

ELLOS GROUP

Ellos Group AB (publ) koncernen

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2023

”Motståndskraft i en utmanande marknad”

FÖRSTA KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen minskade med 5,4 procent till 816,4 (862,6) MSEK. Organiskt minskade nettoomsättningen med 3,0 procent.
- Bruttomarginalen minskade till 50,9 (51,5) procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 6,8 (15,0) MSEK. Justerad EBITA-marginal* uppgick till 0,8 (1,7) procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till -16,8 (-23,2) MSEK. Rörelsemarginalen* uppgick till -2,1 (-2,7) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -50,1 (-103,8) MSEK.
- Varulager uppgick till 676,8 (769,9) MSEK.

FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK OM EJ ANNAT ANGES	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	FÖRÄNDRING
Nettoomsättning	816,4	862,6	-5,4%
Organisk tillväxt, nettoomsättning (%)	-3,0	1,6	
Bruttomarginal (%)	50,9	51,5	
Justerad EBITA	6,8	15,0	-54,7%
Justerad EBITA-marginal(%)	0,8	1,7	
Rörelseresultat	-16,8	-23,2	27,4%
Rörelsemarginal (%)	-2,1	-2,7	
Periodens resultat	-72,5	-61,0	-18,9%
Kassaflöde, löpande	-50,1	-103,8	51,7%



*Ej definierat enligt IFRS. Se vidare sidan 16.

KOMMENTAR FRÅN VD I ELLOS GROUP AB (PUBL)

MOTSTÅNDSKRAFT I EN UTMANANDE MARKNAD

Ellos Group levererade en hög försäljning i årets första kvartal trots en utmanande marknad till följd av den höga inflationen, kraftigt stigande räntor och ett allmänt tufft läge för hushållens ekonomi. Den organiska nettoomsättningen minskade med 3 procent jämfört med första kvartalet 2022 som var ett kvartal med historiskt hög försäljningsnivå.

Vi ser tecken på en fortsatt vikande efterfrågan för marknaden i stort. E-handelsindikatorn från Svensk Handel för första kvartalet 2023 visar en minskning på 6 procent för e-handeln i Sverige. Mars var också en kall månad varför vårsåsongen inte kom i gång. Vår bedömning är att vi fortsätter att ta marknadsandelar och att vårt samlade erbjudande inom mode- och heminredning står starkt och är motståndskraftigt även i en utmanande marknad.

Vi arbetar med att implementera vår strategi med större fokus och satsningar på vårt erbjudande till vår kärnkund, kvinnan mitt i livet. Strategin implementeras i hela verksamheten för att skapa bättre förutsättningar och öka konkurrenskraften för oss som bolag. Att ha attraktiva, hållbara och prisvärda erbjudanden blir ännu viktigare i dessa tider. Ett specifikt område som vi har valt att fokusera lite extra på är vårt erbjudande inom under- och badkläder, en satsning som fallit mycket väl ut med starka tillväxttal under första kvartalet. Kärnan i denna satsning, precis som erbjudandet i stort, är våra egna varumärken – där Ellos underklädeskollektion erbjuder trend, sortiment och storlekar som få andra aktörer kan.

Kvartalets bruttomarginal minskade med 0,6 procentenheter till 50,9 procent. Arbetet med att anpassa varulagret och inköpen till det nya makroekonomiska läget har fortsatt. Som en effekt av det minskade varulagret med 21 MSEK under första kvartalet, vilket kan jämföras med ökning under motsvarande period både 2022 och 2021. Som en följd av detta minskar vi användandet av externa lager, vilket kommer ge en positiv effekt i våra lagerkostnader.

Våra insatser för att skala och effektivisera verksamheten fortsätter. Vi investerade under förra året i system och processer för att effektivt kunna skala försäljningen av egna varumärken på utvalda marknadsplatser i Europa. Vi når nu åtta europeiska marknader på bland annat Zalando och Westwing. Den positiva försäljningsutvecklingen från första kvartalet stärker oss i uppfattningen om att vi har ett konkurrenskraftigt erbjudande i våra egna varumärken också utanför Norden. Vi har även effektiviserat leverans- och returprocessen i varuflödet för våra europeiska Jotex-kunder. Returer stannar nu i vår 3PL-Hub i Polen och skickas direkt därifrån till kund vid ny order.

Vi har under en tid arbetat hårt för att skala och effektivisera våra betalningslösningar under varumärket Elpy. Elpy-plattformen har under senare år rullats ut stegvis på våra e-handelssajter. Under andra kvartalet kommer Elpy finnas tillgänglig på samtliga våra e-handelssajter i alla länder. Det innebär bland annat att utrullningen av nya produkter blir snabbare och effektivare och att vi når hela kundunderlaget.

Vi är nu i slutfasen i ett större så kallat Martech-projekt där vi har etablerat ännu bättre förutsättningar för att bedriva datadriven, personifierad och automatiserad marknadsföring och försäljning, med förstapartsdata som kärna, både i egna och externa kanaler. I slutfasen under andra kvartalet rullar vi ut vår nya 'Customer Data Platform' och 'Customer Engagement Platform'. Målet är att ytterligare öka effektiviteten i vår marknadsföring.

Vi har även utvecklat vårt hållbarhetsarbete under perioden. Bland annat har en fortsatt utvärdering och konsolidering av leverantörsbasen genomförts, vilket både kommer underlätta hållbarhetsarbetet och förbättra effektiviteten i våra inköp. Koncernen har även skrivit under det nya arbetsmiljöavtalet i Pakistan och vi fortsätter att arbeta aktivt för att förbättra arbetsförhållandena i de fabriker vi köper produkter från.

I dessa tider är vi särskilt ödmjuka och följer marknadsutvecklingen noga. Att förbättra vår kostnadseffektivitet är ett fokusområde för 2023. Under första kvartalet arbetade vi framgångsrikt med att minska marknadsföringskostnaderna. Vårt fokus på kostnader, lönsamhet och kassaflöde fortsätter att vara högt prioriterat. Som ledande e-handelsaktör med starka varumärken inom heminredning och mode tror vi starkt på branschens långsiktiga förutsättningar och har en positiv syn på framtiden.

Hans Ohlsson, VD





FÖRSTA KVARTALET 2023

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 816,4 (862,6) MSEK vilket är en minskning med 5,4 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten, dvs exklusive valutakursförändringar och avyttrade verksamheter (Stayhard) var -3,0 procent.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 415,5 (444,6) MSEK vilket innebär en minskning med 29,1 MSEK jämfört med föregående år. Kvartalets bruttomarginal uppgick till 50,9 (51,5) procent där minskningen primärt förklaras av positiva valutaeffekter föregående år.

OPERATIVA KOSTNADER

Försäljningskostnaderna uppgick till 321,6 (337,7) MSEK vilket innebär en minskning jämfört med föregående år med 16,1 MSEK. I förhållande till nettoomsättningen ökade försäljningskostnaderna med 0,3 procentenheter pga ökade distributionskostnader. Marknadsföringskostnaderna fortsätter att minska i förhållande till försäljningen. I försäljningskostnaderna ingår också avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar med 23,6 (23,6) MSEK.

Administrationskostnaderna som i kvartalet uppgick till 109,2 (124,1) MSEK har minskat med 14,9 MSEK främst på grund av en ökning av PRI-skulden föregående år som redovisades som en jämförelsestörande kostnad i kvartal 1 och som en jämförelsestörande intäkt i kvartal 2.

Övriga intäkter uppgick till 6,4 (1,5) MSEK och övriga kostnader till -7,9 (-7,5) MSEK. Förbättringen jämfört med föregående år är FX-relaterad.

JUSTERAD EBITA

Justerad EBITA uppgick till 6,8 (15,0) MSEK vilket innebär en minskning med 8,2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITA

EBITA uppgick till 6,8 (0,4) MSEK vilket är en ökning med 6,4 MSEK jämfört med samma period föregående år.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Finansiella intäkter uppgick till 3,2 (4,8) MSEK och finansiella kostnader uppgick till -62,7 (-47,7) MSEK. Ökningen i finansiella kostnader förklaras primärt av ökade räntekostnader samt kursförlust vid omräkning av skuld till koncernbolag.

Periodens inkomstskatt uppgick till 3,8 (5,1) MSEK.

NETTORESULTAT

Periodens nettoresultat uppgick till -72,5 (-61,0) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -50,1 (-103,8) MSEK. I kassaflödet ingår räntebetalningar uppgående till 32,8 (25,9) MSEK avseende koncernens obligationslån.

Varulagret minskade under kvartalet med -23,1 (31,2) MSEK vilket påverkade kassaflödet positivt.

Leverantörsskulder minskade under kvartalet med -78,2 (-115,5) MSEK vilket påverkade kassaflödet negativt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,4 (-12,7) MSEK, och avsåg till största delen investeringar för koncernens kommersiella utvecklingsprojekt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 57,8 (78,3) MSEK och avsåg främst förändring av koncernens revolverande kredit och leasingkulder.

Likvida medel uppgick till 158,8 (158,1) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till 1,3 (-38,2) MSEK.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

På en extra bolagstämma den 1 januari 2023 beslutades det om en ny styrelse i Ellos Group AB (publ). De nya styrelseledamöterna, undantaget Terese Ahrens, har fram till idag suttit i styrelsen för Ellos Groups två dotterbolag Ellos Group Holding AB (publ) och Ellos Group Nordic AB (publ). Den nya styrelsen ersätter Robert Furuholm (tidigare styrelseordförande), Olof Faxander (tidigare styrelseledamot) och Morten Faye Eriksen (tidigare styrelseledamot). Förändringarna sker mot bakgrund av vissa koncerninterna omstruktureringar för att underlätta styrningen av koncernen.

Styrelsen i Ellos Group AB (publ) består av:

- Arthur Engel (styrelseordförande)
- Robert Furuholm (styrelseledamot)
- Patrik Illerstig (styrelseledamot)
- Kristina Schauman (styrelseledamot)
- Hans Lindau (arbetstagarrepresentant)
- Åsa Tobrant (arbetstagarrepresentant)
- Terese Ahrens (suppleant)
- Karin Berg (suppleant, arbetstagarrepresentant)
- Satu Tervo (suppleant, arbetstagarrepresentant)

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter balansdagen som är av sådan karaktär att de behöver omnämnas i denna rapport.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2023 uppgick till 603 (612) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är utsatt för ett antal risker, till exempel inom områden såsom valuta-, ränte- och finansiering samt konkurrens, konjunktur och IT-säkerhet och dessa risker kan påverka verksamheten och resultatet. De risker som har identifierats beskrivs i koncernens årsredovisning för 2022 på sidorna 6, 12 och 42–44.

Det skall dock noteras att det världsomspännande läget innebär att det föreligger en stor osäkerhet kopplat till konsumenternas köpkraft på grund av den höga inflationen, ökande räntor och en allmän oro drivet av det geopolitiska läget.

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 2022, förutom vad som anges nedan, och beskrivs i koncernens årsredovisning för 2022 på sidan 67.

Aktierna i dotterbolaget Ellos Group Nordic AB har pantsatts, till förmån för koncernens obligationslån och övriga kreditfaciliteter, i likhet med aktierna i övriga bolag inom koncernen.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Koncernen har under 2021 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 2022 på sid 67.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för första kvartalet uppgick till 0,0 (-0,5) MSEK. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna i moderbolaget har varit försäkringskostnader, konsultkostnader och styrelsearvoden. Finansiella poster uppgick till -56,0 (-33,0) MSEK för första kvartalet och utgörs främst av ränta på utgiven obligation samt ränta och den kursförlust som uppstod vid omräkning av kortfristig skuld till koncernbolag.



Fördelning i nettoomsättning

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	FÖRÄNDRING
Intäkter från avtal med kund	741,3	780,6	-5,0%
Tilläggsköpeskilling Resurs Bank	75,1	82,0	-8,4%
Nettoomsättning	816,4	862,6	-5,4%

Nettoomsättning, komponenter

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	FÖRÄNDRING	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	FÖRÄNDRING
Organisk tillväxt	-25,3	-3,0%	13,1	1,6%
Valutaeffekter	7,0	0,8%	16,6	2,0%
Avyttrade verksamheter	-27,9	-3,2%	-0,8	-0,1%
Förändring i nettoomsättning	-46,2	-5,4%	28,9	3,5%

Nettoomsättning per land där kunden finns

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	FÖRÄNDRING
Sverige	434,5	453,9	-4,3%
Norge	134,4	154,0	-12,8%
Finland	119,7	131,4	-8,9%
Danmark	62,9	64,2	-2,0%
Tyskland	32,0	30,1	6,5%
Övriga Europa	30,5	25,8	18,4%
USA	2,4	3,2	-25,1%
Nettoomsättning	816,4	862,6	-5,4%

Övriga intäkter

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	FÖRÄNDRING
Hysesintäkter	1,4	1,3	11,5%
Kursvinster	4,4	0,0	>100%
Övrigt	0,6	0,2	>100%
Övriga intäkter	6,4	1,5	>100%

Övriga kostnader

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	FÖRÄNDRING
Kursförluster	-7,9	-7,5	-4,8%
Övriga kostnader	-7,9	-7,5	-4,8%

Koncernens resultaträkning

Belopp i M SEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Nettoomsättning	816,4	862,6
Kostnad för sålda varor	-400,9	-418,0
Bruttoresultat	415,5	444,6
Försäljningskostnader	-321,6	-337,7
Administrationskostnader	-109,2	-124,1
Övriga intäkter	6,4	1,5
Övriga kostnader	-7,9	-7,5
Rörelseresultat	-16,8	-23,2
Finansiella poster		
Finansiella intäkter	3,2	4,8
Finansiella kostnader	-62,7	-47,7
Summa finansiella poster	-59,5	-42,9
Resultat före skatt	-76,3	-66,1
Inkomstskatt	3,8	5,1
Periodens resultat	-72,5	-61,0
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-72,5	-61,0

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i M SEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Periodens resultat	-72,5	-61,0
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen:		
Aktuariella vinster / förluster	10,8	0,0
Skatteeffekt	-2,2	0,0
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	8,6	0,0
Poster som senare kommer att återföras till resultaträkningen:		
Årets omräkningsdifferenser	10,1	-8,0
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	16,9	-3,5
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-13,8	-17,5
Skatteeffekt	-0,6	4,3
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	12,6	-24,7
Summa övrigt totalresultat	-51,3	-85,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-51,3	-85,7

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i MSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	677,0	677,0	677,0
Varumärken	445,3	445,3	445,3
Kundrelationer	346,8	441,4	370,4
Utvecklingsutgifter	90,8	106,5	94,5
Nyttjanderättstillgångar	495,1	544,1	495,8
Inventarier, verktyg och installationer	52,9	57,2	53,9
Investeringar i annans fastighet	67,1	71,5	68,4
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar	4,0	0,7	3,1
Långfristiga fordringar	7,0	6,6	6,7
Uppskjutna skattefordringar	26,7	33,0	27,6
Summa anläggningstillgångar	2 212,7	2 383,3	2 242,7
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	676,8	769,9	699,9
Returrättstillgångar	13,4	14,9	16,3
Upplupna intäkter	28,0	31,9	33,3
Kundfordringar	52,2	46,7	62,5
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	0,0	12,8	0,0
Aktuella skattefordringar	46,5	82,5	53,0
Derivatinstrument	36,7	47,4	35,5
Övriga kortfristiga fordringar	14,5	45,2	15,3
Förutbetalda kostnader	57,5	21,7	36,4
Likvida medel	158,8	158,1	157,5
Summa omsättningstillgångar	1 084,4	1 231,1	1 109,7
SUMMA TILLGÅNGAR	3 297,1	3 614,4	3 352,4



Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i MSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	683,2	679,9	683,2
Reserver	-28,8	-35,4	-41,4
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-1 058,7	-790,5	-994,8
Summa eget kapital	-403,8	-145,5	-352,5
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	1 483,1	1 470,3	1 479,9
Långfristig leasingskuld	429,8	476,4	431,8
Övriga långfristiga skulder	0,0	39,5	0,0
Uppskjutna skatteskulder	165,3	184,7	170,7
Avsättningar för kapitalförsäkring, pensioner	8,9	0,0	8,6
Avsättningar för pensioner	102,7	176,6	113,3
Summa långfristiga skulder	2 189,8	2 347,5	2 204,3
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga lån	162,8	93,2	89,5
Kortfristig leasingskuld	70,5	68,8	68,7
Leverantörsskulder	263,1	305,5	341,3
Kortfristiga skulder till koncernföretag	558,7	0,1	539,7
Aktuella skatteskulder	15,7	26,8	31,2
Övriga avsättningar	4,2	456,6	6,1
Derivatinstrument	45,0	54,2	48,0
Övriga kortfristiga skulder	124,4	123,1	125,2
Återbetalningsskulder	30,3	32,6	32,2
Upplupna kostnader	236,4	251,5	218,7
Summa kortfristiga skulder	1 511,1	1 412,4	1 500,6
Summa skulder	3 700,9	3 759,9	3 704,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 297,1	3 614,4	3 352,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	0,5	683,2	-10,4	-31,0	-994,8	-352,5
Totalresultat						
Periodens resultat					-72,5	-72,5
Övrigt totalresultat:						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				16,9		16,9
Upplöst mot resultaträkningen				-13,8		-13,8
Omräkningsdifferenser			10,1			10,1
Aktuariella vinster och förluster					10,8	10,8
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				-0,6	-2,2	-2,8
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	0,0	0,0	10,1	2,5	8,6	21,2
Summa totalresultat	0,0	0,0	10,1	2,5	-63,9	-51,3
Transaktioner med aktieägare:						
Utdelning					0,0	0,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans per 31 mars 2023	0,5	683,2	-0,3	-28,5	-1 058,7	-403,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- 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
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	0,0	0,0	-8,0	-16,7	0,0	-24,7
Summa totalresultat	0,0	0,0	-8,0	-16,7	-61,0	-85,7
Transaktioner med aktieägare:						
Utdelning					0,0	0,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans per 31 mars 2022	0,5	679,9	-18,2	-17,2	-790,5	-145,5

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-13,7	-30,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-36,4	-73,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-50,1	-103,8
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-9,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,6	-3,4
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,4	-12,7
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingskuld	-15,5	-14,8
Förändring av revolverande kredit	73,3	93,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57,8	78,3
Periodens kassaflöde	1,3	-38,2
Likvida medel vid årets början	157,5	196,3
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	158,8	158,1



Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Nettoomsättning	1,6	1,3
Bruttoresultat	1,6	1,3
Administrationskostnader	-1,6	-1,8
Rörelseresultat	0,0	-0,5
Finansiella poster		
Ränteintäkter	2,2	5,9
Räntekostnader	-58,2	-38,9
Summa finansiella poster	-56,0	-33,0
Resultat efter finansiella kostnader	-56,0	-33,5
Resultat före skatt	-56,0	-33,5
Inkomstskatt	1,6	-0,6
Periodens resultat	-54,4	-34,1

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Periodens resultat	-54,4	-34,1
Summa övrigt totalresultat	-54,4	-34,1



Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2 370,2	2 369,8	2 369,9
Uppskjuten skattefordran	9,0	0,0	7,4
Summa anläggningstillgångar	2 379,2	2 369,8	2 377,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	164,3	243,0	166,2
Aktuella skattefordringar	0,3	0,0	0,3
Övriga fordringar	0,0	0,2	0,1
Förutbetalda kostnader	0,4	0,2	1,1
Kassa och bank	4,4	6,4	6,6
Summa omsättningstillgångar	169,4	249,8	174,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 548,6	2 619,6	2 551,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Fritt eget kapital			
Fritt eget kapital	415,9	641,1	469,9
Summa eget kapital	416,4	641,6	470,4
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 483,1	1 470,3	1 479,9
Långfristiga skulder	0,0	31,2	0,0
Summa långfristiga skulder	1 483,1	1 501,5	1 479,9
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,6	0,1	0,4
Skulder till koncernbolag	621,4	0,1	575,1
Skatteskuld	0,0	0,4	0,0
Övriga avsättningar	0,0	456,6	0,0
Övriga kortfristiga skulder	0,5	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,6	19,3	25,8
Summa kortfristiga skulder	649,1	476,5	601,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 548,6	2 619,6	2 551,6

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK, om ej annat anges	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER OKT - DEC 2022	3 MÅNADER JUL - SEP 2022	3 MÅNADER APR - JUN 2022	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	816,4	1 042,2	860,8	858,4	862,6	1 059,3	846,6	852,9	830,3	993,3	778,0	763,1	640,5
Bruttoresultat	415,5	513,5	430,2	442,4	444,6	535,7	426,1	460,1	421,7	517,9	252,5	417,7	314,3
Bruttomarginal, %	50,9	49,3	50,0	51,5	51,5	50,6	50,3	53,9	50,8	52,1	32,5	54,7	49,1
Justerat bruttoresultat	415,5	513,5	430,2	442,4	444,6	535,7	426,1	460,0	421,7	517,9	411,1	417,7	314,3
Justerad bruttomarginal, %	50,9	49,3	50,0	51,5	51,5	50,6	50,3	53,9	50,8	52,1	52,8	54,7	49,1
EBITA	6,8	12,0	19,9	22,0	0,4	35,2	30,5	42,9	31,4	-302,0	-74,6	129,6	-0,8
Justerad EBITA	6,8	26,5	30,3	8,4	15,0	38,9	36,4	54,6	31,4	99,4	85,0	104,8	0,9
Justerad EBITA-marginal, %	0,8	2,5	3,5	1,0	1,7	3,7	4,3	6,4	3,8	10,0	10,9	13,7	0,1
EBITDA	34,5	39,2	47,0	48,9	27,2	60,1	54,6	66,6	54,8	-279,6	-51,3	152,8	21,7
Justerad EBITDA	34,5	53,6	57,3	35,4	41,8	63,7	60,6	78,3	54,8	121,8	108,3	128,0	23,4
Rörelseresultat	-16,8	-11,6	-3,7	-1,7	-23,2	10,4	6,6	19,0	7,5	-325,9	-98,5	105,7	-24,7
Rörelsemarginal, %	-2,1	-1,1	-0,4	-0,2	-2,7	1,0	0,8	2,2	0,9	-32,8	-12,7	13,9	-3,9
Finansiella poster	-59,5	-98,7	-44,4	-56,6	-42,8	-59,7	-22,2	-50,1	-45,1	-35,7	-41,9	-40,5	-36,6
Resultat före skatt	-76,3	-110,3	-48,1	-58,3	-66,1	-49,3	-15,7	-31,0	-37,5	-361,6	-140,4	65,2	-61,3
Periodens resultat	-72,5	-134,4	-47,5	-61,6	-61,0	-57,4	-18,4	-34,0	-38,3	-334,1	-150,7	41,0	-49,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-50,1	68,6	-0,5	16,8	-103,9	43,5	7,1	19,7	-86,5	89,4	79,1	13,6	-50,6
Periodens kassaflöde	1,3	1,8	-1,0	-1,4	-38,2	16,6	-18,6	-7,4	-115,1	60,0	61,4	-31,6	-41,1
Balansomslutning vid periodens utgång	3 297,1	3 352,4	3 584,2	3 621,5	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	158,8	157,5	155,7	156,7	158,1	196,3	179,7	198,3	205,6	320,7	263,4	202,7	240,3
Varulager vid periodens utgång	676,8	699,9	785,9	792,2	769,9	738,6	743,3	624,0	585,3	528,9	536,2	470,4	525,4
Eget kapital vid periodens utgång	-403,8	-352,5	-159,3	-124,5	-145,5	-59,8	30,5	27,6	54,8	62,6	437,3	588,8	558,1
Nettoskuld vid periodens utgång	1 487,1	1 411,8	1 455,6	1 415,7	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	603	602	592	602	612	604	585	581	556	551	522	521	530



NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

Not 1 Allmän information

Ellos Group 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.

Ellos Group AB är ett dotterbolag till Cidron e-Com S.à r.l., B164334, 8 rue Lou Hemmer L-1748 Senningerberg, Luxemburg.

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

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Koncernredovisningen för Ellos Group 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 2022.

Nya och ändrade standarder samt nya tolkningar som gäller från och med 1 januari 2023 kan komma avseende ändringar i IAS 1 och IAS 12 att påverka de upplysningar som Ellos Group lämnar i sina 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 beaktatsambandet mellan redovisning och beskattning.

Not 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 2022 på sidorna 40–41.

Not 4 Transaktioner med närstående

Transaktioner, för moderbolaget och koncernen, med närstående är i nuläget av samma karaktär som beskrivs i årsredovisningen för 2022 för Ellos Group AB.

Not 5 Verkligt värde finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde per 31 mars 2023 utgörs av valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva värden uppgår till 36,7 (47,4) MSEK och derivatkontrakt med negativa värden uppgår till 45,0 (54,2) 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.

Bruttoresultat, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Nettoomsättning	816,4	862,6
Kostnad för sålda varor	-400,9	-418,0
Bruttoresultat	415,5	444,6

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

Bruttomarginal, procent	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Bruttoresultat, MSEK	415,5	444,6
Nettoomsättning, MSEK	816,4	862,6
Bruttomarginal	50,9	51,5

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

EBITA, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Rörelseresultat	-16,8	-23,2
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	23,6	23,6
EBITA	6,8	0,4

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

JUSTERAD EBITA, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Rörelseresultat	-16,8	-23,2
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	23,6	23,6
Jämförelsestörande poster		
Strategiska omkostnader	0,0	1,1
Ökning av PRI pensionsskuld	0,0	13,5
Justerad EBITA	6,8	15,0

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.

Justerad EBITA marginal, procent	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Nettoomsättning, MSEK	816,4	862,6
Justerad EBITA, MSEK	6,8	15,0
Justerad EBITA-marginal	0,8	1,7

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

JUSTERAD EBITDA, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Rörelseresultat	-16,8	-23,2
Avskrivningar och nedskrivningar	51,3	50,4
EBITDA	34,5	27,2
Jämförelsestörande poster		
Strategiska omkostnader	0,0	1,1
Ökning av PRI pensionsskuld	0,0	13,5
Justerad EBITDA	34,5	41,8

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.

Rörelseresultat, MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Resultat före skatt	-76,3	-66,1
Finansiella poster	-59,5	-42,9
Rörelseresultat	-16,8	-23,2

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

Rörelsemarginal, procent	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2022
Rörelseresultat, MSEK	-16,8	-23,2
Nettoomsättning, MSEK	816,4	862,6
Rörelsemarginal	-2,1	-2,7

Rörelsemarginalen visar den operativa lönsamheten genom rörelseresultatets procentandel av nettoomsättningen.

Nettoskuld, MSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Obligationslån	1 483,1	1 470,3	1 479,9
Skulder till kreditinstitut, kortfristig	162,8	93,2	89,5
Likvida medel	-158,8	-158,1	-157,5
Nettoskuld	1 487,1	1 405,4	1 411,8

Nettoskulden omfattar räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingskulder, pensionsskulder och skulder till koncernbolag.

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.

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

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, leasingskulder och skulder till koncernbolag) minus likvida medel och räntebärande tillgångar i slutet av perioden.

Organisk tillväxt, nettoomsättning: Ökning eller minskning av nettoomsättningen i jämförbara valutor jämfört med jämförelseperioden justerat för förvärvade eller avyttrade verksamheter.

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 2023

Styrelsen

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2023

17 maj 2023

Delårsrapport andra kvartalet 2023

25 augusti 2023

Delårsrapporten kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellogroup.com den 11 maj 2023.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Johan Stigson, CFO

tel. +46 (0)33 16 08 05

Denna information är sådan information som Ellos Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 11 maj 2023 kl. 08.30 CEST

OM ELLOS GROUP

Ellos Group är en av Nordens ledande e-handelsgrupper med e-handelsplatserna Ellos, Jotex och Homeroom samt betalvarumärket Elpy. I nära relation med våra miljoners kunder strävar vi ständigt efter att utveckla och erbjuda attraktiva och hållbara erbjudanden inom mode och hemprodukter för hela familjen. För oss är kunden alltid i fokus. Med innovation, kreativitet och hållbarhet söker vi ständigt nya vägar i stort och smått. Ellos Group, med huvudkontor i Borås, är verksamt i samtliga nordiska länder och på utvalda marknader i Europa. Ellos Group har ca 600 medarbetare och omsätter runt 3,6 miljarder SEK.

Läs mer på www.ellosgroup.com

