	1,50%
Inkomstbasbelopp ökning/minskning	0,00%	0,00%

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

Belopp redovisade i resultaträkningen	Koncernen	
	2021	2020
Tjänstgöringskostnader under innevarande period	0	0
Tjänstgöringskostnader från tidigare perioder	0	0
Effekter från regleringar	0	0
Nettoräntekostnad	1 720	2 226
Den förmånsbestämda kostnadens delar redovisade i årets resultat	1 720	2 226

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

Belopp redovisade i övrigt totalresultat	Koncernen	
	2021	2020
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskuden:		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som ingår i nettoräntekostnaden)	0	0
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i demografiska antaganden	0	0
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i finansiella antaganden	-272	133
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i erfarenhet	-682	-3 677
Summa belopp redovisat i övrigt totalresultat	-954	-3 545
Summa	766	-1 319

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser.

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ofonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	162 938	165 236
Netto ofonderade och fonderade pensionsförpliktelser	162 938	165 236

Periodens förändring i den förmånsbestämda förpliktelsen:

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens ingång	165 236	169 985
Övertagna förpliktelser vid rörelseförvärv	0	0
Tjänstgöringskostnad under innevarande period		
Nettoräntekostnad	1 720	2 226
Aktuariella vinster (-) och förluster avseende:		
Effekt av regleringar	-1 371	-4 618
Pensionsutbetalningar	-2 647	-2 356
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens utgång	162 938	165 236

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	
	2021	2020
Ändring diskonteringsränta +0,5%	-13 758	-14 527
Ändring diskonteringsränta -0,5%	15 790	16 740
Ändring inflation +0,5%	15 508	16 411
Ändring inflation -0,5%	-13 646	-14 382
Ändring livslängdsantagande +1år	5 518	5 615

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 3,0 (2,4) MSEK i premier avseende koncernens förmånsbestämda plan.

Not 34 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förlikningsbelopp	401 372	401 372	401 372	401 372
Upplupen ränta på förlikningsbelopp	44 866	0	44 866	0
Summa	446 238	401 372	446 238	401 372

FNG Nordic AB (publ) och dess koncernmoderbolag FNG NV har ingått ett förlikningsavtal som avser det tidigare offentliggjorda skiljeförfarandet där de tidigare ägarna av Ellos Group hade framställt krav mot FNG NV och FNG Nordic AB för brott mot vissa villkor i förvärvsdokumentet avseende FNGs förvärv av Ellos Group. Skulden för förlikningsbeloppet har bokförts i bolaget och redovisas i Övriga kostnader som ett förlikningsbelopp 401 372 TSEK samt som en avsättning i balansräkningen (se ytterligare information i not 8). Skadeståndsbeloppet löper med ränta som beräknats under 2021 och har bokförts som en finansiell kostnad.

Not 35 Upplupna kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna löner	1 577	21 402	0	4 399
Upplupna semesterlöner	46 319	41 164	0	1 821
Upplupna sociala avgifter	6 898	7 097	0	155
Upplupen skuld särskild löneskatt	7 376	6 229	172	249
Upplupen tullskuld	19 540	14 655	0	0
Upplupna fraktkostnader	16 498	15 561	0	0
Upplupna marknadsföringskostnader	48 481	37 352	0	0
Upplupna räntekostnader	19 209	18 580	18 844	18 563
Övriga periodiserade fakturor mm	45 347	28 836	527	608
Summa	211 245	190 876	19 543	25 795

Not 36 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Pantsatta aktier i dotterbolag	4 813 182	5 010 422	2 369 286	1 669 288
Företagsinteckningar	10 970 443	11 024 657	0	0
Övrigt	707	663	50	50
Summa	15 784 332	16 035 742	2 369 336	1 669 338

Eventualförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Borgensförbindelse	-	-	-	-
Ansvarsförbindelse till PRI	1 438	1 442	0	0
Summa	1 438	1 442	0	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 moderbolaget och koncernen pantförskrivit aktierna i koncernens samtliga dotter- och dotterdotterbolag förutom aktierna i Ellos Group AB som kommer att pantsättas under 2022. Koncernens bolag har också lämnat en generell obegränsad borgen om 201,0 MSEK. Dessutom finns företagsinteckningar uttagna i några av koncernens bolag.

Koncernen har under 2021 erhållit ett beslut efter pågående skatterevision i dotterbolaget Ellos Finland OY. Detta beslut har överklagats men något förnyat besked från Skatteverket i Finland har ännu inte erhållits. Koncernen anser att det finns goda möjligheter till ett positivt utfall. Anmärkningen avser huruvida moms skall tas ut i bolagets finansiella verksamhet och avser åren 2018 och 2019. Finska Skatteverket har påfört bolaget moms för de båda åren med totalt 1,2 MEUR (11,7 MSEK). Om motsvarande synsätt skulle tillämpas på 2020 och 2021 års intäkter skulle det innebära att ytterligare moms med 0,4 MEUR (4,3 MSEK) respektive 0,3 MEUR (3,2 MSEK) skulle behöva betalas.

Not 37 Rörelseförvärv

2020

Justering av köpeskilling och goodwill vid 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 mindre justering av beräkningen för 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.

Not 38 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 BV, 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 13 som bland annat omfattar löner och ersättningar.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Inga ersättningar har lämnats till koncernens ledande befattningshavare förutom lön och övriga ersättningar som framgår av not 13.

Bolaget har utgett ett optionsprogram för personer i ledande befattning. Optionerna är förvärvade på marknadsmässiga villkor. Se ytterligare information not 13.

Några ledande befattningshavare har under 2021 förvärvat teckningsoptioner i dotterbolaget Ellos Group AB, till marknadsmässiga villkor, för 3,4 MSEK.

Övrigt

Ingen utdelning har lämnats under räkenskapsåren 2020 eller 2021.

Moderbolaget

Den nettoomsättning som redovisas i moderbolaget är endast koncernintern.

Not 39 Alternativa nyckeltal- motivering, härledning och definition

MOTIVERING

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.

HÄRLEDNING

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Bruttomarginal, procent		
Bruttoresultat MSEK	1 843,5	1 502,4
Nettoomsättning MSEK	3 589,1	3 174,9
Bruttomarginal	51,4	47,3

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

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Justerat bruttoresultat, MSEK		
Nettoomsättning	3 589,1	3 174,9
Kostnad för sålda varor	-1 745,6	-1 672,4
Bruttoresultat	1 843,5	1 502,4
Jämförelsestörande poster		
Reservering av samarbete avseende inköpsplattform	0,0	158,6
Justerat Bruttoresultat	1 843,5	1661,0

Justerat bruttoresultat visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor justerat för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster avser poster som är separerade från den övriga verksamheten.

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Justerat bruttomarginal, procent		
Justerat bruttoresultat, MSEK	1 843,5	1 661,0
Nettoomsättning, MSEK	3 589,1	3 174,9
Justerad bruttomarginal	51,4	52,3

Justerad bruttomarginal visar justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Rörelseresultat, MSEK		
Resultat före skatt	-133,5	-498,0
Finansiella poster	177,1	154,7
Rörelseresultat	43,6	-343,4

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

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Rörelsemarginal, procent		
Rörelseresultat MSEK	43,6	-343,4
Försäljning MSEK	3 589,1	3 174,9
Rörelsemarginal	1,2	-10,8

Rörelsemarginalen visar den operativa lönsamheten genom rörelseresultatets procentandel av nettoomsättningen.

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
EBITA, MSEK		
Rörelseresultat	43,6	-343,4
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	96,5	95,6
EBITA	140,1	-247,8

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

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
EBITDA, MSEK		
Rörelseresultat	43,6	-343,4
Avskrivningar och nedskrivningar	192,7	186,9
EBITDA	236,2	-156,4

EBITDA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar.

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Justerad EBITA, MSEK		
Rörelseresultat	43,6	-343,4
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	96,5	95,6
Jämförelsestörande poster		
Strategiska omkostnader	31,6	0,0
Förvävsrelaterade kostnader	0,0	-23,1
Reservering av samarbete avseende inköpsplattform	0,0	158,6
Avsättning för förlikningsbelopp	0,0	401,4
Återbetalning FORA	-10,4	0,0
Ej utnyttjade lagerytor	0,0	1,1
Justerad EBITA	161,4	290,2

Justerad EBITA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv justerat för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster avser poster som är separerade från den övriga verksamheten. Företagsledningen anser att jämförelsestörande poster bör visas eftersom de annars försvårar jämförbarheten mellan perioder.

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Justerad EBITDA, MSEK		
Rörelseresultat	43,6	-343,4
Avskrivningar och nedskrivningar	192,7	186,9
EBITDA	236,2	-156,4
Jämförelsestörande poster		
Strategiska omkostnader	31,6	0,0
Förvävsrelaterade kostnader	0,0	-23,1
Reservering av samarbete avseende inköpsplattform	0,0	158,6
Avsättning för förlikningsbelopp	0,0	401,4
Återbetalning FORA	-10,4	0,0
Ej utnyttjade lagerytor	0,0	1,1
Justerad EBITDA	257,5	381,5

Justerad EBITDA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar justerat för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster avser poster som är separerade från den övriga verksamheten. Företagsledningen anser att jämförelsestörande poster bör visas eftersom de annars försvårar jämförbarheten mellan perioder.

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Justerad EBITA-marginal, procent		
Nettoomsättning MSEK	3 589,1	3 174,9
Justerad EBITA MSEK	161,4	290,2
Justerad EBITA-marginal	4,5	9,1

Justerad EBITA-marginal visar relationen mellan justerad EBITA och nettoomsättningen

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Justerad EBITDA-marginal, procent		
Nettoomsättning MSEK	3 589,1	3 174,9
Justerad EBITDA MSEK	257,5	381,6
Justerad EBITDA-marginal	7,2	12,0

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

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Nettoskuld, MSEK		
Obligationslån	1 467,2	1 454,5
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	0,0	0,0
Likvida medel	-196,3	-320,7
Nettoskuld	1 270,9	1 133,8

Nettoskulden omfattar räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingsskulder och pensionsskulder. Företagsledningen följer måtten nettoskuld och skuldsättningsgrad för att analysera att koncernen uppfyller sina mål för skuldsättning. Nettoskulden utvisar i vilken omfattning koncernen är villig att skuldsätta sin affär.

	Koncernen	
	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Operativt kassaflöde, MSEK		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,3	131,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58,1	-36,4
Operativt kassaflöde	-74,4	95,1

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 jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster.

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

Justerad EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.

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.

Jämförelsestörande poster: Poster som är separerade från ordinarie verksamheten.

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.

Not 40 Händelser efter balansdagen

Hans Ohlsson tillträdde som verkställande direktör den 31 mars 2022. Han ersatte Alain Hellebaut.

Den 29:e mars informerade koncernen att varumärket Stayhard skall avvecklas. Planen är att stänga ned Stayhards verksamhet per sista augusti 2022.

FNG Nordic AB (publ) har sedan krigsutbrottet den 24:e februari sett en något minskad besöksfrekvens på koncernens siter vilket också har resulterat i en viss negativ påverkan på försäljningen.

Den 23 februari kommunicerade koncernen i ett pressmeddelande att Nordic Capital, som tidigare ägare av Ellos Group och som största fordringsägare i det belgiska moderbolaget, som en konsekvens av insolvensförfarandet i Belgien, påbörjat en process för att återta ägandet i Bolaget och dess dotterbolag inom Ellos Group för att skapa bästa möjliga förutsättningar och framtidsmöjligheter för Bolaget. En ägarförändring är villkorad av myndigheters godkännande.

FNG Nordic AB (publ) har den 17 februari 2022 informerats om att bolagets moderbolag inleder ett insolvensförfarande i Belgien. FNG Nordic AB (publ) och dess dotterbolag är inte del av moderbolagets insolvensförfarande, utan fortsätter sin verksamhet som tidigare.

Bolaget utvärderar för närvarande konsekvenserna av moderbolagets insolvens. Bolaget och dess dotterbolag är självständiga från moderbolaget och är inte beroende av moderbolaget för att bedriva sin verksamhet.

FNG Nordic AB (publ) har den 15 februari 2022 informerats om att innehavare av bolagets noterade obligationslån har begärt att obligations-innehavarnas representant ska kalla till ett skriftligt förfarande. Förfarandet syftar till att ändra obligationsvillkoren för att tillåta en ägarförändring i bolaget samt att obligationshavarna avstår från eventuella rättigheter med anledning av en sådan förändring. Den 18 februari 2022 godkändes ändringen av obligationsinnehavarna. Ändringsförfarandet bedöms inte påverka bolaget på annat sätt än att det möjliggör att bolagets befintliga finansiering kan bibehållas i händelse av att en ägarförändring enligt ovan skulle ske.

Not 41 Disposition av företagets vinst

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:
Balanserade vinstmedel 823 103 412 kr och årets resultat - 147 941 920 kr.

Styrelsen föreslår att medlen om 675 161 492 kr överförs i ny räkning.

Not 42 Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen fastställdes av styrelsen den 1 april 2022 och godkändes för utgivning den 8 april 2022.

Borås den 8 april 2022.

Robert Campbel Furuhjelm
Styrelseordförande

Hans Ohlsson
Verkställande direktör

Morten Faye Eriksen
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 8 april 2022.

Ernst & Young Aktiebolag

Andreas Mast
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 och koncernredovisningen för FNG Nordic AB (publ) för räkenskapsåret 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 6-11 respektive 12-13.

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 2021 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 2021 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 6-11 respektive 12-13. 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 komplementär 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

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

Nettoomsättning uppgår för år 2021 till 3 589 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 främst avseende redovisning av bedömda returer. Den redovisade skulden avseende returer uppgår för koncernen per bokslutsdagen till 27,2 MSEK. Med anledning av den höga graden antaganden och bedömningar vid beräkning av skuld avseende returer, tillsammans med det faktum att beloppen är betydande, anser vi att värdering av returer är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Bolagets redovisningsprinciper avseende beräkning av returskuld framgår av not 2 i avsnittet Intäkter från avtal med kund.

VÄRDERING AV VARULAGER

Beskrivning av området

Varulagret uppgick per balansdagen till 738,6 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. Nettoförsäljningsvärdet på lagret är beroende av ledningens bedömningar avseende vad som anses rörliga och inkuranta varor, och vad som bedöms kunna erhållas. Mot bakgrund av ovanstående, och med beaktande att värdet är betydande, 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 22.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har granskat FNG Nordics processer och rutiner för redovisning av intäkter med avseende på bedömda returer. Vi har använt dataanalys samt stickprovskontroller för att säkerställa kalkyler som ligger till grund för bedömningen. Vår revision har också inkluderat analytisk granskning och bedömning om rimlighet i jämförelse med faktiska utfall av historiska prognoser.

Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har granskat FNG Nordics processer och rutiner för uppföljning och bedömning av rörliga och inkuranta varor. Vi har jämfört gjorda reserveringar med historiska utfall. Vi har även jämfört gjorda reserveringar mot branschdata. Vår granskning har också innefattat dataanalys för att identifiera rörliga och inkuranta varor samt utvärderat bolagets bedömning av ett eventuellt reserveringsbehov.

Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

VÄRDERING AV GOODWILL OCH VARUMÄRKEN

Beskrivning av området

Redovisat värde för goodwill och varumärken uppgick per 31 december 2021 till 1 122 MSEK i koncernens rapport över finansiell ställning, vilket motsvarar 31,2 % procent av totala tillgångsmassan. Koncernen prövar årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden inte överstiger beräknat återvinningsvärde. Återvinningsvärdet fastställs för varje kassagenererande enhet genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden, vilka baseras på ledningens affärsplaner för de kommande fem åren och en uppskattning av kassaflöden efter prognosperioden. Beräkningarna grundas på ett antal antaganden som bland annat inkluderar tillväxt, rörelsemarginal och diskonteringsränta.

Värdering till immateriella tillgångar är till sin natur behäftat med subjektiva bedömningar där en till synes mindre förändring i gjorda antaganden kan få väsentlig effekt i beräknade värden. Med anledning av den höga graden av antaganden och bedömningar som sker i samband med beräkning av återvinningsvärde, tillsammans med det faktum att beloppen är betydande, anser vi att värdering av immateriella anläggningstillgångar är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 16 "Immateriella Anläggningstillgångar".

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 6-13. 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.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat och testat bolagets process för att upprätta nedskrivningstest genom att bland annat kontrollera träffsäkerheten i tidigare prognoser och antaganden. Vi har bedömt rimligheten i prognostiserade kassaflöden och tillväxtantaganden genom jämförelser med andra bolag verksamma i samma bransch. Vidare har vi prövat marknadsmässigheten i bolagets antaganden om diskonteringsränta och långsiktig tillväxt med stöd av våra värderingsexperten. Vi har också granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest samt utvärderat bolagets känslighetsanalyser.

Vi har också granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

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 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar 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 försummelse 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för FNG Nordic AB (publ) för räkenskapsåret 2021. Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #[checksumma] upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närallgande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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

Granskningsåtgärder omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 12-13 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god 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 6-11 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 25 maj 2021 och har varit bolagets revisor sedan 26 november 2019.

Göteborg den 8 april 2022

Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor