

# RNB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ  
1 SEPTEMBER 2019 – 31 AUGUSTI 2020

# 4



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET  
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind  
**BROTHERS**

# Företagsrekonstruktionerna avslutas

RNB var fortsatt påverkad av coronakrisen under det fjärde kvartalet om än i mindre utsträckning än i det tredje kvartalet. Företagsrekonstruktionerna har fortgått enligt plan och i det arbetet har verksamheterna omstöpts och är nu i bra form när rekonstruktionerna kommer att avslutas i början av november. Det redovisade rörelseresultatet och löpande kassaflödet i kvartalet förbättrades jämfört med föregående år.

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2020 – 31 AUGUSTI 2020 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen minskade till 326 Mkr (552).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen minskade med -32,8 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -35,5 procent, jämfört med marknadens nedgång om -18,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -17 Mkr (-101).
- Rörelseresultat, exklusive redovisningsstandardens IFRS 16 och nedskrivning goodwill, uppgick till -47 Mkr (-36).
- Resultat efter skatt uppgick till -50 Mkr (-106).
- Resultat per aktie var -0,49 kronor (-3,13).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 10 Mkr (-44).

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 AUGUSTI 2020 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen minskade till 1 784 Mkr (2 267).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen minskade med -20,2 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -20,4 procent, jämfört med marknadens nedgång om -12,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -341 Mkr (-110).
- Rörelseresultat, exklusive redovisningsstandardens IFRS 16 och nedskrivning goodwill, uppgick till -191 Mkr (-45).
- Resultat efter skatt uppgick till -435 Mkr (-142).
- Resultat per aktie var -5,21 kronor (-4,20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 245 Mkr (49).
- I kvartal två slutfördes en företrädesemission som tillförde cirka 84,8 Mkr före emissionskostnader.
- I kvartal tre avvecklades Brothers finska verksamhet med 12 butiker och en webbutik.
- I kvartal tre gick fyra av koncernens bolag in i företagsrekonstruktion.

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Ackordsförslag lämnades till tingsrätten den 1 juli. Ackordsförslagen innebär en initial betalning om 10 tkr och 25 procent betalning av överskjutande belopp till bolagen borgenärer, således en nedskrivning av skulderna om 75 procent.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Rekonstruktionerna förlängdes för ytterligare en period om tre månader till den 23 december.
- Ackordsförhandlingar hölls den 16 oktober. Tingsrätten fastslog ackordsförslagen samma dag och ackorden vinner laga kraft den 6 november. Rekonstruktionerna avslutas samma dag.
- Ackordsvinsterna som uppkommer när ackorden vinner laga kraft uppskattas preliminärt till mer än 200 Mkr för koncernen.
- Jämförbar försäljning i september var -20 procent lägre, där butiksförsäljningen var -26 procent lägre medan e-handel ökade med 23 procent jämfört med samma månad föregående år. Dock har alla verksamheterna anpassats efter en lägre försäljning.
- Försäljningen i kvartal ett och troligen även kvartal två kommer att bli påverkad av covid-19 men omfattningen är svår att bedöma i nuläget pga den föränderliga situationen.

# Kommentar från VD

Även det fjärde kvartalet var fundamentalt påverkat av covid-19. Försäljningen i de fysiska butikerna var fortsatt väsentligt lägre medan e-handeln generellt ökade. E-handelsandelen ökade till 27 procent över tolv månader för de tre verksamheterna som har e-handel.

Arbetet med företagsrekonstruktionerna fortsatte med högt tempo i kvartalet. Det har givit oss möjligheterna att stänga förlustbringande butiker i förtid och minska lokal- och personalkostnader för att snabbare anpassa oss till de nya förutsättningarna.

Knappt 25 procent av våra egna butiker har stängts de senaste fem månaderna och de hade alla det gemensamma att vi inte såg att de skulle vara långsiktigt lönsamma givet ett nytt konsumentbeteende och hyresnivåer.

Omkostnaderna minskades med en tredjedel i kvartalet och varulagren var knappt 20 procent lägre än augusti föregående år. Det redovisade rörelseresultatet i kvartalet, ex IFRS 16, försämrades jämfört med föregående år, dock belastas kvartalet bland annat med avsättningar för stängda butiker i Brothers och PO.P.

## BROTHERS

Brothers jämförbara försäljningen minskade med 33 procent i kvartalet där fysisk butik förlorade mer försäljning och e-handeln ökade. Framförallt var det butikerna i storstäder som minskade medan mindre städer klarade sig bättre. Trots försäljningnedgången sjönk resultatet bara till -8 Mkr, vilket visar att Brothers har hanterat kostnaderna bra.

Besökarna till butikerna är mer köpbenägna och konverteringsgraden ökade markant i kvartalet. Det visar att besöksminskningen är större än minskningen i försäljning.

Antalet kunder i e-handeln fortsatte att öka, vilket kommer att gynna Brothers på sikt då vi där ser stor tillväxtpotential.

Kvartalet innebar leveransförseningar av höstsортimentet pga nedstängningar i våra samtliga produktionsländer och logistikkedjor som ännu inte går med full kapacitet. Dessa varor har nu kommit in i butikerna, och visar fina tendenser, vilket tillsammans med normalt höstväder ger goda förutsättningar för en bra höstsäsong.

## DEPARTMENTS & STORES

Den jämförbara försäljningen för Departments & Stores minskade med 47 procent i kvartalet. Minskningen var i stort sett konstant under alla månaderna. NK Galan i slutet på augusti skapade en extra kundtillströmning och försäljning.

Antalet besökare mer än halverades, vilket visar att vi tar väl hand om de besökare som kommer och att de är mer köpbenägna. De utomeuropeiska turisterna minskade under kvartalet med ca 98 procent både i antal och i försäljning.

Departments & Stores har under kvartalet fortsatt att parera den lägre försäljningen med minimerad bemanning, kostnadsbesparingar överallt i verksamheten samt kortsiktiga försäljningsaktiviteter.

Under rekonstruktionen har omförhandlingar av ytor och erbjudanden skett samt en digital strategi fastställts. Detta gör att vi ser med tillförsikt på verksamheten framöver.

## MAN OF A KIND

Man of a kinds resultat förbättrades i kvartalet trots att försäljningen minskade med 51 procent i kvartalet. Det var det första kvartalet under detta år med lägre försäljning än föregående kvartal. Försenade leveranser under sommaren av nyheter är den främsta orsaken till lägre försäljning, då Man of a kinds kunder vill vara först med det senaste. I likhet med Brothers så har många säsongsnyheter nu kommit vilket ger förutsättningar för en bättre försäljning under hösten.

## POLARN O. PYRET

Försäljningen i det fjärde kvartalet var drygt 13 procent lägre i jämförbara butiker och e-handel. Resultatet var -26 Mkr men tyngs av avsättningar för stängda butiker.

Butiksförsäljningen sjönk med 32 procent medan e-handeln ökade med 43 procent. PO.Ps e-handelsandel uppgår nu till höga 34 procent under de senaste 12 månaderna, vilket visar att PO.P har anpassat sig utmärkt till kundernas nya sätt att handla.

I kvartalet stängdes ytterligare butiker i Sverige och Norge. Totalt har 25 butiker stängts under rekonstruktionen.

I juni lanserades egen e-handel i Tyskland och second handförsäljning i de svenska butikerna fick en succéstart i augusti. Under hösten kommer e-handelsetablering ske i Schweiz samt utökad samarbete med varuhuskedjan John Lewis i UK.

PO.P har tack vare företagsrekonstruktionen fått möjligheten att genomföra många förändringar på fem månader som annars skulle tagit flera år. PO.P har nu en sund grundstomme, starkt varumärke och motiverad personal.

## UTSIKTER

Ackordsförhandlingarna som hölls förra veckan godkändes samma dag och företagsrekonstruktionerna för de svenska dotterbolagen vinner laga kraft och avslutas den 6 november. Ackordsvinsterna i kvartal ett uppskattas preliminärt till mer än 200 Mkr. Rekonstruktionerna har givit utmärkta möjligheter att se över alla delar i verksamheterna och de genomförda åtgärderna ger oss ett bra utgångsläge för att framöver se lönsamma affärsområden.

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 och ser inte ut att göra det inom närtid.

## 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. Under kvartal tre ökade jämförbar försäljning i e-handeln med över 130 procent och med över 20 procent i kvartal fyra. Denna omställning har gjort att dotterbolagen nu mer än någonsin fokuserar på e-handel. 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 har varit försenade men sedan slutet på september och början på oktober har även dessa varor anlänt.

## 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 har nu pågått i drygt sex månader och under denna tid har bolagen tagit många tuffa affärskritiska beslut.

Alla butikshyror i Sverige och Norge har omförhandlats. Olönsamma butiker och befarade olönsamma butiker har stängts, vilket resulterade i att ytterligare 13 egenägda butiker stängdes i de båda länderna (30 butiker stängdes i kvartal tre). Utöver detta har franchisetagare valt att stänga butiker.

Dotterbolagen har varslat och omförhandlat alla anställningskontrakt för personal i butik. Förhandlingarna med anställda och fackförbund har gått bra och bolagen har nu en mer effektiv bemanning i butik. Bolagen har använt den statliga lönegarantin för personalens lön (se vidare information under Redovisningsprinciper not 1). De specifika covid-19-stöden som tex korttidspermitteringar är inte möjliga för bolag i företagsrekonstruktion. Departments & Stores och Brothers har ansökt om och erhållit omställningsstöd för mars-april 2020. Omställningsstöden redovisas i koncernens totalresultaträkning som övrig rörelseintäkt.

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

Rekonstruktionerna i Sverige förlängdes för ytterligare en period till den 23 december och ackordsförhandlingar hölls i Stockholms tingsrätt den 16 oktober. Ackordserbjudandena, som skickades ut den 1 juli, medför för samtliga bolag att de oprioriterade fordringsägarna erhåller ett belopp om 10 000 kronor samt 25 procent på överskjutande belopp, dvs. en nedskrivning med 75 procent. Ackordsförslagen godkändes av tingsrätten den 16 oktober och vinner laga kraft den 6 november då också företagsrekonstruktionerna avslutas. Ackordsvinsterna uppskattas preliminärt till mer än 200 Mkr vilket kommer att redovisas i kvartal ett 2020/2021.

## 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 oktober klockan 13.00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 8 505 583 59 (Sverige)

+44 333 300 08 04 (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 oktober 2020, kl. 07:00 (CEST).

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

# 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 10 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

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2020 – 31 AUGUSTI 2020

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets fjärde kvartal var 326 Mkr (552). Samtliga koncept minskade sin försäljning i kvartalet. Koncernens totala försäljning för jämförbara enheter i Sverige var -35,5 procent (-0,3) föregående år och för alla länder en minskning med -32,8 procent (-1,3) beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen förbättrades till 49,9 procent (43,9), trots ett kampanjintensivt kvartal. Brothers och Man of a kind förbättrade sina bruttomarginaler och Polarn O. Pyret behöll sin marginal.

Totala omkostnader var väsentligt lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år tack vare stora kostnadsreduktioner. I kvartalet har avsättningar kostnadsförts som delvis kommer att minska när ackorden vinner laga kraft.

Kvartalets avskrivningar uppgick till -94 Mkr (-11) varav -82 Mkr avser IFRS 16. Under kvartalet har kostnader för omstrukturering uppgått till 0 Mkr (3).

Rörelseresultatet uppgick till -17 Mkr (-101). IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 30 Mkr, vilket ger ett rörelseresultat exklusive IFRS 16 på -47 Mkr (-101).

Finansnettot summerade till -32 Mkr (-6) varav IFRS 16 har påverkat finansnettot med -19 Mkr (0). Resultatet efter skatt uppgick till -50 Mkr (-106).

### Marknadsutveckling i kvartalet

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -18,4 procent (+1,3) i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -7,4 procent (4,6).

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 AUGUSTI 2020

Koncernens redovisade nettoomsättning för året var 1 784 Mkr (2 267). Man of a kind ökade sin försäljning med 12,3 procent under perioden och både Polarn O. Pyret och Brothers ökade sin e-handelsförsäljning. För jämförbara enheter i Sverige var

försäljningen -20,4 procent (+0,9) och för alla länder en minskning med -16,5 procent (+0,6), beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var lägre under perioden med 47,5 procent (49,1). Man of a kind hade högre bruttomarginal än samma period föregående år, koncernens övriga affärsområden hade lägre bruttomarginaler på grund av fler kampanjer än föregående år. Man of a kind hade också högre försäljning under perioden.

Totala omkostnader, inklusive omstruktureringkostnader, var lägre i perioden jämfört med föregående år på grund av stora kostnadsreduktioner. Periodens avskrivningar uppgick till -304 Mkr (-47), varav 263 Mkr avser IFRS 16.

Under perioden har kostnader för omstruktureringen fram till februari 2020 uppgått till 12 Mkr (27), vilket redovisas inom "Koncerngemensamt & eliminerings". Kostnaderna är redovisade inom övriga externa kostnader och personalkostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -341 Mkr (-110). IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 34 Mkr, vilket ger ett rörelseresultat exklusive IFRS 16 på -375 Mkr (-110). Goodwillnedskrivning om -184 Mkr har gjorts under perioden.

Finansnettot summerade till -93 Mkr (-32) varav icke kassaflödespåverkande realiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med 0 Mkr (-3) och IFRS 16 med -58 Mkr (0). Resultatet efter skatt uppgick till -435 Mkr (-142).

### Marknadsutveckling i perioden

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -12,1 procent (-2,2) i perioden enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -14,9 procent (-1,5).

### IFRS 16 och goodwill

För att fortsatt kunna följa resultatutvecklingen för räkenskapsåret 2019/20 jämfört med tidigare resultat har vissa finansiella tal angivits även exklusive effekter av IFRS 16 och nedskrivning av goodwill.

## 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 för att stärka upp den finansiella situationen. Dotterbolagen beviljades företagsrekonstruktioner den 23 mars 2020. Ackordsförslagen godkändes den 16 oktober och ackorden vinner laga kraft i början av november 2020. Detta innebär ackordsvinster i kvartal ett i räkenskapsår 20/21 som stärker dotterbolagens finansiella ställning. På grund av covid-19 stora negativa påverkan på modebranschens försäljning sedan mars har det medfört lägre försäljningsintäkter.

Koncernen är därmed även fortsättningsvis beroende av extern lånefinansiering via bank. Koncernens bank har förlängt kreditramen om 110 mkr för perioden 1 oktober – 20 december 2020. Koncernens likviditetsprognos förutsätter att nuvarande kreditram från banken är oförändrad.

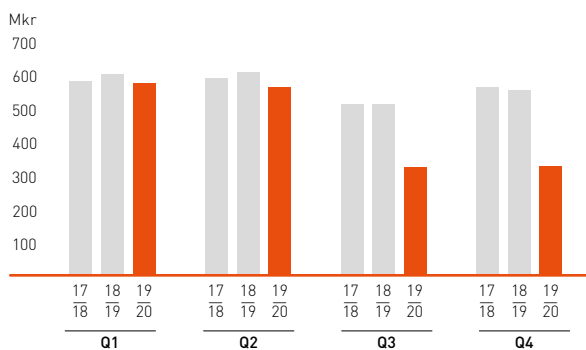
Styrelsens och verkställande direktörens bedömning är därför, givet att rekonstruktionerna vinner laga kraft, och givet att de genomförda förändringarna genererar kassaflöde enligt plan, samt att kreditramen från banken förblir oförändrad så bedöms koncernen ha nödvändig likviditet och kassaflöde för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

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

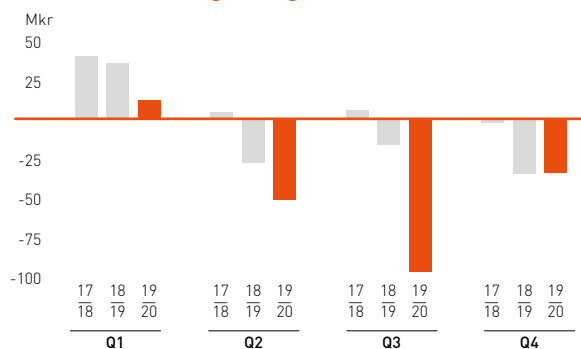
## Koncernen i sammandrag

	3 månader		12 månader	Helår
	Jun 2020 -aug 2020	Jun 2019 -aug 2019	Sep 2019 -aug 2020	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning, Mkr	326	552	1 784	2 267
Bruttovinstmarginal (%)	49,9	43,9	47,5	49,1
Rörelseresultat, Mkr	-17	-101	-341	-110
Rörelseresultat exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill, Mkr	-47	-36	-191	-45
Resultat efter skatt, Mkr	-50	-106	-435	-142
Rörelsemarginal (%)	-5,1	-18,2	-19,1	-4,9
Rörelsemarginal exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill (%)	-5,1	-6,4	-9,0	-2,0
Resultat per aktie, Kr	-0,49	-3,13	-5,21	-4,20
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	10	-44	245	49
Försäljningsställen, antal	188	247	188	247

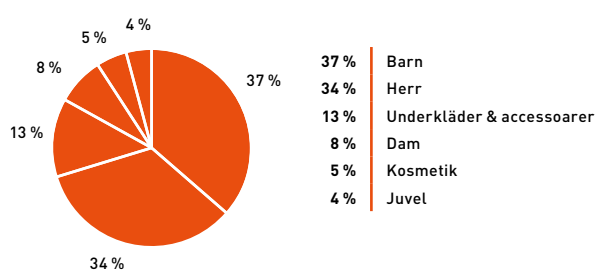
### Nettoomsättning per kvartal



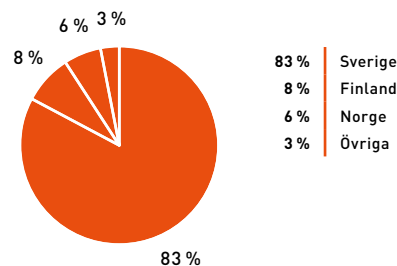
### Rörelseresultat per kvartal före nedskrivningar av goodwill



### FÖRSÄLJNING 2019/2020 PER PRODUKTKATEGORI, %



### FÖRSÄLJNING 2019/2020 PER GEOGRAFISK MARKNAD, %



# Finansiell översikt affärsområden

RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar nettoomsättning och rörelseresultat för de fyra affärsområdena Brothers, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret.

Affärsområde	Nettoomsättning, perioden, 12 månader	Andel, %	Rörelseresultat, perioden exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill, 12 månader	Egna butiker		Franchise	
				Butiker	E-handel	Butiker	E-handel
<b>BROTHERS</b>	<b>364Mkr</b>	 20%	<b>-83Mkr</b>	<b>Totalt</b> Sverige Finland	<b>38</b> 38 1	<b>1</b> 1	<b>5</b> 5
DEPARTMENTS & STORES	<b>739Mkr</b>	 41%	<b>-51Mkr</b>	<b>Totalt</b> NK Stockholm NK Göteborg	<b>40</b> 25 15		
Man of a kind	<b>25Mkr</b>	 1%	<b>-3Mkr</b>	<b>Totalt</b>		<b>1</b>	
POLARN O. PYRET	<b>656Mkr</b>	 38%	<b>-28Mkr</b>	<b>Totalt</b> Sverige Norge Finland England USA Estland Irland Skottland Island Lettland	<b>66</b> 35 11 18 9 2 2	<b>8</b> 6 1 1 5 2	<b>22</b> 6 1 9 2 1 1 1 1
<b>Totalt</b> RNB RETAIL AND BRANDS	<b>1 784Mkr</b>		<b>-191Mkr</b>		<b>144</b> <b>171</b> butiker	<b>10</b> <b>17</b> e-handel	<b>27</b> <b>10</b> länder

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		12 månader	Helår
	Jun 2020 -aug 2020	Jun 2019 -aug 2019	Sep 2019 -aug 2020	Sep 2018 -aug 2019
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>				
Brothers	70,1	139,1	363,5	539,1
Departments & Stores	142,4	229,4	739,1	919,7
Man of a kind	3,4	7,1	25,2	23,5
Polarn O. Pyret	109,9	176,4	655,7	784,4
Koncerngemensamt & elimineringar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>325,8</b>	<b>552,0</b>	<b>1 783,5</b>	<b>2 266,7</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>				
Brothers <sup>1</sup>	-7,6	-3,9	-82,9	-12,3
Departments & Stores <sup>1</sup>	-15,9	-6,7	-50,6	16,9
Man of a kind	-0,7	-3,0	-3,1	-13,6
Polarn O. Pyret	-25,6	-12,1	-28,2	20,0
Koncerngemensamt & elimineringar	3,2	-9,8	-25,9	-56,1
<b>Rörelseresultat, exkl IFRS 16 och nedskrivning av goodwill<sup>1</sup></b>	<b>-46,5</b>	<b>-35,5</b>	<b>-190,6</b>	<b>-45,1</b>

<sup>1</sup> Rörelseresultatet i koncernen är belastat med nedskrivning av goodwill hänförlig till Departments & Stores i kvartal 4, 2018/2019 om -65 Mkr och i kvartal 3, 2019/2020 om -141 Mkr, samt Brothers i kvartal 3, 2019/2020 om -43 Mkr.



# BROTHERS

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

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2020 – 31 AUGUSTI 2020

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 70 Mkr (139). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -32,9 procent beräknad i svenska kronor. E-handeln ökade i kvartalet. Nettoomsättningen från försäljning till franchise-tagare var lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Total brand sales på tolv månader uppgick till 419 Mkr (603).

Antalet besökare i jämförbara butiker var nästan ner 40 procent i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Inom e-handeln fortsatte ökningen i antalet besökare och konverteringsgraden ökade även den.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet förbättrades i kvartalet trots aggressiva kampanjer med lägre priser, tack vare omförhandlade inköpspriser. Alla omkostnader har setts över och var betydligt lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år efter genomförda effektiviseringar. De största besparingarna är butikshyror och personalkostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -2 Mkr (-4). Rörelseresultatet exklusive IFRS 16 uppgick till -8 Mkr (-4).

Varulagret var lägre vid utgången av kvartalet jämfört med föregående kvartal samt motsvarande kvartal föregående år, detta på grund av lägre varuinköp samt utförsäljningar och att bolaget har parerat nedgången i försäljningen på ett bra sätt.

I kvartalet har en egenägd butik samt sex franchise butiker stängts. En franchisebutik tagits över.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 AUGUSTI 2020

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 364 Mkr (539). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -24,3 procent, beräknad i svenska kronor. Nettoomsättningen från försäljning till franchise-tagare var lägre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Antalet besökare i jämförbara butiker var färre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år men hitrate var högre. Inom e-handeln ökade antalet besökare och konverteringsgraden var högre.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var marginellt lägre i perioden jämfört med föregående år. Omkostnaderna under perioden minskade.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -116 Mkr (-12). Exklusive IFRS 16 och nedskrivning goodwill uppgick rörelseresultatet till -83 Mkr (-12). Goodwill nedskrivningen uppgick till -43 Mkr (0).

Varulagret var lägre vid utgången av räkenskapsåret jämfört med ingången av räkenskapsåret på grund av mindre varuinköp samt utförsäljningar och bolaget har parerat nedgången i försäljningen på ett bra sätt. Under perioden har 17 egna butiker och en e-handel stängts, samt sex franchisebutiker. Därtill har en franchisebutik tagits över.



# DEPARTMENTS & STORES

Departments & Stores ska erbjuda kunden en internationell sortimentsmix i en inspirerande miljö med service i världsklass

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2020 – 31 AUGUSTI 2020

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 142 Mkr (229), en minskning med -37,9 procent. Antalet besökare i våra butiker på varuhusen i Stockholm och Göteborg mer än halverades jämfört med motsvarande kvartal föregående år och i Stockholm var besökstappet störst. De utländska turisterna minskade med ca 98 procent i kvartalet i både antal och försäljning. Snittköpet per kund låg strax över föregående år och konverteringsgraden ökade.

Bruttovinstmarginalen var lägre jämfört motsvarande kvartal föregående år på grund av en längre reaperiod i år. Omkostnaderna var betydligt lägre i kvartalet jämfört med föregående år på grund av stora kostnadsbesparingar. De största kommer i första hand från personalkostnader och därefter hyreskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 1 Mkr (-72). Rörelseresultatet exklusive IFRS 16 och nedskrivning av goodwill uppgick till -16 Mkr (-7), med en rörelsemarginal om -11,2 procent (-2,9).

Affärsområdets varulager var lägre och hade en bättre varumix vid utgången av kvartalet jämfört med föregående år.

Ombyggnationerna på varuhusen fortsätter men är försenade på grund av covid-19. Under kvartalet stängdes Morris Lady i Göteborg.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 AUGUSTI 2020

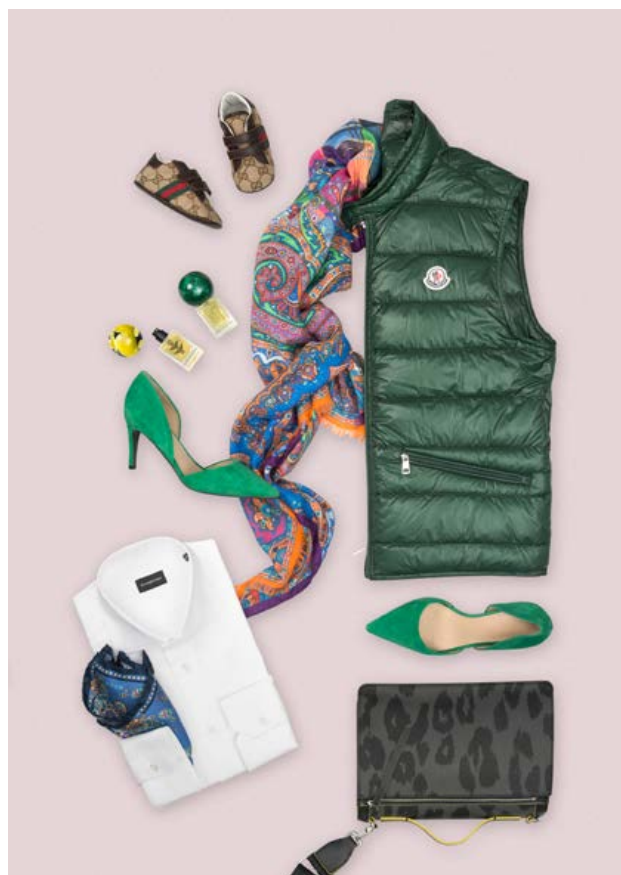
Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 739 Mkr (920), en minskning med -19,6 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var lägre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år, speciellt under kvartal tre och kvartal fyra. Snittköpet per kund ökade under perioden, likaså konverteringsgraden.

Bruttovinstmarginalen var lägre jämfört med motsvarande period föregående år på grund av fler kampanjer och längre realisation. Omkostnaderna var lägre i perioden jämfört med föregående år på grund av effektiviseringsarbetet som gjorts.

Rörelseresultatet uppgick till -175 Mkr (-48). Rörelseresultatet uppgick till -51 Mkr (17) exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill, med en rörelsemarginal om -6,8 procent (1,8). Goodwill-nedskrivningen uppgick till -141 Mkr (-65).

Affärsområdets varulager var lägre och har en bättre varumix vid utgången av perioden jämfört med föregående år.

Ombyggnationerna i varuhuset fortsätter men är dock försenade på grund av covid-19. Affärsområdet har under perioden bla öppnat NK Details i både Stockholm och Göteborg. NK Manlig Depå i Stockholm flyttade till ett nytt plan. På nedre plan i Stockholm öppnade en piercingstudio med det svenska smyckesvarumärket Ennui Atelier och NK Hair Bar. I Stockholm huserar NK Luxury Corner i en tillfällig butik. Hugo Boss och Boss butiker är färdigställda och öppnade, samt Byredo har öppnat sin ordinarie butik som ligger på markplan.



# Man of a kind

Man of a kind ska erbjuda ett kurerat sortiment av de starkaste internationella och skandinaviska varumärkena i en inspirerande miljö med en ledande serviceupplevelse

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2020 – 31 AUGUSTI 2020

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind minskade till 3 Mkr (7). Antalet besökare minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen var högre jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -1 Mkr (-3). Rörelseresultatet uppgick till -1 Mkr (-3), exkl. IFRS 16.

Varulagret för Man of a kind ingår i Departments & Stores varulager.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 AUGUSTI 2020

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind ökade till 25 Mkr (24). Antalet besökare ökade jämfört med föregående år och genomsnittligt ordervärde gick upp. Bruttomarginalen var högre än föregående års period genom ett fokus på fullpris under större delen av perioden, nyheter och varumärken.

Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (-14).

Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (-14), exkl. IFRS 16.

Varulagret för Man of a kind ingår i Departments & Stores varulager.

Några av de varumärken som säljs av Man of a kind säljs med ensamrätt för online i Sverige, dvs de finns inte att tillgå på någon annan e-handel.



# 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

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2020 – 31 AUGUSTI 2020

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 110 Mkr (176). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder minskade 13 procent jämfört med föregående år, beräknad i svenska kronor. Jämförbar e-handel ökade med 43 procent. PO.Ps e-handelsandel för R12 uppgick till 34 procent. Total brand sales uppgick till 806 Mkr (918).

Antalet besökare i jämförbara fysiska butiker var nära 30 procent lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik ökade medan snittköpet var lägre. Inom e-handeln var antalet besökare nästan 50 procent högre och med en högre konverteringsgrad medan snittordervärdet var något lägre. Bruttovinstmarginalen i kvartalet var i nivå med motsvarande kvartal föregående år, bruttomarginalen är negativt påverkad av kampanjer men får en skjuts uppåt på grund av avsaknad av negativ valutaeffekt.

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

Rörelseresultatet uppgick till -19 Mkr (-12). Rörelseresultatet exklusive IFRS 16 uppgick till -26 Mkr (-12) motsvarande en rörelsemarginal om -23,3 procent (-6,9).

Affärsområdets varulagernivå var lägre vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av något lägre inköp samt flera lyckade försäljningskampanjer, produktmixen i lagret är också bättre.

Under kvartalet stängde PO.P tolv egna butiker, två i Sverige och tio i Norge. Franchisetagare stängt sju franchisebutiker.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 AUGUSTI 2020

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 656 Mkr (784). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder minskade med -10,8 procent jämfört med föregående år, beräknad i svenska kronor. Antalet besökare i jämförbara butiker var färre jämfört med motsvarande period föregående år. Konverteringsgraden minskade och snittköpet ökade i butik. Inom e-handeln var antalet besökare högre med en högre konverteringsgrad till ett marginellt minskat snittköp.

Bruttovinstmarginalen i perioden var marginellt lägre än motsvarande period föregående år.

De operativa omkostnaderna var lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -22 Mkr (20). Rörelseresultatet exklusive IFRS 16 uppgick till -28 Mkr (20) motsvarande en rörelsemarginal om -4,3 procent (2,5).

Affärsområdets varulagernivå var lägre vid utgången av perioden jämfört med motsvarande period föregående år på grund av något lägre inköp och flera lyckade försäljningskampanjer, produktmixen i lagret är också bättre. Under perioden har bolaget stängt 31 egna butiker. Åtta franchisebutiker har stängt. Bolaget har även öppnat två nya e-handelsplatser.



# Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 736 Mkr jämfört med 1 112 Mkr vid ingången av räkenskapsåret. Ökningen beror på att koncernens hyresåtaganden redovisas i balansräkningen i enlighet med IFRS 16, vilket inte tillämpades under föregående år.

Varulagret uppgick den 31 augusti till 379 Mkr jämfört med 458 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var positivt i perioden med 225 Mkr (71). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 245 Mkr (49) i perioden. Efter investeringar var kassaflödet 215 Mkr (-7).

Nettolåneskulden ökade till 1 159 Mkr jämfört med 442 Mkr vid räkenskapsårets ingång. Exklusive effekten av IFRS 16 minskade nettoskulden till 334 Mkr (442). Företagsobligationen, om nominellt 400 Mkr, är koncernens största skuld som har sitt ursprung från förvärvet av JC år 2006.

## EGET KAPITAL

Vid periodens slut uppgick koncernens egna kapital till -133 Mkr jämfört med 235 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om -7,6 procent jämfört med 21,1 procent vid ingången av räkenskapsåret. Exklusive IFRS 16 uppgick soliditeten till -18,9 procent (21,1).

Koncernens egna kapital är negativt per 31 augusti 2020 som ett resultat av betydande nedskrivningar utifrån förändrade antaganden i kombination med betydande förluster under det tredje kvartalet. Företagsrekonstruktionerna förväntas vinna laga kraft, efter avslutad tid för överklagan, den 6 november 2020 och då kommer respektive dotterbolags samt koncernens egna kapital att stärkas betydligt av de beräknade ackordsvinsterna. Vinsterna uppskattas preliminärt till mer än 200 Mkr för koncernen.

## LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive checkkrediter uppgick vid periodens slut till 170 Mkr jämfört med 58 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

## INVESTERINGAR SAMT AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 25 Mkr (60). Av- och nedskrivningarna uppgick till -488 Mkr (-112), varav -184 Mkr (-65) är nedskrivningar hänförligt till goodwill och -263 Mkr är hänförligt till IFRS 16. För mer information se not fyra och fem.

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda omräknat till heltidsanställda var under perioden 757 (992).

## 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 2018/2019, not 34.

## SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 0 Mkr (0). Då koncernen har ej tillgångsförda förlustavdrag, om 779 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, förväntas skattekostnaden vara fortsatt låg. För ytterligare information, se årsredovisningen 2018/2019, not 9.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 39 Mkr (103). Resultatet efter finansnetto uppgick till -253 Mkr (-35). Investeringar uppgick till 2 Mkr (22).

Moderbolaget har fordringar på dotterbolagen. De bedömda ackordsförlusterna på dessa fordringar kostnadsfördes i kvartal tre.

## 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 fördelat 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.
- Valutarisker i verkligt värde och framtida kassaflöden där den bedömd största risken är hänförligt till varuinköpen som sker i utländska valutor.
- Ränterisk för koncernens låneskuld.
- Likviditetsrisk för koncernens finansiella skulder.

Moderbolagets kreditram om 110 Mkr förlängdes med tre månader vid senaste förlängningen och löper nu fram till 20 december 2020.

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

#### *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 kommer framöver medföra negativ effekt på försäljning och resultat men det är svårt att uppskatta hur stor påverkan blir och hur länge påverkan varar.
- Tre av koncernens dotterbolag är för närvarande i företagsrekonstruktion vilket innebär en förhöjd risk på flera områden för dessa dotterbolag och koncernen.

I övrigt hänvisas till utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering i årsredovisningen för 2018/2019.

#### **NYEMISSION**

I kvartal två slutfördes en företrädesemission som tillförde 74,9 Mkr efter emissionskostnader. Emissionen ökar aktiekapitalet i bolaget till 30,5 Mkr och antalet aktier till 101 736 528 aktier samt antalet röster till 101 736 528.

#### **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 oktober 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
	Jun 2020 -aug 2020	Jun 2019 -aug 2019	Sep 2019 -aug 2020	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning	325,8	552,0	1 783,5	2 266,7
Handelsvaror	-163,2	-309,4	-935,6	-1 154,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>162,6</b>	<b>242,6</b>	<b>847,9</b>	<b>1 112,6</b>
Övriga rörelseintäkter	14,8	5,8	46,8	29,6
Övriga externa kostnader	-14,1	-141,3	-279,4	-570,4
Personalkostnader	-86,0	-132,0	-463,6	-570,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-94,0	-10,6	-304,2	-46,7
Nedskrivning av goodwill	0,0	-65,0	-184,0	-65,0
Resultat vid avyttring av dotterbolag	0,0	0,0	-4,8	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,7</b>	<b>-100,5</b>	<b>-341,3</b>	<b>-110,1</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,0	1,4	2,8	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-32,9	-7,2	-95,8	-32,0
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	-0,1	0,0	-2,6
<b>Finansnetto</b>	<b>-31,9</b>	<b>-5,9</b>	<b>-93,0</b>	<b>-32,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-48,6</b>	<b>-106,4</b>	<b>-434,3</b>	<b>-142,5</b>
Skatt på periodens resultat	-1,5	0,2	-0,5	0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-50,1</b>	<b>-106,2</b>	<b>-434,8</b>	<b>-142,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>				
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	0,0	5,3	4,8	15,2
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	0,0	-8,4	-12,1	-28,4
Omräkningsdifferenser	-0,9	1,0	-0,3	1,2
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-51,0</b>	<b>-108,3</b>	<b>-442,4</b>	<b>-154,4</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-50,1	-106,2	-434,8	-142,4
	<b>-50,1</b>	<b>-106,2</b>	<b>-434,8</b>	<b>-142,4</b>
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-51,0	-108,3	-442,4	-154,4
	<b>-51,0</b>	<b>-108,3</b>	<b>-442,4</b>	<b>-154,4</b>
<b>Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>-0,49</b>	<b>-3,13</b>	<b>-5,21</b>	<b>-4,20</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>101 737</b>	<b>33 912</b>	<b>83 391</b>	<b>33 912</b>

## Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2020-08-31	2019-08-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	191,1	386,3
Materiella anläggningstillgångar	73,1	84,8
Nyttjanderättstillgångar	772,8	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	12,5	8,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1049,5</b>	<b>479,8</b>
Varulager	378,6	458,4
Kortfristiga fordringar	146,5	163,1
Likvida medel	161,1	10,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>686,2</b>	<b>632,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 735,7</b>	<b>1 111,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-132,5	235,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-132,5</b>	<b>235,0</b>
Långfristiga leasingskulder	657,0	-
Övriga långfristiga skulder	412,3	422,7
Kortfristiga leasingskulder	168,0	-
Övriga kortfristiga skulder	630,9	454,2
<b>Summa skulder</b>	<b>1868,2</b>	<b>876,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 735,7</b>	<b>1 111,9</b>

## Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2019 –aug 2020	Sep 2018 –aug 2019
Ingående balans	235,0	389,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-434,8</b>	<b>-142,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Förändringar kassaflödessäkringar	4,8	15,2
Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet	-12,1	-28,4
Omräkningsdifferenser	-0,3	1,2
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-442,4</b>	<b>-154,4</b>
Utdelning till aktieägare	0,0	0,0
Nyemission	74,9	0,0
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>-132,5</b>	<b>235,0</b>



# Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Jun 2020 -aug 2020	Jun 2019 -aug 2019	Sep 2019 -aug 2020	Sep 2018 -aug 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-16,7	-100,5	-341,3	-110,1
Erhållen ränta och liknande resultatposter	-0,5	1,4	1,3	2,2
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-19,2	-8,5	-77,1	-29,7
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	34,2	72,7	437,2	115,3
Betald skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2,2</b>	<b>-34,9</b>	<b>20,1</b>	<b>-22,3</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager	-32,1	13,7	64,2	40,3
Förändring i kortfristiga fordringar	-2,2	-29,5	19,6	-3,6
Förändring i kortfristiga skulder	46,6	7,1	140,8	34,3
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>12,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>224,6</b>	<b>71,0</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10,1</b>	<b>-43,6</b>	<b>244,7</b>	<b>48,7</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,0</b>	<b>-29,9</b>	<b>-55,9</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>9,6</b>	<b>-47,6</b>	<b>214,9</b>	<b>-7,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av checkkredit	-5,7	32,9	28,6	6,6
Upptagande av övrig skuld	0,0	0,0	20,0	0,0
Emittering av företagsobligation	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortering av lån	0,0	0,0	-20,0	0,0
Amortering av leasingskulder (hyresbetalningar)	-20,1	0,0	-168,5	0,0
Nyemission	0,0	0,0	74,9	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-25,8</b>	<b>32,9</b>	<b>-65,0</b>	<b>6,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-16,2</b>	<b>-14,7</b>	<b>149,9</b>	<b>-0,6</b>
Likvida medel vid årets början	176,6	25,4	10,6	11,3
Valutakursdifferens i likvida medel	0,8	-0,1	0,7	-0,1
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>161,1</b>	<b>10,6</b>	<b>161,1</b>	<b>10,6</b>

# Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Jun 2020 -aug 2020	Jun 2019 -aug 2019	Sep 2019 -aug 2020	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning	12,9	23,7	39,1	103,5
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,6	2,1	4,8
	<b>13,4</b>	<b>24,3</b>	<b>41,2</b>	<b>108,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-8,2	-21,4	-43,3	-88,5
Personalkostnader	-1,6	-9,8	-19,1	-58,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-1,4	-3,2	-5,7	-17,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,2</b>	<b>-10,1</b>	<b>-26,9</b>	<b>-56,5</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-9,0	-25,0	-200,8	45,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,6	1,5	6,5	5,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,2	-7,4	-32,2	-28,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-12,4</b>	<b>-41,0</b>	<b>-253,4</b>	<b>-35,0</b>
Skatter	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12,4</b>	<b>-41,0</b>	<b>-253,4</b>	<b>-35,0</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

# Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2020-08-31	2019-08-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	12,1	23,2
Materiella anläggningstillgångar	0,7	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	462,7	519,3
Övriga kortfristiga fordringar	56,4	202,9
Likvida medel	0,0	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>531,9</b>	<b>746,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	30,5	203,5
Överkursfond	54,6	-
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<i>85,1</i>	<i>203,5</i>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	213,9	55,6
Periodens resultat	-253,4	-35,0
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<i>-39,5</i>	<i>20,6</i>
<b>Eget kapital</b>	<b>45,6</b>	<b>224,1</b>
Långfristiga skulder	412,3	399,9
Kortfristiga skulder	74,0	122,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>531,9</b>	<b>746,9</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 2018/2019, med undantag för att koncernen fr.o.m. den 1 september 2019 tillämpar IFRS 16. Upplysningar 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 2018/2019.

Den lönegaranti som de anställda i bolagen under företagsrekonstruktion tagit del av har inte påverkat bolagens redovisade lönekostnader. De räknas in i ackordet och är föremål för godkännande av detsamma. De sociala avgifterna för dessa lönekostnader anses bolagen däremot inte behöva stå för enligt lagstiftningen och har därför, till skillnad mot lönerna, inte kostnadsförts.

I delårsrapporten redovisas bruttoresultatet 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 samt valutaderivat. Kundfordringar och leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens lån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Valutaderivat i form av valutaterminer värderas till verkligt värde som baseras på kreditinstituts värdering enligt nivå 2 i Verkligt värde hierarkin.

Koncernen använder 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 31 augusti 2020 (7) 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 butikslokaler. 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 augusti 2020.

De främsta effekterna av IFRS 16 är:

**EBITDA:** positiv effekt då samtliga leasingkostnader redovisas som avskrivningar och räntekostnader (utanför EBITDA). Tidigare redovisades operationella leasingavtal som rörelsekostnader inom EBITDA.

**Eget kapital:** ingen effekt eftersom ökningen av nyttjanderättstillgångar (leasingavtal) motsvarar ökningen av leasingskulder.

**Nettoskuld:** ökar till följd av ökningen av leasingskulder. Ökningen är lika stor som leasingskulden.

**Kassaflöde:** ingen effekt på totalt kassaflöde.

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.

Övergången till IFRS 16 hade följande effekter på koncernens balansrapport vid övergångstidpunkten den 1 september 2019.

Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 aug 2019	698 006
Diskontering med koncernens vägda genomsnittliga marginella låneränta 1,74%	-49 203
Tillkommer skulder för finansiella leasingavtal per den 31 augusti 2019	0
Avgår: korttidsleasingavtal samt leasingavtal för vilka den underliggande tillgång är av lågt värde som kostnadsförts linjärt	-6 815
Tillkommer justeringar på grund av bedömning rörande nyttjande av förlängningsoptioner eller uppsägda avtal	564 535
<b>Leasingskuld per 1 september 2019</b>	<b>1 206 523</b>

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	31 aug 20	31 aug 19
Ingående anskaffningsvärde	335 229	399 723
Årets anskaffningar		
Årets nedskrivningar	-184 000	-65 000
Omräkningsdifferens	-86	506
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>151 143</b>	<b>335 229</b>

### Goodwillposten fördelad per segment:

	31 aug 20	31 aug 19
Brothers	54 668	97 668
Departments & Stores	27 445	168 445
Polarn O. Pyret	69 030	69 116
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>151 143</b>	<b>335 229</b>

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Nedskrivningsprövningarna görs genom beräkning av nyttjandevärden per segment. Beräkningarna baseras på kassaflödesprognoser utifrån budget, prognoser och strategiska planer som tagits fram under april-maj samt aug 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 resulterade inte i en nedskrivning av goodwill. Departments & Stores nedskrivningsprövning resulterade i ett värde som ligger nära gränsen för nedskrivning av goodwill. Nedan finns känslighetsanalyser för de antaganden som använts i testet för att påvisa vad som påverkar värdet.

#### Känslighetsanalys Departments & Stores

En övergripande analys har gjorts av känsligheten i de variabler som använts för segmentet Departments & Stores.

En försämring av den årliga tillväxttakten och en ökning av diskonteringsräntan skulle innebära ett nedskrivningsbehov av det redovisade värdet på goodwill. För att motivera det bokförda värdet för goodwill behöver segmentet som utgångspunkt ett uthålligt rörelseresultat om drygt 24 Mkr motsvarande ett uthålligt kassaflöde om drygt 19 Mkr. En negativ avvikelser med 10 Mkr från det uthålliga rörelseresultatet på 24 Mkr påverkar värdet av goodwill med ett belopp i storleksordningen 50 Mkr.

#### Övriga viktiga antaganden Departments & Stores

Utöver vad som ovan beskrivits finns ett antal antaganden knutet till bedömningen av Departments & Stores framtida kassaflöden som kommenteras enligt följande:

#### Omsättning

Rörelsesegmentet Departments & Stores har de senaste fem åren haft sjunkande antal besökare och kunder till avdelningarna. Flera saker påverkar väsentligt varuhuset. Covid-19 pandemin som mer än halverade antalet besökare i kvartal tre och fyra under 2019/2020 samt i princip ett totalt bortfall av utomeuropeiska turister. Massiva byggnadsarbeten genomförs i Stockholm city och i direkt anslutning till varuhuset NK sedan 2014. Under tiden har detta negativt påverkat shoppingupplevelsen och gångtrafiken runt varuhuset. Brunkebergstorg har återskapats som mötesplats i city. Gallerian har under de senaste fem åren genomgått en stor omvandling som en del i det omfattande stadsutvecklingsprojektet Urban Escape. Ombyggnaden av Sergelstan som är ett projekt omfattande tre huskroppar som ska utvecklas inom kontor, hotell, handel och bostäder. Hamngatspalatset som ska inhysa kontor och butiker bara ett stenkast från NK-varuhuset.

Dagens konsumtionsmönster är att en allt större andel av köpen sker via en e-handel. NK öppnade e-handel i september 2020 men Departments & Stores avdelningar är ännu inte del av denna. Vid bokslutsdagen hade en e-handel inte kunnat kompensera de färre antalet kunder och besökare.

#### Bruttomarginaler

En känslighetsanalys avseende bruttomarginalens påverkan på det uthålliga rörelseresultatet visar att en lägre bruttomarginal med 1 procentenhet jämfört med prognos påverkar det uthålliga rörelseresultatet negativt med ett belopp i storleksordningen 9,3 Mkr, vilket skulle medföra ett nedskrivningsbehov föreligger i Departments & Stores.

#### Omkostnader

Övriga externa kostnader förväntas i princip växa med omsättningen förutom vissa gemensamma kostnader som förväntas växa med inflationen.

#### Personalkostnader

Prognoserna för personalkostnader baseras på förväntad inflation, viss reallöneökning och planerade och genomförda effektiviseringar.

Personalkostnader är en av de två största kostnadsposterna för rörelsesegmentet Departments & Stores, motsvarande cirka 44 procent av totala omkostnader. En förändring i personalkostnader med 1 procentenhet årligen påverkar det uthålliga rörelseresultatet med ca 1,7 Mkr.

#### Lokalkostnader

Prognosen för lokalkostnader baseras på förväntad inflation, hyresjusteringar och omförhandlade kontrakt. Lokalkostnader motsvarar drygt 44 procent av totala omkostnader för Departments & Stores. En förändring med 1 procentenhet årligen påverkar det uthålliga rörelseresultatet med ca 1,7 Mkr.

### NOT 5 NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV VÄRDEN PÅ AKTIER I DOTTERBOLAG

Moderbolaget	31 aug 20	31 aug 19
Ingående anskaffningsvärde	511 704	561 704
Årets nedskrivningar	-49 000	-50 000
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>462 704</b>	<b>511 704</b>

#### Aktier i dotterbolag fördelat per segment:

	31 aug 20	31 aug 19
Brothers	146 000	185 000
Departments & Stores	210 654	220 654
Polarn O. Pyret	106 000	106 000
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>462 704</b>	<b>511 704</b>

Bokförda värden på aktier i dotterbolag motsvarar de bokförda värdena på förvärvade bolag i moderbolagets redovisning och ska enligt IFRS värderas till verkligt värde.

#### Nedskrivningsprövning av värdet på aktier i dotterbolag

Nedskrivningsprövningarna utgår från samma värderingsmodeller och samma beräknade värden på de kassagenererande enheterna som har använts för att värdera koncernens goodwill ( mer information om dessa finns i not 4).

#### Resultat av kvartalets nedskrivningsprövning

Nedskrivningsprövningarna som genomfördes resulterade i en nedskrivning av aktier i dotterbolag om 10 Mkr avseende segmentet Departments & Stores. I nedskrivningsprövningen tas, förutom värderingen av de framtida kassaflödena också hänsyn till nettoskulden för segmentet och det redovisade värdet på aktierna. Prövningen sker genom att ta värdet av de framtida kassaflödena, ta bort nettoskulden från det och jämföra resultatet av det med det redovisade värdet av aktierna.

### NOT 6 BOLAG SOM INTE LÄNGRE KONSOLIDERAS I KONCERNEN

Efter att Brothers Oy sattes i konkurs har RNB gjort bedömningen att bolaget inte längre är under koncernens inflytande. Bolaget konsolideras därför inte in i koncernen från den 17 april. Den förväntade förlusten på -4,8 Mkr som konkursen innebär för RNB redovisas på raden "Resultat vid avyttring av dotterbolag" i koncernens resultaträkning.

### NOT 7 IFRS 15 INTÄKTSREDOVISNING

Se sidan 7 för intäktsredovisning per segment och produktkategori.

# Nyckeltal

Mkr	Sep 2019 -aug 2020	Sep 2018 -aug 2019
Bruttovinstmarginal, %	47,5	49,1
Rörelsemarginal, %	-19,1	-4,9
Rörelsemarginal, exkl. IFRS 16, %	-21,0	-4,9
Soliditet, %	-7,6	21,1
Soliditet, exkl. IFRS 16, %	-18,9	21,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-3,5	-3,1
Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar	7,9	276,4
Nettoskuld, Mkr	1 159,0	442,3
Nettoskulsättningsgrad, %	-874,7	188,2
Avkastning på eget kapital, %	-848,4	-45,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-41,6	-14,2
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	83 391	33 912
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	101 737	33 912
Resultat efter skatt per aktie, Kr	-5,21	-4,20
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	-1,30	6,93
Antal årsanställda	757	992

Se Definitioner nyckeltal sidan 25

## Aktieägare

### Största aktieägare per 2020-08-31

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	41 832 649	41,1
Novobis AB	11 957 790	11,8
Nordnet pensionsförsäkring AB	4 029 560	4,0
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	2 411 252	2,4
Strategiq Capital AB	2 100 000	2,1
SEB Investment Management	1 885 670	1,9
Magnus Jansson	1 050 070	1,0
Gynningskust Holding AB	718 160	0,7
Lars-Erik Harvig	649 000	0,6
Hans Christer Artursson	607 409	0,6
<b>Summa 10 största aktieägarna</b>	<b>67 241 560</b>	<b>66,2</b>
Övriga	34 494 968	33,8
<b>Total</b>	<b>101 736 528</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

# Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Q4		Q3		Q2		Q1	
	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019
Nettoomsättning	325,8	552,0	324,1	511,3	560,9	603,9	572,7	599,5
Handelsvaror	-163,2	-309,4	-186,0	-244,3	-319,9	-323,9	-266,5	-276,5
<b>Bruttoresultat</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>	<b>306,2</b>	<b>323,0</b>
Övriga rörelseintäkter	14,8	5,8	14,6	9,3	9,5	7,9	7,9	6,6
Övriga externa kostnader	-14,1	-141,3	-95,8	-145,5	-79,9	-142,3	-89,6	-141,3
Personalkostnader	-86,0	-132,0	-98,4	-137,8	-144,1	-158,4	-135,1	-142,0
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-94,0	-10,6	-54,2	-9,9	-78,2	-15,5	-77,8	-10,7
Nedskrivning av goodwill	0,0	-65,0	-184,0	-	0,0	-	0,0	-
Resultat vid avyttring av dotterbolag	0,0	-	-4,8	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</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>	<b>11,6</b>	<b>35,6</b>
Ränteutgifter och liknande resultatposter	1,0	1,4	0,6	0,1	-0,1	0,0	1,3	0,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-32,9	-7,2	-34,6	-8,4	-12,1	-7,5	-16,2	-8,9
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0	-0,8	0,0	-1,8
<b>Finansnetto</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>-14,9</b>	<b>-10,0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</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>	<b>-3,3</b>	<b>25,6</b>
Skatt på kvartalets resultat	-1,5	0,2	0,8	-1,8	0,8	1,9	-0,6	-0,2
<b>Kvartalets resultat</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>-3,9</b>	<b>25,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal								
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	0,0	5,3	8,8	5,2	4,2	6,0	-8,2	-1,3
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	0,0	-8,4	-6,7	-7,8	-1,0	-5,9	-4,4	-6,3
Omräkningsdifferenser	-0,9	1,0	0,7	0,2	0,8	-0,9	-0,9	0,9
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för kvartalet</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>	<b>-17,4</b>	<b>18,7</b>

## Nyckeltal per kvartal

Mkr	Q4		Q3		Q2		Q1	
	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019
Bruttovinstmarginal, %	49,9	43,9	42,6	52,2	43,0	46,4	53,5	53,9
Rörelsemarginal, %	-5,1	-18,2	-87,8	-3,3	-9,2	-4,7	2,0	5,9
Avkastning på eget kapital, %	46,8	-36,7	-418,3	-7,5	-27,7	-8,9	-1,7	6,4
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	101 737	33 912	101 737	33 912	95 774	33 912	33 912	33 912
Antal aktier vid kvartalets slut (tusental)	101 737	33 912	101 737	33 912	101 737	33 912	33 912	33 912
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,49	-3,13	-3,12	-0,79	-0,66	-1,02	-0,12	0,75
Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr	-1,30	6,93	-0,80	10,12	2,29	10,99	6,53	12,03
Eget kapital	-132,5	235,0	-81,5	343,3	233,4	372,6	221,5	408,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,5	-1,3	1,4	0,5	-0,3	0,8	-1,3	1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,1	-42,6	147,0	18,4	-31,8	27,0	-42,6	46,9
Aktiekurs vid kvartalets slut	0,7	3,8	0,4	4,7	1,0	6,0	1,3	6,7

# Avstämning av nyckeltal

Mkr	12 månader Sep 2019 –aug 2020	Helår Sep 2018 –aug 2019
Nettoomsättning	1 783,5	2 266,7
Handelsvaror	-935,6	-1 154,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>847,9</b>	<b>1 112,6</b>
Övriga rörelseintäkter	46,8	29,6
Övriga externa kostnader	-279,4	-570,4
Personalkostnader	-463,6	-570,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-304,2	-46,7
Nedskrivning av goodwill	-184,0	-65,0
Resultat vid avyttring av dotterbolag	-4,8	-
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-341,3</b>	<b>-110,1</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,8	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-95,8	-32,0
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	-2,6
<b>Finansnetto</b>	<b>-93,0</b>	<b>-32,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-434,3</b>	<b>-142,5</b>
Justeringar:		
Skatt på periodens resultat	-0,5	0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-434,8</b>	<b>-142,4</b>
Rörelseresultat	-341,3	-110,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	304,2	46,7
Nedskrivning av goodwill	184,0	65,0
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>146,9</b>	<b>1,6</b>
Rörelseresultat	-341,3	-110,1
Övriga externa kostnader IFRS16	-296,5	-
Av- och nedskrivning av nyttjanderättstillgångar IFRS 16	263,2	-
Nedskrivning av goodwill	184,0	65,0
<b>Rörelseresultat , exkl IFRS 16 och nedskrivning av goodwill</b>	<b>-190,6</b>	<b>-45,1</b>

## Avstämning av nyckeltal, forts.

Mkr	12 månader Sep 2019 –aug 2020	Helår Sep 2018 –aug 2019
Lån	0,0	0,0
Villkorad köpeskilling	0,0	22,8
Övriga långfristiga räntebärande skulder	412,3	397,2
Övriga långfristiga skulder	0,0	2,7
Långfristiga leasingskulder	657,0	0,0
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 069,3</b>	<b>422,7</b>
Lån	0,0	0,0
Villkorad köpeskilling	21,3	22,8
Långfristiga leasingskulder	657,0	0,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	412,3	397,2
Kortfristiga leasingskulder	168,0	0,0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	61,5	32,9
Likvida medel	-161,1	-10,6
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 159,0</b>	<b>442,3</b>
Eget kapital IB	235,0	389,4
Eget kapital UB	-132,5	235,0
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	<b>51,3</b>	<b>312,2</b>
Totala tillgångar	1 735,7	1 111,9
Leverantörsskulder	-228,0	-215,2
Kortfristiga leasingskulder	-168,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	-402,9	-239,0
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>936,8</b>	<b>657,7</b>
Periodens resultat	-434,8	-142,4
Genomsnittligt eget kapital	51,3	312,2
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>-848,4</b>	<b>-45,6</b>
Sysselsatt kapital IB	690,6	834,2
Sysselsatt kapital UB	936,8	657,7
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>813,7</b>	<b>746,0</b>
Räntekostnader och liknande resultatposter	-95,8	-32,0
Orealiserad kostnad på valutasäkringar	0,0	-2,6
Resultat efter finansiella poster	-434,3	-142,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	813,7	746,0
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>-41,6</b>	<b>-14,5</b>
Rörelseresultat	-341,3	-110,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,8	2,2
Orealiserad intäkt på valutasäkringar	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>-338,5</b>	<b>-107,9</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.

### *Nettoskultsättningsgrad*

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 terminkontrakt.

*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*

Index över försäljningsutvecklingen av kläder i fysiska butiker och på nätet i Sverige, 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)