

# RNB

# 1

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN  
1 SEPTEMBER 2020 – 30 NOVEMBER 2020

RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET  
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind  
**BROTHERS**

# Fokus framåt

Polarn O. Pyrets försäljning var bra och de redovisar ett förbättrat operativt rörelseresultat. RNB's fokus på e-handel har medvind och e-handelsandelen av total försäljning per rullande tolv månader ökade i kvartalet och uppgår nu till 19 procent, där Polarn O. Pyret ligger i topp på 40 procent i e-handelsförsäljning. Företagsrekonstruktionerna avslutades i kvartalet och rekonstruktionsvinsterna uppgick till 251 Mkr. Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 213 Mkr (12).

## FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2020 – 30 NOVEMBER 2020 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen minskade till 400 Mkr (573).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen minskade med -17,9, procent (-9,0).
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -21,3 procent (-8,5), jämfört med marknadens nedgång om -17,5 procent (-2,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 213 Mkr (12).
- Rörelseresultat, exklusive redovisningsstandarden IFRS 16 och nedskrivning goodwill, uppgick till 239 Mkr (8).
- Resultat efter skatt uppgick till 189 Mkr (-4).
- Resultat per aktie var 1,86 kronor (-0,12).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 63 Mkr (99).

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Ackordsförslagen vann laga kraft den 6 november. De beslutade ackorden innebär en initial betalning om 10 tkr och 25 procent betalning av överskjutande belopp till bolagens borgenärer.
- Goodwill för Departments & Stores skrevs ned med 27 Mkr. Efter nedskrivningen finns det ingen goodwill kvar i Departments & Stores.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Försäljningen i kvartal två och troligen även kvartal tre kommer att bli påverkad av covid-19. Förhoppningsvis kommer den väntade vaccineringen att bidra till en minskad smittspridning och så småningom borttagna restriktioner men när det kommer att ske är idag svårt att bedöma.

## KONTAKTINFORMATION

CEO Kristian Lustin 08-410 524 63

## PRESS OCH ANALYTIKERMÖTE

Med anledning av dagens rapport inbjuder RNB till en presentation där CEO Kristian Lustin och Group Business Controller Richard Roa kommenterar rapporten. Presentationen hålls den 22 december klockan 10.00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 8 566 427 05 (Sverige)

+44 333 300 90 35 (Storbritannien)

Eller via följande länk: <http://www.rnb.se/Investor-relations/>

## FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2019/2020	22 december 2020
Delårsrapport första kvartalet 2020/2021	22 december 2020
Delårsrapport andra kvartalet 2020/2021	25 mars 2021
Delårsrapport tredje kvartalet 2020/2021	24 juni 2021
Delårsrapport fjärde kvartalet 2020/2021	7 oktober 2021

Informationen i denna rapport är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonens försorg, för offentliggörande den 22 december 2020, kl. 07:00 (CET).

*Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla.*

# Kommentar från VD

Tredje kvartalet i rad som påverkades negativt av covid-19. Detta kvartal har dock Polarn O. Pyret visat sin styrka med att förbättra sin jämförbara försäljning genom en ökning av e-handel i hela kvartalet där andelen var över 50 procent i november vilket resulterade i ett operativt rörelseresultat som var bättre än föregående år.

Försäljningen under hösten påverkades av det varma vädret men vi såg ändå en relativ förbättring under september men framförallt oktober. Den trenden bröts tvärt då Folkhälsomyndighetens striktare rekommendationer kommuniserades och besökarna i butikerna, ännu en gång detta år, mer än halverades över en natt.

Företagsrekonstruktionerna avslutades i kvartalet. Många åtgärder har genomförts vilket har skapat bättre förutsättningar för att se lönsamma affärsområden framöver när väl covid-19 effekterna minskar. Ackordsvinsterna uppgick till 251 mkr.

Fortsatt hård kostnadskontroll i kvartalet för att hantera den lägre försäljningen och omkostnaderna var 30 procent lägre i kvartalet. Rörelseresultatet, ex IFRS 16 och goodwill, blev 239 Mkr i kvartalet, och -12 Mkr utan ackordsvinsterna.

## **BROTHERS**

Den mycket milda hösten tillsammans med FoHM striktare restriktioner i slutet av oktober medförde att kvartalet blev svagt för Brothers. I början av kvartalet sågs en återhämtning i besök och försäljning men det tog ett abrupt slut den 29 oktober. Under november var antalet besökare i butikerna väsentligt färre i hela landet och försäljningen i linje med det. På grund av de enorma besöksminskningarna och för att möjliggöra för kunderna att ha en säker shoppingupplevelse valde Brothers att förlänga Black week och drev aktiviteten under 17 dagar. De fick positiv feedback från medarbetare och kunder samt att de hade riktigt bra dagar försäljningsmässigt. Brothers jämförbara försäljning i kvartalet minskade med 38 procent.

Under kvartalet förbättrades e-handelssidan och framförallt mot slutet av kvartalet var ökningen bra på e-handeln. E-handeln stod för 14 procent av försäljningen i kvartalet vilket nästan är en fördubbling mot föregående år och uppgår nu till 11 procent över 12 månader.

Jakten på kostnader har fortsatt och Brothers omkostnader är mer än 30 procent lägre än föregående år beräknat på kvarvarande verksamhet. Trots den goda e-handelsutvecklingen i november och utmärkt kostnadskontroll så backar resultatet före rekonstruktionsvinsten.

## **DEPARTMENTS & STORES OCH MOAK**

Försäljningen var under omständigheterna acceptabel i september och förbättrades i oktober. Den 29 oktober rasade försäljningen tvärt och november uppvisade en dramatisk försäljningsminskning. Black Weekend-helgen gav

välbehövlig försäljning, men även detta var lägre än föregående år. Turistförsäljningen hade en positiv trend under hösten men vände i november nedåt och kvartalet innebar mer än 90 procent i minskning jämfört med föregående år. Kosmetikprodukter sålde relativt bra medan klädförsäljningen var väsentligt lägre. Kvartalets jämförbara försäljning i varuhusen minskade med 32 procent.

Neddragning av kostnaderna fortsätter som ett sätt att kompensera den minskade försäljningen. Antalet timmar i butik är reducerade till ett minimum. Korttidspermitteringar infördes men ger enbart marginell kostnadstäckning.

Man of kinds försäljning blev svag vilket till stor del beror på den varma hösten och därmed lägre försäljning av vinterjackor. Positivt är att returgraden minskade väsentligt och konverteringsgraden ökade.

## **POLARN O. PYRET**

Trenden från de senaste månaderna fortsatte med en mycket stark försäljningsutveckling på e-handeln och stora besökstapp i fysisk butik. Den jämförbara försäljningen ökade i både oktober och november och kvartalet som helhet slutade med 4 procent ökning. E-handeln ökade med 58 procent i kvartalet och e-handelsandelen ökade konstant under kvartalet. I november var e-handelsandelen över 50 procent. Över 12 månader är PO.Ps e-handelsandel höga 40 procent. Alla e-handelsmarknader visade en mycket positiv utveckling, inkl. masterfranchise-marknaderna USA och UK och den nystartade tyska e-handelssidan. Minskat antal besökare i de fysiska butikerna medförde även detta kvartal en lägre försäljning i butik.

Trots den osäkra omvärlden vi lever i, med enorma svängningar i kundflödena mellan olika försäljningskanaler till följd, har PO.P visat sin förmåga att anpassa sig för att ta hand om sina kunder. Ett fortsatt fokus på kostnadskontroll gav nästan 25 procent lägre kostnader och detta i kombination med försäljningsökningen på jämförbara enheter gav ett förbättrat operativt rörelseresultat jämfört med föregående år! Åtgärderna under företagsrekonstruktionen tillsammans med en aktiv varumärkespositionering, en kollektion som blivit mycket väl mottagen av våra kunder och en välfungerande e-handel gav verkligen utdelning för PO.P detta kvartal.

## **UTSIKTER**

Kvartalets största mål, att avsluta företagsrekonstruktionerna, uppnådde vi. De striktare rekommendationerna om att undvika butiker och köpcentrum har slagit mycket hårt på våra verksamheter. Men alla medarbetare i RNB tror på våra koncept och alla kämpar intensivt varenda dag för att även klara av detta. Alla har arbetat hårt under detta år och är förberedda för jul- och mellandagshandeln och starten på ett nytt och bättre år.

Kristian Lustin  
VD och Koncernchef

# Covid-19 och företagsrekonstruktion

## COVID-19

Bolaget är fortsatt drabbat av verkningarna av covid-19. Den svenska modehandeln har inte återgått till försäljningsnivåer innan utbrottet av pandemin. Under kvartal ett har ytterligare restriktioner och uppmaningar från regering och myndigheter påverkat handeln i fysiska butiker negativt. Det finns nu godkänt vaccin mot covid-19. Det är dock oklart när en omfattande vaccinering i de länder RNB verkar i kan börja och när en sådan kommer ha effekt på restriktioner och uppmaningar från regering och myndigheter.

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Bolagets försäljning och resultat har påverkats negativt av covid-19. Exakt hur covid-19 har påverkat är svårt att mäta men koncernen har exempelvis minskat försäljningen i jämförbara fysiska butiker med över 50 procent i kvartal tre och över 40 procent i kvartal fyra år 19/20. I kvartal ett 20/21 har försäljningen i jämförbara butiker minskat med ca 18 procent. Covid-19 kommer fortsatt ha negativ effekt på försäljning och resultat framöver men det är svårt att uppskatta hur stor påverkan blir.

## PRODUKTION OCH LEVERANS

Dotterbolagen arbetar nära med leverantörer för att säkerställa produktion och leverans av varor. Inleveranserna av höstvarorna var försenade men anlände i september och början av oktober. I nuläget har bolagen inga problem med produktionsfärseningar. I vissa av leveranskedjorna har priserna gått upp, detta ses som övergående och påverkar inte marginalerna nämnvärt.

## FÖRETAGSREKONSTRUKTION

Den 23 mars godkände Stockholms tingsrätt ansökningarna om företagsrekonstruktion och beslutade företagsrekonstruktion för dotterbolagen Departments & Stores Europe AB, Polarn O. Pyret AB och Brothers AB. Rekonstruktionerna pågick i drygt sju månader och avslutades i linje med ursprunglig tidplan. Under denna tid har bolagen tagit många tuffa affärskritiska beslut.

Företagsrekonstruktionen i Polarn O. Pyret Norge avslutades den 24 september och resulterade i skuldnedskrivning på ca 73 procent.

Företagsrekonstruktionerna i Sverige avslutades 6 november och resulterade i skuldnedskrivning på ca 75 procent. Ackordsvinsterna uppgick till 251 Mkr vilket redovisas i detta kvartal.

# RNB RETAIL AND BRANDS

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker och e-handel inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik. Fokus är att ge en service och köppplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs genom koncepten Brothers, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret. Koncernen har cirka 190 butiker och e-handelsplatser i 11 länder. RNB RETAIL AND BRANDS är noterat på Nasdaq Stockholm (RNBS).

## Vision

RNB RETAIL AND BRANDS vision är att erbjuda kunderna den ultimata shoppingupplevelsen.

## Affärsmodell



Illustrationen ovan beskriver hur företagskulturen, kärnvärdena och strategier tillsammans med vision uttrycker RNBs affärsmodell och väg framåt. Kärnvärdena – "Kunden är viktigast", "Vi tror på människor", "Vi gör hållbara och smarta affärer" och "Rak kommunikation" – genomsyrar hela verksamheten och definierar RNBs starka företagskultur som i sin tur är en viktig utgångspunkt för strategin. Strategierna konkretiseras sedan i affärsplanerna för respektive dotterbolag med sikte på att förverkliga visionen.

Utgångspunkten i RNBs strategi är att arbeta genom fyra tydligt positionerade och, mot respektive målgrupp, väl differentierade butikskoncept. Koncepten kännetecknas av inspirerande butiker, en hög servicegrad med en tydlig digital närvaro och tillgänglighet samt ett attraktivt sortiment. Försäljning sker i större städer, mindre orter och i köpcentrum samt genom e-handel. Verksamheten ska i alla avseenden bedrivas utifrån en ambition om att vara tydligt långsiktigt hållbar.

# Intäkter och resultat RNB-koncernen

## FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2020 – 30 NOVEMBER 2020

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets första kvartal var 400 Mkr (573). Samtliga koncept minskade sin försäljning i kvartalet. Koncernens totala försäljning för jämförbara enheter i Sverige var -21,3 procent (-8,5) och för alla länder en minskning med -17,9 procent (-9,0) beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen försämrades till 48,5 procent (53,5), på grund av ett kampanjintensivt kvartal. Alla koncept hade minskade marginaler.

Totala omkostnader var väsentligt lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år tack vare genomförda effektiviseringar. Kvartalets avskrivningar uppgick till -60 Mkr (-78) varav -50 Mkr (-69) avser IFRS 16.

Goodwill för Departments & Stores skrevs ned i kvartalet med 27 Mkr. De senaste sex kvartalen har totalt 233 Mkr skrivits ned i goodwill för segmentet Departments & Stores.

Rörelseresultatet uppgick till 213 Mkr (12), inklusive ackordsvinster om 251 Mkr. IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 2 Mkr (3), vilket ger ett rörelseresultat exklusive IFRS 16 på 211 Mkr (-8).

Finansnettot summerade till -23 Mkr (-15) varav IFRS 16 har påverkat finansnettot med -10 Mkr (-7). Resultatet efter skatt uppgick till 189 Mkr (-4).

### *Marknadsutveckling i kvartalet*

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -17,5 procent (-2,5) i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -15,9 procent (3,2).

---

## **Bedömning av fortsatt drift**

Styrelsen och verkställande direktören bedömer fortlöpande koncernens likviditet och finansiella resurser på kort och lång sikt. Kvartalsrapporten har upprättats med antagandet om att företaget har förmåga att fortsätta driften under kommande 12 månaders perioden, i linje med fortlevnadsprincipen. Grunden för detta antagande är att RNB Retail and Brands AB och dess dotterbolag har vidtagit kraftfulla åtgärder sedan mars 2020 för att stärka upp den finansiella situationen. Dotterbolagen beviljades företagsrekonstruktioner i mars 2020 och ackordsförslagen vann laga kraft den 6 november 2020. De bokförda ackordsvinsterna i kvartalet har stärkt dotterbolagens finansiella ställning. På grund av covid-19 stora negativa påverkan på modebranschens försäljning har det medfört lägre försäljningsintäkter sedan mars.

Koncernen är därmed även fortsättningsvis beroende av extern lånefinansiering via bank. Koncernens bank har förlängt checkkrediten om 70 mkr till 31 januari 2021. Koncernens likviditetsprognos förutsätter att nuvarande checkkredit från banken är oförändrad.

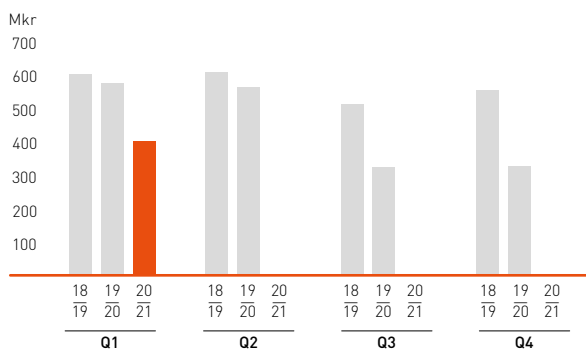
Styrelsens och verkställande direktörens bedömning är därför givet att de genomförda förändringarna genererar kassaflöde enligt plan, samt att kreditramen från banken förblir oförändrad så bedöms koncernen ha nödvändig likviditet och kassaflöde för en fortsatt drift av verksamheten under kommande 12 månaders perioden.

Skulle ovanstående förutsättningar ej infrias föreligger en väsentlig risk rörande koncernens fortsatta drift.

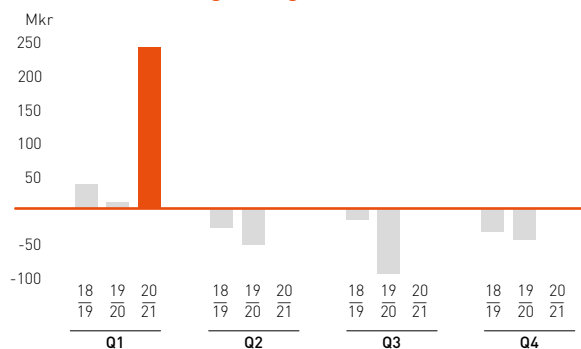
## Koncernen i sammandrag

	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2020 -nov 2020	Sep 2019 -nov 2019	Dec 2019 -nov 2020	Sep 2019 -aug 2020
Nettoomsättning, Mkr	400	573	1 611	1 784
Bruttovinstmarginal (%)	48,5	53,5	45,7	47,5
Rörelseresultat, Mkr	213	12	-140	-341
Rörelseresultat exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill, Mkr	239	8	40	-191
Resultat efter skatt, Mkr	189	-4	-242	-435
Rörelsemarginal (%)	53,1	2,0	-8,7	-19,1
Rörelsemarginal exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill (%)	59,6	1,4	2,5	-10,7
Resultat per aktie, Kr	1,86	-0,12	-2,41	-5,21
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	63	99	207	243
Försäljningsställen, antal	199	250	199	191

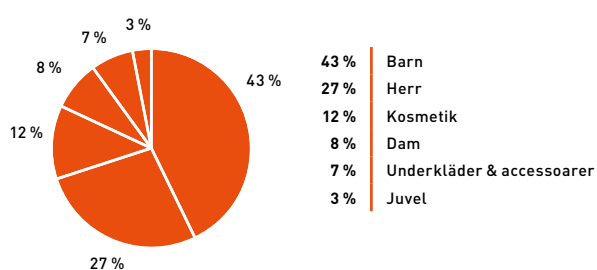
### Nettoomsättning per kvartal



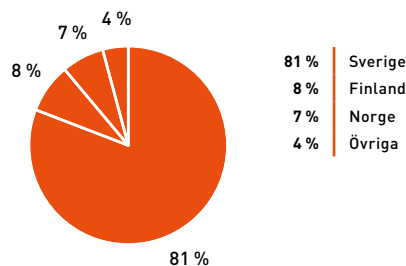
### Rörelseresultat per kvartal före nedskrivningar av goodwill



### FÖRSÄLJNING 2020/2021 PER PRODUKTKATEGORI, %






### FÖRSÄLJNING 2020/2021 PER GEOGRAFISK MARKNAD, %



# Finansiell översikt affärsområden

RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar nettoomsättning och rörelseresultat för de tre affärsområdena Brothers, Departments & Stores och Polarn O. Pyret.

Affärsområde	Nettoomsättning, perioden, 3 månader	Andel, %	Rörelseresultat, perioden exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill, 3 månader	Egna butiker		Franchise	
				Butiker	E-handel	Butiker	E-handel
<b>BROTHERS</b>	<b>56Mkr</b>	 14%	<b>81Mkr</b>	<b>Totalt</b> Sverige Finland	<b>39</b> 39	<b>1</b> 1	<b>4</b> 4
DEPARTMENTS & STORES	<b>157Mkr</b>	 39%	<b>183Mkr</b>	<b>Totalt</b> NK Stockholm NK Göteborg Man of a kind	<b>39</b> 24 15	<b>1</b> 1	
POLARN O. PYRET	<b>187Mkr</b>	 47%	<b>167Mkr</b>	<b>Totalt</b> Sverige Norge Finland England USA Estland Irland Skottland Island Lettland Schweiz	<b>68</b> 37 11 18	<b>8</b> 6 1 1	<b>31</b> 6 17 2 2 1 1 1 1
<b>Totalt</b> RNB RETAIL AND BRANDS	<b>400Mkr</b>		<b>239Mkr</b>		<b>146</b> <b>181 butiker</b>	<b>10</b> <b>18 e-handel</b>	<b>35</b> <b>11 länder</b>

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2020 -nov 2020	Sep 2019 -nov 2019	Dec 2019 -nov 2020	Sep 2019 -aug 2020
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>				
Brothers	55,6	116,6	302,5	363,5
Departments & Stores	157,4	242,0	679,7	764,3
Polarn O. Pyret	187,4	214,1	629,0	655,7
Koncerngemensamt & elimineringsar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>400,4</b>	<b>572,7</b>	<b>1 611,2</b>	<b>1 783,5</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>				
Brothers	81,3	-15,6	14,1	-82,9
Departments & Stores	183,3	12,9	116,7	-53,7
Polarn O. Pyret	166,5	26,8	111,5	-28,2
Koncerngemensamt & elimineringsar	-192,6	-15,8	-202,7	-25,9
<b>Rörelseresultat, exkl IFRS 16 och nedskrivning av goodwill</b>	<b>238,5</b>	<b>8,3</b>	<b>39,6</b>	<b>-190,6</b>



# BROTHERS

Brothers är en herrmodekedja som är den självklara destinationen för uppdaterat avslappnat, välklätt mode för alla män i alla situationer

## FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2020 – 30 NOVEMBER 2020

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 56 Mkr (117). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med - 37,8 procent beräknad i svenska kronor. E-handelns andel ökade kraftigt i kvartalet och uppgick till 16 procent i kvartalet jämfört med föregående år på 8 procent. Nettoomsättningen från försäljning till franchisetagare var lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Total brand sales på tolv månader uppgick till 352 Mkr (581).

Antalet besökare i jämförbara butiker var nästan ner 40 procent i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Inom e-handeln minskade antalet besökare men konverteringsgraden ökade.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet försämrades i kvartalet på grund av aggressiva kampanjer med lägre priser. På grund av genomförda effektiviseringar är omkostnaderna lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. De största kostnadsminskningarna hittas inom butikshyror och personalkostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 80 Mkr (-15), inklusive en ackordsvinst om 84 Mkr. Bolaget har även skrivit ner skulder till moderbolaget med 19 Mkr som påverkar resultatet positivt. Rörelseresultatet exklusive IFRS 16 och uppgick till 81 Mkr (-16).

Affärsområdets varulagernivå var lägre och hade en bättre produktmix vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av förbättringarna som gjordes med lagret under föregående räkenskapsår. Fokus på att hålla sunda varulagernivåer har fortsatt under kvartalet.

I kvartalet har butiksbeståndet hållits intakt.



# DEPARTMENTS & STORES

Departments & Stores ska erbjuda kunden en internationell sortimentsmix i en inspirerande miljö med service i världsklass. Man of a kind ska erbjuda ett kurerat sortiment av de starkaste internationella och skandinaviska varumärkena i en inspirerande miljö med en ledande serviceupplevelse.

## FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2020 – 30 NOVEMBER 2020

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 157 Mkr (242), en minskning med -35,0 procent. Antalet besökare i våra butiker på varuhusen i Stockholm och Göteborg sjönk med drygt 40 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och i Stockholm var besökstappet störst. I e-handelskanalen Man of a kind minskade besöken under kvartalet också, returgraden i e-handelskanalen minskade. Köpen av de utländska turisterna i varuhusen minskade med ca 90 procent i kvartalet. Snittköpet per kund låg strax över föregående år och konverteringsgraden ökade i de båda varuhusen. E-handelskanalen hade en kraftig ökning av konverteringsgraden i kvartalet men en minskning av snittköpet.

Bruttovinstmarginalen var lägre jämfört motsvarande kvartal föregående år främst på grund av förmånliga erbjudanden under Black Weekend. På grund av genomförda

effektiviseringar är omkostnaderna lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. De största kostnadsminskningarna kommer i första hand från personalkostnader och hyreskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 161 Mkr (15), inklusive en ackordsvinst om 183 Mkr. Bolaget har även skrivit ner skulder till moderbolaget med 17 Mkr som påverkar resultatet positivt. Rörelseresultatet exklusive IFRS 16 och nedskrivning av goodwill uppgick till 183 Mkr (13), med en rörelsemarginal om 116,5 procent (5,3).

Affärsområdets varulagernivå var lägre och hade en bättre produktmix och åldersfördelning vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av förbättringarna som genomförts med lagret under kvartalet och föregående räkenskapsår. Fokus på att hålla sunda varulagernivåer har fortsatt under kvartalet.



# POLARN O. PYRET

Av kärlek till barnen skall Polarn O. Pyret tillhandahålla det mest relevanta och attraktiva sortimentet av kvalitetskläder. Med expertis, passion och engagemang vägleder och inspirerar vi våra kunder till bättre köp – idag och för framtiden

## FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2020 – 30 NOVEMBER 2020

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 187 Mkr (214). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder ökade 3,5 procent jämfört med föregående år, beräknad i svenska kronor. Jämförbar e-handel ökade med 46 procent. PO.Ps e-handelsandel för R12 uppgick till 40 procent. Total brand sales uppgick till 759 Mkr (886).

Antalet besökare i jämförbara fysiska butiker var 25 procent lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik ökade medan snittköpet var lägre. Inom e-handeln var antalet besökare drygt 30 procent högre och med en högre konverteringsgrad medan snittordervärdet var lägre. Bruttovinstmarginalen i kvartalet var något lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år, negativt påverkad av kampanjer.

De operativa omkostnaderna var tydligt lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av det effektiviseringsarbete som har gjorts. Personalkostnader följt av hyror är de två kostnadsposter som minskat mest jämfört med kvartal ett föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 165 Mkr (28), inklusive en ackordsvinst om 139 Mkr. Rörelseresultatet exklusive IFRS 16 uppgick till 167 Mkr (27) motsvarande en rörelsemarginal om 88,8 procent (12,5).

Affärsområdets varulagernivå var lägre och hade en bättre produktmix vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av förbättringarna som gjordes med lagret under föregående räkenskapsår och att man numer har ett effektivare sätt att jobba med lagret.

Under kvartalet öppnade franchisetagaren i UK, tio stycken butiker på varuhuset House of Fraser i Storbritannien. Polarn O. Pyret hade flertalet lyckade kampanjer under kvartalet och bolaget hade också sitt första live-shopping event med journalisten och modeprofilen Ebba Kleberg von Sydow.



# Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 642 Mkr jämfört med 1 736 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Varulagret uppgick den 30 november till 350 Mkr (482) jämfört med 379 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var positivt i perioden med 40 Mkr (24). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 63 Mkr (99) i perioden. Efter investeringar var kassaflödet 61 Mkr (91).

Nettolåneskulden minskade till 1 142 Mkr (1 565) jämfört med 1 159 Mkr vid räkenskapsårets ingång. Exklusive effekten av IFRS 16 minskade nettoskulden till 334 Mkr (396). Företagsobligationen, om nominellt 400 Mkr, är koncernens största skuld och har sitt ursprung från förvärvet av JC år 2006.

## EGET KAPITAL

Vid periodens slut uppgick koncernens egna kapital till 57 Mkr jämfört med -133 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om 3,5 procent jämfört med -7,6 procent vid ingången av räkenskapsåret. Exklusive IFRS 16 uppgick soliditeten till 10,2 procent (18,9).

Koncernens egna kapital var negativt per 31 augusti 2020 som ett resultat av stora nedskrivningar och betydande förluster i det tredje kvartalet 19/20. Företagsrekonstruktionerna som vann laga kraft den 6 november 2020 innebar ackordsvinster på 251 Mkr som förbättrade koncernens egna kapital.

## LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive checkkrediter uppgick vid periodens slut till 183 Mkr (105) jämfört med 170 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

## INVESTERINGAR SAMT AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 1 Mkr (5). Av- och nedskrivningarna uppgick till -87 Mkr (-78), varav -27 Mkr (0) är nedskrivningar hänförligt till goodwill och -50 (-69) Mkr är hänförligt till IFRS 16. För mer information se not fyra och fem.

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda omräknat till heltidsanställda var under perioden 606 (917), vilket innebär en minskning med 34 procent.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RNB koncernen och närstående under räkenskapsåret som väsentligen har påverkat koncernens ställning och resultat. I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2019/2020, not 35.

## SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 0 Mkr (0). Då koncernen har ej tillgångsförda förlustavdrag, om 949 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, förväntas skattekostnaden vara fortsatt låg. För ytterligare information, se årsredovisningen 2019/2020, not 10.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 9 Mkr (14). Resultatet efter finansnetto uppgick till -8 Mkr (-22). Investeringar uppgick till 0 Mkr (1).

## SÄSONGSVARIATION

Försäljningen i detaljhandeln varierar med årstiderna där höst och vinter har högst försäljning. Bruttomarginalerna påverkas av perioder med realisationer. Avvikelse från normal väderlek påverkar både försäljning och marginaler. Försäljningen per kvartal är relativt jämnt fördelad under året men där första kvartalet generellt är det starkaste medan det tredje kvartalet är det svagaste försäljningskvartalet. Rörelseresultatet varierar i hög grad mellan kvartalen. Kvartal ett har substantiellt högst andel av årets rörelseresultat. Kvartal tre är generellt det kvartal med lägst rörelseresultat.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

RNB är utsatt för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som inverkar på koncernens resultat och verksamhet.

### Finansiella risker

- Finansieringsrisk för koncernens låneskuld.
- Valutarisk i verkligt värde och framtida kassaflöden där den bedömt största risken är hänförlig till varuinköpen som sker i utländska valutor.
- Ränterisk för koncernens låneskuld.
- Likviditetsrisk för koncernens finansiella skulder.

Moderbolagets kreditram om 110 Mkr löper fram till 31 januari 2021.

Företagsobligationen om nominellt 400 Mkr löper till februari 2023. I och med företagsrekonstruktionerna som pågick mellan 23 mars 2020 och 6 november 2020 har vissa villkor i obligationen brutits, vilket dock inte påverkar löptiden. Räntan är sedan mars 2020 kostnadsförd men ej utbetald, vilket ökat obligationsskulden.

#### *Rörelserelaterade risker*

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget, konsumtionsbeteende, säsongvariation och väderlek.
- Konkurrens från tidigare och nya aktörer inom segment i marknader där RNB verkar.
- Identifiering av de ständigt skiftande modetrenderna och kundernas ändrade köpbeteende.
- Covid-19 har och kommer att medföra negativa effekter på försäljning och resultat men det är svårt att uppskatta hur stor påverkan blir framöver och hur länge påverkan varar.

I övrigt hänvisas till utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering i årsredovisningen för 2019/2020.

#### **ÅRSSTÄMMA**

Årsstämma hålls den 22 december 2020. Med stöd av den tillfälliga lag (2020:198) kommer stämman att genomföras enbart genom poströstning.

#### **GRANSKNING**

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

---

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

Stockholm den 22 december 2020  
Styrelsen och verkställande direktören för  
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

Michael Lemner  
*Styrelseledamot*

Per Thunell  
*Styrelsens ordförande*

Joel Lindeman  
*Styrelseledamot*

Kristian Lustin  
*Verkställande direktör*

# Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2020 -nov 2020	Sep 2019 -nov 2019	Dec 2019 -nov 2020	Sep 2019 -aug 2020
Nettoomsättning	400,4	572,7	1 611,2	1 783,5
Handelsvaror	-206,1	-266,5	-875,2	-935,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>194,3</b>	<b>306,2</b>	<b>736,0</b>	<b>847,9</b>
Övriga rörelseintäkter	259,6	7,9	298,5	46,8
Övriga externa kostnader	-63,2	-89,6	-253,0	-279,4
Personalkostnader	-90,9	-135,1	-419,4	-463,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-59,5	-77,8	-285,9	-304,2
Nedskrivning av goodwill	-27,5	0,0	-211,5	-184,0
Resultat vid avyttring av dotterbolag	0,0	0,0	-4,8	-4,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>212,8</b>	<b>11,6</b>	<b>-140,1</b>	<b>-341,3</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	1,3	1,9	2,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23,7	-16,2	-103,3	-95,8
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Finansnetto</b>	<b>-23,3</b>	<b>-14,9</b>	<b>-101,4</b>	<b>-93,0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>189,5</b>	<b>-3,3</b>	<b>-241,5</b>	<b>-434,3</b>
Skatt på periodens resultat	-0,3	-0,6	-0,2	-0,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>189,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>-241,7</b>	<b>-434,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>				
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	0,0	-8,2	13,0	4,8
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	0,0	-4,4	-7,7	-12,1
Omräkningsdifferenser	0,1	-0,9	0,7	-0,3
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>189,3</b>	<b>-17,4</b>	<b>-235,7</b>	<b>-442,4</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	189,2	-3,9	-241,7	-434,8
	<b>189,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>-241,7</b>	<b>-434,8</b>
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	189,3	-17,4	-235,7	-442,4
	<b>189,3</b>	<b>-17,4</b>	<b>-235,7</b>	<b>-442,4</b>
<b>Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>1,86</b>	<b>-0,12</b>	<b>-2,41</b>	<b>-5,21</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>101 737</b>	<b>33 912</b>	<b>100 254</b>	<b>83 391</b>

## Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2020-11-30	2019-11-30	2020-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	160,4	384,3	191,1
Materiella anläggningstillgångar	65,5	81,9	73,1
Nyttjanderättstillgångar	776,2	1 165,4	772,8
Finansiella anläggningstillgångar	12,1	9,8	12,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 014,2</b>	<b>1 641,4</b>	<b>1 049,5</b>
Varulager	349,9	481,7	378,6
Kortfristiga fordringar	107,1	191,0	146,5
Likvida medel	170,6	24,7	161,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>627,6</b>	<b>697,4</b>	<b>686,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 641,8</b>	<b>2 338,8</b>	<b>1 735,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	56,8	217,6	-132,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>56,8</b>	<b>217,6</b>	<b>-132,5</b>
Långfristiga leasingskulder	639,6	935,8	657,0
Övriga långfristiga skulder	418,8	421,3	412,3
Kortfristiga leasingskulder	168,2	233,4	168,0
Övriga kortfristiga skulder	358,4	530,7	630,9
<b>Summa skulder</b>	<b>1 585,0</b>	<b>2 121,2</b>	<b>1 868,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 641,8</b>	<b>2 338,8</b>	<b>1 735,7</b>

## Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2020 -nov 2020	Sep 2019 -nov 2019	Sep 2019 -aug 2020
Ingående balans	-132,5	235,0	235,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>189,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>-434,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Förändringar kassaflödessäkringar	0,0	-8,2	4,8
Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet	0,0	-4,4	-12,1
Omräkningsdifferenser	0,1	-0,9	-0,3
<b>Årets totalresultat</b>	<b>189,3</b>	<b>-17,4</b>	<b>-442,4</b>
Nyemission	0,0	0,0	74,9
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>56,8</b>	<b>217,6</b>	<b>-132,5</b>

# Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2020 -nov 2020	Sep 2019 -nov 2019	Dec 2019 -nov 2020	Sep 2019 -aug 2020
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	212,8	11,6	-140,1	-341,3
Erhållen ränta och liknande resultatposter	0,4	1,3	0,4	1,3
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-16,8	-15,7	-78,2	-77,1
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-172,9	77,8	186,5	437,2
Betald skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>23,5</b>	<b>75,0</b>	<b>-31,4</b>	<b>20,1</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager	29,7	-23,1	117,0	64,2
Förändring i kortfristiga fordringar	40,3	-36,0	95,9	19,6
Förändring i kortfristiga skulder	-30,1	83,4	25,9	139,4
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>39,9</b>	<b>24,3</b>	<b>238,8</b>	<b>223,2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>63,4</b>	<b>99,3</b>	<b>207,4</b>	<b>243,3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-2,7</b>	<b>-8,4</b>	<b>-22,9</b>	<b>-28,6</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>60,7</b>	<b>90,9</b>	<b>184,5</b>	<b>214,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av checkkredit	-4,0	-32,9	57,5	28,6
Upptagande av övrig skuld	0,0	20,0	0,0	20,0
Emittering av företagsobligation	6,5	0,7	5,8	0,0
Amortering av lån	0,0	0,0	-20,0	-20,0
Amortering av leasingskulder (hyresbetalningar)	-53,8	-64,7	-157,5	-168,4
Nyemission	0,0	0,0	74,9	74,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-51,3</b>	<b>-76,9</b>	<b>-39,3</b>	<b>-64,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>9,4</b>	<b>14,0</b>	<b>145,2</b>	<b>149,8</b>
Likvida medel vid årets början	161,1	10,6	24,7	10,6
Valutakursdifferens i likvida medel	0,1	0,1	0,7	0,7
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>170,6</b>	<b>24,7</b>	<b>170,6</b>	<b>161,1</b>



# Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2020 -nov 2020	Sep 2019 -nov 2019	Dec 2019 -nov 2020	Sep 2019 -aug 2020
Nettoomsättning	9,2	14,1	36,1	41,0
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,7	0,1	0,2
	<b>9,8</b>	<b>14,8</b>	<b>36,2</b>	<b>41,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-9,2	-20,2	-32,3	-43,3
Personalkostnader	-2,6	-9,0	-12,7	-19,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-1,4	-1,3	-5,8	-5,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,4</b>	<b>-15,7</b>	<b>-14,6</b>	<b>-26,9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	1,4	0,0	-199,5	-200,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,2	1,4	6,3	6,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,0	-7,4	-31,8	-32,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7,8</b>	<b>-21,7</b>	<b>-239,6</b>	<b>-253,5</b>
Skatter	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7,8</b>	<b>-21,7</b>	<b>-239,6</b>	<b>-253,5</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

# Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2020-11-30	2019-11-30	2020-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	10,9	23,2	12,1
Materiella anläggningstillgångar	0,5	1,3	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	462,7	520,1	462,7
Övriga kortfristiga fordringar	49,8	140,3	56,4
Likvida medel	0,0	0,0	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>523,9</b>	<b>684,9</b>	<b>531,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	30,5	203,5	30,5
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<i>30,5</i>	<i>203,5</i>	<i>30,5</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	15,1	20,6	268,6
Periodens resultat	-7,8	-21,7	-253,5
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<i>7,3</i>	<i>-1,1</i>	<i>15,1</i>
<b>Eget kapital</b>	<b>37,8</b>	<b>202,4</b>	<b>45,6</b>
Långfristiga skulder	418,8	398,6	412,3
Kortfristiga skulder	67,3	83,9	74,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>523,9</b>	<b>684,9</b>	<b>531,9</b>

# Noter

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 - Redovisning för juridisk person. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2019/2020. Upplýsingar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av denna delårsrapport.

I denna rapport har betydande bedömningar och uppskattningar gjorts, för mer information se not två i Årsredovisningen för 2019/2020.

I delårsrapporten redovisas bruttoreultatet separat vilket skiljer sig ifrån uppställningsformatet i årsredovisningen.

I den finansiella översikten på sidan 8 i denna rapport redovisas rörelseresultatet exklusive IFRS 16 och nedskrivning av goodwill.

Nya IFRS-standarder som utgivits men som ännu ej tillämpas Inga IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt ikraft väntas ha någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag. Koncernen använder lätttnadsregeln för redovisning av hyreslättnader pga. covid-19 som IASB infört i IFRS 16 och som blivit godkänd av EU.

## NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Koncernens finansiella instrument består av likvida medel, kundfordringar, upplupna intäkter, övriga fordringar, leverantörsskulder, räntebärande skulder, upplupna kostnader, villkorad köpeskilling och övriga skulder. Kundfordringar och leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens lån redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen använder vanligtvis derivatinstrument för att hantera valutarisker i USD och EUR. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade framtida kassaflöden och finansiella derivatinstrument. Koncernen hade inga finansiella derivat utestående per 30 november 2020 (-5) Mkr.

## NOT 3 LEASINGAVTAL IFRS 16

Från 1 september 2019 rapporterar RNB i enlighet med standarden IFRS 16 Leasingavtal där leasingavtal redovisas i balansräkningen och leasingkostnader redovisas som avskrivningar och räntekostnader (bolaget tillämpar undantag, se mer nedan i stycke tre). Koncernens leasingavtal avser till största del hyresavtal för butiksklokaler. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägningsbara avtalsperioden med tillägg av förväntad förlängningsperiod eller förväntad uppsägning. Om det inte är rimligt säkert att en förlängning eller uppsägning kommer att ske inkluderas inte något av detta i beräkningen av leasingskulden. Utvärdering av hyreskontrakten görs löpande och har gjorts per den sista november 2020.

I RNB tillämpas IFRS 16 retroaktivt med den ackumulerade effekten av den initiala tillämpningen på den första tillämpningsdagen i enlighet med IFRS 16.C5(b). Nyttjanderättstillgången redovisas enligt principen som beskrivs i IFRS 16.C8(b.ii), det vill säga till samma värde som leasingskulden justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna kostnader. Jämförelsetalen har inte räknats om. RNB tillämpar även de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för tillgångar av lågt värde, som en kostnad i resultaträkningen.

För de fall hyresrabatter erhållits och faller under lätttnadsregeln för hyreslättnader pga. covid-19 har dessa rabatter inte påverkat IFRS 16 beräkningarna. För de fall hyresrabatter erhållits och inte faller under denna regel har dessa rabatter reducerat värdet på leasingtillgång och leasingskuld och avskrivningen och räntan har sänkts.

## NOT 4 NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Koncernen	30 nov 20	31 aug 20
Ingående anskaffningsvärde	151 143	335 229
Årets anskaffningar		
Årets nedskrivningar	-27 445	-184 000
Omräkningsdifferens	-23	-86
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>123 675</b>	<b>151 143</b>

### Goodwillposten fördelad per segment:

	30 nov 20	31 aug 20
Brothers	54 668	54 668
Departments & Stores	-	27 445
Polarn O. Pyret	69 007	69 030
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>123 675</b>	<b>151 143</b>

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Nedskrivningsprövningarna görs genom beräkning av nyttjandevärden per segment. Beräkningarna baseras på kassaflödesprognoser utifrån utfall, budget, prognoser och strategiska planer som tagits fram under 2020. De viktigaste antagandena är intäkter, rörelseresultat, rörelsekapital, investeringar och diskonteringsränta. De framtida kassaflödena är beräknade med utgångspunkt från befintligt skick, det vill säga planerad butiksexpansion och övriga tillväxtplaner ingår inte i kassaflödesprognoserna. Rörelsesegmentens kassaflöden påverkas av kommersiella faktorer som bland annat förändrade konsumtionsmönster, marknadstillväxt, konkurrenskraft, marginaler, kostnadsutveckling, investeringsnivåer och rörelsekapitalbindning. Vid diskonteringen tillkommer bedömning av finansiella faktorer som ränteläge, lånekostnader, marknadsrisk, betavärde och skattesatser.

De kassaflöden som prognostiserats under terminalperioden baseras på en årlig tillväxttakt om 0,2 (0,2) procent. Detta grundas på en bedömning av den framtida långsiktiga tillväxttakten på marknaden vid tidpunkten för nedskrivningsprövningen. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta på 11,0 (9,0) procent efter skatt. Diskonteringsräntan återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som särskilt avser den tillgång för vilken uppskattning av de framtida kassaflödena inte har justerats. En högre diskonteringsränta har antagits bland annat som en följd av högre applicerad riskpremie med bakgrund av ökad osäkerhet i marknadsklimatet. Samtliga rörelsesegment bedöms ha likartad riskprofil, varvid samma diskonteringsränta använts.

### Resultat av kvartalets nedskrivningsprövning

Nedskrivningsprövningarna som genomfördes i kvartal ett är baserade på uppdaterade prognoser för innevarande räkenskapsår. Dessa resulterade inte i en nedskrivning av goodwill för segmenten Brothers och Polarn O. Pyret. För segmentet Departments & Stores resulterade nedskrivningsprövningen i en nedskrivning av hela det redovisade goodwill värdet om 27 Mkr. De senaste sex kvartalen har totalt 233 Mkr skrivits ned i goodwill för segmentet Departments & Stores.

## NOT 5 IFRS 15 INTÄKTSREDOVISNING

Se sidan 7 för intäktsredovisning per segment och produktkategori.

# Nyckeltal

Mkr	Sep 2020 -nov 2020	Sep 2019 -nov 2019	Dec 2019 -nov 2020	Sep 2019 -aug 2020
Bruttovinstmarginal, %	48,5	53,5	45,7	47,5
Rörelsemarginal, %	53,1	2,0	-8,7	-19,1
Rörelsemarginal, exkl. IFRS 16, %	52,7	1,4	-10,7	-21,0
Soliditet, %	3,5	9,3	3,5	-7,6
Soliditet, exkl. IFRS 16, %	10,2	18,9	10,2	-8,3
Räntetäckningsgrad, ggr	9,0	0,8	-1,3	-3,5
Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar	3,8	17,5	3,2	7,9
Nettoskuld, Mkr	1 141,5	1 565,1	1 141,5	1 159,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	2 009,7	719,3	2 009,7	-874,7
Avkastning på eget kapital, %	-499,9	-1,7	-176,2	-848,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,8	1,1	-10,3	-41,6
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	101 737	33 912	100 254	83 391
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	101 737	33 912	101 737	101 737
Resultat efter skatt per aktie, Kr	1,86	-0,12	-2,41	-5,21
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	0,56	6,42	0,56	-1,30
Antal årsanställda	606	917	446	757

Se Definitioner nyckeltal sidan 23

## Aktieägare

### Största aktieägare per 2020-11-30

	Antal aktier	Aktiekapital/ Roster, %
Konsumentföreningen Stockholm	41 832 649	41,1
Novobis AB	11 957 790	11,8
Nordnet pensionsförsäkring AB	4 344 723	4,3
Strategiq Capital AB	2 100 000	2,1
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	1 896 541	1,9
SEB Investment Management	1 885 670	1,9
Per Dans	1 000 000	1,0
Thomas Ottosson	889 000	0,9
Lars-Erik Harvig	677 072	0,7
Hans Christer Artursson	607 409	0,6
<b>Summa 10 största aktieägarna</b>	<b>67 190 854</b>	<b>66,3</b>
Övriga	34 545 674	33,7
<b>Total</b>	<b>101 736 528</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

# Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Q1		Q4		Q3		Q2	
	2020/ 2021	2019/ 2020	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019
Nettoomsättning	400,4	572,7	325,8	552,0	324,1	511,3	560,9	603,9
Handelsvaror	-206,1	-266,5	-163,2	-309,4	-186,0	-244,3	-319,9	-323,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>194,3</b>	<b>306,2</b>	<b>162,6</b>	<b>242,6</b>	<b>138,1</b>	<b>267,0</b>	<b>241,0</b>	<b>280,0</b>
Övriga rörelseintäkter	259,6	7,9	14,8	5,8	14,6	9,3	9,5	7,9
Övriga externa kostnader	-63,2	-89,6	-14,1	-141,3	-95,8	-145,5	-79,9	-142,3
Personalkostnader	-90,9	-135,1	-86,0	-132,0	-98,4	-137,8	-144,1	-158,4
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-59,5	-77,8	-94,0	-10,6	-54,2	-9,9	-78,2	-15,5
Nedskrivning av goodwill	-27,5	0,0	0,0	-65,0	-184,0	-	-	-
Resultat vid avyttring av dotterbolag	0,0	-	0,0	-	-4,8	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>212,8</b>	<b>11,6</b>	<b>-16,7</b>	<b>-100,5</b>	<b>-284,5</b>	<b>-16,9</b>	<b>-51,7</b>	<b>-28,3</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	1,3	1,0	1,4	0,6	0,1	-0,1	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23,7	-16,2	-32,9	-7,2	-34,6	-8,4	-12,1	-7,5
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0	-0,8
<b>Finansnetto</b>	<b>-23,3</b>	<b>-14,9</b>	<b>-31,9</b>	<b>-5,9</b>	<b>-34,0</b>	<b>-8,2</b>	<b>-12,2</b>	<b>-8,3</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>189,5</b>	<b>-3,3</b>	<b>-48,6</b>	<b>-106,4</b>	<b>-318,5</b>	<b>-25,1</b>	<b>-63,9</b>	<b>-36,6</b>
Skatt på kvartalets resultat	-0,3	-0,6	-1,5	0,2	0,8	-1,8	0,8	1,9
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>189,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>-50,1</b>	<b>-106,2</b>	<b>-317,7</b>	<b>-26,9</b>	<b>-63,1</b>	<b>-34,7</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal								
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	0,0	-8,2	0,0	5,3	8,8	5,2	4,2	6,0
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	0,0	-4,4	0,0	-8,4	-6,7	-7,8	-1,0	-5,9
Omräkningsdifferenser	0,1	-0,9	-0,9	1,0	0,7	0,2	0,8	-0,9
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för kvartalet</b>	<b>189,3</b>	<b>-17,4</b>	<b>-51,0</b>	<b>-108,3</b>	<b>-314,9</b>	<b>-29,3</b>	<b>-59,1</b>	<b>-35,5</b>

## Nyckeltal per kvartal

Mkr	Q1		Q4		Q3		Q2	
	2020/ 2021	2019/ 2020	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019
Bruttovinstmarginal, %	48,5	53,5	49,9	43,9	42,6	52,2	43,0	46,4
Rörelsemarginal, %	53,1	2,0	-5,1	-18,2	-87,8	-3,3	-9,2	-4,7
Avkastning på eget kapital, %	-499,9	-1,7	46,8	-36,7	-418,3	-7,5	-28,0	-8,9
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	101 737	33 912	101 737	33 912	101 737	33 912	95 774	33 912
Antal aktier vid kvartalets slut (tusental)	101 737	33 912	101 737	33 912	101 737	33 912	101 737	33 912
Resultat efter skatt per aktie, kr	1,86	-0,12	-0,49	-3,13	-3,12	-0,79	-0,66	-1,02
Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr	0,56	6,42	-1,30	6,93	-0,80	10,12	2,29	10,99
Eget kapital	56,8	217,6	-132,5	235,0	-81,5	343,3	233,4	372,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,6	2,9	0,1	-1,3	1,4	0,5	-0,3	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63,3	99,3	10,1	-43,6	147,0	18,4	-31,8	27,0
Aktiekurs vid kvartalets slut	0,6	1,3	0,7	3,8	0,4	4,7	1,0	6,0

# Avstämning av nyckeltal

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2020 -nov 2020	Sep 2019 -nov 2019	Dec 2019 -nov 2020	Sep 2019 -aug 2020
Nettoomsättning	400,4	572,7	1 611,2	1 783,5
Handelsvaror	-206,1	-266,5	-875,2	-935,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>194,3</b>	<b>306,2</b>	<b>736,0</b>	<b>847,9</b>
Övriga rörelseintäkter	259,6	7,9	298,5	46,8
Övriga externa kostnader	-63,2	-89,6	-253,0	-279,4
Personalkostnader	-90,9	-135,1	-419,4	-463,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-59,5	-77,8	-285,9	-304,2
Nedskrivning av goodwill	-27,5	0,0	-211,5	-184,0
Resultat vid avyttring av dotterbolag	0,0	0,0	-4,8	-4,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>212,8</b>	<b>11,6</b>	<b>-140,1</b>	<b>-341,3</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	1,3	1,9	2,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23,7	-16,2	-103,3	-95,8
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Finansnetto</b>	<b>-23,3</b>	<b>-14,9</b>	<b>-101,4</b>	<b>-93,0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>189,5</b>	<b>-3,3</b>	<b>-241,5</b>	<b>-434,3</b>
Justeringar:				
Skatt på periodens resultat	-0,3	-0,6	-0,2	-0,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>189,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>-241,7</b>	<b>-434,8</b>
Rörelseresultat	212,8	11,6	-140,1	-341,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	59,5	77,8	285,9	304,2
Nedskrivning av goodwill	27,5	0,0	211,5	184,0
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>299,8</b>	<b>89,4</b>	<b>357,3</b>	<b>146,9</b>
Rörelseresultat	212,8	11,6	-140,1	-341,3
Övriga externa kostnader IFRS16	-52,2	-71,8	-276,9	-296,5
Av- och nedskrivning av nyttjanderättstillgångar IFRS 16	50,4	68,5	245,1	263,2
Nedskrivning av goodwill	27,5	0,0	211,5	184,0
<b>Rörelseresultat , exkl IFRS 16 och nedskrivning av goodwill</b>	<b>238,5</b>	<b>8,3</b>	<b>39,6</b>	<b>-190,6</b>

## Avstämning av nyckeltal, forts.

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2020 -nov 2020	Sep 2019 -nov 2019	Dec 2019 -nov 2020	Sep 2019 -aug 2020
Villkorad köpeskilling	0,0	22,7	0,0	0,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	418,8	397,9	418,8	412,3
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,7	0,0	0,0
Långfristiga leasingskulder	639,6	935,8	639,6	657,0
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 058,4</b>	<b>1 357,1</b>	<b>1 058,4</b>	<b>1 069,3</b>
Villkorad köpeskilling	28,0	22,7	28,0	21,3
Långfristiga leasingskulder	639,6	935,8	639,6	657,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	418,8	397,9	418,8	412,3
Kortfristiga leasingskulder	168,2	233,4	168,2	168,0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	57,5	0,0	57,5	61,5
Likvida medel	-170,6	-24,7	-170,6	-161,1
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 141,5</b>	<b>1 565,1</b>	<b>1 141,5</b>	<b>1 159,0</b>
Eget kapital IB	-132,5	235,0	217,6	235,0
Eget kapital UB	56,8	217,6	56,8	-132,5
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	<b>-37,9</b>	<b>226,3</b>	<b>137,2</b>	<b>51,3</b>
Totala tillgångar	1 641,8	2 338,8	1 641,8	1 735,7
Leverantörsskulder	-72,5	-309,6	-72,5	-228,0
Kortfristiga leasingskulder	-168,2	-233,4	-168,2	-168,0
Övriga kortfristiga skulder	-285,9	-221,1	-285,9	-402,9
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>1 115,2</b>	<b>1 574,7</b>	<b>1 115,2</b>	<b>936,8</b>
Periodens resultat	189,2	-3,9	-241,7	-434,8
Genomsnittligt eget kapital	-37,9	226,3	137,2	51,3
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>-499,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-176,2</b>	<b>-848,4</b>
Sysselsatt kapital IB	936,8	690,6	1 574,7	690,6
Sysselsatt kapital UB	1 115,2	1 574,7	1 115,2	936,8
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>1 026,0</b>	<b>1 132,7</b>	<b>1 345,0</b>	<b>813,7</b>
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23,7	-16,2	-103,3	-95,8
Orealiserad kostnad på valutasäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	189,5	-3,3	-241,5	-434,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 026,0	1 132,7	1 345,0	813,7
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>20,8</b>	<b>1,1</b>	<b>-10,3</b>	<b>-41,6</b>
Rörelseresultat	212,8	11,6	-140,1	-341,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	1,3	1,9	2,8
Orealiserad intäkt på valutasäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>213,2</b>	<b>12,9</b>	<b>-138,2</b>	<b>-338,5</b>

# Definitioner nyckeltal

Denna rapport innehåller finansiella mått som inte definieras i IFRS. Dessa finansiella mått används för att följa upp, analysera och styra verksamheten samt att förse koncernens intressenter med finansiell information om koncernens finansiella ställning, resultat och utveckling. Dessa finansiella mål anses nödvändiga för att kunna följa och styra utvecklingen av koncernens finansiella mål och därför relevanta att presentera kontinuerligt.

Nedan följer en lista över definitioner av de nyckeltal som används i rapporten.

## MARGINALMÅTT

### *Bruttovinstmarginal*

Nettoomsättningen minus handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

*Syfte:* Marginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som är kvar för att täcka övriga kostnader.

### *Rörelsemarginal*

Rörelseresultat i procent av nettomomsättningen

*Syfte:* Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i verksamheten.

### *Rörelsemarginal exklusive IFRS 16*

Rörelseresultat exklusive effekter av redovisningsstandarden IFRS 16 i procent av nettomomsättningen. (I detta nyckeltal redovisas leasingutgifter som en rörelsekostnad och inte som kostnad för avskrivning och räntekostnader).

*Syfte:* Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i verksamheten och visa på effekten av den relativt nya redovisningsstandarden IFRS 16 och därmed göra det lättare att jämföra måttet mot tidigare perioder.

## AVKASTNINGSTAL

### *Avkastning på eget kapital*

Periodens resultat exkl minoritetens andel i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets början plus eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets slut dividerat med två.

*Syfte:* Måttet visar hur företaget förräntat aktieägarnas kapital.

### *Avkastning på sysselsatt kapital*

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två. Sysselsatt kapital beräknas som eget kapital ökat med räntebärande skulder.

*Syfte:* Företagets avkastning oberoende av finansiering.

## FINANSIELLA MÅTT

### *Soliditet*

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

*Syfte:* Soliditet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

### *Soliditet exklusive IFRS 16*

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen exklusive effekter från redovisningsstandarden IFRS 16. (I detta nyckeltal redovisas inte leasingkontrakt som en tillgång och skuld i balansräkningen).

*Syfte:* Soliditet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Att ta bort effekten från redovisningsstandarden IFRS 16 från måttet gör det lättare för en läsare att jämföra måttet mot tidigare perioder.

### *Nettoskuld*

Lån samt övriga räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

*Syfte:* Nettoskuld visar förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av räntebärande skulder om de förföll på dagen för beräkningen.

### *Nettoskuld exklusive IFRS 16*

Lån samt övriga räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel, exklusive effekten av redovisningsstandarden IFRS 16. I detta nyckeltal redovisas inte leasingkontrakt som en tillgång och skuld i balansräkningen).

*Syfte:* Nettoskuld visar förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av räntebärande skulder om de förföll på dagen för beräkningen. Att ta bort effekten från redovisningsstandarden IFRS 16 från måttet gör det lättare för en läsare att jämföra måttet mot tidigare perioder.

### *Nettoskuldssättningsgrad*

Nettoskuld i procent av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

*Syfte:* Måttet visar företagets finansiella styrka.

### *Räntetäckningsgrad*

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader och kostnad på orealiserat resultat på termiskontrakt.

*Syfte:* Räntetäckningsgrad visar bolagets förmåga att täcka sina finansiella kostnader.

### *Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar*

Skulder minus placeringar och likvida medel dividerat med rörelseresultat före avskrivningar.

*Syfte:* Nyckeltalet visar bolagets förmåga att betala sina skulder.

## AKTIERELATERADE MÅTT

### *Eget kapital per aktie*

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.

*Syfte:* Måttet visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

### *Resultat per aktie*

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

*Syfte:* Nyckeltalet används för att, ur ett ägarperspektiv, bedöma investeringens utveckling.

## ÖVRIGA BEGREPP

### *Antal årsanställda*

Totala antalet närvarotimmar senaste 12-månadersperioden dividerade med normal årsarbetstid i respektive land.

### *Genomsnittligt antal aktier*

Vägt genomsnitt av under perioden utestående stamaktier.

### *Försäljning i jämförbara enheter, förändring i %*

Förändring av omsättning i jämförbara enheter inkl. e-handel efter justering för öppnade/stängda enheter samt valutakurs-effekter.

### *Försäljningsställen*

Fysiska butiker, egna e-handelssidor samt e-handelssamarbeten.

### *Stilindex*

Indikation över försäljningsutvecklingen i fysiska modebutiker och deras e-handel, mätt på jämförbara enheter och i löpande priser. Presenteras av Svensk Handel Stil. HUI Research ansvarar för insamling och bearbetning.

### *Totala omkostnader*

Totala omkostnader innefattar: övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.

### *Total brand sales*

Total varuförsäljning i egna butiker och franchisetagar butiker till konsument, exklusive moms, på samtliga marknader, mätt under rullande tolv månader.

### *Omstruktureringskostnader*

Omstruktureringskostnader är kostnader som är hänförliga till de separation- och avyttringsprojekt som beslutades på årsstämman 20 december 2018 och avslutades i februari 2020.

### *Rörelseresultat före omstruktureringskostnader*

Rörelseresultat enligt resultaträkningen exklusive kostnader som är hänförliga till de separation- och avyttringsprojekt som beslutades på årsstämman 20 december 2018.

### *Rörelseresultat före omstruktureringskostnader och nedskrivning av goodwill*

Rörelseresultat enligt resultaträkningen exklusive kostnader som är hänförliga till de separation- och avyttringsprojekt som beslutades på årsstämman 20 december 2018, samt nedskrivning av goodwill.

### *Rörelseresultat exklusive IFRS 16*

Rörelseresultat enligt resultaträkningen korrigerat för effekten av redovisningsstandarden IFRS 16. (I detta nyckeltal redovisas leasingutgifter som en rörelsekostnad och inte som kostnad för avskrivning och räntekostnader).



# RNB RETAIL AND BRANDS

---

**Postadress:**

Box 161 42  
103 23 Stockholm

**Besöksadress:**

Drottninggatan 33  
Stockholm

**www.rnb.se**

Telefon 08-410 520 00  
Org. nr. 556495-4682

**Tickerkoder:**

RNBS i Nasdaq OMX  
RNBS:SS i Bloomberg  
RNBS.ST i Reuters  
ISIN-kod: SE0005223674

Frågor om rapporten kan ställas till [info@retailandbrands.se](mailto:info@retailandbrands.se)