

ELLOS GROUP

FNG Nordic AB (publ) koncernen**

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2022

"Ellos Group bibehåller förra årets höga försäljningsnivå trots en orolig omvärld"

FÖRSTA KVARTALET 2022

- Nettoomsättningen ökade med 3,5 procent till 859,3 (830,3) MSEK. Valutaeffekter påverkade tillväxten positivt med 2,0 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 51,4 (50,8) procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 15,0 (31,4) MSEK. Justerad EBITA-marginal* uppgick till 1,7 (3,8) procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till -23,2 (7,5) MSEK. Rörelsemarginalen* uppgick till -2,7 (0,9) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -103,8 (-86,5) MSEK.
- Likvida medel uppgick till 158,1 (205,6) MSEK.

FINANSIELLA NYCKELTAL, MSEK OM EJ ANNAT ANGES	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021	Förändring
Nettoomsättning	859,3	830,3	3,5%
Bruttomarginal, %	51,4	50,8	
Justerad EBITA	15,0	31,4	-52,2%
Justerad EBITA- marginal, %	1,7	3,8	
Rörelseresultat	-23,2	7,5	-406,9%
Rörelsemarginal, %	-2,7	0,9	
Periodens resultat	-61,0	-38,3	-59,3%
Kassaflöde, löpande	-103,8	-86,5	-20,0%



*Ej definierat enligt IFRS. Se vidare sidan 17.

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

***Första kvartalet 2021 har omräknats på grund av att ränta beräknats på den avsättning om 401,4 MSEK som gjorts. Första kvartalet har belastats med 8,6 MSEK.

KOMMENTAR FRÅN VD I FNG NORDIC AB (PUBL)

ELLOS GROUP BIBEHÅLLER FÖRRA ÅRETS HÖGA FÖRSÄLJNINGSNIVÅ TROTS EN OROLIG OMVÄRLD

Ellos Group fortsatte att växa i årets första kvartal. Försäljningen nådde 859 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 3,5 procent. Det innebär att vi har etablerat en ny, historiskt hög försäljningsnivå för första kvartalet där årets försäljning är ca. 35 procent högre än första kvartalet 2020. Utvecklingen är positiv trots att vi ser ett visst skifte på marknaden mot fysisk handel i butik efter att Covid-19 restriktionerna lyfts.

Vi fördömer kraftigt Rysslands krig mot Ukraina och våra tankar går till det ukrainska folket. Vi har inte haft några direkta effekter av kriget men det svåra säkerhetspolitiska läget påverkade till viss del konsumenternas efterfrågan under kvartalet. Vi ser också att de indirekta effekterna kan bli betydande och att den högre inflationen och aviserade räntehöjningar kan fortsatt ha en viss dämpande effekt på efterfrågan.

Trots detta har vi sett en tillväxt på i stort sett alla våra marknader. Heminredning fortsätter att växa, om än i lägre takt, vilket är särskilt glädjande med tanke på ett mycket starkt jämförelsekvartal 2021 och en generellt svag utveckling för branschen i sin helhet. Samtidigt ser vi ett högre intresse för vårt modeerbjudande nu när restriktionerna är borta och de sociala sammankomsterna ökar. Vi noterar också att returerna ökar jämfört med lägre nivåer under pandemin.

Vi upplevde, liksom branschen i övrigt, fortsatt hög prisinflation på digital marknadsföring. Eftersom vi har lyckats öka effektiviteten har våra marknadsföringskostnader i förhållande till försäljning minskat något jämfört med motsvarande kvartal 2021. Vi förväntar fortsatt högre kostnader för marknadsföring i digitala kanaler.

Under kvartalet har vi stärkt vårt kunderbjudande och tagit flera steg i vår hållbarhetsresa. Ellos lanserade en badklädeskollektion i återvunnet material där alla produkter var en del av Ellos "A Better Choice"-program som fokuserar på att utöka användningen av hållbara material. Ellos lanserade även flera framgångsrika samarbeten inom "Made by Women"-initiativet. Bland annat en bäddkollektion med Marie Olsson Nylander och en klänningskollektion med Johanna Toftby, vilka båda var stora kommersiella framgångar.

Vi har samtidigt ökat varulagret jämfört med motsvarande period 2021. Det gör oss mindre sårbara i förhållande till den utmanande situationen på den globala fraktmarknaden samtidigt som det säkerställer att vi kan ha ett brett och attraktivt erbjudande till våra kunder. Situationen i Kina med nya Covid-19 utbrott och nedstängningar förväntas fortsätta och orsaka störningar i produktion och leveranskedjor. Vi bevakar noggrant denna utveckling.

Vid utgången av första kvartalet kommunicerade vi att Ellos Group vässar strategin med större fokus på lönsam tillväxt genom att satsa mer på vår kärnkund – kvinnan mitt i livet. Vi ser stor potential att med innovation och kreativitet skapa än mer attraktiva, hållbara och breda erbjudanden inom mode och hem till vår kärnkund som vi har en historiskt lång relation till, en stark position och en tät dialog med. Som följd tog vi det strategiska beslutet att avveckla Stayhard i augusti i år.

Som vi tidigare kommunicerat kommer Nordic Capital med stor sannolikhet återigen bli våra ägare. Detta är positivt för Ellos Group. Vi har en god relation med Nordic Capital och tillsammans har vi ett bra utgångsläge för att fortsätta tillvarata tillväxten och efterfrågan online.

Vi är ödmjuka inför utmaningarna i vår omvärld och hoppas innerligt att vi snart får se ett slut på Rysslands krig mot Ukraina. Under tiden har vi valt att donera pengar till UNHCR och stödjer Borås Stads flyktingmottagning med produkter. Vi fortsätter att följa utvecklingen noga och ser ändå positivt på framtiden där vi står väl positionerade på marknaden.

Hans Ohlsson, VD



FÖRSTA KVARTALET 2022

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 859,3 (830,3) MSEK vilket är en ökning med 3,5 procent jämfört med föregående år. Valutakurser har påverkat nettoomsättningen positivt med 2,0 procent. Vårt att notera är att vid en jämförelse med första kvartalet 2020, innan Covid-19, så har nettoomsättningen ökat med 218,8 MSEK och 34,2 procent. Både fashion och home har bidragit till den här ökningen.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 441,3 (421,7) MSEK vilket innebär en ökning med 19,6 MSEK jämfört med föregående år. Bruttomarginalen ökade med 0,6 procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgick till 51,4 (50,8) procent. Den relativt starka försäljningsutvecklingen för Ellos Groups egenutvecklade sortiment är en bidragande faktor till den här positiva utvecklingen.

OPERATIVA KOSTNADER

Försäljningskostnaderna uppgick till 337,7 (328,4) MSEK vilket innebär en ökning jämfört med föregående år med 9,3 MSEK. I förhållande till nettoomsättningen sjunker försäljningskostnaderna med 0,3 procentenheter på grund av lägre marknadsföringskostnader. I försäljningskostnaderna ingår avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar med 23,6 (23,6) MSEK.

Administrationskostnaderna som uppgick till 124,1 (98,9) MSEK har ökat med 25,2 MSEK. Ökningen kan bland annat förklaras av en uppjustering av pensionsskulden med 13,5 (0,0) MSEK samt strategiska omkostnader som uppgick till 1,1 (0,0) MSEK.

Övriga intäkter uppgick till 4,8 (13,7) MSEK och övriga kostnader till 7,5 (0,6) MSEK. Både den minskade intäkten och de ökade kostnaderna är relaterade till valutakursförändringar.

JUSTERAD EBITA

Justerad EBITA uppgick till 15,0 (31,4) MSEK vilket innebär en minskning med 16,4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år men en ökning med 14,1 MSEK jämfört med första kvartalet 2020.

EBITA

EBITA uppgick till 0,4 (31,4) MSEK vilket är en minskning med 31,0 MSEK jämfört med samma period föregående år.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Finansiella intäkter uppgick till 4,8 (6,4) MSEK och finansiella kostnader uppgick till -47,7 (-51,4) MSEK.

Periodens inkomstskatt uppgick till 5,1 (-0,8) MSEK.

NETTORESULTAT

Periodens nettoresultat uppgick till -61,0 (-38,3) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -103,8 (-86,5) MSEK. I kassaflödet ingår räntebetalningar uppgående till 25,8 (26,4) MSEK avseende koncernens obligationslån.

Varulagret ökade under kvartalet med 31,2 (56,4) MSEK vilket påverkade kassaflödet negativt.

Leverantörsskulderna minskade under kvartalet med 115,5 (33,5) MSEK vilket påverkade kassaflödet negativt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,7 (-15,4) MSEK, och avsåg till största delen investeringar för koncernens kommersiella utvecklingsprojekt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 78,3 (-13,2) MSEK och avsåg främst förändring av koncernens revolverande kredit och leasingkulder.

Likvida medel uppgick till 158,1 (205,6) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -38,2 (-115,1) MSEK.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER FÖRSTA KVARTALET

Hans Ohlsson tillträdde som verkställande direktör den 31 mars 2022. Han ersatte Alain Hellebaut. Hans Ohlsson har tidigare varit VD i bolagen i Ellos Group.

Den 29:e mars informerade koncernen att varumärket Stayhard skall avvecklas. Planen är att stänga ned Stayhards verksamhet per den 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 FNG Nordic AB (publ) och dess dotterbolag inom Ellos Group för att skapa bästa möjliga förutsättningar och framtidsmöjligheter för koncernen. 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 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 obligationsinnehavarnas 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.

HÄNDELSE R EFTER BALANS DAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen som behöver omnämnas i denna rapport.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2022 uppgick till 612 (556) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är utsatt för ett antal risker, till exempel inom områden såsom valuta-, ränte- och finansieringsrisk samt konkurrens, konjunktur och IT-säkerhet och dessa risker kan påverka verksamheten och resultatet. De risker som har identifierats beskrivs i koncernens årsredovisning för 2021 på sidorna 10–11 och 37–39.

Det skall dock också noteras att det världsomspännande läget innebär att det föreligger en stor osäkerhet inom en rad områden såsom, priser och tillgång på råvarumaterial, produktions- och transportkapacitet.

STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernens ställda säkerheter som har lämnats för den finansiering som finns hos Swedbank AB (publ) och utgiven obligation är oförändrade jämfört med 31 december 2021 och beskrivs i koncernens årsredovisning för 2021 på sidan 61.

Aktierna i dotterbolaget Ellos Group AB kommer att pantsättas, till förmån för koncernens obligationslån och övriga kreditfaciliteter, i likhet med aktierna i övriga bolag inom koncernen.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE R

Koncernen har erhållit ett beslut efter pågående skatterevision i dotterbolaget Ellos Finland OY. Anmärkningen avser huruvida moms skall tas ut i bolagets finansiella verksamhet och avser åren 2018 och 2019. Detta beslut har överklagats och koncernen anser att det finns goda möjligheter till ett positivt utfall. Ytterligare information återfinns i koncernens årsredovisning för 2021 på sid 61.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för första kvartalet uppgick till -0,5 (0,2) MSEK. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna i moderbolaget har varit konsultkostnader. Finansiella poster uppgick till -33,0 (-37,8) MSEK för första kvartalet och utgörs främst av ränta på utgiven obligation, ränta på förlikningsbelopp samt värdeförändring av syntetiska optioner.

FÖRDELNING I NETTOOMSÄTTNING MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021	Förändring
Intäkter från avtal med kund	777,3	748,6	3,8%
Tilläggsköpeskilling Resurs Bank	82,0	81,7	0,4%
Nettoomsättning	859,3	830,3	3,5%

NETTOOMSÄTTNING PER LAND DÄR KUNDEN FINNS, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021	Förändring
Sverige	453,9	449,6	1,0%
Norge	154,0	139,8	10,1%
Finland	131,4	127,2	3,3%
Danmark	64,2	76,2	-15,7%
Övriga Europa	55,8	37,5	48,8%
Nettoomsättning	859,3	830,3	3,5%

ÖVRIGA INTÄKTER MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021	Förändring
Hysesintäkter	1,3	0,9	45,1%
Royalties	3,2	3,4	-5,0%
Kursvinster	0,0	8,8	-100,0%
Övrigt	0,3	0,6	-52,9%
Övriga intäkter	4,8	13,7	-65,1%

ÖVRIGA KOSTNADER MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021	Förändring
Kursförluster	-7,5	-0,5	>-100%
Övriga kostnader	-7,5	-0,5	>-100%



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021
Nettoomsättning	859,3	830,3
Kostnad för sålda varor	-418,0	-408,6
Bruttoresultat	441,3	421,7
Försäljningskostnader	-337,7	-328,4
Administrationskostnader	-124,1	-98,9
Övriga intäkter	4,8	13,7
Övriga kostnader	-7,5	-0,6
Rörelseresultat	-23,2	7,5
Finansiella intäkter	4,8	6,4
Finansiella kostnader	-47,7	-51,4
Finansiella poster	-42,9	-45,0
Resultat före skatt	-66,1	-37,5
Inkomstskatt	5,1	-0,8
Periodens resultat	-61,0	-38,3
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-61,0	-38,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021
Periodens resultat	-61,0	-38,3
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser	-8,0	9,2
Kassaflödessäkringar- värdeförändringar	-3,5	2,9
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-17,5	23,8
Skatteeffekt	4,3	-5,5
Poster som kan komma att återföras till resultatet	-24,7	30,5
Totalresultat	-85,7	-7,9
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-85,7	-7,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, MSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	677,0	677,0	677,0
Varumärken	445,3	447,0	445,3
Kundrelationer	441,4	536,0	465,0
Utvecklingsutgifter	106,5	108,1	104,2
Nyttjanderättstillgångar	544,1	535,2	491,0
Inventarier, verktyg och installationer	57,2	24,5	57,2
Investeringar i annans fastighet	71,5	74,6	72,7
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar	0,7	17,9	0,1
Långfristiga fordringar	6,6	3,8	6,4
Uppskjutna skattefordringar	33,0	44,1	29,8
Summa anläggningstillgångar	2 383,3	2 468,2	2 348,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	769,9	585,3	738,6
Returrättstillgångar	14,9	13,1	12,6
Upplupna intäkter	31,9	29,1	32,9
Kundfordringar	46,7	46,4	44,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	12,8	12,8	12,8
Aktuella skattefordringar	82,5	100,2	83,9
Derivatinstrument	47,4	26,9	44,5
Övriga kortfristiga fordringar	45,2	3,2	47,9
Förutbetalda kostnader	21,7	52,8	32,3
Likvida medel	158,1	205,6	196,3
Summa omsättningstillgångar	1 231,1	1 075,4	1 245,8
SUMMA TILLGÅNGAR	3 614,4	3 543,6	3 594,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, MSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	679,9	679,9	679,9
Reserver	-35,4	-1,6	-10,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-790,5	-624,1	-729,4
Summa eget kapital	-145,5	54,8	-59,8
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 470,3	1 457,6	1 467,2
Långfristig leasingskuld	476,4	470,3	432,2
Övriga långfristiga skulder	39,5	41,5	42,6
Uppskjuten skatteskuld	184,7	202,4	195,7
Avsättning för pensioner	176,6	165,2	163,0
Summa långfristiga skulder	2 347,5	2 337,0	2 300,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	93,2	0,0	0,0
Kortfristig leasingskuld	68,8	62,8	60,9
Leverantörsskulder	305,5	254,7	421,0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,1	0,1	0,1
Aktuella skatteskulder	26,8	55,5	49,0
Övriga avsättningar	456,6	409,9	446,2
Derivatinstrument	54,2	34,6	23,6
Övriga kortfristiga skulder	123,1	77,9	114,4
Återbetalningsskuld	32,6	25,9	27,2
Upplupna kostnader	251,5	230,4	211,2
Summa kortfristiga skulder	1 412,4	1 151,8	1 353,6
Summa skulder	3 759,9	3 488,8	3 654,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 614,4	3 543,6	3 594,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2022	0,5	679,9	-10,2	-0,6	-729,4	-59,8
Totalresultat						
Periodens resultat					-61,0	-61,0
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				-3,5		-3,5
Upplöst mot resultaträkningen				-17,5		-17,5
Omräkningsdifferenser			-8,0			-8,0
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				4,3		4,3
Övrigt totalresultat, efter skatt	0,0	0,0	-8,0	-16,7	0,0	-24,7
Totalresultat	0,0	0,0	-8,0	-16,7	-61,0	-85,7
Transaktioner med ägare						
Utdelning					0,0	0,0
Transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 31 mars 2022	0,5	679,9	-18,2	-17,2	-790,5	-145,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	0,5	679,9	12,3	-44,3	-585,7	62,6
Totalresultat						
Periodens resultat					-38,3	-38,3
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				2,9		2,9
Upplöst mot resultaträkningen				23,8		23,8
Omräkningsdifferenser			9,2			9,2
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				-5,5		-5,5
Övrigt totalresultat, efter skatt	0,0	0,0	9,2	21,2	0,0	30,5
Totalresultat	0,0	0,0	9,2	21,2	-38,3	-7,9
Transaktioner med ägare						
Utdelning					0,0	0,0
Transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 31 mars 2021	0,5	679,9	21,5	-23,1	-624,1	54,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
före förändringar i rörelsekapital	-30,8	-11,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-73,0	-75,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-103,8	-86,5
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9,0	-3,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,4	-11,2
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,7	-15,4
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingskuld	-14,8	-13,2
Förändring av revolverande kredit	93,1	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	78,3	-13,2
Periodens kassaflöde	-38,2	-115,1
Likvida medel vid periodens början	196,3	320,7
Kursdifferenser i likvida medel	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	158,1	205,6



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021
Nettoomsättning	1,3	5,2
Bruttoresultat	1,3	5,2
Administrationskostnader	-1,8	-4,9
Rörelseresultat	-0,5	0,2
Finansiella poster		
Ränteintäkter	5,9	2,6
Räntekostnader	-38,9	-40,4
Finansiella poster	-33,0	-37,8
Resultat efter finansiella kostnader	-33,5	-37,6
Resultat före skatt	-33,5	-37,6
Inkomstskatt	-0,6	0,7
Periodens resultat	-34,1	-36,9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021
Periodens resultat	-34,1	-36,9
Periodens totalresultat	-34,1	-36,9



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	2 369,8	1 669,3	2 369,8
Uppskjuten skattefordran	0,0	1,2	0,0
Långfristiga fordringar	0,0	2,4	0,0
Summa anläggningstillgångar	2 369,8	1 672,9	2 369,8
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	243,0	343,3	272,8
Skattefordringar	0,0	0,2	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	0,2	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader	0,2	0,1	0,5
Likvida medel	6,4	2,6	3,2
Summa omsättningstillgångar	249,8	346,2	276,5
SUMMA TILLGÅNGAR	2 619,6	2 019,1	2 646,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	0,5	0,5	0,5
Fritt eget kapital	641,1	86,2	675,2
Summa eget kapital	641,6	86,7	675,7
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 470,3	1 457,6	1 467,1
Långfristiga skulder	31,2	39,7	34,7
Summa långfristiga skulder	1 501,5	1 497,3	1 501,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,1	0,0	0,9
Skulder till koncernbolag	0,1	0,0	1,9
Skatteskuld	0,4	0,0	0,0
Övriga avsättningar	456,6	409,9	446,2
Övriga kortfristiga skulder	0,0	1,9	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,3	23,2	19,5
Summa kortfristiga skulder	476,5	435,0	468,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 619,6	2 019,1	2 646,3

FINANSIELLA NYCKELTAL MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER OKT - DEC 2021	3 MÅNADER JUL - SEP 2021	3 MÅNADER APR - JUN 2021*	3 MÅNADER JAN - MAR 2021*	3 MÅNADER OKT - DEC 2020	3 MÅNADER JUL - SEP 2020	3 MÅNADER APR - JUN 2020	3 MÅNADER JAN - MAR 2020
Nettoomsättning	859,3	1 059,3	846,6	852,9	830,3	993,3	778,0	763,1	640,5
Bruttoresultat	441,3	535,7	426,1	460,1	421,7	517,9	252,5	417,7	314,3
Bruttomarginal, %	51,4	50,6	50,3	53,9	50,8	52,1	32,5	54,7	49,1
Justerat bruttoresultat	441,3	535,7	426,1	460,0	421,7	517,9	411,1	417,7	314,3
Justerad bruttomarginal, %	51,4	50,6	50,3	53,9	50,8	52,1	52,8	54,7	49,1
EBITA	0,4	35,2	30,5	42,9	31,4	-302,0	-74,6	129,6	-0,8
Justerad EBITA	15,0	38,9	36,4	54,6	31,4	99,4	85,0	104,8	0,9
Justerad EBITA-marginal, %	1,7	3,7	4,3	6,4	3,8	10,0	10,9	13,7	0,1
EBITDA	27,2	60,1	54,6	66,6	54,8	-279,6	-51,3	152,8	21,7
Justerad EBITDA	41,8	63,7	60,6	78,3	54,8	121,8	108,3	128,0	23,4
Rörelseresultat	-23,3	10,4	6,6	19,0	7,5	-325,9	-98,5	105,7	-24,7
Rörelsemarginal, %	-2,7	1,0	0,8	2,2	0,9	-32,8	-12,7	13,9	-3,9
Finansiella poster	-42,8	-59,7	-22,2	-50,1	-45,1	-35,7	-41,9	-40,5	-36,6
Resultat före skatt	-66,1	-49,3	-15,7	-31,0	-37,5	-361,6	-140,4	65,2	-61,3
Periodens resultat	-61,0	-57,4	-18,4	-34,0	-38,3	-334,1	-150,7	41,0	-49,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-103,9	43,5	7,1	19,7	-86,5	89,4	79,1	13,6	-50,6
Periodens kassaflöde	-38,2	16,6	-18,6	-7,4	-115,1	60,0	61,4	-31,6	-41,1
Balansomslutning vid periodens utgång	3 614,4	3 594,5	3 667,9	3 555,4	3 543,6	3 632,2	3 605,2	3 645,1	3 736,6
Likvida medel vid periodens slut	158,1	196,3	179,7	198,3	205,6	320,7	263,4	202,7	240,3
Varulager vid periodens utgång	769,9	738,6	743,3	624,0	585,3	528,9	536,2	470,4	525,4
Eget kapital vid periodens utgång	-145,5	-59,8	30,5	27,6	54,8	62,6	437,3	588,8	558,1
Nettoskuld vid periodens utgång	1 405,4	1 270,9	1 284,3	1 262,6	1 252,0	1 133,8	1 187,9	1 245,6	1 236,1
Anställda vid periodens utgång	612	604	585	581	556	551	522	521	530

*Första och andra kvartalet 2021 har omräknats på grund av att ränta beräknats på den avsättning om 401,4 MSEK som gjorts. Första kvartalet har belastats med 8,6 MSEK och andra kvartalet med 12,0 MSEK.

NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

1. ALLMÄN INFORMATION

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

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

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

2. VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna upplysningar

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen 2021.

Nya och ändrade standarder samt nya tolkningar som gäller från och med 1 januari 2022 har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2

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

3. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar som gjorts av företagsledningen framgår av årsredovisningen för 2021 på sidorna 35–36.

4. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner, för moderbolaget och koncernen, med närstående är i nuläget av samma karaktär som beskrivs i årsredovisningen för 2021 för FNG Nordic AB.

5. VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde per 31 mars 2022 utgörs av valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva värden uppgår till 47,4 (26,9) MSEK och derivatkontrakt med negativa värden uppgår till 54,2 (34,6) MSEK. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto.

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



AVSTÄMNING AV NYCKELTAL, EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

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

	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021
BRUTTORESULTAT MSEK		
Nettoomsättning	859,3	830,3
Kostnad för sålda varor	-418,0	-408,6
Bruttoresultat	441,3	421,7

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

	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021
BRUTTOMARGINAL PROCENT		
Bruttoresultat MSEK	441,3	421,7
Nettoomsättning MSEK	859,3	830,3
Bruttomarginal	51,4	50,8

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

	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021
EBITA MSEK		
Rörelseresultat	-23,2	7,5
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	23,6	23,9
EBITA	0,4	31,4

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

	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2021
JUSTERAD EBITA, MSEK		
Rörelseresultat	-23,2	7,5
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	23,6	23,9
Jämförelsestörande poster		
Strategiska omkostnader	1,1	0,0
Ökning av PRI pensionsskuld	13,5	0,0
Justerad EBITA	15,0	31,4

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

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
JUSTERAD EBITA MARGINAL, PROCENT	JAN - MAR 2022	JAN - MAR 2021
Nettoomsättning	859,3	830,3
Justerad EBITA	15,0	31,4
Justerad EBITA-marginal	1,7	3,8

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

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
JUSTERAD EBITDA, MSEK	JAN - MAR 2022	JAN - MAR 2021
Rörelseresultat	-23,2	7,5
Avskrivningar och nedskrivningar	50,4	47,3
EBITDA	27,2	54,8
Jämförelsestörande poster		
Strategiska omkostnader	1,1	0,0
Ökning av PRI pensionsskuld	13,5	0,0
Justerad EBITDA	41,8	54,8

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

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
RÖRELSERESULTAT MSEK	JAN - MAR 2022	JAN - MAR 2021
Resultat före skatt	-66,1	-37,5
Finansiella poster	-42,9	-45,0
Rörelseresultat	-23,2	7,5

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

	3 MÅNADER	3 MÅNADER
RÖRELSEMARGINAL PROCENT	JAN - MAR 2022	JAN - MAR 2021
Rörelseresultat MSEK	-23,2	7,5
Nettoomsättning MSEK	859,3	830,3
Rörelsemarginal	-2,7	0,9

Rörelsemarginalen visar den operativa lönsamheten genom rörelseresultatets procentandel av nettoomsättningen.

NETTOSKULD, MSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Obligationslån	1 470,3	1 457,6	1 467,2
Skulder till kreditinstitut, kortfristig	93,2	0,0	0,0
Likvida medel	-158,1	-205,6	-196,3
Nettoskuld	1 405,4	1 252,0	1 270,9

Nettoskulden omfattar räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingskulder och pensionsskulder.

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 på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster.

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

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

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

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

Jämförelsestörande poster: Poster som inte är årligen återkommande och som är separerade från övriga försäljningsverksamheten.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och inkomstskatt.

Rörelsemarginal (%): Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

*Definierat enligt IFRS



FÖRSÄKRAN OM RÄTTVISANDE ÖVERSIKT

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

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

Borås den 11 maj 2022

Styrelsen

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2022
Delårsrapport för andra kvartalet 2022

17 maj 2022
31 augusti 2022

Delårsrapporten kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellosgroup.com den 11 maj 2022.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

*Denna information är sådan information som FNG Nordic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.
Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 11 maj 2022 kl. 08.30 CEST.*

OM ELLOS GROUP

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

Läs mer på www.ellosgroup.com

