

FNG NV

**Geconsolideerd financieel overzicht
voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020**

INHOUDSTABEL

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR	3
GECONSOLIDEERDE BALANS	4
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT	5
GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT	7
GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	9
TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	10
1. Algemene informatie	10
2.1. Conformiteitsverklaring en voorstellingsbasis.....	10
2.2. Voornaamste grondslagen voor financiële verslaggeving	14
3. Alternatieve performantie-maatstaven.....	30
3.1. EBITDA en aangepaste EBITDA	31
4. Operationele segmenten	31
5. Bedrijfscombinaties en wijzigingen in de consolidatiekring	31
6. Toelichtingen bij de geconsolideerde balans	32
6.1. Goodwill	32
6.2. Immateriële activa.....	33
6.3. Materiële vaste activa	34
Recht-op-gebruik activa.....	35
6.4. Voorraden	36
6.5. Intercompany vorderingen en schulden	36
6.6. Handels- en overige vorderingen	37
6.7. Over te dragen kosten	38
6.8. Geldmiddelen en kasequivalenten	39
6.9. Uitgestelde belastingen	39
6.10. Geplaatst kapitaal.....	41
6.11. Voorzeningen.....	42
6.12. Voorzeningen voor vergoedingen na uitdiensttreding	42
6.13. Rentedragende schulden	45
6.14. Overige financiële verplichtingen.....	46
6.15. Handels- en overige schulden	46
6.16. Overige kortlopende verplichtingen.....	47
6.17. Afgeleide financiële instrumenten	47
7. Toelichting bij het geconsolideerd resultaat	48
7.1. Omzet.....	48

7.2.	Kosten van handelsgoederen.....	49
7.3.	Personeelskosten.....	49
7.4.	Overige operationele kosten	50
7.5.	Waardevermindering van activa en posten in verband met wijzigingen in de groepsstructuur	50
7.6.	Afschrijvingen en waardeverminderingen	50
7.7.	Financieel resultaat	50
7.8.	Winstbelastingen.....	51
7.9.	Winst per aandeel.....	52
8.	Financiële instrumenten en financiële risico's.....	53
8.1.	Overzicht van de financiële instrumenten en reële waardes	53
8.2.	Financieel risicobeheer	54
9.	Overige toelichtingen	59
9.1.	Consolidatiekring.....	59
9.2.	Transacties met verbonden partijen	60
9.3.	Voorwaardelijke activa en verplichtingen	61
9.4.	Verbintenissen	62
9.5.	Audit vergoedingen.....	63
9.6.	Gebeurtenissen na balansdatum.	63

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van FNG NV bevestigt in de naam en voor rekening van FNG NV dat, voor zover hen bekend,

- a. de geconsolideerde jaarrekening, opgesteld in overeenstemming met de “International Financial Reporting Standards (IFRS)” zoals aangenomen door de Europese Unie, een eerlijk en getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de emittent (FNG NV) en de in de consolidatie opgenomen bedrijven;
- b. het jaarverslag een getrouw overzicht geeft over zowel de ontwikkeling en de resultaten van de bedrijfstactiviteiten en de positie van FNG NV en de entiteiten inbegrepen in de consolidatie, als een beschrijving van de belangrijkste risico’s en onzekerheden als gevolg van Artikel 12, paragraaf 2 van Het Koninklijk Besluit van 14 November 2007;
- c. vanaf 1 Januari 2019, de omvang van de consolidatie veranderd is, aangezien de entiteiten onder FNG International Holding NV gedeconsolideerd zijn doordat ze niet langer opereren onder de continuïteitsveronderstelling. We verwijzen naar toelichting 2. “Grondslagen voor financiële verslaggeving” voor meer details.

GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA (in duizenden EUR)	Toe- lichting	31/12/2020	31/12/2019
<i>Vaste activa</i>		287.163	288.279
Goodwill	6.1.	104.177	101.179
Immateriële activa	6.2.	111.281	115.926
Materiële vaste activa	6.3.	10.864	10.291
Recht-op-gebruik activa	6.4.	54.805	57.551
Overige financiële activa		335	297
Uitgestelde belastingvorderingen	6.10.	5.701	3.035
Overige vaste activa			
<i>Vlottende activa</i>		110.334	92.164
Voorraden	6.5.	54.937	50.678
Handels- en overige vorderingen	6.7.	6.806	9.142
Actuele belastingvorderingen		8.922	1.704
Afgeleide financiële instrumenten		2.718	1.627
Over te dragen kosten	6.8.	4.643	2.613
Overige vlottende activa		320	320
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.9.	31.988	26.079
TOTAAL ACTIVA		397.497	380.442
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
(in duizenden EUR)	Toelichting	31/12/2020	31/12/2019
<i>Eigen vermogen toerekenbaar aan eigenaars van de Onderneming</i>		(41.493)	35.532
Geplaatst kapitaal	6.11.	60.679	60.679
Uitgiftepremie		264.408	264.408
Overgedragen resultaten en overige reserves		(366.580)	(289.555)
<i>Totaal eigen vermogen</i>		(41.493)	35.532
<i>Langlopende verplichtingen</i>		234.107	282.750
Voorzieningen voor vergoedingen na uitdiensttreding.	6.13.	16.467	16.274
Rentedragende schulden	6.14.	144.949	193.224
Leasingschulden	6.15.	48.126	50.311
Uitgestelde belastingschulden	6.10.	20.807	21.912
Overige langlopende verplichtingen		3.758	1.029
<i>Kortlopende verplichtingen</i>		204.883	62.159
Voorzieningen	6.12.	40.000	0
Rentedragende schulden	6.14.	80.560	0
Leasingschulden	6.15.	6.321	6.247
Handels- en overige schulden	6.16.	43.679	32.711
Afgeleide financiële instrumenten		6.487	1.737
Actuele belastingverplichtingen		7.790	1.922
Toe te rekenen kosten	6.17.	20.046	19.542
Totaal verplichtingen		438.990	344.909
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		397.497	380.442

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

<i>(in duizenden EUR)</i>	Toe- lichting	2020	2019
Omzet	4.1./7.1	302.806	25.100
Kosten van handelsgoederen	7.2.	(159.510)	(12.378)
Brutomarge		143.296	12.722
Personeelskosten	7.3.	(33.807)	(1.924)
Overige operationele kosten	7.4.	(92.504)	(7.213)
Overige operationele opbrengsten		3.869	
Aangepast operationeel resultaat voor afschrijvingen (Aangepaste EBITDA)	3.1	20.854	3.585
Bijzondere waardeverminderingen vaste activa en kosten wijzigingen bedrijfsstructuur			(188.947)
Voorziening dadingsovereenkomst	7.5.	(40.000)	
Operationeel resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	3.1.	(19.146)	(185.362)
Afschrijvingen en bijzondere waarderverminderingen	7.6	(17.829)	(1.637)
Operationeel resultaat (EBIT)		(36.975)	(186.999)
Financiële opbrengsten	7.7	829	124
Financiële kosten	7.7	(40.781)	(114.304)
Wisselkoersverschillen		(754)	(7)
Resultaat voor belastingen		(77.681)	(301.186)
Winstbelastingen	7.8	412	(1.372)
RESULTAAT VAN DE PERIODE		(77.269)	(302.558)
Overige elementen van het totaalresultaat			
<i>Elementen die niet naar de resultatenrekening kunnen worden overgeboekt in volgende periodes</i>			
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd pensioenregelingen		440	124
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat (-)		(91)	(29)
<i>Elementen die naar de resultatenrekening kunnen worden overgeboekt in volgende periodes</i>			
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking.		(3.433)	(1.895)
Wisselkoersverschillen op buitenlandse activiteiten		2.636	727
Winstbelastingen op overige elementen van het totaalresultaat (-)		692	402
Overige elementen van het totaalresultaat		244	(671)
TOTAALRESULTAAT VAN DE PERIODE		(77.025)	(303.229)

<i>(in duizenden EUR)</i>	Toe- lichting	2020	2019
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel		(6,90)	(27,01)
Resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de Onderneming		(77.269)	(302.558)
Resultaat van de periode toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		0	0
Totaalresultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de Onderneming		(77.025)	(303.229)
Totaalresultaat van de periode toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		()	0

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

<i>(in duizenden EUR)</i>	Toe- lichting	2020	2019
KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN			
Operationeel resultaat		(36.975)	(186.999)
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen	7.5	17.138	1.474
Bijzondere waardeverminderingen	7.4	691	185.824
Voorzieningen	6.12	40.000	271
Verlies op verkoop		0	163
Wisselkoersverschillen		0	(736)
Overige		0	1.000
Wijzigingen in werkkapitaal			
Voorraden		(2.081)	39
Handels- en overige vorderingen		2.598	5.913
Overige vlottende activa		(3.020)	69
Handels- en overige schulden		9.558	(21.488)
Overige kortlopende verplichtingen		1.855	(1.945)
Operationele kasstroom		29.763	(16.159)
(Betaalde)/ontvangen winstbelastingen		(4.582)	0
Overige betaalde elementen		(1.618)	
Nettokasstroom uit operationele activiteiten		23.564	(16.159)
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Deconsolidatie	2.1	0	(118.097)
Ontvangen interesten	7.6	829	124
Aankoop van materiële vaste activa	6.3	(1.452)	(182)
Aankoop van immateriële activa	6.2	(2.015)	(287)
Ontvangsten uit verkoop van materiële vaste activa		0	0
Ontvangsten uit verkoop van immateriële activa		0	0
Toegekende leningen		0	0
Verkoop van dochterondernemingen		0	0
Overname van dochterondernemingen, uitgestelde vergoeding		0	0
Overname van dochterondernemingen, na aftrek van overgenomen geldmiddelen	5.1	0	(87.768)
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		(2.638)	(206.210)
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Ontvangsten uit de uitgifte van eigen-vermogensinstrumenten van de Onderneming (na aftrek van uitgiftekosten)		0	0
Ontvangsten uit rentedragende schulden	6.14	0	135.978
Terugbetalingen van rentedragende schulden		0	0
Ontvangsten uit bankschulden			
Terugbetalingen van bankschulden			
Terugbetalingen van leaseschulden		(4.256)	(986)
Betaalde interesten	7.6	(12.038)	(4.684)
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten		(16.295)	130.308

<i>(in duizenden EUR)</i>	Toe- lichting	2020	2019
NETTO TOENAME/(AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASQUIVALENTEN		4.631	(92.061)
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	6.9	26.079	118.143
Wisselkoersverschil		1.278	
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	6.9	31.988	26.082

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premie	Over- gedragen resultaten	Reserves Omrekenings- reserve	Overige reserves	Totaal Eigen Vermogen
Saldo per 31 december 2018	60.679	264.408	13.887	(168)	3.927	342.733
Deconsolidatie FNG International Holding NV	0		(4.016)			(4.016)
<i>Nettoresultaat van de periode</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(302.558)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(302.558)</i>
<i>Overige elementen van het totaalresultaat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>727</i>	<i>(1.354)</i>	<i>(627)</i>
Totaalresultaat van de periode	0	0	(302.558)	727	(1.354)	(303.185)
Saldo per 31 december 2019	60.679	264.408	(292.687)	559	2.573	35.532
<i>Nettoresultaat van de periode</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(77.269)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(77.269)</i>
<i>Overige elementen van het totaalresultaat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>				<i>0</i>
<i>Cash flow hedges</i>						<i>0</i>
<i>Wijzigingen in fair value</i>					<i>(5.495)</i>	<i>(5.495)</i>
<i>Geboekt in resultaat</i>					<i>2.062</i>	<i>2.062</i>
<i>Omrekeningsverschillen</i>				<i>844</i>		<i>844</i>
				<i>1.792</i>		<i>1.792</i>
<i>Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen</i>			<i>440</i>			<i>440</i>
<i>Taks effect</i>			<i>(91)</i>		<i>692</i>	<i>601</i>
<i>Totaal overige elementen van het totaalresultaat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>349</i>	<i>2.636</i>	<i>(2.741)</i>	<i>640</i>
Saldo per 31 december 2020	60.679	264.408	(369.607)	3.195	(168)	(41.493)

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Algemene informatie

FNG NV (de “Vennootschap”) is een naamloze vennootschap die opgericht is in Nederland en gevestigd is in België. De maatschappelijke zetel is gelegen aan Schaliënhoevedreef 20T te 2800 Mechelen, België. De Vennootschap is voornamelijk actief in Scandinavië. De aandelen van de Vennootschap zijn genoteerd op Euronext Brussels en Euronext Amsterdam en de Groep stelt meer dan 500 mensen tewerk. De handel in het aandeel is geschorst sedert 11 mei 2020.

De geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap omvat:

- de rekeningen van de bedrijven die direct of indirect gecontroleerd worden door de Vennootschap, die volledig geconsolideerd zijn; en
- zijn investeringen in geassocieerde deelnemingen, die volgens de equity-methode worden verwerkt.

Deze economische entiteiten vormen samen de “Groep”.

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2020 werden opgemaakt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur en goedgekeurd voor publicatie overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 10 september 2021.

2. Grondslagen voor financiële verslaggeving Groep

2.1. Conformiteitsverklaring en voorstellingsbasis

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 December 2020 zijn opgesteld in overeenstemming met de “International Financial Reporting Standards (IFRS)” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

De jaarrekening werd opgemaakt op basis van de historische kostprijsmethode. Uitzonderingen op deze waarderingsbasis worden beschreven in de hieronder beschreven grondslagen voor financiële verslaggeving.

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep is weergegeven in duizenden EUR, tenzij anders vermeld. De EUR is de rapporteringsmunt van de Groep.

Deze geconsolideerde jaarrekening omvat geen informatie of toelichtingen waarvoor geen opname vereist is omwille van hun kwantitatieve omvang, die beschouwd worden als immaterieel of irrelevant op basis van het materialiteits- of relevantiebeginsel zoals gedefinieerd in het IFRS conceptueel raamwerk, voor wat betreft de geconsolideerde jaarrekening van de Groep als geheel genomen.

Verder omvat de geconsolideerde jaarrekening alternatieve prestatie maatstaven (APM) die niet worden gedefinieerd door IFRS. Deze alternatieve prestatie maatstaven worden verder omschreven in toelichting 3.

2.1.1. *Wijziging in de consolidatiekring in 2019*

Tot het jaareinde van 2018 bestond de FNG NV Groep voornamelijk uit de Belgische en Nederlandse dochterondernemingen van FNG International Holding NV, een directe dochteronderneming van FNG NV. De Belgische en Nederlandse entiteiten van de Groep hebben hun faillissement aangevraagd in augustus 2020. Sindsdien heeft de FNG NV Groep geen toegang meer tot de financiële informatie van de failliete entiteiten en heeft er een wijziging plaatsgevonden in de consolidatiekring. Die entiteiten worden niet langer geconsolideerd vanaf 1 januari 2019. We verwijzen naar toelichting 9 voor de volledige lijst van entiteiten die niet meer geconsolideerd worden en voor deze die in de consolidatiekring blijven.

Het management heeft een dergelijk oordeel over deconsolidatie gemaakt op basis van het volgende:

- De gedeconsolideerde entiteiten werden in Augustus 2020 failliet verklaard en een curator werd aangesteld. Sinds het faillissement heeft FNG NV niet langer de controle over deze entiteiten in de zin van IFRS 10. Het zou dan ook misleidend zijn om de operationele activiteiten van deze entiteiten op te nemen in de jaarrekening aangezien de economische voordelen en de financiële verplichtingen die ermee verbonden zijn niet langer aan FNG NV toekomen.
- De entiteiten van FNG International Holding NV opereren niet langer onder de continuïteitsveronderstelling. De voorstellingsbasis voor deze entiteiten is aangepast om de economische situatie zo best mogelijk weer te geven en om op de verslagdatum nuttige en relevante financiële informatie te kunnen verschaffen.
- Door het gebrek aan toegang tot informatie met betrekking tot de Belgische en Nederlandse dochterondernemingen, kan de volledigheid en de betrouwbaarheid van de financiële informatie die zou worden opgenomen door volledige consolidatie van deze dochterondernemingen materieel worden beïnvloed, waardoor het kwalitatieve kenmerk van een getrouwe weergave van informatie van FNG NV Groep kan worden aangetast.
- De relevantie van de financiële informatie die zou worden opgenomen door volledige consolidatie van deze entiteiten, kan ook twijfelachtig zijn. Volgens de ontvangen informatie kan geen financieel herstel van de failliete entiteiten worden verwacht. De voorspellende waarde en bruikbaarheid van de verstrekte informatie ter ondersteuning van de besluitvorming door de gebruikers van de geconsolideerde jaarrekening van FNG NV zou minimaal zijn.
- Overeenkomstig het conceptuele raamwerk van IFRS heeft het management rekening gehouden met de kostenbeperkingen die worden gesteld voor het bekomen van nuttige financiële informatie. In het onderhavige geval zouden, gezien de beperkingen inzake toegang tot betrouwbare financiële informatie met betrekking tot de failliete entiteiten op het ogenblik dat de geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld, de te maken kosten buitensporig zijn en het zou niet noodzakelijkerwijs leiden tot relevantere financiële informatie.

Bijgevolg weerspiegelt de financiële informatie in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2019 een wijziging in de consolidatiekring. FNG NV heeft deze failliete dochterondernemingen gedeconsolideerd, aangezien ze niet langer opereren onder de continuïteitsveronderstelling, en heeft de impact van de deconsolidatie opgenomen in de beginbalans via het eigen vermogen op 1 januari 2019. Op 1 januari 2019 werd een openingsbalans opgesteld om de wijziging in consolidatiekring weer te geven. FNG NV Groep heeft de investeringen in de Belgische en Nederlandse dochterondernemingen enkelvoudig in haar geconsolideerde jaarrekening opgenomen en gewaardeerd tegen historische kostprijs verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Er werd geen aanpassing gemaakt voor de jaarrekening per 31 december 2018. Op het moment dat de geconsolideerde jaarrekening voor boekjaar 2018 van FNG NV werd opgemaakt, was er geen beperking van toepassing op de toegang tot de financiële informatie en de gerelateerde dochterondernemingen werden gecontroleerd door de moederonderneming en opereerden in de continuïteitsveronderstelling. Volledig geconsolideerde informatie in vergelijkende cijfers voor 2018 presenteren geeft de financiële situatie op die datum het beste weer.

Op 31 december 2019 waren de activa van de failliete entiteiten niet genoeg om de verplichtingen te dekken, waardoor het herstel van de investeringen van FNG NV in deze entiteiten, zelfs gedeeltelijk, onwaarschijnlijk is. Als gevolg hiervan werden de investeringen volledig afgewaardeerd per 31 december 2019. Vorderingen op deze entiteiten worden gesaldeerd met schulden en afgewaardeerd tot nul. FNG NV heeft geen verplichting om de geaccumuleerde verliezen van deze failliete entiteiten te compenseren jegens derde partijen, waardoor er geen noodzaak is voor enige aanvullende verplichtingen op het niveau van FNG NV Groep per 31 december 2019. Er zijn per 31 december 2020 geen financiële garanties verstrekt door FNG NV voor eventuele leningen of andere financiële verplichtingen van de failliete entiteiten.

Op 31 december 2020 bezat FNG Finance Belgium BV de ondernemingen die de Scandinavische activiteiten van de Groep uitvoerden. De Scandinavische entiteiten zijn momenteel nog steeds operationeel en voeren hun activiteiten uit onder de continuïteitsveronderstelling. De Scandinavische activiteiten van FNG Nordic AB zijn volledig geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening van de groep sinds overname datum, zijnde 26 november 2019. Voor het boekjaar 2020 bestaan de operationele activiteiten uitsluitend uit de activiteiten van Ellos.

Voor het boekjaar 2020 bestaan de operationele activiteiten uitsluitend uit de activiteiten van Ellos.

2.1.2. Relevante standaarden en aanpassingen gepubliceerd en toepasbaar voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2020 en zijn goedgekeurd door de EU:

- **Wijzigingen aan verwijzingen naar het conceptueel raamwerk in de IFRS-standaarden** (effectief 1 januari 2020). Het herziene conceptuele raamwerk bevat een nieuw hoofdstuk over waarderingsregels, begeleiding bij het rapporteren van financiële prestaties, verbeterde definities en richtlijnen (met name de definitie van een verplichting); en verduidelijkingen op belangrijke gebieden, zoals de rol van rentmeesterschap, voorzichtigheid en meetonzekerheid bij financiële verslaggeving.
- **Wijzigingen aan de definitie van ‘materieel’ in IAS 1 en IAS 8** (effectief vanaf 1 januari 2020). De wijzigingen verduidelijken de definitie van ‘materieel’ en verhogen de consistentie tussen de IFRS. Het amendement verduidelijkt dat de verwijzing naar onduidelijke informatie betrekking heeft op situaties waarin het effect vergelijkbaar is met het weglaten of verkeerd weergeven van die informatie. Er staat eveneens in dat een entiteit materialiteit beoordeelt in de context van de financiële overzichten als geheel. Verder verduidelijkt de wijziging ook de betekenis van primaire gebruikers van financiële overzichten voor algemene doeleinden aan wie die financiële overzichten zijn gericht’, door ze te definiëren als bestaande en potentiële beleggers, kredietverstrekkers en andere schuldeisers; die een beroep moeten doen op de jaarrekening om een groot deel van de financiële informatie die ze nodig hebben ook te verkrijgen. De wijzigingen zullen naar verwachting geen significante invloed hebben op het opstellen van de jaarrekening.
- **Wijzigingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7: Hervorming referentierentevoet** (effectieve 1 januari 2020). De wijzigingen vereisen kwalitatieve en kwantitatieve toelichtingen om gebruikers van jaarrekeningen in staat te stellen te begrijpen hoe de hedging relaties van een entiteit worden beïnvloed door de onzekerheid die voortvloeit uit de hervorming van de rentevoet benchmark.
- **Wijzigingen aan IFRS 3, ‘Bedrijfscombinaties’** (effectief vanaf 1 januari 2020), die de definitie van ‘een bedrijf’ herzien. De nieuwe richtlijn biedt een kader om te evalueren wanneer er een input en een substantief proces aanwezig zijn (inclusief voor startende bedrijven die nog geen outputs hebben gegenereerd). Om een bedrijf zonder output te zijn, moet er nu een georganiseerd personeelsbestand zijn. De veranderingen in de definitie van een bedrijf zullen er waarschijnlijk toe leiden dat meer overnames worden beschouwd als ‘acquisities van activa’ in alle sectoren, maar in het bijzonder in de vastgoed-, farmaceutische- en petrochemische sectoren. Toepassing van de wijzigingen zal ook van invloed zijn op de verwerking van desinvesteringverrichtingen.

De volgende wijzigingen van de standaarden werden gepubliceerd. Deze zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2020 maar zijn wel goedgekeurd door de EU:

- **Wijzigingen aan IFRS 16, ‘Leaseovereenkomsten’** met betrekking tot Covid-19 gerelateerde huurconcessies (effectief vanaf 1 juni 2020, eerdere toepassing toegestaan). Indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, laten deze wijzigingen (als praktisch hulpmiddel) aan huurders toe niet te moeten beoordelen of bepaalde covid-19-gerelateerde huurconcessies ‘huuraanpassingen’ zijn. In plaats daarvan kunnen huurders, die dit praktisch hulpmiddel toepassen, deze huurconcessies boekhoudkundig verwerken alsof het geen huuraanpassingen zijn.

- **Wijzigingen aan IFRS 4** Verzekeringscontracten - uitstel van IFRS 9 (effectief vanaf 01/01/2021). Deze wijziging stelt de vaste vervaldatum uit van de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9 Financiële instrumenten voor IFRS 4 Verzekeringscontracten, zodat entiteiten pas verplicht zouden zijn om IFRS 9 toe te passen voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2023.
- **Wijzigingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16** ‘Hervorming van rentevoetbenchmark’ - Fase 2 (effectief vanaf 01/01/2021). Deze wijzigingen hebben betrekking op kwesties die van invloed kunnen zijn op de financiële verslaglegging na de hervorming van een rentebenchmark, inclusief de vervanging ervan door alternatieve rentebenchmarks. De wijzigingen zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2021, waarbij eerdere toepassing is toegestaan.
 - Deze aanpassing betekent dat de vennootschap kan nadenken over de effecten om over te schakelen van referentietarieven zoals STIBOR naar andere referentietarieven zonder dat dit aanleiding geeft tot boekhoudkundige effecten die geen bruikbare informatie zou geven aan gebruikers van Financiële rapporten.

De Groep wordt beïnvloed door de hervorming van de referentierentetarieven vanwege de blootstelling aan STIBOR bij zijn externe obligatieleningen. De principes voor wijziging van financiële verplichtingen staan een uitzondering toe. Dit betekent dat wijzigingen die een rechtstreekse impact hebben op de aanpassing van de referentietarieven zullen worden gerapporteerd door een update van de effectieve interesttarieven in plaats van een volledige herberekening van de gerapporteerde bedragen. Alle andere aanpassingen worden gerapporteerd in overeenstemming met de bestaande principes in IFRS 9. De externe obligaties hebben reeds een “Fall-back clause” wat betekent dat de obligatievoorwaarden reeds voorzien zijn van condities in verband met de interesttarieven wanneer STIBOR wordt vervangen en hoe deze behandeld zullen worden.

De groep dekt het renterisico niet af (geen hedging), enkel vreemde valuta en heeft daardoor een beperkt effect van deze hervorming in termen van Hedge Accounting

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2020 en zijn nog niet goedgekeurd door de EU:

- **Wijzigingen aan IAS 1**, ‘Presentatie van de jaarrekening: de classificatie van verplichten als kortlopend of langlopend’ (effectief vanaf 1 januari 2022). Deze betreffen enkel de presentatie van verplichtingen in de balans, niet het bedrag of de timing bij erkenning van een actief, verplichting, inkomst of kost noch de toelichtingsvereisten voor andere elementen van de jaarrekening. Ze verduidelijken dat:
 - de classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend moet worden gebaseerd op bestaande rechten aan het einde van de verslagperiode en de formulering in alle betrokken paragrafen moet worden aangepast om te verwijzen naar het “recht” om de afwikkeling uit te stellen met ten minste twaalf maanden; en dat alleen bestaande rechten aan het einde van de verslagperiode de classificatie van een verplichting beïnvloeden;
 - classificatie niet wordt beïnvloed door verwachtingen over de vraag of een entiteit haar recht zal uitoefenen om de afwikkeling van een verplichting uit te stellen; en dat afwikkeling verwijst naar de overdracht aan de tegenpartij van contanten, eigen-vermogensinstrumenten, andere activa of diensten.

- **Wijzigingen aan IFRS 3 ‘Bedrijfscombinaties’; IAS 16 ‘Materiële vaste activa’; IAS 37 ‘Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en activa’ en jaarlijkse verbeteringen aan IFRS standaarden** (effectief vanaf 1 januari 2022). Het pakket wijzigingen omvat beperkte aanpassingen van drie standaarden en de jaarlijkse verbeteringen, die de formulering verduidelijken of kleine inconsistenties of tegenstrijdigheden tussen vereisten in deze standaarden corrigeren:
 - Wijzigingen aan IFRS 3, ‘Bedrijfscombinaties’ brengen een verwijzing in IFRS 3 naar het conceptueel kader voor financiële verslaggeving up-to-date zonder de boekhoudkundige vereisten voor bedrijfscombinaties te wijzigen.
 - Wijzigingen aan IAS 16, ‘Materiële vaste activa’ verbieden een bedrijf het in mindering brengen van bedragen ontvangen uit de verkoop van geproduceerde artikelen op de kosten van een materiële vast actief, terwijl het bedrijf het actief voorbereidt op het beoogde gebruik. In plaats daarvan zal een bedrijf dergelijke verkoopopbrengsten en gerelateerde kosten in winst of verlies opnemen.
 - Wijzigingen aan IAS 37, ‘Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en activa’ specificeren welke kosten een bedrijf opneemt in de beoordeling of een contract verliesgevend zal zijn.
 - Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS standaarden brengen kleine wijzigingen aan in IFRS 1 ‘Eerste toepassing van IFRS’, IFRS 9 ‘Financiële Instrumenten’, IAS 41 ‘Landbouwactiviteiten’ en de illustratieve voorbeelden bij IFRS 16 ‘Leaseovereenkomsten’.

2.1.3. *Relevante standaarden en aanpassingen gepubliceerd, maar nog niet toepasbaar*

IFRS-standaarden, -interpretaties en -wijzigingen die zijn uitgevaardigd maar nog niet van kracht zijn, zijn niet toegepast op de geconsolideerde IFRS-jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2020.

2.2. Voornaamste grondslagen voor financiële verslaggeving

De volgende grondslagen voor financiële verslaggeving zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden opgenomen in deze geconsolideerde jaarrekening.

2.2.1. *Belangrijke boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen*

De opstelling van de geconsolideerde jaarrekening vereist het gebruik van een aantal beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen aangaande de opname en waardering van activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten, waarbij rekening wordt gehouden met op jaareinde bestaande positieve en negatieve onzekere gebeurtenissen. De werkelijke bedragen opgenomen door de Groep in toekomstige jaarrekeningen kunnen afwijken van deze inschattingen als gevolg van wijzigingen in de veronderstellingen of economische omstandigheden.

De belangrijkste beoordelingen en inschattingen van het management worden hieronder weergegeven.

2.2.1.1. Continuïteitsbeginsel

Per 31 december 2020 beschikt de Groep over een liquiditeitspositie van EUR 31.988 duizend bestaande uit geldmiddelen en kasequivalenten. Op basis van deze liquiditeitspositie is de Raad van Bestuur van oordeel dat de liquiditeitspositie voldoende is om de huidige bedrijfsactiviteiten ten minste gedurende het volgende boekjaar voort te zetten.

De entiteiten van FNG International Holding NV opereren niet langer onder de continuïteitsveronderstelling per 31 december 2019 en hebben in augustus 2020 het faillissement aangevraagd en behoren niet langer tot de Groep vanuit het controlebeginsel onder IFRS 10. De entiteiten van FNG Nordic AB opereren nog steeds onder de continuïteitsveronderstelling. Het feit dat FNG International Holding NV en haar dochterondernemingen niet langer opereren onder de continuïteitsveronderstellingen heeft een impact gehad op de consolidatiekring van de Groep.

2.2.1.2. Consolidatiekring

In 2020 is de consolidatiekring ongewijzigd gebleven.

2.2.1.3. Bijzondere waardevermindering van activa

De Groep evalueert de boekwaarde van goodwill en immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur op eventuele bijzondere waardeverminderingen op jaarlijkse basis en wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde van een actief niet meer realiseerbaar zou zijn. De boekwaarde van materiële activa en immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur worden getoetst op eventuele bijzondere waardeverminderingen wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde van een actief niet meer realiseerbaar zou zijn. De Groep bepaalt een bijzondere waardevermindering door de realiseerbare waarde te vergelijken met de boekwaarde. Als een bijzondere waardevermindering werd geïdentificeerd, wordt een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen dat gelijk is aan het bedrag dat de boekwaarde de realiseerbare waarde van het actief overschrijdt.

De realiseerbare waarde, zijnde de hoogste waarde van de reële waarde minus verkoopkosten en de bedrijfswaarde, wordt bepaald op basis van toekomstige kasstromen van het actief verdisconteerd aan een disconteringsvoet dat met het risico overeenkomt. Schattingen van toekomstige kostenbesparingen, gebaseerd op veronderstellingen en prognoses waarvan we denken dat deze redelijk en gefundeerd zijn, vereisen beoordelingen van het management zoals weergegeven in bijvoorbeeld het business plan. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen. Wanneer het niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van een individueel actief te bepalen, bepaalt de Groep de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Toelichting 6.1 en 6.2 bevatten informatie over de gemaakte schattingen en de parameters die worden gebruikt voor de berekening van de realiseerbare waarde. Immateriële vaste activa en materiële vaste activa bestaan uitsluitend uit de activa die eind november 2019 verworven zijn via een bedrijfscombinatie, zijnde de acquisitie van Ellos. Deze activa werden gewaardeerd tegen de reële waarde rekening houdend met feit dat assumpties na jaareinde zijn geactualiseerd. Daardoor is er voor deze activa geen bijzondere waardevermindering vereist.

De investering van FNG NV in FNG International Holding NV, die werd gepresenteerd op een enkele regel als gevolg van de deconsolidatie van FNG International Holding NV, is volledig afgewaardeerd aangezien FNG International Holding NV en haar dochterondernemingen in augustus 2020 het faillissement aanvroegen.

2.2.1.4. Pensioenen, overige lange-termijnpersoneelsbeloningen en overige vergoedingen na uitdiensttreding

De waarde van verplichtingen uit hoofde van pensioenen, overige lange termijn personeelsbeloningen en overige vergoedingen na uitdiensttreding is gebaseerd op actuariële waarderingen die gevoelig zijn aan alle actuariële veronderstellingen, zoals disconteringsvoeten, inflatievoeten en salarisverhogingen. Deze veronderstellingen worden jaarlijks herzien. De Groep beschouwt de veronderstellingen gebruikt per 31 december 2020 als geschikt en gefundeerd, maar toekomstige wijzigingen in deze veronderstellingen kunnen een belangrijke impact hebben op de waarde van de verplichtingen en het eigen vermogen en nettoresultaat van de Groep.

2.2.1.5. Uitgestelde belastingvorderingen

Uitgestelde belastingvorderingen worden voor niet-gebruikte fiscale verliezen opgenomen in de mate dat het waarschijnlijk is dat er belastbare winst beschikbaar zal zijn waarmee de fiscale verliezen kunnen worden gecompenseerd. Belangrijke beoordelingen zijn vereist om de waarde van de op te nemen uitgestelde belastingvorderingen te bepalen, op basis van de mogelijke timing alsook het bedrag van toekomstige fiscale winsten samen met toekomstige fiscale planningstrategieën.

2.2.1.6. Reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde van financiële instrumenten die niet op een actieve markt worden verhandeld (bijvoorbeeld, over-the-counter derivaten), wordt bepaald op basis van waarderingstechnieken. De Groep maakt gebruik van beoordelingen om de methode te kiezen en veronderstellingen die voornamelijk gebaseerd zijn op marktomstandigheden die op het einde van de verslagperiode van toepassing zijn. Alle afgeleide financiële instrumenten zijn, in overeenstemming met IFRS 7, geklasseerd als niveau 2 zoals verder toegelicht onder punt 2.2.8.1. Dit betekent dat waarderingstechnieken worden gebruikt waarvan de inputs die een significante impact hebben op de opgenomen reële waarde waarneembaar zijn, hetzij direct, hetzij indirect.

2.2.1.7. Waardering van voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of de opbrengstwaarde. De opbrengstwaarde wordt op continue basis opgevolgd en een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen als de opbrengstwaarde lager is dan de kostprijs van de voorraden.

2.2.1.8. Consolidatiemethodes

Vanaf 1 januari 2019 is de consolidatiekring gewijzigd en zijn de entiteiten van FNG International Holding NV gedeconsolideerd. We verwijzen naar toelichting 2. “Grondslagen voor financiële verslaggeving” voor meer details.

Een lijst van de dochterondernemingen en de geassocieerde deelnemingen wordt in toelichting 9.1 gegeven.

2.2.1.9. Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn ondernemingen waarover de Groep exclusief zeggenschap uitoefent en worden globaal geconsolideerd. De Groep oefent specifiek zeggenschap over een onderneming uit als de volgende voorwaarden voldaan zijn:

- zij heeft macht over de onderneming;
- zij is blootgesteld aan, of heeft rechten op veranderlijke opbrengsten uit hoofde van zijn betrokkenheid bij de onderneming;
- zij beschikt over de mogelijkheid om haar macht over de onderneming te gebruiken om de omvang van de opbrengsten van de investeerder te beïnvloeden.

De Groep neemt alle relevante feiten en omstandigheden in aanmerking bij de beoordeling of zij zeggenschap uitoefent over een deelneming. Alle relevante uitoefenbare potentiële stemrechten, met inbegrip van deze aangehouden door andere partijen, worden eveneens in rekening genomen. De Groep moet opnieuw beoordelen of zij zeggenschap heeft over een deelneming wanneer feiten en omstandigheden aangeven dat er sprake is van veranderingen in een of meer van de drie elementen van zeggenschap.

De consolidatie van een dochteronderneming begint wanneer de Groep zeggenschap verwerft over de dochteronderneming en eindigt wanneer de Groep de zeggenschap over de dochteronderneming verliest. Zo worden opbrengsten en kosten van een dochteronderneming die tijdens het jaar werd verworven of verkocht, opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening en in het overzicht van de overige elementen van het totaalresultaat vanaf de datum waarop de Groep zeggenschap verwerft tot de datum waarop de Groep geen zeggenschap meer heeft over de dochteronderneming.

Als de Groep zeggenschap over een dochteronderneming verwerft, dan wordt de transactie verwerkt als een bedrijfscombinatie in overeenstemming met de grondslag beschreven in 2.2.3. hieronder.

Als de Groep zeggenschap verliest over een dochteronderneming, verwijdert ze de betreffende activa (inclusief goodwill), verplichtingen, minderheidsbelang en andere componenten van het eigen vermogen van de balans, terwijl de winst of het verlies die daaruit voortvloeit, wordt opgenomen in de resultatenrekening. Iedere deelneming die weerhouden wordt, wordt in de balans opgenomen volgens de equity-methode als de deelneming een geassocieerde deelneming of joint venture is of tegen reële waarde als de deelneming een financieel actief is.

Een wijziging in het eigendomsbelang van een dochteronderneming, zonder verlies van zeggenschap, wordt verwerkt als eigen-vermogenstransactie.

Intra-groepsaldi en transacties, en eventuele niet-gerealiseerde opbrengsten en kosten op transacties binnen de Groep, worden bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd.

2.2.1.10. Vorderingen en schulden tegenover FNG International Holding NV en haar dochterondernemingen

De intercompany vorderingen en schulden ten aanzien van FNG International Holding NV en haar dochterondernemingen worden niet langer geëlimineerd in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep na de deconsolidatie van FNG International Holding NV. Deze leningen, vorderingen en schulden worden opgenomen in overeenstemming met de regels uiteengezet in IFRS 9. We verwijzen naar toelichting 2. "Grondslagen voor financiële verslaggeving" voor meer details. In de jaarrekening van 2019 werd de nettovordering (vordering min schulden) op FNG International Holding NV reeds volledig afgewaardeerd voor een bedrag van EUR 109.306 duizend.

2.2.2. *Bedrijfscombinaties en goodwill*

2.2.2.1. Bedrijfscombinaties

Overeenkomstig IFRS 3 worden bedrijfscombinaties gewaardeerd volgens de overnamemethode.

Op overnamedatum worden de verworven identificeerbare activa en aangegane verplichtingen, gewaardeerd aan hun reële waarde, en eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen onderneming afzonderlijk opgenomen van goodwill. Als het verschil negatief is, wordt een winst uit een voordelige koop (bargain purchase price) onmiddellijk opgenomen in het resultaat. Aan de overname gerelateerde kosten die de Groep oploopt in het kader van een bedrijfscombinatie worden in het resultaat genomen in de periode waarin ze zijn gemaakt, behalve uitgiftekosten voor eigen-vermogens- of schuldinstrumenten die worden opgenomen in overeenstemming met IAS 32 en IFRS 9.

Op overnamedatum worden de verworven identificeerbare activa en aangegane verplichtingen, gewaardeerd aan hun reële waarde, met uitzondering van:

- Uitgestelde belastingvorderingen of verplichtingen en verplichtingen of activa toe te schrijven aan de overeenkomst van het overgenomen bedrijf betreffende personeels voordelen. Deze worden gewaardeerd in overeenstemming met IAS 12 en IAS 19
- Leaseovereenkomsten waarbij het overgenomen bedrijf de leasingnemer is. Deze worden gewaardeerd aan de contante waarde van de uitstaande leasebetalingen vanaf de overnamedatum. Recht-op-gebruik activa worden gewaardeerd tegen hetzelfde bedrag als de leaseschuld, gecorrigeerd met eventuele niet-marktvoorwaarden

Voorwaardelijke verplichtingen verworven bij een overname worden erkend alsof het bestaande verplichtingen zijn die hieruit voortvloeien uit gebeurtenissen van het verleden waarvan de reële waarde betrouwbaar kan worden bepaald.

De verwerking van een bedrijfscombinatie, met inbegrip van de waardering tegen reële waarde van verworven activa en aangegane verplichtingen, wordt binnen de twaalf maanden na de overnamedatum gefinaliseerd.

IFRS 3 wordt niet toegepast op combinaties van bedrijven waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, maar worden per geval beoordeeld om de gepaste verwerkingsmethode te bepalen.

2.2.2.2. Goodwill

Na initiële opname wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. goodwill wordt niet afgeschreven maar jaarlijks onderworpen aan een bijzondere waardeverminderingstest of vaker als er aanwijzingen zijn die wijzen op een bijzondere waardevermindering, zoals beschreven in 2.2.8.

Elk bijzondere waardeverminderingverlies wordt onmiddellijk opgenomen als een kost in het resultaat en is niet omkeerbaar. Voor bijkomende voorwaarden, zie 2.2.8.

2.2.3. *Vreemde munt*

De jaarrekeningen van de individuele entiteiten van de groep worden gerapporteerd in de valuta die wordt gebruikt in de primaire economische omgeving waarin de entiteit voornamelijk opereert (functionele valuta). In de geconsolideerde jaarrekening worden alle bedragen omgezet in Euro (EUR). Dit is de rapporteringsvaluta van de groep.

Bij het opstellen van de jaarrekening van individuele entiteiten, worden transacties in vreemde munt bij een initiële opname omgerekend naar de functionele valuta volgens de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde munt worden op balansdatum in de functionele munt van de entiteit omgerekend waarbij de slotkoers van die dag wordt toegepast. Niet-monetaire elementen gewaardeerd aan reële waarde die uitgedrukt zijn in vreemde munt worden omgerekend volgens de wisselkoers die geldt op waardingsdatum. Niet-monetaire elementen gewaardeerd aan historische kostprijs en uitgedrukt in vreemde munt worden niet omgerekend aan de slotkoers.

Wisselkoersverschillen op monetaire posten dienen in de resultatenrekening te worden opgenomen in de periode waarin ze zich voordoen, met uitzondering van de afgeleide instrumenten zoals hedging instrumenten en die voldoen aan de voorwaarden van hedge accounting, waarbij de winsten en verliezen worden opgenomen onder overige elementen van het totaalresultaat.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening, worden de activa en passiva cijfers van de verschillende entiteiten omgerekend naar EUR aan de wisselkoers die geldt op balansdatum. Inkomsten en kosten worden omgerekend aan de gemiddelde koers van de periode, behalve wanneer de wisselkoers significant fluctueerde tijdens de periode, in dat geval zal de omrekening gebeuren volgens de wisselkoers die geldt op de transactiedatum.

Alle wisselkoersverschillen zullen worden opgenomen in het 'other comprehensive income' (=overige elementen van het totaalresultaat) en worden opgenomen in de omrekeningsreserve.

In geval van de liquidatie van een entiteit, zullen zulke wisselkoersverschillen worden opgenomen in het resultaat als 'meerwaarde of minderwaarde'.

Goodwill en aanpassingen aan reële waarden die optreden in het geval van een verwerving van een buitenlandse onderneming worden behandeld als activa en passiva en worden omgerekend tegen de geldende koers op balansdatum.

2.2.4. *Immateriële activa*

Een immaterieel actief wordt opgenomen indien het een identificeerbaar actief is, waarover de Groep zeggenschap heeft, het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen die kunnen worden toegerekend aan het actief naar de Groep zullen vloeien en wanneer de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. De waarschijnlijkheid van verwachte toekomstige economische voordelen vertegenwoordigt de beste inschatting van het management van de economische omstandigheden die over de gebruiksduur van het actief zullen bestaan op basis van redelijke en gedocumenteerde veronderstellingen.

Immateriële activa worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs. De kostprijs van een afzonderlijk verworven immaterieel actief omvat de aankoopprijs, met inbegrip van invoerrechten en niet-afrekbare belastingen, na aftrek van handelskortingen en rabatten en alle rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief in de staat te krijgen die noodzakelijk is om te functioneren op de door het management beoogde wijze. Immateriële activa verworven als onderdeel van een bedrijfscombinatie worden aanvankelijk opgenomen tegen reële waarde op overnamedatum. Immateriële activa in aanbouw worden opgenomen tegen kostprijs, verminderd met opgenomen bijzondere waardevermindingsverliezen.

Na initiële opname worden immateriële activa gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen. Immateriële activa worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur. Afschrijving vangt aan wanneer het actief in staat is om te functioneren op de door het management beoogde wijze.

De verwachte gebruiksduur en afschrijvingsmethode wordt op het einde van elke verslagperiode opnieuw beoordeeld, met de impact van eventuele wijzigingen in schattingen verwerkt op een prospectieve manier. Immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur worden opgenomen tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen. De opname van kosten wordt beëindigd als het actief in staat is om te functioneren volgens de door de Groep beoogde wijze.

Latere uitgaven met betrekking tot immateriële activa worden enkel opgenomen wanneer deze de toekomstige economische voordelen verbonden aan het specifieke actief verhogen. Alle overige uitgaven worden als kost in de resultatenrekening opgenomen wanneer ze worden opgelopen.

Immateriële activa worden uit de balans verwijderd bij vervreemding, of wanneer geen toekomstige economische voordelen worden verwacht uit het gebruik of de verkoop. Winsten of verliezen als gevolg van het verwijderen uit de balans, zijnde het verschil tussen de nettovergoeding en de boekwaarde van het actief, worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer het actief uit de balans verwijderd is.

De immateriële activa omvatten:

- Software;
- Merknamen en handelsmerken afzonderlijk verworven of
- verworven in het kader van bedrijfscombinaties;
- Klanten en leverancierslijsten;
- Drempelgeld;
- Immateriële activa in aanbouw.

De verwachte gebruiksduur van de voornaamste immateriële activa wordt hieronder weergegeven:

- | | |
|----------------------------------|--------------|
| • Software | 3 tot 5 jaar |
| • Merknamen en handelsmerken | 3 jaar |
| • Klanten en leverancierslijsten | 7 jaar |

2.2.5. Materiële vaste activa

2.2.5.1. Initiële waardering

Een materieel vast actief wordt tegen aanschaffingswaarde of vervaardigingsprijs opgenomen indien het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen die kunnen worden toegerekend aan het actief naar de Groep zullen vloeien en wanneer de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.

De kostprijs van een materieel vast actief omvat de aankoop- of vervaardigingsprijs en alle rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief in de staat te krijgen die noodzakelijk is om te functioneren op de door het management beoogde wijze.

De kostprijs van intern ontwikkelde faciliteiten omvat alle kosten van personeelsbeloningen en materialen, en alle overige kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de bouw van het actief.

Als een onderdeel van een actief een verschillende gebruiksduur heeft dan de gebruiksduur van het volledig actief, dan wordt dit onderdeel als een afzonderlijke component beschouwd en wordt deze afgeschreven over een specifieke periode.

Financieringskosten die toerekenbaar zijn aan de financiering van een actief en opgelopen tijdens de bouwperiode worden opgenomen in de kostprijs van het actief op voorwaarde dat deze een in aanmerking komend actief is zoals gedefinieerd in IAS 23 Financieringskosten.

2.2.5.2. Waardering na initiële opname

Na initiële opname wordt een materieel vast actief in eigendom van de Groep lineair afgeschreven en wordt deze op de balans opgenomen tegen de kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen. Afschrijving vangt aan wanneer het actief in staat is om te functioneren op de door het management beoogde wijze en wordt als kost in resultaat opgenomen, tenzij deze wordt opgenomen als onderdeel van de boekwaarde van een ander actief. De componenten van een materieel vast actief met een significante kostprijs en waarvan de gebruiksduur verschillend zijn, worden afzonderlijk opgenomen. De residuele waarde en de gebruiksduur van een materieel vast actief wordt minstens jaarlijks opnieuw beoordeeld op het einde van de verslagperiode. De afschrijvingsmethode wordt eveneens jaarlijks beoordeeld.

De verwachte gebruiksduren van de voornaamste activa zijn als volgt:

- | | |
|--|--|
| • Gebouwen | 10 tot 20 jaar |
| • Verbeteringen aan gehuurde gebouwen | op basis van de onderliggende huurperiodes |
| • Machines en installaties | 3 tot 10 jaar |
| • Winkel- en overige uitrustingen, en andere meubilair | 3 tot 10 jaar |
| • Motorvoertuigen | 2 tot 5 jaar |

Een materieel vast actief wordt uit de balans verwijderd bij vervreemding of wanneer geen toekomstige economische voordelen worden verwacht van het continue gebruik van het actief. Eventuele winsten of verliezen uit de vervreemding of buitengebruikstelling van een materieel vast actief worden bepaald als het verschil tussen de vergoeding en de boekwaarde van het actief en worden opgenomen in resultaat.

2.2.6. Leaseovereenkomsten

In het kader van haar activiteiten maakt de Groep gebruik van activa die haar ter beschikking zijn gesteld met leaseovereenkomsten.

Leaseovereenkomsten worden opgenomen als een recht-op-gebruik actief en een overeenkomstige verplichting op de datum waarop het geleasede actief beschikbaar is voor gebruik door de Groep. Elke leasebetaling wordt verdeeld tussen de verplichting en de financieringskosten. De financieringskosten worden over de leaseperiode ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht, zodat over het resterende saldo van de verplichting voor elke periode een constante periodieke rentevoet wordt verkregen. Het actief dat het voorwerp uitmaakt van het gebruiksrecht wordt lineair afgeschreven over de gebruiksduur van het actief of over de leaseperiode, indien deze korter is.

Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden aanvankelijk gewaardeerd op basis van de contante waarde. De leaseverplichtingen omvatten de netto contante waarde van de volgende leasebetalingen:

- Vaste betalingen (verminderd met eventuele huurkortingen),
- Variabele leasebetalingen die zijn gebaseerd op een index of tarief en eventuele koopopties waarvan redelijkerwijs zeker is dat ze zullen worden uitgeoefend,
- De uitoefenprijs van een koopoptie indien het redelijk zeker is dat de groep die optie zal uitoefenen, en
- Betalingen van boetes voor het beëindigen van de leaseovereenkomst, indien de leaseperiode weerspiegelt dat de groep die optie uitoefent.

De leasebetalingen die moeten worden verricht op grond van redelijk zekere verlengingsopties, worden eveneens in de waardering van de verplichting opgenomen.

De leasebetalingen worden verdisconteerd aan de hand van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst, indien die rentevoet gemakkelijk kan worden bepaald, of aan de hand van de marginale rentevoet van de Groep, dat wil zeggen de rentevoet die een leasingnemer zou moeten betalen om op een vergelijkbare termijn en met vergelijkbare zekerheid de middelen te lenen die nodig zijn om in een vergelijkbare economische omgeving een actief te verkrijgen met een vergelijkbare waarde als het actief dat het voorwerp uitmaakt van het gebruiksrecht.

De groep is blootgesteld aan mogelijke toekomstige verhogingen van variabele leasebetalingen op basis van een index of tarief, die niet in de leaseverplichting worden opgenomen totdat zij van kracht worden. Wanneer aanpassingen aan leasebetalingen op basis van een index of rentevoet van kracht worden, wordt de leaseverplichting opnieuw beoordeeld en aangepast ten opzichte van het recht-op-gebruik actief

Elke leasingbetaling wordt zodanig verdeeld tussen de verplichting en de financiële lasten zodat een constante rentevoet over het resterende saldo van de verplichting wordt verkregen. Financieringskosten worden onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen, tenzij zij rechtstreeks zijn toe te rekenen aan in aanmerking komende activa, in welk geval zij worden geactiveerd.

Recht-op-gebruik activa worden gewaardeerd tegen kostprijs, die het volgende omvat

- Het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting,
- Eventuele leasebetalingen die op of vóór de aanvangsdatum zijn gedaan, verminderd met eventuele ontvangen huurkortingen,
- Eventuele initiële directe kosten, en
- Een schatting van de kosten in verband met de ontmanteling en verwijdering van het onderliggende actief.

Indien het redelijk zeker is dat de Groep een aankoopoptie zal uitoefenen, wordt het actief lineair afgeschreven over zijn gebruiksduur. In alle andere omstandigheden wordt het actief lineair afgeschreven over de gebruiksduur van het actief of de leaseperiode, indien deze korter is.

Voor kortetermijnleases (leaseperiode van 12 maanden of minder) of leases van goederen met een lage waarde (voornamelijk IT-apparatuur en klein kantoormeubilair) waarvoor de Groep de vrijstellingen toepast die beschikbaar zijn in IFRS 16 Leaseovereenkomsten, worden de leasebetalingen lineair opgenomen als kost over de leaseperiode.

Sommige leaseovereenkomsten voor vastgoed bevatten variabele betalingstermijnen die gekoppeld zijn aan het gebruik van het vastgoed (voornamelijk magazijnen). Variabele leasebetalingen die afhankelijk zijn van het gebruik, worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen in de periode waarin de voorwaarde die aanleiding geeft tot die betalingen zich voordoet.

2.2.7. Bijzondere waardevermindering van goodwill, immateriële activa en materiële vaste activa

Op ieder jaareinde en tussentijdse verslagdatum beoordeelt de Groep, in overeenstemming met IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa, de boekwaarde van de activa om na te gaan of er een indicatie is die wijst op een mogelijke bijzondere waardevermindering. Indien dergelijke indicatie bestaat, dan wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat om de omvang van het (eventuele) bijzondere waardeverminderingsverlies te bepalen. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde van een individueel actief te schatten, zal de Groep de realiseerbare waarde bepalen van de kasstroomgenererende eenheid (KGE) waartoe het actief behoort. Een KGE vertegenwoordigt de kleinste identificeerbare groep activa die een instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen uit andere activa.

Waar een redelijke en consistente toerekeningsbasis bestaat, worden de algemene bedrijfsactiva eveneens toegewezen aan individuele KGE's, of worden ze toegewezen aan de kleinste groep van KGE's waarvoor een redelijke en consistente toerekening kan worden bepaald.

De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde van een actief, verminderd met de verkoopkosten, en de bedrijfswaarde. Bij het bepalen van de bedrijfswaarde wordt de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen berekend met behulp van een disconteringsvoet vóór belasting die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen voor de tijdwaarde van geld en de aan het actief verbonden specifieke risico's waarvoor de geschatte toekomstige kasstromen niet werden aangepast. Indien de realiseerbare waarde van een actief (of KGE) lager is dan zijn boekwaarde, dan wordt een bijzonder waardevermindingsverlies onmiddellijk in resultaat opgenomen voor het verschil.

Een test op bijzondere waardevermindering wordt eveneens minstens op jaarlijkse basis uitgevoerd op KGE's of groepen van KGE's waaraan goodwill of immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur werden toegewezen. In dergelijke gevallen wordt de test op bijzondere waardeverminderingen als volgt uitgevoerd:

- De Groep waardeert een bijzondere waardevermindering door de boekwaarde van de KGE, met inbegrip van goodwill, te vergelijken met de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van de KGE is de hoogste waarde van de reële waarde, verminderd met de verkoopkosten, en de bedrijfswaarde.
- De bedrijfswaarde wordt bepaald op basis van geprojecteerde toekomstige kasstromen;
 - Over een tijdshorizon die consistent is met de gebruiksduur en/of de operationele levensduur van de KGE; en
 - Verdisconteerd aan een disconteringsvoet die het risicoprofiel van de KGE weerspiegelt – de gebruikte disconteringsvoeten zijn gebaseerd op de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) van elke KGE.
- De reële waarde wordt bepaald als de potentiële verkoopprijs van een actief verminderd met de kosten die noodzakelijk zijn voor de verkoop.
- Indien de realiseerbare waarde van een actief (of KGE) lager is dan zijn boekwaarde, dan wordt een bijzonder waardevermindingsverlies onmiddellijk in resultaat opgenomen voor het verschil. Dit bijzonder waardevermindingsverlies wordt eerst in mindering gebracht van de boekwaarde van de toegewezen goodwill en vervolgens in mindering van de overige activa van de eenheid.

Deze berekeningen kunnen worden beïnvloed door verschillende factoren:

- Wijzigingen in reglementeringen en marktprijzen;
- Wijzigingen in rentevoeten en marktrisicopremies;
- Marktniveau's en het marktaandeel van de Groep;
- De gebruiksduren van de faciliteiten;
- De groeivoeten gebruikt na de plannen op middellange termijn en de terminale waarden die in rekening worden genomen.

Als een voorheen opgenomen bijzonder waardevermindingsverlies wordt teruggenomen, wordt de boekwaarde van het actief (KGE) verhoogd tot zijn realiseerbare waarde, maar mag niet hoger liggen dan de boekwaarde die zou zijn bepaald (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardevermindingsverlies voor het actief (KGE) was opgenomen. Een terugname van een bijzonder waardevermindingsverlies wordt onmiddellijk in resultaat opgenomen. Een bijzonder waardevermindingsverlies op goodwill is onherroepelijk.

2.2.8. *Financiële activa en verplichtingen*

De financiële activa van de Groep omvatten voornamelijk geldmiddelen, handels- en overige vorderingen, leningen en de positieve reële waarde van afgeleide instrumenten (derivaten). De financiële activa worden consistent verwerkt volgens de categorie waartoe ze behoren in overeenstemming met IFRS 9 Financiële instrumenten: financiële activa tegen reële waarde en financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs.

De financiële verplichtingen van de Groep omvatten leningen en overige financiële verplichtingen, handels- en overige schulden, en de negatieve reële waarde van afgeleide instrumenten (derivaten). De financiële verplichtingen worden geklasseerd als financiële verplichtingen tegen reële waarde met waardewijzigingen via de resultatenrekening (dit geldt voor de derivaten met een negatieve reële waarde, behalve voor derivaten aangewezen als afdekkingsinstrumenten) en overige verplichtingen (dit betreft de leningen en overige verplichtingen en handels- en overige verplichtingen).

Financiële activa en verplichtingen worden op de balans gepresenteerd als vlottend/kortlopend als hun looptijd minder dan een één jaar is en als vast/ langlopend als hun looptijd meer dan één jaar is.

2.2.8.1. Financiële activa

De classificatie hangt af van het bedrijfsmodel van de onderneming voor het beheer van de financiële activa en de contractuele bepalingen van de kasstromen. Het management bepaalt de classificatie van de financiële activa bij de initiële opname in de balans. Reguliere aan- en verkopen van financiële activa worden opgenomen op transactiedatum, d.i. de datum waarop de Groep zich verbindt tot de aan- of verkoop van een actief.

Bij initiële opname waardeert de Groep een financieel actief aan reële waarde plus, voor een financieel actief niet gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- of verliesrekening, transactiekosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan de verwerving van het financieel actief. Transactiekosten die betrekking hebben op financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de winst- of verliesrekening, worden in resultaat genomen.

Financiële activa, zoals leningen, handels- en overige vorderingen en geldmiddelen en kasequivalenten worden op basis van de effectieve rentemethode gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, d.w.z. tegen de netto huidige waarde van het vorderingsbedrag, met behulp van de effectieve rentevoetmethode, na aftrek van voorzieningen voor bijzondere waardevermindering als deze aangehouden worden voor de inning van contractuele kasstromen waarbij deze kasstromen enkel betalingen in kapitaal en interesten omvatten.

De effectieve-rentemethode is een methode voor het berekenen van de geamortiseerde kostprijs van een schuldinstrument en de toewijzing van rente-inkomsten over de relevante periode. De effectieve rentevoet is de rentevoet die de geschatte toekomstige kasontvangsten (inclusief alle betaalde of ontvangen vergoedingen en prijsfluctuaties die een integraal onderdeel vormen van de effectieve rentevoet, transactiekosten en andere premies of kortingen) over de verwachte levensduur van het schuldinstrument disconteert, of, in voorkomend geval, een kortere periode, tegen de netto boekwaarde bij de eerste opname. Handels- en overige vorderingen na en binnen een jaar zijn in eerste instantie opgenomen tegen reële waarde en daarna gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

De reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum.

Overeenkomstig IFRS 13 omvat de reële-waardehiërarchie die het belang van de bij de waarderingsdatum gebruikte inputs weerspiegelt, de volgende niveaus:

- Niveau 1 (niet-gecorrigeerde genoteerde prijzen): prijzen die toegankelijk zijn voor de entiteit op actieve markten op waarderingsdatum, voor identieke activa en verplichtingen;
- Niveau 2 (waarneembare inputs): inputs betreffende het actief of de verplichting, andere inputs dan in niveau 1 opgenomen genoteerde prijzen die direct (zoals prijzen) of indirect (afgeleid van waarneembare prijzen) voor het actief of de verplichting waarneembaar zijn;
- Niveau 3 (niet-waarneembare inputs): inputs die niet waarneembaar zijn op een markt, met inbegrip van waarneembare inputs die in belangrijke mate gecorrigeerd zijn (bv. extrapolatie van de rentevoetcurves over lange niet waarneembare periodes).

In overeenstemming met IFRS 9 beoordeelt de Groep al zijn financiële en niet-financiële contracten om te bepalen of er in contracten besloten derivaten bestaan. Elk component van een contract die de kasstromen van een contract op vergelijkbare wijze veranderen als die van een losstaand derivaat, beantwoordt aan de definitie van een in contract besloten derivaat. Als er geen nauw verband kan aangetoond worden met het basiscontract, dan dient de in een contract besloten derivaat afzonderlijk verwerkt te worden van het basiscontract op aanvangsdatum.

Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van genoteerde prijzen en marktgegevens beschikbaar van externe bronnen. Als er geen genoteerde prijzen beschikbaar zijn, kan de Groep zich richten tot recente vergelijkbare transacties of als er geen dergelijke transactie zijn, kan de Groep haar waardering baseren op interne modellen die erkend worden door marktdeelnemers, waarbij voorrang wordt gegeven aan gegevens die onmiddellijk worden afgeleid van waarneembare inputs, zoals “over-the-counter” noteringen.

Wijzigingen in de reële waarde van deze derivaten worden opgenomen in het resultaat, tenzij deze aangewezen zijn als kasstroomafdekkingen. Wijzigingen in reële waarde van dergelijke afdekkingsinstrumenten worden onmiddellijk in eigen vermogen opgenomen (overige elementen van het totaalresultaat), met uitsluiting van het ineffectieve gedeelte van de afdekking.

De Groep beoordeelt op een toekomstgerichte basis de verwachte kredietverliezen verbonden aan de financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs. Voor handelsvorderingen past de Groep de vereenvoudigde benadering voorzien door IFRS 9 toe, waarbij verwachte kredietverliezen op basis van levensduur worden opgenomen vanaf de initiële opname van de vorderingen.

De hoogte van de voorziening wordt in mindering gebracht van de boekwaarde van het actief en is opgenomen in de resultatenrekening.

De Groep neemt niet langer een financieel actief op enkel wanneer de contractuele rechten op de kasstromen uit het actief zijn vervallen, of wanneer ze het financiële actief en nagenoeg alle aan de eigendom van het actief verbonden risico's en voordelen overdraagt aan een andere entiteit. Het eventuele gecreëerde of aangehouden deel in de overgedragen financiële activa wordt als een afzonderlijk actief of verplichting opgenomen.

Financiële verplichtingen worden uit de balans verwijderd uitsluitend indien de verplichting tenietgaat, dat wil zeggen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting nagekomen of ontbonden wordt, dan wel afloopt. Wanneer er een ruil plaatsgevonden heeft tussen een bestaande leningnemer en leninggever van schuldbewijzen met aanzienlijk verschillende voorwaarden of wanneer er een aanzienlijke wijziging is aangebracht aan de voorwaarden van een bestaande financiële verplichting, dan wordt deze transactie administratief verwerkt als een delging van de oorspronkelijke financiële verplichting en de opname van een nieuwe financiële verplichting. Een winst of verlies uit de delging van de oorspronkelijke financiële verplichting wordt dan opgenomen in het overzicht van winst of verlies.

2.2.9. Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of de opbrengstwaarde. De kostprijs van voorraden moet worden toegerekend volgens de FIFO (first-in, first-out) methode. De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de variabele kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

2.2.10. Eigen vermogen

2.2.10.1. Kosten verbonden aan aandelenuitgifte

Kosten verbonden aan aandelenuitgifte zijn uitsluitend externe kosten die rechtstreeks betrekking hebben op de kapitaalsverhoging. Deze worden opgenomen in mindering van de uitgiftepremie aan de waarde na belastingen.

De overige kosten worden rechtstreeks in resultaat opgenomen.

2.2.10.2. Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen vertegenwoordigen de aandelen van de aandeelhouders die geen zeggenschap hebben op het eigen vermogen van dochterondernemingen die niet volledig worden aangehouden door de Groep.

Op overnamedatum worden de minderheidsbelangen gewaardeerd ofwel tegen de reële waarde (full goodwill methode) ofwel tegen hun aandeel in de reële waarde van de netto-activa van de overgenomen partij. (partial goodwill methode). Na initiële opname worden de minderheidsbelangen aangepast aan het gepaste aandeel in de toekomstige resultaten.

2.2.11. Voorzieningen, andere dan verbonden aan personeelsbeloningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer de Groep een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden, het waarschijnlijk (meer waarschijnlijk dan niet) is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen, en het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Het bedrag dat als voorziening is opgenomen, is de beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om aan de verplichting op rapporteringsdatum te voldoen. De schattingen zijn gebaseerd op inputs van het management uit het informatiesysteem, veronderstellingen van de Groep, en eventueel ervaringen uit gelijkaardige transacties, of in sommige gevallen rapporten van onafhankelijke experts. De verscheidene veronderstellingen worden beoordeeld op elke rapporteringsdatum. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, worden de voorzieningen verdisconteerd op basis van een disconteringsvoet vóór belastingen waarbij rekening wordt gehouden met de huidige marktbeoordelingen voor de tijdswaarde van het geld.

Als de Groep een verlieslatend contract heeft, wordt dit in de balans opgenomen als een voorziening. Een verlieslatend contract is een contract waarbij de onvermijdelijke kosten die nodig zijn om de verplichtingen uit hoofde van het contract na te komen, hoger liggen dan de economische voordelen die naar verwachting uit het contract worden ontvangen.

Een voorziening voor herstructurering wordt aangelegd wanneer de Groep een gedetailleerd en geformaliseerd herstructureringsplan heeft goedgekeurd, en wanneer de herstructurering werd aangevat voor de rapporteringsdatum of deze publiekelijk bekend is gemaakt aan de betrokkenen (feitelijke verplichting). De waardering van een voorziening voor herstructurering omvat uitsluitend de directe uitgaven die uit de reorganisatie voortvloeien, namelijk uitgaven die noodzakelijk zijn als gevolg van de reorganisatie en geen verband houden met de voortgezette activiteiten van de entiteit.

2.2.12. Personeelsbeloningen

De Groep kent zijn werknemers vergoedingen na uitdiensttreding (pensioenplannen, groepsverzekering...) en andere langetermijnpersoneelsbeloningen toe.

Voor vergoedingen na uitdiensttreding wordt een onderscheid gemaakt tussen toegezegde-pensioenregelingen en toegezegde-bijdrageregelingen.

2.2.12.1. Vergoedingen na uitdiensttreding – Toegezegde pensioenregelingen

De verplichtingen uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen worden bepaald op basis van de “projected unit credit”-methode, die de contante waarde van de rechten verworven door werknemers bepaalt op jaareinde voor alle types van regelingen, rekening houdende met de geschatte toekomstige salarisverhogingen.

Dergelijke verplichtingen uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen worden gewaardeerd volgens volgende methodes en voornaamste veronderstellingen:

- Pensioenleeftijd, bepaald op basis van de toepasselijke regels voor iedere regeling, en de vereisten om in aanmerking te komen voor een volledig pensioen;

- Salarisniveaus op het einde van de loopbaan, met referentie naar de anciënniteit van de werknemer, geprojecteerde salarisniveaus op pensioenleeftijd op basis van de verwachte effecten van de voortgang van de loopbaan, en geschatte trends in pensioenniveaus;
- Toekomstige aantallen van gepensioneerden, bepaald op basis van het personeelsverloop en de toepasselijke sterftetafels;
- Een disconteringsvoet die afhankelijk is van de termijn van de verplichtingen, bepaald op jaareinde op basis van de marktrentevoeten van bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit of van overheidsobligaties waarvan de looptijd coherent is met de verbintenissen van de Groep ten aanzien van zijn werknemers.

De verplichting die in de balans met betrekking tot toegezegdepensioenregelingen is opgenomen, is de contante waarde van de toegezegde-pensioenregelingen aan het eind van de rapporteringsperiode verminderd met de reële waarde van de opgebouwde fondsbeleggingen van de pensioenregeling.

De nettokost opgenomen gedurende het jaar voor verplichtingen uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen omvatten:

- In de resultatenrekening:
 - aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, die overeenkomen met de bijkomende pensioenrechten verworven gedurende het jaar;
 - de netto rentekost, die overeenkomt met de interest op de verplichtingen na aftrek van het rendement op de fondsbeleggingen;
 - pensioenkosten uit verstreken diensttijd, met inbegrip van de opbrengst of kost als gevolg van wijzigingen of afwikkelingen van de pensioenregelingen of de introductie van nieuwe regelingen.
- In de overige elementen van het totaalresultaat:
 - de herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen;
 - het eventuele effect van inperkingen van het actiefplafond.

2.2.12.2. Vergoedingen na uitdiensttreding – Toegezegde bijdrageregelingen

Met betrekking tot toegezegde-bijdrageregelingen worden de verschuldigde bijdragen opgenomen wanneer de werknemers de betreffende diensten presteren.

Overeenkomstig de wetgeving van toepassing in België zijn de toegezegdebijdrageregelingen onderworpen aan minimale gegarandeerde rendementen. Aldus voldoen deze regelingen aan de voorwaarden van classificatie als toegezegde-pensioenregelingen in overeenstemming met IAS 19 en worden deze aldus verwerkt.

2.2.12.3. Overige langetermijnpersoneelsbeloningen

Overige langetermijnpersoneelsbeloningen, zoals jubileumuitkeringen, worden eveneens verwerkt volgens de “projected unit credit”-methode. De verwerking verschilt echter van de methode toegepast op vergoedingen na uitdiensttreding, aangezien actuariële winsten en verliezen onmiddellijk in resultaat worden opgenomen.

2.2.12.4. Ontslagvergoedingen

Een verplichting voor ontslagvergoedingen wordt opgenomen op de vroegste van de volgende data: wanneer de entiteit het aanbod van die vergoedingen niet langer kan intrekken; en wanneer de entiteit de kosten opneemt van een herstructurering.

2.2.13. Activa aangehouden voor verkoop en verbonden verplichtingen, en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Vaste activa, of groepen activa, worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop wanneer hun boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan. Om hieraan te voldoen, moet het actief (of de groep activa die wordt afgestoten) in zijn huidige staat onmiddellijk beschikbaar zijn voor verkoop en moet de verkoop zeer waarschijnlijk zijn. Een verkoop is zeer waarschijnlijk als het management van de Groep zich heeft verbonden tot een plan voor de verkoop van het actief (of groep activa die wordt afgestoten) en als een operationeel plan om een koper te vinden en het plan te voltooien, opgestart is. Bovendien moet het actief (of de groep activa die wordt afgestoten) op actieve wijze voor verkoop op de markt gebracht worden tegen een prijs die redelijk is ten opzichte van zijn actuele reële waarde. Bovendien moet de verkoop naar verwachting in aanmerking komen voor opname als een voltooide verkoop binnen één jaar na de datum van de classificatie en moet uit handelingen die nodig zijn om het plan te voltooien blijken dat het onwaarschijnlijk is dat aan het plan belangrijke wijzigingen zullen worden aangebracht of dat het plan zal worden ingetrokken.

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een component van de Groep die ofwel is afgestoten, ofwel is geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en die,

- een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt,
- of deel uitmaakt van een enkel gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied af te stoten;
- of een dochteronderneming is die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht.

Activa die in aanmerking komen voor classificatie als aangehouden voor verkoop en verbonden verplichtingen worden afzonderlijk van de andere activa en verplichtingen gepresenteerd op de balans. Deze activa (en groepen activa) aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus de verkoopkosten. Elke surplus van de boekwaarde over de reële waarde minus de verkoopkosten wordt opgenomen als bijzonder waardeverminderverslies. Afschrijving van dergelijke activa wordt stopgezet vanaf de classificatie als aangehouden voor verkoop. De comparatieve cijfers van de balans moeten niet aangepast worden om de classificatie als aangehouden voor verkoop te weerspiegelen.

Bij classificatie van een bedrijfsactiviteit als beëindigde bedrijfsactiviteit, wordt in de winst- en verliesrekening één enkel nettobedrag na belastingen vermeld en dienen de vergelijkende cijfers consistent te worden aangepast.

2.2.14. Opbrengsten

Sinds 2020 genereert de Groep hoofdzakelijk opbrengsten uit de online verkoop van mode, interieurartikelen en sportartikelen aan consumenten, met inbegrip van de door de klanten betaalde kosten en de inkomsten die worden gegenereerd als gevolg van de door de klant gekozen betalingsmodaliteit.

Kosten betaald door klanten hebben betrekking op afhandelingskosten, verzend- en retourkosten en kosten voor niet-geïnde pakketten. Opbrengsten worden als inkomsten geboekt wanneer de goederen zijn geleverd of wanneer zij worden gerealiseerd (retourvergoedingen en vergoedingen voor niet-geïnde pakketten). Klanten kunnen kiezen tussen verschillende betalingsmodaliteiten. Wanneer gebruik wordt gemaakt van gedeeltelijke betaling of facturatie, leidt dit tot het ontstaan van handelsvorderingen, die dagelijks tegen het nominale bedrag aan Resurs Bank AB worden verkocht. Afhankelijk van de wijze waarop klanten ervoor kiezen hun vorderingen te voldoen, kan vervolgens een aanvullende koopsom ontstaan, die in de opbrengsten wordt opgenomen wanneer deze wordt gerealiseerd. Resurs Bank biedt particuliere leningen aan klanten van de Groep aan en gebruikt het merk "Ellos" in haar marketing, waarvoor zij een commissie betaalt die in de opbrengsten wordt opgenomen.

De Groep treedt op als verzekeringstussenpersoon, waarvoor zij van de verschillende verzekeringsmaatschappijen een vergoeding ontvangt. Deze vergoeding wordt opgenomen in de opbrengsten.

De Groep heeft contracten met klanten in de vorm van bestellingen, waarvan het merendeel wordt ontvangen via de website van de Groep.

Gelet op het onderstaande is de beoordeling van de Groep dat aan de criteria voor een contract volgens IFRS 15 is voldaan wanneer een klant een bestelling plaatst en:

- de partijen het contract hebben goedgekeurd (schriftelijk of mondeling).
- de Groep in staat is de rechten van elke partij vast te stellen met betrekking tot de over te dragen goederen of diensten.
- de betalingsvoorwaarden zijn vastgesteld.
- het contract een commerciële inhoud heeft.
- het is waarschijnlijk dat de Groep de tegenprestatie zal ontvangen waarop zij recht heeft in ruil voor de goederen of diensten die aan de klant zullen worden overgedragen.

Aan deze criteria wordt gewoonlijk voldaan wanneer de klant een order heeft geplaatst.

De Groep heeft normaliter de volgende prestatieverplichtingen:

- Verkoop van goederen, zoals kleding, meubelen, wooninrichting, enz.
- Kosten voor verzending of soortgelijke prestatieverplichtingen zoals rembourszending, expreskosten, thuisbezorging, retourkosten, enz.

De transactieprijs is het bedrag waarop een entiteit verwacht recht te hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten aan een klant. De vergoeding die in een contract met een klant is vastgelegd, kan vaste bedragen, variabele bedragen of beide omvatten.

In een analyse van de componenten die de transactieprijs bepalen, werden in de contracten tussen de Groep en zijn klanten de volgende elementen vastgesteld:

- vaste prijzen vermeld op elke website en in aankooporders
- kortingen, indien aangeboden, worden vermeld op het aankooporder en automatisch in mindering gebracht van de transactieprijs
- retourzendingen

De Groep schat de elementen van de variabele vergoeding, zoals kortingen en rendementen, aan de hand van een van de volgende methoden:

- de verwachte waarde, of
- de meest waarschijnlijke waarde

De transactieprijs die werd bepaald wordt toegewezen aan de respectievelijke prestatieverplichtingen op basis van de individuele verkoopprijs. De individuele verkoopprijs van goederen wordt vermeld op de desbetreffende website. Kosten vertegenwoordigen echter een prestatieverplichting waarbij een individuele verkoopprijs moet worden bepaald.

De Groep erkent opbrengsten op het moment dat aan een prestatieverplichting is voldaan door middel van de overdracht van een afgesproken goed of dienst aan de klant en de overdracht van de zeggenschap over het goed of de dienst.

Alle verkopen zijn onderworpen aan een herroepingsrecht van 30 dagen. Een voorziening voor retourzendingen wordt berekend op basis van de ervaring van de Groep met vroegere transacties en met behulp van historische gegevens over retourzendingen. De voorziening voor retourzendingen wordt berekend door een aftrek voor verminderde verkoop en een terugname van de geschatte kostprijs van de goederen en extra kosten die voortvloeien uit distributie en logistiek in verband met de retourzending door de klant, op te nemen. Een verplichting tot terugbetaling wordt opgenomen voor het bedrag dat aan de klant wordt terugbetaald, terwijl een actiefpost voor het recht op teruggave wordt opgenomen voor het goed dat naar verwachting door de klant zal worden teruggegeven.

2.2.15. Winstbelastingen

Winstbelastingen omvatten zowel de actuele belastingen als de uitgestelde belastingen, berekend volgens de geldende belastingwetgevingen.

Overeenkomstig IAS 12 Belastingen op het resultaat worden de actuele en uitgestelde belastingen in de resultatenrekening, in de overige elementen van het totaalresultaat of het eigen vermogen opgenomen consistent met de verwerking van de onderliggende transactie.

De verschuldigde actuele winstbelastingskost is berekend op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten tegen het einde van de rapporteringsperiode in de landen waar de dochterondernemingen van de Groep actief zijn en belastbaar inkomen genereren.

Uitgestelde belastingen worden opgenomen voor alle tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en de boekwaarde van die posten op de balans. Er worden geen uitgestelde belastingen opgenomen voor tijdelijke verschillen uit:

- De eerste opname van goodwill die niet aftrekbaar is voor belastingdoeleinden;
- De eerste opname van een actief of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en op het moment van de transactie geen invloed heeft op de commerciële winst of de fiscale winst (het fiscaal verlies);
- Investerings in dochterondernemingen, filialen en geassocieerde deelnemingen, en belangen in gezamenlijke overeenkomsten, wanneer de Groep het tijdstip kan bepalen waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld, en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld

Uitgestelde belastingen worden berekend aan het belastingtarief dat naar verwachting van toepassing zal zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de rapporteringsdatum. Als het belastingtarief wijzigt, worden de uitgestelde belastingen aangepast aan het nieuwe tarief en wordt de wijziging in resultaat opgenomen, tenzij de wijzigingen op de onderliggende transactie in de overige elementen van het totaalresultaat of rechtstreeks in eigen vermogen worden opgenomen.

Uitgestelde belastingverplichtingen zijn doorgaans opgenomen in de balans voor alle belastbare tijdelijke verschillen. Uitgestelde belastingvorderingen voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen zijn doorgaans opgenomen, in die mate dat het waarschijnlijk is dat er belastbare winst beschikbaar zal zijn waarmee die aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen worden gecompenseerd

2.2.16. Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode om de kasstromen van de operationele activiteiten aan te sluiten. De componenten van de geldmiddelen en kasequivalenten in het kasstroomoverzicht omvatten kas- en banksaldi en opvraagbare termijnrekeningen met een looptijd van maximum drie maanden. Kasstromen in vreemde munten worden omgerekend aan de gemiddelde wisselkoersen. Wisselkoersen op het saldo van geldmiddelen en kasequivalenten worden apart weergegeven in het kasstroomoverzicht. Betaalde interesten wordt gepresenteerd als kasstroom uit financieringsactiviteiten, terwijl de ontvangen interesten en dividenden als kasstroom uit investeringsactiviteiten worden weergegeven. De betaalde dividenden worden als kasstroom uit financieringsactiviteiten weergegeven. De betaalde vergoeding voor de overname van een groepsentiteit wordt opgenomen als kasstroom gebruikt in de investeringsactiviteiten wanneer deze in geldmiddelen wordt afgewikkeld. Ieder eventueel kas- en banksaldo in de overgenomen groepsentiteit werd in mindering van de betaalde vergoeding opgenomen. Transacties die niet in een kasstroom resulteren, met inbegrip van financiële leases, worden niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betalingen van de financiële leaseverplichtingen worden als terugbetalingen van leningen gezien in de financieringsactiviteiten, en de betaalde interesten als kasstroom uit operationele activiteiten.

3. Alternatieve performantie-maatstaven

Alternatieve performantie-maatstaven (non-GAAP) worden gebruikt in de financiële communicatie van de Groep aangezien het management gelooft dat deze veel gebruikt worden door bepaalde beleggers, effectenanalisten en andere belanghebbenden als aanvullende maatstaf voor de prestaties en de liquiditeit.

Als zodanig gebruikt de Groep alternatieve performantie-maatstaven om haar financiële prestaties te meten. Deze alternatieve performantie-maatstaven worden hieronder beschreven:

<u>Terminologie</u>	<u>Definitie</u>	<u>Doel</u>
Aangepaste EBITDA	Aangepaste EBITDA (aangepaste winst voor rente en belastingen) wordt berekend door alle niet kaskosten en de bijzondere waardeverminderingen van vaste activa en wijzigingen aan de groepsstructuur te schrappen uit het resultaat van het jaar voor belastingen.	Om de geldstroom uit bewerkingen te meten die zijn gecorrigeerd voor aanpassingsposten. De aanpassingsitems zijn uitgesloten voor een beter begrip van de onderliggende duurzame prestaties van de Vennootschap vanwege hun aard en omvang.
EBIT	EBIT (winst voor rente en belastingen) wordt berekend door de financiële resultaten uit te sluiten van de winst/het verlies voor belastingen van het jaar.	Om het resultaat van activiteiten te berekenen, aanpassingsitems inbegrepen.
EBITDA	EBITDA (winst voor rente en afschrijvingen) wordt berekend door de financiële resultaten, de afschrijvingskosten en de bijzondere waardeverminderingen op activa uit te sluiten van de winst/het verlies voor belastingen van het jaar.	Om de geldstroom van de activiteiten te berekenen, aanpassingsitems inbegrepen.
Brutowinst	Verskil tussen de omzet en de kostprijs van verkochte goederen	Om het bedrag te berekenen dat verdiend is met de verkoop van zijn goederen voor toepassing van extra verkoop- en administratiekosten. Het toont aan hoe er geld overblijft na betaling van de verkochte goederen om activiteiten, kapitaaluitgaven, aflossing van schulden en alle andere zakelijke uitgaven te dekken.
Bijzondere waardevermindering van vaste activa en wijzigingen aan de groepsstructuur	Items met betrekking tot bijzondere waardeverminderingverliezen op vaste activa (goodwill, immateriële activa, materiële vaste activa) en kosten en baten met betrekking tot wijzigingen in de groepsstructuur die niet regelmatig plaatsvinden als onderdeel van de normale activiteiten van de Vennootschap.	De aanpassingsitems worden afzonderlijk gepresenteerd omdat ze vanwege hun omvang of aard belangrijk zijn voor het begrip van de onderliggende duurzame prestaties van de Vennootschap.

3.1. EBITDA en aangepaste EBITDA

De EBITDA en aangepaste EBITDA aansluiting voor de Groep voor de jaren eindigend op 31 december zijn als volgt:

<i>(in duizenden EUR)</i>	2020	2019
Operationeel resultaat (EBIT)	(36.975)	(186.999)
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	17.829	1.637
Operationeel resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	(19.146)	(185.362)
Bijzondere waardeverminderingen vaste activa en kosten wijzigingen bedrijfsstructuur	0	188.947
Voorziening voor dadingsovereenkomst	40.000	
Aangepast operationeel resultaat voor afschrijvingen (Aangepaste EBITDA)	20.854	3.585

4. Operationele segmenten

De CEO van de groep is de hoogstgeplaatste functie die operationele beslissingen neemt (chief operating decision maker). Het management heeft de operationele segmenten bepaald op basis van de interne rapportering die aan de CEO wordt voorgelegd, die worden gebruikt door de CEO met de bedoeling om de middelen toe te wijzen en de financiële prestaties ervan te beoordelen. De interne rapportagestructuur is gebaseerd op het uitgangspunt dat de Groep uit één segment bestaat, wat betekent dat de Groep geen afzonderlijke segmenten presenteert.

5. Bedrijfscombinaties en wijzigingen in de consolidatiekring

In 2020 waren er geen wijzigingen in de consolidatiekring.

6. Toelichtingen bij de geconsolideerde balans

6.1. Goodwill

	31/12/2020	31/12/2019
Goodwill		
Openingsaanschaffingswaarde	101.179	86.158
Deconsolidatie FNG International Holding NV	0	-86.158
Aanschaffingen via bedrijfscombinaties	0	100.270
Wisselkoersverschillen	2.998	909
Aanschaffingswaarde op jaareinde	104.177	101.179
Boekwaarde	104.177	101.179

De toevoegingen in 2019 betreffen de overname van de Ellos Groep. De goodwill op eind 2019 was een voorlopige bepaling aangezien de aanpassingsperiode (adjustment period) voor de goodwill nog niet vervallen was op eind 2019. De wijziging betreft een herwaardering van de instrumenten in het 2de trimester van 2020, die waren opgenomen in de aankoopprijs. De wijziging voor 2020 betreft louter de impact van het wisselkoersverschil.

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid wordt bepaald op basis van een bedrijfswaardeberekening die gebruik maakt van kasstroomprognoses op basis van door de bestuurders goedgekeurde financiële budgetten voor een periode van 5 jaar.

De belangrijkste veronderstellingen die bij de berekening van de realiseerbare waarde zijn gehanteerd, zijn de volgende:

- Operationele marge.
- Disconteringsvoet (WACC): 12 %
- Groeipercentage verkoop LT: 2%.

Op basis van de eind 2020 uitgevoerde waardeverminderingstests moet geen waardeverminderingverlies worden opgenomen, aangezien de realiseerbare waarde van de KGE groter is dan de boekwaarde van de onderliggende activa.

Gevoeligheidsanalyse

Indien de disconteringsvoet (WACC) zou stijgen met 1%, met alle andere variabelen constant, of indien het groeipercentage zou dalen met 1%, met alle andere variabelen constant, zou in beide scenario's de realiseerbare waarde van de Ellos activiteit nog steeds de boekwaarde van de activa van de KGE's dekken.

6.2. Immateriële activa.

Handelsmerken en merknamen	31/12/2020	31/12/2019
Aanschaffingswaarde begin van het jaar	42.915	0
Aanschaffingen via bedrijfscombinaties	0	42.230
Aanschaffingen		29
Buitengebruikstellingen	-18	-29
Aanschaffingswaarde op jaareinde	42.897	42.230
Gecumuleerde afschrijvingen begin van het jaar	0	0
Afschrijvingen van het jaar	-99	0
Gecumuleerde afschrijvingen op jaareinde	-99	0
Bijzondere waardeverminderingen bij begin van het jaar	0	0
Bijzondere waardeverminderingen	0	0
Buitengebruikstellingen	18	0
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	18	0
Wisselkoersverschillen	1.761	685
Boekwaarde	44.576	42.915
Klantenlijsten	31/12/2020	31/12/2019
Aanschaffingswaarde begin van het jaar	63.371	0
Aanschaffingen via bedrijfscombinaties	0	62.360
Aanschaffingen		67
Buitengebruikstellingen	-62	-67
Aanschaffingswaarde op jaareinde	63.309	62.360
Gecumuleerde afschrijvingen begin van het jaar	-756	0
Afschrijvingen van het jaar	-9.020	-756
Gecumuleerde afschrijvingen op jaareinde	-10.211	-756
Bijzondere waardeverminderingen bij begin van het jaar	0	0
Bijzondere waardeverminderingen	0	0
Buitengebruikstellingen	0	0
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0
Wisselkoersverschillen	2.667	1.011
Boekwaarde	55.765	62.615
Software	31/12/2020	31/12/2019
Aanschaffingswaarde begin van het jaar	10.548	0
Aanschaffingen via bedrijfscombinaties	0	10.258
Aanschaffingen van het jaar	2.106	191
Bijzondere waardeverminderingen van het jaar	-760	-67
Aanschaffingswaarde op jaareinde	11.894	10.382
Gecumuleerde afschrijvingen begin van het jaar	-153	0
	0	
Afschrijvingen van het jaar	-1.861	-153
Bijzondere waardeverminderingen	722	
Gecumuleerde afschrijvingen op jaareinde	-1.293	-153
Wisselkoersverschillen	338	166
Boekwaarde	10.939	10.395
Totaal	111.281	115.926

“Handelsmerken en merknamen” werden ofwel verworven ofwel overgenomen in het kader van de overname van Ellos. Merken worden lineair afgeschreven over een periode van 3 jaar. De wijzigingen zijn toe te wijzen aan wisselkoersverschillen.

"Klantenlijsten en leverancierslijsten" hebben betrekking op klantenlijsten die werden verworven in het kader van de bedrijfscombinatie van Ellos. Deze worden lineair afgeschreven over 7 jaar.

“Software” omvat software die verworven en ontwikkeld werd door externe leveranciers en geactiveerde interne ontwikkelingskosten. Deze kosten worden afgeschreven over een periode van 3 tot 5 jaar.

6.3. Materiële vaste activa

Machines en installaties

	31/12/2020	31/12/2019
Aanschaffingswaarde begin van het jaar	2,795	0
Aanschaffingen via bedrijfscombinaties	0	1,601
Aanschaffingen van het jaar	288	1,168
Reclassificaties	332	
Buitengebruikstellingen van het jaar	(622)	0
Aanschaffingswaarde op jaareinde	2,793	2,769
Gecumuleerde afschrijvingen begin van het jaar	(67)	
Afschrijvingen van het jaar	(780)	(67)
Buitengebruikstellingen van het jaar	583	0
Gecumuleerde afschrijvingen op jaareinde	(264)	(67)
Wisselkoersverschillen	73	26
Boekwaarde	2,602	2,728

De materiële vaste activa bestaan uitsluitend uit de activa die eind november 2019 in een bedrijfscombinatie zijn verworven.

Activa in aanbouw

	31/12/2020	31/12/2019
Aanschaffingswaarde begin van het jaar	24	0
Aanschaffingen via bedrijfscombinaties	0	1.498
Aanschaffingen van het jaar	1.158	(1.445)
Reclassificaties	(526)	
Wisselkoersverschillen	56	24
Boekwaarde	712	77

Vastgoedbeleggingen

	31/12/2020	31/12/2019
Aanschaffingswaarde begin van het jaar	7,524	0
Aanschaffingen via bedrijfscombinaties	0	6,952
Aanschaffingen van het jaar	28	459
Reclassificaties	194	
Aanschaffingswaarde op jaareinde	7,747	7,411
Gecumuleerde afschrijvingen begin van het jaar	(38)	0
Afschrijvingen van het jaar	(449)	(38)
Gecumuleerde afschrijvingen op jaareinde	(487)	(38)
Wisselkoersverschillen.	290	113
Boekwaarde	7,551	7,486
Totaal	10,864	10,291

Recht-op-gebruik activa

De Groep huurt voornamelijk kantoren, magazijnen en een aantal kleine winkelpanden. Wat betreft panden bestaan de opgenomen leaseverplichtingen hoofdzakelijk uit gehuurde panden voor het hoofdkantoor van Ellos en twee magazijnen in Boras. Deze drie huurcontracten hebben een looptijd tot 2029 – 2032. Er is een optie om de huurcontracten voor deze panden te verlengen. Volgens de bepalingen en voorwaarden van de huurovereenkomsten zal de huurovereenkomst worden verlengd met een periode van 3 tot 5 jaar, tenzij een van beide partijen de huurovereenkomst 24 tot 36 maanden vóór het einde van de huurperiode opzegt.

Wanneer de Groep een leaseovereenkomst aangaat, wordt beoordeeld of het redelijkerwijs zeker is dat de optie tot verlenging zal worden uitgeoefend. De Groep heeft geen opties opgenomen in de opgenomen leaseverplichtingen omdat zij heeft geconcludeerd dat het niet redelijk zeker is dat deze opties zullen worden uitgeoefend. Herbeoordeling zal plaatsvinden indien zich een belangrijke gebeurtenis voordoet waarover de Groep controle heeft. De leaseovereenkomst zal echter uiterlijk worden verlengd op het moment van de automatische verlenging van de leaseovereenkomst (tenzij een van beide partijen de leaseovereenkomst heeft opgezegd).

Recht-op-gebruik activa	31/12/2020	31/12/2019
Aanschaffingswaarde bij begin van het jaar	58.010	0
Verworven via bedrijfscombinaties	0	44.896
Aanschaffingen van het jaar	0	11.245
Aanpassingen voor huurwijzigingen	732	0
Wisselkoersverschillen	2.146	1.869
Totaal	60.889	58.010
Gecumuleerde afschrijvingen		
Openingsbalans	(459)	0
Afschrijvingen van het jaar	(5.624)	(459)
Totaal	(6.083)	(459)
Boekwaarde	54.805	57.551

Voor de lease van terreinen en gebouwen is de Groep blootgesteld aan mogelijke toekomstige verhogingen van variabele leasebetalingen op basis van een index, die niet in de leaseverplichting worden opgenomen totdat zij van kracht worden. Wanneer aanpassingen van de leasebetalingen op basis van een index of tarief van kracht worden, wordt de leaseverplichting opnieuw beoordeeld en aangepast ten opzichte van het actief dat het voorwerp uitmaakt van het gebruiksrecht.

Sommige beperkte huurovereenkomsten voor onroerend goed bevatten variabele betalingstermijnen die gekoppeld zijn aan de in de gebouwen gebruikte ruimte. Gezien de beperkte impact van deze leaseovereenkomsten, is de Vennootschap van oordeel dat een gevoeligheidsanalyse niet relevant is.

In een aantal huurovereenkomsten voor onroerende goederen en bedrijfsuitrusting binnen de Groep zijn verlengings- en beëindigingsopties opgenomen. Deze worden gebruikt om de operationele flexibiliteit te maximaliseren in termen van beheer van de activa die worden gebruikt in de activiteiten van de groep. De meeste verlengings- en beëindigingsopties kunnen alleen door de groep worden uitgeoefend en niet door de respectieve leasinggevers.

De gerelateerde leaseverplichtingen worden toegelicht in toelichting 6.14 over leningen.

6.4. Voorraden.

(in duizenden EUR)	31/12/2020	31/12/2019
Returns	2,229	1,742
Goederen in transit	11,256	7,864
Goederen voor verkoop	41,452	41,072
Totaal	54,937	50,678

De kostprijs van de voorraden die tijdens het jaar als kost werd opgenomen, bedroeg EUR 159.510 duizend (2019: EUR 12.378 duizend) en wordt gerapporteerd als kost handelsgoederen. De voorraad wordt gewaardeerd aan de laagste van de kost of netto realiseerbare waarde. Er werd rekening gehouden met veroudering van de voorraad bij de waardering. Veroudering betekent dat de waarde van de goederen is gedaald, bijvoorbeeld omdat goederen beschadigd zijn, niet meer trendy of overbodig zijn. De realiseerbare waarde van verouderd goederen werd gemeten als de verlaagde verkoopprijs waartegen de goederen zouden kunnen worden verkocht.

Geretourneerde voorraden worden als een afzonderlijke post in de balans gerapporteerd. Dit is een ingeschatte waarde, gebaseerd op wat verwacht wordt dat de klant zal retourneren in 2021 voor verkopen van 2020. Dit retourrecht bedraagt EUR 2.229.000.

6.5. Intercompany vorderingen en schulden

De intercompany vorderingen tegenover FNG International Holding NV en haar dochterondernemingen werden in 2019 afgewaardeerd op basis van de nettosaldis tussen FNG NV en FNG International Holding NV en haar dochterondernemingen.

Intercompany vorderingen

Intercompany vorderingen	109.306
Waardeverminderingen op intercompany vorderingen	(109.306)
Totaal intercompany vorderingen	0

De EUR 109.306 duizend bestaat uit een vordering van EUR 155.094 duizend en een schuld van EUR 45.788 duizend. Deze laatste omvat een bedrag van EUR 44.800 duizend met betrekking tot de schuld (rekening-courant) in kader van de overname van Ellos Group. In het verleden werden de rekening-couranten van de groep op netto-basis afgerekend tussen de groepsmaatschappijen. Het netten van de vorderingen en schulden rekening-courant is een consequente toepassing van de gebruikelijke praktijk uit het verleden .

6.6. Handels- en overige vorderingen

	31/12/2020	31/12/2019
Handelsvorderingen, bruto	3.765	5.696
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	(71)	0
Verworven opbrengsten	3.112	3.446
Totaal	6.806	9.142

	31/12/2020	31/12/2019
Openingsbalans	0	0
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	(71)	0
Totaal	(71)	0

Alle handelsvorderingen die hierboven toegelicht worden, zijn genoteerd in SEK en EUR. Voor de analyse van het vreemde valuta risico wordt verwezen naar toelichting 8.2.1. hieronder.

De hierboven toegelichte handelsvorderingen zijn toe te wijzen aan klanten in kader van verkochte goederen of diensten gerelateerd aan de normale business van de entiteiten. De handelsvorderingen zijn opeisbaar binnen 0-30 dagen en alle handelsvorderingen zijn daarom geclassificeerd als vlottende activa. Handelsvorderingen worden initieel gewaardeerd aan de transactieprijs. De groep houdt handelsvorderingen als doel om gecontracteerde kasstromen te ontvangen en daarom worden deze activa gewaardeerd aan ge-amortiseerde kostprijs op de volgende rapporterings datum.

Factuurvorderingen en voorafbetalingen die ontstaan uit de bedrijfsactiviteit van de groep, worden dagelijks verkocht aan Resurs Bank, daarom is het bedrag van de handelsvorderingen op balansdatum laag in verhouding tot de transacties. Zie ook de 2.2.1.3 voor de beschrijving van de bijzondere waardeverminderingen. De verworven opbrengsten hebben betrekking op de bijkomende betalingen door Resurs bank met betrekking tot de verkochte handelsvorderingen.

Voor een analyse van het kredietrisico wordt verwezen naar toelichting 8.2.2 hieronder.

2019-12-31	Handelsvorderingen	Waardeverminderingen	Handelsvorderingen
	bruto	Handelsvorderingen	netto
Niet vervallen	4.217		4.217
Tot 30 dagen vervallen	290		290
Tussen 31 en 60 dagen vervallen	19		19
Tussen 61 en 90 dagen vervallen	4		4
Meer dan 90 dagen vervallen	1.166		1.166
Totaal	5.696	0	5.696

2020-12-31	Handelsvorderingen bruto	Waardeverminderingen Handelsvorderingen	Handelsvorderingen netto
Niet vervallen	2.660	(13)	2.659
Tot 30 dagen vervallen	3	(2)	5
Tussen 31 en 60 dagen vervallen	99	(2)	99
Tussen 61 en 90 dagen vervallen	46	(1)	45
Meer dan 90 dagen vervallen	937	(54)	886
Wisselkoersverschillen			
Total	3.745	(71)	3.694

De groep past de vereenvoudigde benadering toe voor de berekening van de verwachte kredietverliezen. Deze aanpak betekent dat de verwachte kredietverliezen over de levensduur van de vordering, gebruikt worden als basis voor de handelsvorderingen.

Om de verwachte kredietverliezen te berekenen, werden de handelsvorderingen gegroepeerd in verschillende soorten vorderingen. De handelsvorderingen van de groep hebben voornamelijk betrekking op:

- Handelsvorderingen met betrekking tot kredietkaart betalingen
- Handelsvorderingen met betrekking tot verzekeringen waarvoor de groep tussenpersoon is
- Handelsvorderingen met betrekking tot B2B-verkopen
- Handelsvorderingen bij Resurs Bank met betrekking tot de verkoop van de te ontvangen facturen en afbetalingsplannen
- Oudere facturen en gespreide betalingen (niet verkocht aan Resurs Bank in 2013)

Aangezien de groep het grootste deel van zijn vorderingen dagelijks verkoopt aan Resurs Bank, is het kredietrisico van de groep beperkt. Het grootste deel van de niet vervallen vorderingen, EUR 2,66 miljoen (4,217 miljoen in 2019), gaan over vorderingen in Resurs Bank waarvan EUR 81 (1,53 in 2019) miljoen, worden betaald en erkend door de bank op de volgende dag. Kredietkaart betalingen worden normaal binnen enkele dagen ontvangen. In 2013, heeft Ellos Groep zijn facturen en gespreide betalingen verkocht voor het merk 'Ellos' en 'Jotex' aan Resurs Bank, behalve de vorderingen die getransfereerd werden aan collectiebureaus. De Groep verkoopt de facturen en gespreide betalingen die voortvloeien uit de e-commerce dagelijks aan Resurs Bank, wat betekent dat de openstaande handelsvorderingen van de Groep hoofdzakelijk gerelateerd zijn aan zakelijke klanten en schuld recuperatie. Het grootste deel van de handelsvorderingen die meer dan 90 dagen vervallen zijn, EUR 0,93 (1,22 in 2019) miljoen, bestaan uit vorderingen die niet verkocht zijn aan Resurs Bank in 2013 en deze worden gerapporteerd aan reële waarde tijdens de overname van Ellos Groep door FNG Nordic. Als gevolg hiervan, heeft de groep een grote provisie voor dubieuze debiteuren in verhouding met de handelsvorderingen. De groep schat in dat het grootste deel van de vervallen handelsvorderingen die niet voorzien zijn in de dubieuze debiteuren zal worden ontvangen, gebaseerd op de betaalgeschiedenis van de klanten, aangezien deze nog steeds betalingen uitvoeren aan de groep.

6.7. Over te dragen kosten

(in duizenden EUR)	31/12/2020	31/12/2019
Vooruitbetaalde kosten	4.269	1.701
Toe te rekenen "forward points"	105	256
Overige	270	656
Totaal	4.643	2.613

De rubriek "Overige" bestaat voornamelijk uit vooruitbetaalde kosten met betrekking tot de operationele activiteiten van de Groep.

6.8. Geldmiddelen en kasequivalenten

(in duizenden EUR)	31/12/2020	31/12/2019
Geldmiddelen en kasequivalenten	31.988	26.079
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	31.988	26.079

De geldmiddelen van de groep bestaan uit fondsen bij de bank, waarvan EUR 66 duizend gerelateerd is aan geblokkeerde fondsen.

6.9. Uitgestelde belastingen

Tijdelijke verschillen bestaan in de gevallen waarin de boekwaarde en de belastbare waarde van de activa of passiva verschillen. De verschillen van de groep hebben geresulteerd in een uitgestelde belastingsschuld of een uitgestelde belastingvordering voor de volgende posten:

(in duizenden EUR)	31/12/2020	31/12/2019
Uitgestelde belastingvorderingen		
Pensioenverplichtingen	1.993	1.991
Toe te rekenen kosten	249	96
Fiscale verliezen	2.641	948
Derivaten-cash flow hedges	665	0
Overige	153	0
Totaal	5.701	3.035
Uitgestelde belastingsschulden		
Immateriële vaste activa	20.669	21.816
Derivaten-cash flow hedges	0	75
Onbelaste reserves	0	18
Overige	138	3
Totaal	20.807	21.912
Totaal, netto	(15.106)	(18.877)

De uitgestelde belastingvorderingen en schulden hebben betrekking op de Ellos activiteiten in Scandinavië: Overgedragen belastingverliezen werden gewaardeerd aan EUR 2,64 miljoen en hebben betrekking tot de opgebouwde verliezen tot aan balansdatum. Een uitgestelde belastingvordering is gerapporteerd als de beoordeeling dat deze verliezen kunnen aangewend worden tegen de belastbare overschotten, bijkomend voor de overschotten als gevolg van de omkering van bestaande tijdelijke belastingverschillen in de nabije toekomst. De verliezen werden voornamelijk in Zweden geleden.

Voor de Belgische entiteit FNG NV werden geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen aangezien er wordt vanuit gegaan dat deze verliezen niet recupereerbaar zijn.

De mutaties in de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen zijn als volgt:

Uitgestelde belastingvorderingen					
Wijzigingen in de uitgestelde belastingen	Pensioen-verplichtingen	Toe te rekenen kosten	Derivaten-cash flow hedges	Fiscale verliezen	Totaal
Openingsbalans via bedrijfscombinaties	1.984	2.730	0	743	5.458
Erkend in de resultatenrekening	(1)	(2.694)	0	197	-2.498
Erkend in de overige elementen van het totaalresultaat	(24)	0	0	0	-24
Omrekeningsverschillen	32	61	0	6	100
Per 31 december 2019	1.991	97	0	946	3.035

Wijzigingen in de uitgestelde belastingen	Pensioen-verplichtingen	Toe te rekenen kosten	Derivaten-cash flow hedges	Fiscale verliezen	Overige	Totaal
Openingsbalans 1 January 2020	1.991	97	0	946	0	3.035
Transfer van uitgestelde belastingschulden	0	0	(75)	0	0	-75
Recognised in the income statement	14	165	19	1.605	137	1.941
Erkend in overige elementen van het totaalresultaat	(91)	0	692	0	0	601
Omrekeningsverschillen	78	(13)	29	89	16	199
Per 31 december 2020	1.993	249	665	2.641	154	5.701

Uitgestelde belastingschulden					
Wijzigingen in de uitgestelde belastingen	Immateriële vaste activa	Derivaten-cash flow hedges	Onbelaste reserves	Overige	Totaal
Openingsbalans via bedrijfscombinaties	21.626	332	18	0	21.976
Erkend in de resultatenrekening	(170)	149	(1)	3	(18)
Erkend in overige elementen van het totaalresultaat	0	(423)	0	0	(423)
Omrekeningsverschillen	360	16	0	0	376
Per 31 december 2019	21.816	75	18	3	21.912

Wijzigingen in de uitgestelde belastingen	Immateriële vaste activa	Derivaten-cash flow hedges	Onbelaste reserves	Overige	Totaal
Openingsbalans 1 January 2020	21.816	75	18	3	21.912
Erkend in overige elementen van het totaalresultaat, aanpassing van de openingsbalans	(1)	0	0	0	(1)
Transfer naar uitgestelde belastingvordering	0	(75)	0	0	-75
Erkend in de resultatenrekening	(1.951)	0	(18)	129	(1.840)
Omrekeningsverschillen	806			6	811
Per 31 december 2020	20.669	0	0	138	20.807

6.10. Geplaatst kapitaal

6.10.1. Kapitaalbeheer

De Groep zet actief stappen om de kapitaalstructuur terug te versterken en de going concern van de resterende activiteiten (Ellos) veilig te stellen om te komen tot een herstel van de rendabiliteit en de EBITDA.

6.10.2. Kapitaaltransacties

Aantal aandelen

Saldo per 31 december 2016		8.042.392
Aandelenuitgifte via inbreng in geldmiddelen	19/12/2017	937.500
Saldo per 31 december 2017		8.979.892
Aandelenuitgifte via inbreng in geldmiddelen	9/07/2018	2.220.771
Saldo per 31 december 2018		11.200.663
Aandelenuitgifte via inbreng in geldmiddelen		0
Saldo per 31 december 2019		11.200.663
Saldo per 31 december 2020		11.200.663

Sinds 1 januari 2018 hebben de volgende wijzigingen in het geplaatste kapitaal van de Vennootschap plaatsgevonden:

- In januari 2018 werden de aandelen voor een bedrag van EUR 1.000 duizend uitgegeven aan FIPH, waarvoor deze reeds betaald had in december 2017.
- Op 4 juni 2018, in het kader van de verplaatsing van de zetel van werkelijke leiding van de Vennootschap naar België, wat resulteerde in een dubbele nationaliteit van de Vennootschap (Nederlandse en Belgische), besloot de Algemene Vergadering om het Prioriteitsaandeel om te zetten in een klasse A aandeel en besloot het bestuursorgaan 5 Warrants terug te kopen, ten gevolge waarvan de 5 Warrants ophielden te bestaan en niet langer uitoefenbaar waren. Bijgevolg heeft FNG (i) 7.250.119 gewone aandelen en (ii) 1.729.773 klasse A aandelen geplaatst. De wederinkoopprijs van de Warrants bedroeg EUR 4.172 duizend, opgenomen in de financiële kosten.
- Op 26 juni 2018 besloot de Raad van Bestuur om het kapitaal van FNG voorwaardelijk te verhogen met maximum EUR 254.702,08, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, maar met toekenning van prioritaire toewijzingsrechten, door uitgifte van maximaal 3.183.776 nieuwe aandelen (inclusief verhogingsoptie), aan een prijs per aandeel tussen EUR 26,25 en EUR 29,75. De uitgifte van de 2.220.771 nieuw uit te geven aandelen onderschreven op 9 juli 2018 werd notarieel vastgesteld. Er werd tevens vastgesteld dat het kapitaal van FNG werd verhoogd met EUR 177.661,68 (waarvan EUR 168.184,96 door inbreng in geld en EUR 9.476,72 door inbreng in natura) en dat een totale uitgiftepremie van EUR

59.783.155,32 (waarvan EUR 56.594.239,04 door inbreng in geld en EUR 3.188.916,28 door inbreng in natura) werd geboekt op een onbeschikbare reserverekening. Daarnaast werd de notering van de aandelen van FNG op Euronext Brussel aangevraagd, waardoor de aandelen van FNG nu noteren op Euronext Amsterdam en Euronext Brussels. De referentiemarkt werd tevens gewijzigd van Euronext Amsterdam naar Euronext Brussels. De handel in het aandeel is geschorst sinds 11 mei 2020.

De totale transactiekosten met betrekking tot de bovengenoemde kapitaalverhogingen in 2018 bedroegen EUR 1.896 duizend.

6.10.3. Aandeelhouders

Het aandelenkapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 60.679 duizend en is vertegenwoordigd door 11.200.663 aandelen.

De aandeelhouders van de Vennootschap zijn als volgt:

Dhr. Dieter Penninckx, mevr. Anja Maes, dhr. Emmanuel Bracke en dhr. Emiel Lathouwers, rechtstreeks en onrechtstreeks via Greenway District BV, GW2 BV, Manco GDM BV en 3NG NV	43,96%
Participatiemaatschappij Vlaanderen (PMV) NV	11,27%
Cidron-e Com S.à.r.l	9,63%

6.11. Voorzieningen

Per 31/12/2020 werd er een voorziening aangelegd van EUR 40 miljoen. FNG Nordic AB heeft een overeenkomst gesloten met Nordic Capital AB met betrekking tot de eerder gepubliceerde arbitrageprocedure en als onderdeel van deze overeenkomst zal een strategische evaluatie worden gestart met als doel Ellos Group de best mogelijke voorwaarden, kapitaalstructuur en toekomstige kansen te bieden.

Als onderdeel van de schikking, is de Groep overeengekomen om een bedrag van EUR 40 miljoen te betalen. De betaling hiervan door de groep is volledig afhankelijk van de implementatie van de strategische review die zal worden uitgevoerd.

6.12. Voorzieningen voor vergoedingen na uitdiensttreding

De pensioensverplichtingen van de groep omvatten zowel toegezegde bijdrageregelingen en de toegezegde pensioensregeling.

6.12.1. Toegezegde bijdrageregeling.

De pensioenplannen in Zweden betreffen toegezegde bijdrageregelingen. De totale kost voor de groep voor het financiële jaar is EUR 1,20 miljoen.

6.12.2. Toegezegde pensioensregeling voor meerdere werkgevers – The Alecta plan

Voor werknemers in loondienst in Zweden is het ITP 2-plan pensioensregeling voor ouderen en gezinspensioenen verzekerd door een verzekering met Alecta. Volgens een verklaring van de Zweedse Financial Reporting Board, namelijk de UFR 10 Classificatie van ITP-plannen zijn deze plannen, toegezegde-pensioenregelingen die betrekking heeft op meerdere werkgevers. Voor het boekjaar 2020 had het bedrijf geen toegang tot de nodige informatie om het aandeel van de verplichtingen, fondbeleggingen en kosten van het plan te rapporteren, wat wil zeggen dat het niet mogelijk was om het plan te rapporteren als een toegezegde pensioensregeling. Het ITP 2-pensioenplan, dat is verzekerd is via een verzekering bij Alecta, wordt daarom gerapporteerd als gedefinieerd bijdrage plan. De premie voor de toegezegde ouderdom en gezinspensioen wordt individueel berekend en is onder meer afhankelijk van het salaris, eerder verdiend pensioen en de verwachte resterende diensttijd. De verwachte kosten van het volgend boekjaar voor ITP 2 verzekeringen afgesloten met Alecta bedragen ongeveer EUR 598 duizend. Het aandeel van de groep in

de totale vergoedingen voor het plan en het aandeel van de groep in het totale aantal actieve leden in het plan zijn significant.

Het collectieve consolidatieniveau bestaat uit de marktwaarde van de activa van Alecta als percentage van de verzekeringsverplichtingen, berekend volgens de actuariële methoden en veronderstellingen van Alecta. Het collectieve consolidatieniveau zou normaal gesproken mogen variëren tussen 125 en 175 procent. Om het consolidatieniveau op te krikken wanneer het te laag geacht wordt, is het mogelijk om de overeengekomen prijs voor nieuwe leden te verhogen alsook uitbreidingen van bestaande voordelen mogelijk te maken. Als het consolidatieniveau meer dan 150 procent bedraagt, kunnen premieverminderingen worden doorgevoerd.

6.12.3. Zweden – Toegezegde pensioenregelingen

In Zweden vallen werknemers in loondienst die geboren zijn op of vóór 1978, onder het ITP 2-plan. ITP 2 omvat ouderdomspensioenen, invaliditeitsuitkeringen en uitkeringen aan nabestaanden. De pensioenuitkering in ITP 2 is een toegezegd-pensioenregeling en de uitkering is gebaseerd op het eindsalaris van de werknemer, en voorziet in 10% van het eindsalaris tussen 0 en 7,5 van het basisinkomenbedrag, 65% van het salaris tussen 7,5 en 20 van het basisinkomendebedrag en 32,5% van het salaris tussen 20 en 30 van het basisinkomenbedrag. Op 31 december 2019 bedroeg het basisinkomen EUR 7 duizend (SEK 68.2 duizend). De verplichting van de Groep met betrekking tot ITP 2 wordt gefinancierd door de Groep, dat wil zeggen dat de Groep de pensioenactiva beheert tot het tijd is om de pensioenen uit te betalen. Het is de bedoeling van de Groep dat de pensioenactiva zullen fungeren als een financieringsbron op lange termijn, terwijl de pensioenen van de werknemers ook gegarandeerd zijn. ITP 2 is dus een zogenaamde pensioenregeling zonder kapitaaldekking.

De laatste actuariële berekening van de contante waarde van de toegezegd-pensioenverplichting is uitgevoerd door PRI Pensionsgaranti. De contante waarde van de toegezegd-pensioenverplichting en de daarmee verband houdende pensioenkosten voor de lopende periode, alsmede de pensioenkosten van voorgaande perioden, zijn berekend volgens de "Projected Unit Credit"-methode.

De regeling stelt de Groep bloot aan een veelheid van actuariële risico's, zoals het renterisico, het risico in verband met de levensverwachting, de ontwikkeling van het bedrag van de inkomensgrondslag. en het beleggingsrisico. Het renterisico en het risico in verband met de levensverwachting zijn hieronder beschreven.

De voornaamste actuariële veronderstellingen worden hieronder weergegeven:

	2020	2019
Disconteringsvoet	1,20%	1,50%
Verwachte salarisstijging	0,00%	0,00%
Inflatiepercentage	1,50%	1,80%
Verhoging/verlaging van het basisinkomen	0,00%	0,00%

De veronderstellingen betreffende de levensverwachting zijn gebaseerd op officiële statistieken en op ervaringen van actuariële deskundigen op het gebied van sterftcijfers in Zweden.

De volgende tabel geeft de bedragen weer die in de geconsolideerde winst- en verliesrekening zijn opgenomen: –

<i>(in duizenden EUR)</i>	2020	2019
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten		0
Pensioenkosten van verstreken diensttijd		0
Effect van aanpassingen		0
Netto rentekosten	212	249
Kosten van toegezegd-pensioenregelingen - Winst- en verliesrekening	212	249

<i>(in duizenden EUR)</i>	2020	2019
Rendement op fondsbeleggingen (exclusief bedragen die in de nettorentekosten zijn opgenomen)	0	0
Actuariële winsten en verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in demografische veronderstellingen	0	0
Actuariële winsten en verliezen ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	13	6
Actuariële winsten en verliezen ten gevolge van wijzigingen in ervaring	(351)	118
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen – OCI	(338)	124

Bedragen gerapporteerd in de balans voor de toegezegde pensioenregeling zijn:

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Toegezegde bijdrageplannen met een gegarandeerd minimum rendement	0	71
Toegezegde pensioenplannen - Zweden	16.467	16.274

De veranderingen in de toegezegd-pensioenverplichting over de periode zijn als volgt.

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Saldo aan het begin van de periode	16.274	0
Overgenomen verplichtingen uit bedrijfscombinaties	0	16.127
Personeelskosten tijdens de huidige periode	0	0
Netto rentelasten	212	249
Actuariële winsten (-) en verliezen	(440)	(124)
Pensioenuitkeringen	(224)	(44)
Wisselkoersverschillen	646	66
Saldo op het einde van de periode	16.467	16.274

6.12.4. Sensitiviteitsanalyse

De belangrijkste actuariële hypothesen die bij de berekening van de toegezegd-pensioenregelingen zijn gehanteerd, zijn de disconteringsvoet, de inflatie en de hypothesen inzake levensverwachting. Hieronder volgt een gevoeligheidsanalyse die aantoont hoe mogelijke veranderingen in deze veronderstellingen de gerapporteerde nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen zouden kunnen beïnvloeden (het minteken (-) verwijst naar een verminderde verplichting).

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Wijziging disconteringsvoet +0,5%	(1.386)	(1.408)
Wijziging disconteringsvoet -0,5%	1.597	1.761
Verandering in inflatie +0,5%	1.565	1.665
Verandering in inflatie -0,5%	(1.372)	(1.455)
Levensverwachting +1 jaar	536	562

Bij de beoordeling van de hierboven gepresenteerde gevoeligheidsanalyse is het van belang te beschouwen dat het onwaarschijnlijk is dat veranderingen in een veronderstelling geïsoleerd van veranderingen in andere actuariële veronderstellingen zouden plaatsvinden. Er kan immers worden aangenomen dat bepaalde veronderstellingen met elkaar correleren en tot op zekere hoogte tegengestelde effecten hebben op de brutoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen. Voorts wordt voor de berekening van de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen gebruik gemaakt van de "Projected Unit Credit"-methode, die dezelfde is als die welke wordt gebruikt voor de berekening van de verplichting in de balans van de Groep.

De Groep heeft berekend dat zij in het volgende jaar EUR 239 duizend (SEK 2,4 miljoen) aan premies zal betalen met betrekking tot de toegezegd-pensioenregeling van de Groep.

6.13. Rentedragende schulden

De rentedragende schulden opgenomen in de geconsolideerde balans bestaan uit de volgende elementen:

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Obligaties	144.949	158.441
Bankschulden	20.560	0
Overige schulden	60.000	34.782
Totaal rentedragende schulden	225.509	193.224
waarvan:		
Langlopend	144.949	193.224
Kortlopend	80.560	

De groep heeft een obligatie uitgegeven met een reële waarde van EUR 145 miljoen. De obligatie heeft een looptijd van 5 jaar vanaf de uitgiftedatum op 25 juli 2019 en de coupon is STIBOR 3 maand + 6,75%. De obligatie moet volledig worden terugbetaald op de vervaldatum.

De Groep heeft ook doorlopende kredietfaciliteiten bij de bank met betrekking tot een doorlopende kredietfaciliteit van EUR 35 miljoen met een variabele rentevoet van de 3-maand stibor + 2.15-2.75%.

De bankschuld van EUR 20 miljoen heeft betrekking op een garantie die door FNG NV werd gegeven aan Fortis BNP Paribas. Deze garantie werd in de loop van 2020 geactiveerd en heeft geleid tot de erkenning van een schuld van EUR 20 miljoen. Dekost van deze schuld werd tevens in de financiële kosten opgenomen.

De overige financiële schulden van 60 miljoen hebben betrekking op de schikking met Nordic Capital. Hierbij werden de schuldinstrumenten (converteerbare lening, vendor loan en zero-coupon bond) die door FNG NV werden uitgegeven in het kader van de Ellos acquisitie omgezet in een kortlopende schuld van EUR 60 miljoen. Dit heeft geleid tot een verhoging van de schuld met EUR 4,960 duizend.

31/12/2019		Deconsolidatie					
in duizenden EUR	Opening-saldo	FNG International Holding NV	Kass-tromen	Bedrijfs-combinatie	Wisselkoers-verschillen	Overige	Eindsaldo
Langlopende schulden							
Obligaties	73.758	(73.758)	135.978	20.258	2.205		158.441
Bankschulden	190.005	(190.005)					0
Overige schulden	10.000	(10.000)		34.782			34.782
Kortlopende schulden							0
Obligaties	0						0
Bankschulden	11.605	(11.605)					0
Overige schulden	0						0
Totaal schulden in financieringsactiviteiten	285.368	(269.364)	135.978	55.041	2.205	0	193.224

31/12/2020 in duizenden EUR	Opening- saldo	Kas- stromen	Bedrijfs- combinatie	Wisselkoers- verschillen	Overige	Eindsaldo
Langlopende schulden						
Obligaties	158.441			6.766	(20.258)	144.949
Bankschulden						0
Overige schulden	34.782				(34.782)	0
Kortlopende schulden						
Obligaties	0					0
Bankschulden		500			20.060	20.560
Overige schulden	0				60.000	60.000
Totaal schulden in financieringsactiviteiten	193.224	0	500	0	6.766	225.509

Voor bijkomende informatie over het liquiditeitsrisico, zie toelichting 8.2.3.

6.14. Overige financiële verplichtingen

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019 oud	31/12/2018	31/12/2017
Leaseverplichtingen	54.447	56.565	214.815	14.528	12.431
Uitgestelde vergoeding voor bedrijfscombinaties			0	4.050	19.250
Overige leningen	3.758	1.024	45.824	2.128	4.453
Afgeleide financiële instrumenten	6.487	1.733	2.273	1.307	951
Overige			2.741	972	0
Totaal overige financiële verplichtingen	64.692	59.322	265.653	22.986	37.085

Voor meer details over de afgeleide instrumenten, verwijzen wij naar toelichting 6.18.

Voor bijkomende informatie over het liquiditeitsrisico, zie toelichting 8.2.3.

6.15. Handels- en overige schulden

De handels- en overige schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Handelsschulden	28.936	21.556
"Repayment liability"	4.652	3.470
Overige	10.091	7.685
Totaal handels- en overige schulden	43.679	32.711

6.16. Overige kortlopende verplichtingen

De overige kortlopende verplichtingen bestaan uit volgende componenten:

	31/12/2020	31/12/2019
Toe te rekenen salariskosten	2.133	256
Toe te rekenen vakantiegeld	4.102	3.737
Toe te rekenen sociale lasten	707	563
Toe te rekenen belastingen op personeelskosten	621	660
Toe te rekenen douanekosten	1.460	1.633
Toe te rekenen transportkosten	1.551	1.323
Toe te rekenen administratieve kosten	284	211
Toe te rekenen marketing kosten	3.722	3.140
Toe te rekenen interesten	1.852	1.751
Kosten met betrekking tot acquisities	0	2.231
Kosten met betrekking tot verkrijgen krediet	0	596
Overige	3.614	3.442
Total	20.046	19.542

6.17. Afgeleide financiële instrumenten

De afgeleide financiële instrumenten kunnen als volgt gedetailleerd worden:

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Interest rate swaps		
Floors		
Foreign currency forwards	2.718	1.627
Totaal afgeleide financiële instrumenten (activa)	2.718	1.627
waarvan:		
Langlopend		
Kortlopend	2.718	1.624
	Reële waarde	
<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
In contracten besloten derivaten - Coltaparte		
Interest rate swap		
Foreign currency forwards	6.487	1.733
Totaal afgeleide financiële instrumenten (passiva)	6.487	1.733
waarvan:		
Langlopend		
Kortlopend	6.487	1.733

Currency forwards worden gewaardeerd op basis van observeerbare informatie omtrent currency rates en de markt interest voeten op balansdatum.

Financiële activa en verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde op de balans worden gecategoriseerd volgens de 3 level reële waarde hiërarchie in IFRS 13. Alle currency afgeleide producten bevinden zich onder level 2.

De valutatermijncontracten worden aangehouden door de dochteronderneming FNG Nordic AB in het kader van de subgroep die Ellos Group omvat. De contracten zijn de afdekkingsinstrumenten in het kader van de kasstroomafdekking met betrekking tot geplande aankopen en verkopen in EUR, NOK, DKK, USD, HKD, GBP en PLN. Alle valutatermijncontracten zijn vervallen in 2020.

Valutatermijncontracten	Looptijd					TOTAAL
	-1 maand	1-3 maanden	3-6 maanden	6-9 maanden	9-12 maanden	
31/12/2020						
EUR (nominaal bedrag)	-5.150.000	-3.300.000	-8.250.000	-2.850.000	-12.050.000	-31.600.000
EUR (gemiddelde termijngoers)	-10,2431	-10,7963	-10,8342	-10,4228	-10,4264	
NOK (nominaal bedrag)	-41.300.000	-70.320.000	-131.680.000	-80.550.000	-109.150.000	-433.000.000
NOK (gemiddelde termijngoers)	-0,9610	-0,9553	-0,9536	-0,9606	-0,9545	
DKK (nominaal bedrag)	-6.200.000	-16.500.000	-38.000.000	-17.600.000	-40.160.000	-118.460.000
DKK (gemiddelde termijngoers)	-1,3797	-1,4555	-1,4486	-1,4019	-1,4001	
USD (nominaal bedrag)	7.810.000	19.300.000	9.570.000	26.750.000	9.800.000	73.230.000
USD (gemiddelde termijngoers)	-9,4132	-9,2276	-8,6953	-8,7811	-8,5619	
HKD (nominaal bedrag)	1.530.000	6.120.000		3.970.000	350.000	11.970.000
HKD (gemiddelde termijngoers)	-1,3304	-1,2115		-1,1343	-1,1245	

7. Toelichting bij het geconsolideerd resultaat

7.1. Omzet

De Groep genereert hoofdzakelijk inkomsten uit de online verkoop van modeartikelen, interieurartikelen en schoonheidsproducten aan consumenten, met inbegrip van de door de klanten betaalde kosten en de inkomsten die worden gegenereerd als gevolg van de door de klant gekozen betalingsmodaliteiten.

<i>Omzet</i>	2020	2019
Verkoop aan klanten	273.143	22.397
Additionele aankoopprijs Resurs bank	29.663	2.702
Total	302.806	25.100

7.1.1. Informatie over de geografische gebieden

De Groep is actief in vier geografische hoofdgebieden: Zweden (het hoofdkantoor van het bedrijf), Noorwegen, Finland en Denemarken.

Sommige B2B-verkopen vinden plaats in Europa, voornamelijk in Duitsland, en sinds het einde van 2020 is de Groep ook begonnen met verkopen aan consumenten in Duitsland en Polen. Deze verkopen worden in onderstaande tabel gerapporteerd onder overige landen.

<i>Omzet per geografische markt</i>	2020	2019
Zweden	171.100	14.813
Noorwegen	54.020	3.913
Finland	51.475	4.229
Denemarken	23.701	2.102
Overige	2.509	43
Totaal	302.806	25.100

7.1.2. Informatie over belangrijkste consumenten

De Groep heeft geen enkele klant die 10% of meer van de geconsolideerde inkomsten vertegenwoordigt.

7.1.3. Moederonderneming

De omzet van de moedermaatschappij omvat administratie- en managementdiensten voor de bedrijven in de groep. Alle inkomsten van de moedermaatschappij worden gegenereerd binnen de groep.

7.2. Kosten van handelsgoederen

FNG Nordic sloot een samenwerkingsovereenkomst voor een aankoopplatform met de andere groepsentiteiten. FNG Nordic betaalde EUR 15,8 miljoen (SEK 158,6 miljoen) als initiële kosten voor deze samenwerking met betrekking tot een initiële vergoeding en vooruitbetaalde aankopen van goederen. Toen de meeste bedrijven binnen de FNG NV Groep in de zomer van 2020 failliet gingen, kon deze samenwerking niet worden voortgezet en heeft FNG Nordic een totaalbedrag van EUR 15,8 miljoen (SEK 158,6 miljoen) ten laste genomen. Deze reservering is ten laste van de kosten van handelsgoederen.

7.3. Personeelskosten

De personeelskosten zijn als volgt:

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Salariskost	23.951	1.723
Sociale bijdragen	9.856	
(waarvan pensioen)		201
Totaal personeelskosten	33.807	1.924

Ten gevolge van de overname van de Ellos Groep (zie toelichting 5.1) heeft de Groep nu toegezegd-pensioenregelingen (zie toelichting 6.12)

Het aantal voltijdse equivalenten is als volgt:

	31/12/2020	31/12/2019
Scandinavië	551	497
Totaal VTE	551	497

7.4. Overige operationele kosten

De overige operationele kosten kunnen als volgt gedetailleerd worden:

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Huurkosten	392	19
Kosten verbonden aan verkopen		
Marketingkosten	48.373	3.063
Administratie kosten	1.129	
Logistieke kosten	30.885	2.230
Onderhoudskosten		29
IT kosten		431
Kantoorkosten		341
Consultancy en advieskosten	897	603
Huisvestingskosten		496
Overige kosten	10.828	0
Waardeverminderingen op vorderingen		
Totaal overige operationele kosten	92.504	7.213

7.5. Waardevermindering van activa en posten in verband met wijzigingen in de groepsstructuur

Er zijn geen bijzondere waardeverminderingen van activa en posten in verband met wijzigingen in de groepsstructuur per 31/12/2020. Er werd echter een voorziening aangelegd in verband met de dadingsovereenkomst voor een bedrag van EUR 40 miljoen.

Vorig jaar werd een kost geboekt van EUR 188.947 duizend tengevolge van de afwaardering van de participaties in de gefailleerde groepsentiteiten

7.6. Afschrijvingen en waardeverminderingen

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Afschrijvingen van immateriële activa	(10.980)	(909)
Afschrijvingen van materiële vaste activa	(1.229)	(105)
Afschrijvingen van met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	(5.620)	(459)
Verlies bij verkoop		(164)
Totaal afschrijvingskosten	(17.829)	(1.637)

7.7. Financieel resultaat

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Interestopbrengsten	807	124
Wijziging in reële waarde van voorwaardelijke vergoedingen		
Wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten		
Overige financiële opbrengsten	22	
Totaal financiële opbrengsten	829	124

Alle interestopbrengsten zijn toe te wijzen aan de financiële activa aan afgeschreven kostprijs.

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Interestkosten op obligaties	(10.459)	(4.560)
Interestkosten op bankschulden	(56)	
Interestkosten op leaseverplichtingen	(1.425)	(124)
Wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten		
Verloop van de discontering van voorzieningen		
Kosten betreffende warrants		
Banklening	(20.000)	
Dading	(4.960)	
Wisselkoersverliezen	(212)	
Impairment intercompany receivables	365	(109.306)
Bankkosten	(1.867)	
Overige financiële kosten	(2.898)	(313)
Totaal financiële kosten	(41.513)	(114.303)

Alle interestkosten zijn toe te wijzen aan financiële schulden gewaardeerd aan geamortiseerde kost. Andere financiële kosten zijn voornamelijk gerelateerd aan de opname van een bankschuld (EUR 20 miljoen), en de kosten van de dading.

7.8. Winstbelastingen

De winstbelastingen opgenomen in het overzicht van het totaalresultaat omvatten de volgende componenten:

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Actuele belastingen op de huidige periode	(3.202)	1.168
Actuele belastingen op de voorgaande periodes	(167)	(51)
Uitgestelde belastingen	3.781	(2.489)
Totaal winstbelastingen	412	(1.372)

De winstbelastingen voor de periode kunnen als volgt aangesloten worden met het boekhoudkundig resultaat

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Resultaat voor belastingen	(77,681)	(326,386)
Winstbelastingen berekend op basis van 25%	19,420	81,597
Aanpassingen opgenomen in de huidige periode betreffende winstbelastingen van voorgaande periodes	(167)	
Niet-aftrekbare kosten	(10,666)	(1,821)
Effect van niet-gebruikte fiscale verliezen en belastingskredieten die niet opgenomen zijn als uitgestelde belastingvorderingen	(6,505)	(80,083)
Effect van verschillende belastingvoeten in het buitenland	(1,710.01)	(134)
Effect van wijziging in belastingvoeten op de uitgestelde belastingsaldi		
Overige	40	(931)
Totaal winstbelastingen	412	(1,372)

7.9. Winst per aandeel.

Het resultaat en het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat gebruikt wordt in de berekening van de winst per aandeel zijn als volgt:

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Nettoresultaat toerekenbaar aan gewone aandelen - Gewoon verlies per aandeel	(77.261)	(302.558)
Verwateringseffect	0	0
Nettoresultaat toerekenbaar aan gewone aandelen - Verwaterd verlies per aandeel	(77.261)	(302.558)
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen - Gewone winst per aandeel	11.200.663	11.200.663
Verwateringseffect	0	0
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen - Verwaterde winst per aandeel	11.200.663	11.200.663
Winst per aandeel (in EUR):		
Gewone winst per aandeel	(6,90)	(27,01)
Verwaterde winst per aandeel	(6,90)	(27,01)

8. Financiële instrumenten en financiële risico's

8.1. Overzicht van de financiële instrumenten en reële waarden

8.1.1. Categorieën van financiële instrumenten

De volgende tabel presenteert de categorieën waarin de financiële activa en verplichtingen worden geklasseerd in overeenstemming met IFRS 9 Financiële instrumenten.

<i>(in duizenden EUR)</i>	IFRS 9 categorie	31/12/2020	31/12/2019
Handelsvorderingen	Tegen geamortiseerde kostprijs	3.694	5.696
Overige financiële activa			
<i>Afgeleide financiële instrumenten</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	2.718	1.624
<i>Overige financiële vorderingen</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	()	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	Tegen geamortiseerde kostprijs	31.988	26.079
Totaal financiële activa		38.399	33.402
Langlopende rentedragende schulden			
<i>Obligaties</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	144.949	158.442
<i>Bankschulden</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
<i>Overige schulden</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	0	34.782
Kortlopende rentedragende schulden			
<i>Obligaties</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs		()
<i>Bankschulden</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	20.560	0
<i>Financiële leaseverplichtingen</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
<i>Aandeelhoudersleningen</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
<i>Overige schulden</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	60.000	0
Handels- en overige schulden			
<i>Handelsschulden</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	28.936	28.989
<i>Schulden m.b.t. vaste activa</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
Overige financiële verplichtingen			
<i>Financiële leaseverplichtingen</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	54.447	56.565
<i>Uitgestelde vergoeding -</i>			
<i>Bedrijfscombinaties</i>	Tegen reële waarde via resultaat	0	0
<i>Overige leningen</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	0	1.024
<i>Afgeleide financiële instrumenten</i>	Tegen reële waarde via resultaat	0	0
	Tegen reële waarde via overige elementen van het totaalresultaat	6.487	1.733
Totaal financiële verplichtingen		315.379	281.536

8.1.2. Reële waarde van financiële instrumenten.

De reële waarde van de renteswaps wordt gecategoriseerd als een niveau 2 reële waarde en wordt berekend aan de hand van een verdisconteerde kasstroomanalyse. De toekomstige kasstromen worden geraamd op basis van termijnkoersen en rendementscurves afgeleid van genoteerde koersen die overeenstemmen met de kenmerken van de contracten (genoteerde termijnwisselkoersen en/of genoteerde rentevoeten), verdisconteerd tegen een rentevoet die het kredietrisico van de tegenpartijen weerspiegelt, die voldoen aan de criteria voor classificatie als inputs van niveau 2 (direct of indirect waarneembare inputs).

Er waren geen veranderingen van niveau gedurende de periode.

Tenzij aangegeven in onderstaande tabel, is de Vennootschap van oordeel dat de boekwaarden van de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen hun reële waarde benaderen:

	31/12/2020		
<i>(in duizenden EUR)</i>	Boekwaarde	Reële waarde	Reële waarde niveau
Langlopende rentedragende schulden			
<i>Obligaties</i>	144.949	144.949	niveau 1
<i>Leaseverplichtingen</i>	48.126	48.126	niveau 2
Kortlopende rentedragende schulden		0	
<i>Bankschulden</i>	20.560	20.560	niveau 2
<i>Overige schulden</i>	60.000	60.000	niveau 2
<i>Leaseverplichtingen</i>	6.321	6.321	niveau 2
Totaal	279.956	0	279.956

	31/12/2019		
<i>(in duizenden EUR)</i>	Boekwaarde	Reële waarde	Reële waarde niveau
Langlopende rentedragende schulden			
<i>Obligaties</i>	138.183	138.181	niveau 1
<i>Obligaties</i>	20.259	20.259	niveau 2
<i>Overige schulden</i>	34.782	34.782	niveau 2
<i>Leaseverplichtingen</i>	50.314	50.322	niveau 2
<i>Overige schulden</i>	1.024	1.024	niveau 2
Kortlopende rentedragende schulden			
<i>Leaseverplichtingen</i>	6.251	6.251	niveau 2
Totaal	250.814	0	250.819

De reële waarde van de financiële verplichtingen opgenomen in de niveau 2 categorie hierboven, werden bepaald in overeenstemming met algemeen aanvaarde waarderingsmodellen gebaseerd op verdisconteerde kasstroomanalyses, waarbij disconteringsvoet, dat het kredietrisico van de tegenpartijen weerspiegelt, de voornaamste parameter is.

8.2. Financieel risicobeheer

De bedrijfsactiviteiten van de Groep stellen haar bloot aan financiële risico's zoals valutarisico, renterisico, kredietrisico, liquiditeits en financieringsrisico. Het financiële beleid van de Groep beschrijft hoe ze deze financiële risico's beheert.

Het financiële beleid wordt gezien als instrument om toezicht te houden op de financiële operaties en stelt het kader vast waarbinnen de Groep opereert. Het wordt jaarlijks herzien en goedgekeurd door de directie. Het overkoepelende doel is om de financiële volatiliteit in de resultatenrekening en de balans te beperken, om financiële activa en toekomstige kasstromen te beschermen en om de financiering van de Groep te optimaliseren en te voldoen aan alle vereisten in financieringsovereenkomsten.

Het financiële beleid van Ellos kent vier besluitvormingsniveaus: de Raad van Bestuur van de Groep, de CEO, de CFO en die van het geïntegreerd Treasury-team. De Raad van Bestuur van de Groep keurt het beleid en de garanties van meer dan EUR 500 duizen goed, is verantwoordelijk voor de financiering op middellange tot lange termijn en is verantwoordelijk voor het naleven van convenanten. Anderzijds delegeert de raad van Bestuur het beheer van financiële risico's aan de CEO, die verantwoordelijk is voor het melden van afwijkingen van het beleid aan de Raad van bestuur. De CEO keurt garanties goed. Het beheer van andere financiële risico's is gedelegeerd aan de CFO, die banken goedkeurt en toezicht houdt op het Treasury-team. De CFO delegeert het beheer van andere financiële risico's

aan het Treasury-team. Ze identificeert en analyseert risico's en stelt maatregelen voor om de risico's voor de CFO te beperken. Het treasury-team handelt naar de beslissingen van de CFO, opererend binnen het kader van beleid, en zorgt ervoor dat financiële en commerciële risico's beperkt zijn en doet dit in nauwe samenwerking met de operationele entiteiten van de Groep en onder voorbehoud van goedkeuring door de CFO van de Groep.

8.2.1. Wisselkoersrisico

De Vennootschap is momenteel alleen blootgesteld aan wisselkoersrisico's binnen haar 100% dochteronderneming FNG Nordic AB, die de Ellos Group omvat, overgenomen in 2019 (zie toelichting 5.1).

FNG Nordic AB en haar dochterondernemingen doen zaken in de Scandinavische landen en doen inkopen in Azië en zijn bijgevolg blootgesteld aan een wisselkoersrisico, zowel via transacties in vreemde munt (transactieblootstelling) als via de omzetting van de resultatenrekeningen en balansen van buitenlandse dochterondernemingen naar EUR (omrekeningsblootstelling). Overeenkomstig dit beleid worden de valutastromen van de bedrijfsactiviteiten afgedekt met valutatermijncontracten. Momenteel wordt 70-100% van de verwachte stromen afgedekt met termijncontracten met de bank, conform het beleid van de groep

De Zweedse activiteiten importeren het merendeel van de goederen die in de Groep worden verkocht. De belangrijkste invoervaluta is de USD. De goederen en diensten van de Zweedse activiteiten worden verkocht aan de bedrijven van de Groep en de facturen worden opgesteld in de functionele munteenheden van de ontvangers: SEK, NOK, DKK en EUR. De verkopen van de ondernemingen van de Groep aan hun klanten gebeuren in de lokale munt en hebben tot gevolg dat de buitenlandse dochterondernemingen aanzienlijke bedragen van zowel inkomsten als uitgaven in de lokale munt verrekenen, waardoor een soort natuurlijke afdekking in USD ontstaat. Sinds december 2020 verkoopt de Zweedse onderneming ook in EUR aan klanten in Duitsland en in PLN aan klanten in Polen. De blootstelling aan transacties en de afdekkingsactiviteiten in de Groep zijn dus geconcentreerd in een handvol ondernemingen van de Groep.

Volgens het financieel beleid van de Groep moet het transactierisico worden beperkt door gebruik te maken van afgeleide instrumenten. Het beleid van de Groep is erop gericht 70-100% van de verwachte kasstromen af te dekken. De nominale waarde van de valutatermijncontracten bedroeg aan het eind van het jaar EUR -3,7 miljoen. Deels herhaling integreren

De geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep in vreemde munt worden afgedekt in overeenstemming met het financieel beleid. De nominale bedragen zijn genoteerd in SEK, NOK, DKK en EUR en worden aangehouden in een cash pool. Dit risico op financiële transacties wordt volledig afgedekt met valutaswaps. Door de afdekking wordt het effect van wisselkoersschommelingen op de geconsolideerde winst- en verliesrekening tot een minimum beperkt.

De dochterondernemingen van de Groep buiten de Euro-zone hebben netto activa in een functionele munt die verschillend is van de presentatiemunt van de Groep, namelijk de Euro. Wanneer de resultatenrekeningen en balansen van deze ondernemingen in EUR worden omgezet, resulteert dit in omrekeningsverschillen die in de overige elementen van het totaalresultaat worden gerapporteerd. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit netto-investeringen in vreemde munt worden niet afgedekt, maar worden in overeenstemming met het financieel beleid regelmatig opgevolgd en berekend, zodat de Groep de impact op haar resultaten en financiële positie kan beoordelen. De impact op het resultaat van deze omrekeningsverschillen bedraagt EUR 754 duizend in het huidige jaar.

Gevoeligheidsanalyse

De Groep heeft op 31 December 2020 de grootste blootstelling aan de Zweedse kroon. De tabel hieronder geeft de impact op het resultaat weer wanneer de posities in vreemde munt zouden wijzigen ten gevolge van een stijging (daling) van de koers van de vreemde munt met 10%.

Munteenheid (in duizend EUR)	2020		2019	
	Voor indekking	Na indekking	Voor indekking	Na indekking
USD	(297)	(35)	(208)	(42)
SEK	219	23	164	34
NOK	329	37	215	44
DKK	122	13	101	20
HKD	(11)	(1)	(43)	(9)
Other	(2)	0	(1)	0
	361	37	229	47

8.2.2. Renterisico

De volgende tabel toont de uitsplitsing van de financiële verplichtingen op basis van de aard van de rentevoet:

(in duizenden EUR)	31/12/2020	31/12/2019
Vaste rentevoet	80.000	35.806
Variabele rentevoet	144.949	158.448
Totaal financiële verplichtingen	224.949	194.254

De variabele rentevoet heeft betrekking op de obligatielening die werd uitgegeven door FNG Nordic AB. Een stijging van de rentevoet (stibor) met 1% zou leiden tot een toename van de interestkost met ongeveer EUR 1.5 miljoen op jaarbasis.

8.2.3. Kredietrisico

Kredietrisico is het risico op financieel verlies voor de Groep indien een klant of tegenpartij van een financieel instrument niet in staat is zijn contractuele verplichtingen na te komen. Het kredietrisico betreft handelsvorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten, korte-termijndeposito's en afgeleide instrumenten.

Voor handelsvorderingen wordt op elke verslagdatum een analyse van de waarde uitgevoerd met behulp van een voorzieningenmatrix om de verwachte kredietverliezen te meten. De voorzieningspercentages zijn gebaseerd op de vervaldagenbalans voor groepen van verschillende klantensegmenten met vergelijkbare verliespatronen (d.w.z. per geografische regio, producttype). De berekening weerspiegelt de op waarschijnlijkheid gebaseerde uitkomst, de tijdwaarde van geld en redelijke en onderbouwde informatie die op de verslagdatum beschikbaar is over gebeurtenissen in het verleden, huidige omstandigheden en prognoses van toekomstige economische omstandigheden.

Het grootste deel van het kredietrisico van de Groep, voor wat betreft de recurrente activiteiten, heeft betrekking op handelsvorderingen. Klanten worden beoordeeld op hun huidige financiële situatie, eerdere krediethistorie en andere relevante factoren. Het merendeel van de vorderingen is verdeeld over een groot aantal particulieren met een grote geografische spreiding en weinig zakelijke klanten, waardoor de concentratie van het kredietrisico beperkt is. Op 31 december 2020, heeft geen enkele van de zakelijke klanten van de groep een openstaande handelsvordering van meer dan 10%.

Op basis van de doorlopende kredietbeoordeling zijn geen financiële activa onderworpen aan een waardevermindering.

De Vennootschap is van oordeel dat het kredietrisico met betrekking tot de detailhandel beperkt is omdat de verkopen in de winkels onmiddellijk contant worden afgewikkeld. Het kredietrisico is beperkt tot de groothandelsactiviteiten waarvan het merendeel van de debiteuren verzekerd is (bij een kredietverzekeraar). Voorts is de onderneming niet blootgesteld aan enig materieel kredietrisico met betrekking tot een individuele klant of tegenpartij, aangezien geen

enkele klant een dominant deel van de totale inkomsten opeist. Daarom worden voor deze vorderingen geen waardeverminderingen opgenomen.

Geen van de afgeschreven handelsvorderingen is het voorwerp van invorderingsactiviteiten.

Kredietrisico van de tegenpartij verwijst naar de transacties van de Groep met externe partijen met betrekking tot bankrekeningen, financiering verplichtingen en financiële derivaten en het onderliggende risico dat een dergelijke partij haar contractuele verplichtingen niet zou kunnen nakomen. Onder het financiële beleid heeft de Groep een lijst van goedgekeurde tegenpartijen en maximale blootstelling met betrekking tot elke goedgekeurde tegenpartij. Erkende tegenpartijen moeten een minimale kredietwaardigheid van A- / A2 zoals beoordeeld door Fitch, Standard & Poor's of Moody's. Er kunnen uitzonderingen worden gemaakt voor lokale banken onder voorbehoud van goedkeuring door de CFO. Voorzieningen voor kredietverlies met betrekking tot geldmiddelen en kasequivalenten worden berekend met behulp van een algemeen model gebaseerd op de kans op wanbetaling op basis van de rating en blootstelling van de tegenpartij op de balansdatum. Vanwege korte looptijden en tegenpartijen met een hoge rating, is dit bedrag minimaal. Andere activa zijn voornamelijk vorderingen met betrekking tot btw waar er geen kredietrisico is.

Het maximale kredietrisico waaraan de Vennootschap op de balansdatum theoretisch is blootgesteld, is de boekwaarde van de financiële activa.

De volgende tabel geeft de categorie weer waarin de financiële activa en financiële verplichtingen zijn ingedeeld overeenkomstig IFRS 9 Financiële instrumenten.

<i>(in duizenden EUR)</i>	IFRS 9 categorie	31/12/2020	31/12/2019
Handelsvorderingen	Tegen geamortiseerde kostprijs	3.694	5.696
Overige financiële activa			
<i>Afgeleide financiële instrumenten</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs	2.718	1.627
<i>Overige financiële vorderingen</i>	Tegen geamortiseerde kostprijs		3
Geldmiddelen en kasequivalenten	Tegen geamortiseerde kostprijs	31.988	26.079
Totaal financiële activa		38.399	33.402

Handelsvorderingen zijn bedragen die toe te rekenen zijn aan klanten met betrekking tot goederen die zijn verkocht of diensten die zijn verricht in het kader van de normale bedrijfsuitoefening. Handelsvorderingen vervallen normaliter binnen 0-30 dagen en alle handelsvorderingen zijn daarom ingedeeld als vlottende activa. Handelsvorderingen worden aanvankelijk opgenomen tegen de transactieprijs. De Groep houdt handelsvorderingen aan met het oog op het innen van de contractuele kasstromen en waardeert deze activa derhalve tegen geamortiseerde kostprijs op de volgende verslagdatum. De grondslagen van de Groep voor waardevermindering en berekening van dubieuze vorderingen worden hieronder beschreven.

	31/12/2020	31/12/2019
Handelsvorderingen, bruto	3.765	5.696
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	(71)	0
Total	3.694	5.696

	31/12/2020	31/12/2019
Openingsbalans	0	0
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	(71)	0
Totaal	(71)	0

8.2.4. *Liquiditeitsrisico en financieringsrisico*

Liquiditeitsrisico verwijst naar het risico wanneer de Groep niet in staat zal zijn te voldoen aan haar financiële verplichtingen.

Financieringsrisico verwijst naar het risico dat de Groep niet voldoende financiering kan aangaan tegen redelijke kosten.

De Vennootschap beheert het liquiditeitsrisico door gepaste reserves aan te houden en kredietfaciliteiten te reserveren door continu op de prognoses en de actuele kasstromen toe te zien, en door de looptijden van de financiële activa en verplichtingen te laten overeenstemmen. De prognoses worden gecombineerd met business intelligentie en simulaties en worden beide beoordeeld op managementvergaderingen en in regelmatige communicatie met de directie. De nodige maatregelen worden genomen als dat nodig is.

Volgens het financiële beleid moet de liquiditeitsreserve overeen komen met ten minste 15 dagen aan betalingen, wat overeenkomt met ongeveer 6,5% van de verkoop van goederen van de Groep

Om het liquiditeitsrisico en het financieringsrisico te verminderen, heeft de Groep een financieringsovereenkomst voor het werkkapitaal met een externe bank. De overeenkomst omvat een doorlopende kredietfaciliteit van EUR 34 miljoen (SEK 350 miljoen) aan toegezegde bedragen doorlopend krediet. De overeenkomst is op 26 november 2019 ondertekend en heeft een looptijd van 4 jaar. De doorlopende kredietfaciliteit omvat tevens bankgaranties voor een totaalbedrag van EUR 12 miljoen (SEK 116,2 miljoen).

Totaal gebruikt doorlopend krediet (exclusief bankgaranties) op balansdatum bedroeg EUR 0,0 miljoen. De Groep heeft convenanten gekoppeld aan de financieringsovereenkomst verhouding schuld / eigen vermogen en contanten.

De Groep werkt actief aan het veiligstellen van een efficiënt cash managementstructuur, bijvoorbeeld door middel van zogenaamde cashpools. Geldmiddelen en kasequivalenten en ongebruikte kredietfaciliteiten worden gebruikt om liquiditeitsreserves veilig te stellen. Eind 2020 beschikte de Groep over EUR 23 miljoen (SEK 233,8 miljoen) ongebruikte kredietfaciliteiten en EUR 32 miljoen geldmiddelen en kasequivalenten. De geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep moeten op de bankrekeningen worden geplaatst of belegd in zeer liquide rentedragende instrumenten. Overtollige geldmiddelen en kasequivalenten in dochterondernemingen worden toegeëigend door de Treasury-functie van de Groep. Door toegang tot gegarandeerde, kredietfaciliteiten op lange termijn en door gebruik te maken van verschillende looptijden en financieringsbronnen bij het aangaan van leningen, tracht de Groep te hoge financieringskosten en moeilijkheden bij herfinanciering te vermijden.

De voornaamste bronnen van kasinstromen van de Vennootschap worden momenteel verkregen door middel van kapitaalsverhogingen en externe financieringen zoals obligatieuitgiftes en bankschulden.

FNG Nordic AB heeft bankkredieten gekregen voor een totaal bedrag van SEK 350 miljoen en de groep heeft ook een obligatielening uitgegeven voor een bedrag van SEK 1.500 miljoen. FNG Nordic AB heeft de aandelen in Ellos Group Holding AB in pand gegeven als zekerheid voor deze kredieten.

9. Overige toelichtingen

9.1. Consolidatiekring

De ondernemingen opgenomen in de consolidatiekring op het einde van de verslagperiode worden in de volgende tabel weergegeven op basis van het operationeel segment waartoe ze behoren.

Naam	Land	% belangenpercentage	
		31/12/2020	31/12/2019
FNG N.V.			
FNG Holding N.V.	België	0%	100% *
FNG Finance Belgium BV	België	100%	100%
FNG Beheer NL BV	België	100%	100%
FNG Beheer BE B.V.	Nederland	100%	100%
FNG International Holding NV	België	0%	100% *
FNG Benelux Holding NV	België	0%	100% *
FNG Group NV	België	0%	100% *
NS Development NV	België	0%	100% *
FNG Finance B.V.	Nederland	0%	100% *
Fashion IP B.V.	Nederland	0%	100% *
FNG International NV	België	0%	100% *
Van Hassels BV	België	0%	100% *
Fred & Ginger Retail Belgium NV	België	0%	100% *
Claudia Sträter Belgium BV	België	0%	100% *
CKS Retail Belgium NV	België	0%	100% *
CKS Brand Stores BV	België	0%	100% *
CKS SIS BV	België	0%	100% *
CKS TZ BV	België	0%	100% *
M.A.D. Collections NV	België	0%	100% *
Expresso Belgium BV	België	0%	100% *
Steps Retail Belgium BV	België	0%	100% *
FNG Spain SL	Spanje	0%	100% *
2BUY CS B.V.	Nederland	0%	100% *
CS Modehuizen B.V.	Nederland	0%	100% *
CKS Retail NL B.V.	Nederland	0%	100% *
CS Luxembourg S.A.	Luxemburg	0%	100% *
FNG Group Nederland NV	België	0%	100% *
Steps Nederland B.V.	Nederland	0%	100% *
Steps Onroerend Goed B.V.	Nederland	0%	100% *
Steps Huur B.V.	Nederland	0%	100% *
Superstar B.V.	Nederland	0%	100% *
FNG Group Nederland B.V.	Nederland	0%	100% *
Expresso Fashion B.V.	Nederland	0%	100% *
New Fashions B.V.	Nederland	0%	100% *
Expresso Fashion Web B.V.	Nederland	0%	100% *
Colveta Ltd	Hong Kong	0%	100% *
Apparel Buying Platform Holding BV	België	0%	100% *
Shoe Buying Platform Holding BV	België	0%	100% *
THS Outlet BV	België	0%	100% *
Beheermaatschappij Marith Weert B.V.	Nederland	0%	100% *
Theo Henkelman Schoenen B.V.	Nederland	0%	100% *

Naam	Land	% belangenpercentage	
		31/12/2020	31/12/2019
Only a Shoes B.V.	Nederland	0%	100% *
Miss Etam			
Miss Etam Holding B.V. (previously R&S Finance B.V.)	Nederland	0%	100% *
Miss Etam Group B.V.	Nederland	0%	100% *
Miss Etam Services B.V.	Nederland	0%	100% *
Miss Etam Operations B.V.	Nederland	0%	100% *
ME&P Retail Rent B.V.	Nederland	0%	100% *
ME&P Retail IP B.V.	Nederland	0%	100% *
FNG Retail Services B.V.	Nederland	0%	100% *
Brantano			
Brantnew BV	België	0%	100% *
Brantano NV	België	0%	100% *
Market Retail Belgium BV	België	0%	100% *
Brantano Fulfillment Services BV	België	0%	100% *
FNG Boutique Holding N.V.	België	0%	100% *
Suitcase NV	België	0%	100% *
Concept Fashion Group NV	België	0%	100% *
Concept Fashion Store BV	België	0%	100% *
Concept Fashion Store XL BV	België	0%	100% *
Fashion Buying Services Ltd	Hong Kong	0%	100% *
Ellos			
Stayhard Holding AB	Zweden	100%	100%
Stayhard AB	Zweden	100%	100%
Stayhard AS	Noorwegen	100%	100%
FAAD AB	Zweden	100%	100%
Ellos Norway Holding AS	Noorwegen	100%	100%
Ellos Norway AS	Noorwegen	100%	100%
Ellos AB	Zweden	100%	100%
Jotex Sweden AB	Zweden	100%	100%
Ellos Group AB	Zweden	100%	100%
Ellos Finland OY	Finland	100%	100%
Ellos Denmark A/S	Denemarke	100%	100%
Ellos Holding AB	Zweden	100%	100%
Ellos Group Holding AB	Zweden	100%	100%
FNG Nordic AB	Zweden	100%	100%
FNG Nordic Buying Platform BV	België	100%	100%

* Deze entiteiten zijn per 1/1/2019 gedeconsolideerd

9.2. Transacties met verbonden partijen

FNG NV is de moedermaatschappij van de Groep (de “Vennootschap”)

Per 1 januari 2019 werd de consolidatiekring gewijzigd en werden bepaalde entiteiten gedeconsolideerd. De vorderingen en schulden aan deze entiteiten werden als gevolg van de deconsolidatie volledig in resultaat genomen op 31 december 2019 (Zie toelichting 2. Grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep).

9.2.1. Leningen aan en van verbonden partijen

De Groep heeft geen leningen toegekend aan verbonden partijen. De verbonden partijen bestaan uit personen met een sleutelpositie binnen het management. Zie hieronder.

9.2.2. Vergoedingen aan managers op sleutelposities

Managers op sleutelposities van de Groep omvatten de leden van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, alsook het Directiecomité.

De leden van het Directiecomité zijn verantwoordelijk voor het beheer, de organisatie en de controle van de respectievelijke afdelingen, ten belope van het budget en de strategie die goedgekeurd werden door de Raad van toezicht. Het Directiecomité van 2020 bestaat uit 3 leden en omvatte de chief executive officer (CEO), de art director en de operations director. In de loop van 2020 werden de mandaten beëindigd van de leden van het directiecomité en werd het Directiecomité vervangen door een nieuwe CEO en een nieuwe CFO.

Remuneratie van de uitvoerende bestuurders en andere senior executives bestaat uit basissalaris, variabele beloning, overige uitkeringen, pensioenen, financiële instrumenten, enz.

<i>(in duizenden EUR)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Leden directieraad	263	675
Sleutelmanagers (CEO & CFO)	195	0
Totaal	458	675

9.3. Voorwaardelijke activa en verplichtingen

De groep FNG NV is het voorwerp van een aantal claims van derde partijen

1) Strafonderzoek

De Onderzoeksrechter te Mechelen voert een gerechtelijk onderzoek naar sommige vermeende strafrechtelijke inbreuken die in het verleden binnen de FNG-groep zouden zijn begaan. FNG NV heeft zicht burgerlijke partij gesteld in dit onderzoek en heeft haar vordering voorlopig geraamd op EUR 1 provisioneel. Recentelijk werd FNG NV zelf ook in verdenking gesteld. Het onderzoek is op heden nog lopend.

2) Vordering van de banken ING Belgium NV, BNP Paribas Fortis NV, Belfius Bank NV en ABN Amro Bank NV

Deze banken hebben een vordering voor een bedrag van meer dan EUR 200 miljoen gevorderd t.a.v. FNG NV, FNG Holding NV, FNG Group NV, FNG Benelux Holding NV, FNG International Holding NV, FNG Beheer NL BV, FNG Beheer BE NV, FNG Finance Belgium BV en FNG Nordic AB.

De contractuele vordering door BNP Paribas Fortis NV voor een bedrag van EUR 20 miljoen werd door FNG NV voldaan in de loop van 2021 en reeds opgenomen in de cijfers van 2020 als een financiële schuld.

Voor wat betreft de buitencontractuele vordering, stellen de banken onder meer dat FNG NV, hoewel zij geen persoonlijke of zakelijke zekerheden verstrekten aan de banken, aansprakelijk zou zijn voor de verliezen die de Banken zouden oplopen als een gevolg van de faillissementen van de Benelux-vennootschappen van de FNG – groep waaraan kredieten werden verstrekt. Het FNG management is van oordeel dat het hier gaat om buitencontractuele vorderingen en dat FNG NV geen persoonlijke of zakelijke zekerheden verstrekten aan de banken en niet aansprakelijk kan gesteld worden.

Op 22 maart 2021 lieten de banken een dagvaarding betekenen aan FNG NV voor de Ondernemingsrechtbank Antwerpen waarbij zij de veroordeling vorderden van FNG NV tot een schadevergoeding voor een bedrag van EUR 200 miljoen. Naar aanleiding van deze dagvaarding betwistte FNG NV op 7 april 2021 (nogmaals) de vordering van de banken.

3) Mezzanine partners NV t.v. FNG NV

Op 26 maart 2016 heeft Mezzanine Partners NV een lening verstrekt aan Miss Etam Holding BV. Deze laatste werd in 2020 failliet verklaard. Middels haar brief van 20 oktober 2020 heeft Mezzanine Partners NV FNG NV in gebreke gesteld om een bedrag van EUR 12.667.061,17 terug te betalen binnen de 15 dagen. FNG NV betwist de vordering van Mezzanine Partners NV formeel. Daarbij heeft FNG NV er onder meer op gewezen dat zijn niet contractueel gehouden is tot terugbetaling van de lening en er evenmin sprake is van enige buitencontractuele fout die zou kunnen leiden tot een dergelijke terugbetaling.

Op 14 juni 2021 is Mezzanine Partners overgegaan tot dagvaarding van onder meer FNG NV en FNG Finance Belgium BV. Mezzanine Partners vordert hierbij de terugbetaling van een bedrag van EUR 12.667.061,17 in hoofdsom en de kosten van het geding. Mezzanine Partners vordert tevens de overlegging van alle informatie en stukken over “enige” dadingovereenkomst op straffe van een dwangsom van EUR 25.000 per inbreuk dan wel per dag vertraging.

4) Obligatiehouders t.a.v. FNG NV

Sommige houders van obligaties van failliete ondernemingen van de FNG-groep hebben FNG NV meegedeeld dat zij deze laatste op buitencontractuele grondslag aansprakelijk achten voor de door hen geleden schade. De verschillende obligatiehouders vorderen elk een schadevergoeding die samen in totaal EUR 14,9miljoen bedraagt (te vermeerderen met intresten).

FNG NV betwist deze vorderingen aangezien de obligatiehouders geen enkele contractuele relatie aangingen met FNG NV en evenmin enige andere aanspraak t.a.v. FNG NV kunnen laten gelden.

9.4. Verbintenissen

9.4.1. Operationele leaseverbintenissen

Vanaf 1 januari 2019 heeft de Groep recht-op-gebruik activa opgenomen voor deze leases, behalve voor kortlopende contracten en leases van lage waarde, zie toelichting 6.4 voor meer informatie.

De leaseuitgaven die tijdens de respectieve jaren ten laste van de winst- en verliesrekening zijn genomen, worden toegelicht in toelichting 6.4 "Leaseovereenkomsten".

9.4.2. Kredietfaciliteiten en waarborgen

FNG Nordic AB heeft toegang tot faciliteiten voor bankgaranties en financiering van het werkkapitaal voor een maximumbedrag van SEK 350 miljoen.

De Groep heeft de aandelen in Ellos Group Holding AB in pand gegeven als zekerheid voor deze kredieten.

9.4.3. Overige verbintenissen

Alle aandelen van FNG Nordic AB en haar dochterondernemingen werden verpand in het kader van de “Nordic Bond” en de “super senior revolving credit agreement”. Die laatste is voor een bedrag van (maximaal) SEK 350 miljoen.

Daarnaast heeft FNG NV na jaareinde een garantie verstrekt aan BNP Paribas Fortis voor een lening van EUR 20 miljoen plus interesten.

9.5. Audit vergoedingen

Onder audit opdracht wordt verstaan de vergoeding van de auditor voor de wettelijke controle. Het werk omvat onder meer de beoordeling van het jaarverslag en de jaarrekening. De overige vergoedingen hebben betrekking op op andere diensten.

(in duizenden EUR)	31/12/2020	31/12/2019
Vergoedingen in het kader van de audit opdrachten	337	226
Bijkomende vergoedingen voor diensten uitgevoerd door de auditor		
Aan de audit verbonden vergoedingen		
Vergoedingen voor belastingadvies & compliance		
Due diligence vergoedingen		
Overige vergoedingen	54	37
Totaal	391	263

9.6. Gebeurtenissen na balansdatum.

9.6.1. Europese lancering

De Europese lancering is voortgezet met Nederland, waar op 19 januari 2021 de Jotex-site werd geopend, gevolgd door Oostenrijk dat op 2 februari 2021 werd gelanceerd.

9.6.2. Dadingsovereenkomst

Op 16 april 2021 kon FNG NV en haar Zweedse dochteronderneming FNG Nordic AB een dadingsovereenkomst sluiten met Cidron (onderdeel van Nordic Capital) en diverse overige schuldeisers, waaronder het Ellos-management.

Met de dadingsovereenkomst worden alle hangende geschillen tussen de consoliderende vennootschap en FNG Nordic AB enerzijds en Nordic Capital en diverse overige schuldeisers anderzijds beslecht. Als onderdeel van de dadingsovereenkomst hebben alle partijen, ook Nordic Capital, beslist hun medewerking te verlenen aan een strategische kapitaalherziening die de Ellos-groep alle kansen moet geven om haar succesvolle traject verder te zetten, zowel in thuismarkt Scandinavië als elders in Europa.

Verder zullen als deel van de dading FNG NV en FNG Nordic AB aan de vorige eigenaars van de Ellos-groep EUR 100 miljoen betalen. Dat bedrag bestaat uit EUR 60 miljoen van de koopsom die nog verschuldigd was en EUR 40 miljoen om specifieke verkoopvoorwaarden te vervullen. De betaling van die EUR 100 miljoen is afhankelijk van de voltooiing van de strategische kapitaalherziening, waaraan Nordic Capital haar medewerking verleent.

Onderdeel van de bereikte minnelijke regeling is ook dat Nordic Capital de nodige financiering zal verschaffen teneinde FNG NV enerzijds in staat te stellen om voormelde vordering van BNP Paribas Fortis NV op grond van de door FNG NV verstrekte garantie voor het noodkrediet van EUR 20 miljoen te voldoen en anderzijds middelen te verschaffen om, minstens op korte termijn, haar werking te verzekeren.

De bereikte minnelijke regeling zal FNG NV in principe ook in staat stellen om de contractuele vorderingen van enkele (andere) kleinere schuldeisers te kunnen voldoen.

De bereikte minnelijke regeling werd getroffen met het oog op de continuïteit van FNG NV en zou, mits volledig geïmplementeerd, de vennootschap moeten toelaten alle contractuele en niet-betwiste vorderingen van haar schuldeisers te kunnen terugbetalen.

Deze financiële impact van deze dadingsovereenkomst werd reeds verwerkt als een “adjusting event” na balansdatum in de cijfers van het jaar 2020. De totale impact van deze dading op het resultaat van 2020 bedraagt ongeveer EUR 45 miljoen. Deze 45 miljoen bestaat uit de erkenning van een bijkomende provisie van EUR 40 miljoen en de impact van de schuldherschikking waarbij de 3 door FNG NV uitgegeven schuldinstrumenten (zero couponlening, de vendor loan en de converteerbare obligatielening) met een gecumuleerde boekwaarde van ongeveer EUR 45 miljoen worden omgezet in een kortlopende schuld van EUR 60 miljoen.

9.6.3. Benoeming nieuwe Raad van Bestuur

Op de buitengewone algemene vergadering van 16 juni 2021 werd het duaal bestuursmodel, bestaande uit een raad van Toezicht en een Directieraad, vervangen door een monistisch bestuursmodel met een Raad van Bestuur. Er werd een nieuwe Raad van Bestuur benoemd met Sophie Manigart, Alain Hellebaut, Nadine Vanovenberghe en Sonny Luybaert en Paul Lembrechts als bestuurders. Het mandaat van de bestuurders loopt tot de Algemene Vergadering ter goedkeuring van de jaarrekening van 2024.

9.6.4. Alarmbelprocedure

Op 30 juni 2021 heeft de raad van bestuur vastgesteld op basis van de ontwerp jaarcijfers van de vennootschap per 31 december 2020 dat het netto-actief van de Vennootschap was gedaald tot beneden de helft van het kapitaal. Conform de voorschriften van artikel 7:228 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake de alarmbelprocedure, werd een bijzondere algemene vergadering bijeengeroepen op 25 augustus 2021, i.e. binnen de twee maanden na vaststelling om te besluiten over de in de agenda aangekondigde herstelmaatregelen om de continuïteit van de vennootschap te vrijwaren. Tijdens de bijzondere algemene vergadering van 25 augustus 2021 hebben de aandeelhouders beslist na kennisname en bespreking van het bijzonder verslag van de raad van bestuur betreffende de alarmbelprocedure om de activiteiten van de vennootschap voort te zetten en om het bestuursorgaan van de vennootschap te machtigen om de vereiste handelingen te stellen met het oog op de verdere uitvoering van de in het bijzonder verslag opgenomen herstelmaatregelen.

9.6.5. Hangende geschillen

Inzake de hangende claims verwijzen we de rubriek 9.3. Voorwaardelijke activa en verplichtingen.