

RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN
1 SEPTEMBER 2019 – 31 MAJ 2020

3



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind
BROTHERS

Ett kvartal med stora förändringar

Kvartalet har präglats av väsentligt lägre butiksförsäljning men med en tillväxt inom e-handeln. Kvartalet påskyndade det digitala skiftet inom branschen. PO.Ps e-handelsförsäljning ökade nästan med 200 procent och helt digitala Moak med knappt 100 procent. Företagsrekonstruktionerna har inneburit många tuffa och nödvändiga affärskritiska beslut. Många förändringar har genomförts på kort tid i syfte att förbättra verksamheterna.

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2020 – 31 MAJ 2020 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen minskade till 324 Mkr (511).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen minskade med -32,1, procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -32,5 procent, jämfört med marknadens nedgång om -28,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -285 Mkr (-17).
- Rörelseresultat, exklusive den nya redovisningsstandarden IFRS 16 och nedskrivning goodwill, uppgick till -97 Mkr (-17). Nedskrivning av goodwill uppgick till -184 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -318 Mkr (-27).
- Resultat per aktie var -3,12 kronor (-0,79).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 147 Mkr (18).

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 MAJ 2020 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen minskade till 1 458 Mkr (1 715).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen minskade med -16,5 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -15,8 procent, jämfört med marknadens nedgång om -9,9 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -325 Mkr (-10).
- Rörelseresultat, exklusive den nya redovisningsstandarden IFRS 16 och nedskrivning goodwill, uppgick till -144 Mkr (-10). Nedskrivning av goodwill uppgick till -184 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -385 Mkr (-36).
- Resultat per aktie var -4,99 kronor (-1,07).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 235 Mkr (92).
- I kvartal två slutfördes en företrädesemission som tillförde cirka 84,8 Mkr före emissionskostnader.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Den 23 mars godkändes företagsrekonstruktionerna för dotterbolagen Departments & Stores Europe AB, Polarn O. Pyret AB och Brothers AB.
- I april avvecklades Brothers finska verksamhet med 12 butiker och en webbutik.
- Den 29 april presenterades preliminära rekonstruktionsplaner för de svenska bolagen. Tingsrätten beslutade att företagsrekonstruktionerna fortsätter till den 23 juni 2020.
- Den 28 maj gick Polarn O. Pyret Norge AS i företagsrekonstruktion.
- I kvartalet har goodwill skrivits ner med totalt 184 Mkr varav 141 Mkr avseende Departments & Stores och 43 Mkr avseende Brothers.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Rekonstruktionsbolagen har begärt förlängning av rekonstruktionerna, som löpte ut den 23 juni, med ytterligare tre månader. Frågan om förlängning handläggs fortfarande av tingsrätten, men det saknas i nuläget skäl att tro annat än att förlängning kommer medges.
- Ackordsförslag lämnades den 1 juli. Ackordsförslagen innebär en initial betalning om 10 tkr och 25 procent betalning av överskjutande belopp till bolagen borgenärer, således en nedskrivning om 75 procent.
- Pandemin covid-19 har haft fortsatt negativ påverkan på försäljningen i juni, med -39 procent lägre jämförbar försäljning, där butiksförsäljningen var -45 procent lägre och e-handel 1 procent högre.
- Försäljning och resultat för resterande kvartal kommer att bli negativt påverkade av pandemin men omfattningen är svår att bedöma i nuläget pga den föränderliga situationen.

Kommentar från VD

Detta tredje kvartal har varit det mest turbulenta kvartalet i företagets historia och hela modebranschen på grund av de enorma konsekvenserna till följd av covid-19.

I början av mars försvann många av våra butikskunder över en natt och med dem även vår butiksförsäljning. Konsekvensen av covid-19 och en sedan tidigare nedgång under året i försäljning medförde att vi valde att i slutet på mars ansöka om företagsrekonstruktioner för de svenska dotterbolagen.

Att genomföra en företagsrekonstruktion är krävande men att också genomföra under påverkan av covid-19 har gjort det ännu svårare. Rekonstruktionerna har bedrivits med målet att verksamheterna i höst ska vara i bättre skick och starkare rustade för framtiden. Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare som jobbat intensivt med detta under kvartalet.

Alla delar i våra verksamheter har genomlysts för att bättre passa verksamheten framöver. Det har bland annat inneburit att minska vår personalstyrka i våra butiker men även på huvudkontoret.

I kvartalet har vi stängt 30 butiker, varav 18 butiker i Sverige där några få var olönsamma sedan tidigare och resterande butiker var de som vi förutsåg skulle bli olönsamma framöver med de erbjudna omförhandlade hyresnivåerna. I Finland stängdes 12 butiker. Framöver kommer tio butiker att stängas i Norge och ytterligare fyra butiker har stängs i juni i Sverige.

Varulagret är på den lägsta nivån på sex år genom snabba justeringar av varuinköp. Omkostnaderna har minskats med en fjärdedel jämfört med motsvarande kvartal fg år.

BROTHERS

Brothers jämförbara försäljning minskade med 49 procent i kvartalet. En väsentligt lägre kostymförsäljning, pga. inställda fester, bröllop och studenter, var en starkt bidragande orsak till nedgången. Brothers uppdaterade nya sortiment fick inte chans att bekänna färg under kvartalet.

Antalet kunder i e-handeln ökade stort, vilket kommer att gynna Brothers på sikt då det är där vi primärt ser tillväxtpotential.

Åtgärder kopplade till rekonstruktionen, i syfte att stärka Brothers lönsamhet framåt, har bla inneburit att fem olönsamma butiker i Sverige stängdes och att den finska verksamheten, som dragits med lönsamhetsproblem sedan lång tid tillbaka, avvecklades med tolv stängda butiker som följd. Brothers har reducerat personal både i butik och på huvudkontor, vilket leder till betydande minskning av personalkostnaderna framåt.

Vidare har Brothers minskat varuinköp för kommande säsonger, dels som en anpassning till lägre förväntad omsättning dels för att minska kapitalbindningen i varulager. De har förhandlat fram rabatter på varuinköp för kommande säsonger och slutligen sett över och minskat i princip samtliga övriga kostnader.

DEPARTMENTS & STORES

Den jämförbara försäljningen för Departments & Stores minskade med 54 procent i kvartalet, där varuhuset i Stockholm tappade mest försäljning. Försäljningsminskningen är relaterad till den stundtals tomma innerstaden i Stockholm denna

vår. De utländska turisterna, som började avta redan under februari, har under våren i det närmaste helt försvunnit som kunder vilket bidragit till det stora tappet.

För att ta Departments & Stores genom rekonstruktionen och samtidigt agera gällande de ekonomiska konsekvenserna av covid-19 har de agerat kraftfullt med minimerad bemanning och kostnadsbesparingar i varuhuset samt kortsiktiga försäljningsaktiviteter.

Besparingsåtgärder under kvartalet omfattat personal, logistik, inköp, hyror och investeringar.

Bolaget förbättrar även lönsamheten på lång sikt bla genom förenklingar i varuflöden och minska kapitalbindning. Ett av de viktigaste områdena har varit och även framåt är översynen av hyresavtalen, där rabatter har erhållits för april-juni.

MAN OF A KIND

Man of a kind har även detta kvartal ökat försäljningen. Det tredje kvartalet var ökningen 95 procent jmf med motsvarande kvartal tack vare en kraftig svängning mot e-handel från mitten av mars till och med april, där Man of a kind lyckades fånga upp efterfrågan av herrmode i premium- och lyxsegmentet.

Med ökat fokus på likviditet i kvartalet frångick Man of a kind sin fullprisstrategi och genomförde kraftiga säljkampanjer. Det påverkade dock bruttomarginalen negativt.

POLARN O. PYRET

Försäljningen i det tredje kvartalet ökade med 4 procent i jämförbara butiker och e-handel. Mars månad var extremt tufft för att sedan vända till två positiva försäljningsmånader tack vare ett fokus på e-handel. Butikerna i Norge och delar av Finland var helt stängda i flera veckor. Under detta omtumlande kvartal är det ett riktigt styrketecken med en försäljningsökning.

Butiksförsäljningen halverades medan e-handeln ökade med 187 procent. PO.Ps e-handelsandel i kvartalet uppgick till 58 procent.

PO.P har tack vare företagsrekonstruktionen fått möjligheten att göra fundamentala förändringar av företaget med stora kostnadsneddragningar av såväl butikshyror som personalkostnader vilket hade varit omöjligt att genomföra på så kort tid. Totalt 13 butiker har stängts i kvartalet. De har även tagit möjligheten att ifrågasätta och förändra inköpsvolymerna och försäljningskanaler. Som en del av rekonstruktionen är också den norska verksamheten i företagsrekonstruktion sedan slutet av maj.

UTSIKTER

Vi har begärt förlängda företagsrekonstruktioner och lämnat ackordsförslagen och har målsättningen att avsluta rekonstruktionerna under hösten.

Rekonstruktionerna har givit oss möjligheter att se över alla delar i verksamheterna och de genomförda åtgärderna ger oss en tro på bättre och framöver lönsamma affärsområden.

Kristian Lustin
VD och Koncernchef

Covid-19 och företagsrekonstruktion

COVID-19

Bolaget drabbades initialt marginellt av verkningarna av covid-19 när stora delar av Kina stängdes och sattes i karantän. I januari började dotterbolagen planera för att vissa leveranser kanske inte skulle kunna levereras i tid. I takt med att viruset spreds över världen och dess implikationer blev mer kända har dotterbolagen löpande vidtagit åtgärder för att trygga medarbetares, kunders och samarbetspartners hälsa samt trygga dotterbolagens fortlevnad.

RNB tog tidigt beslutet om att ansöka om företagsrekonstruktion för de tre svenska dotterbolagen Departments & Stores Europe AB, Polarn O. Pyret AB och Brothers AB då bolaget såg att påverkan på den redan tyngda butiksförsäljningen skulle bli stor framöver.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Bolagets försäljning och resultat har påverkats negativt av covid-19. Exakt hur covid-19 har påverkat är svårt att mäta men bolaget har exempelvis minskat försäljningen i jämförbara fysiska butiker med över 50 procent i kvartal tre. Under samma period har jämförbar försäljning i e-handeln ökat med över 130 procent, dock från lägre nivåer. 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 men det är svårt att uppskatta hur stor påverkan blir.

PRODUKTION OCH LEVERANS

Dotterbolagen har inte fått några indikationer på att inte få de egna varorna producerade och levererade i tid. Detta följs noga. Bolagen har heller inte fått några indikationer på att inte erhålla leveranser från externa varumärken.

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 tre månader och under denna tid har bolagen tagit många tuffa affärskritiska beslut. Alla butikshyror i Sverige har omförhandlats eller är under omförhandling. Olönsamma butiker och befarade olönsamma butiker har stängts (se not 3). Under kvartal tre har totalt 30 butiker stängts varav Polarn O. Pyret har stängt 13 butiker, Brothers har stängt fem i Sverige och alla tolv i Finland. I Norge planeras tio butiker att stängas och i Sverige stängdes ytterligare fyra under juni.

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. Förutom att bolagen sparat pengar genom sänkta kostnader och förbättrat kassaflödet med ovan nämnda åtgärder för de två största fasta kostnadsposterna har bolagen också sett över alla övriga kostnadsposter.

Rekonstruktionsbolagen har begärt förlängning av rekonstruktionerna som löpte ut den 23 juni, med ytterligare tre månader. Frågan om förlängning av rekonstruktionerna handläggs fortfarande av tingsrätten, men det saknas i nuläget skäl att tro annat än att förlängning kommer medges.

Ackordsförslagen lämnades den 1 juli.

Ackordserbjudandena innebär flera fördelar för dotterbolagens borgenärer jämfört med alternativet konkurs.

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 8 juli klockan 10.00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 8 566 427 03 (Sverige)

+44 333 300 92 72 (Storbritannien)

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

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport fjärde kvartalet 2019/2020

8 oktober 2020

Årsstämma 2019/2020

22 december 2020

Delårsrapport första kvartalet 2020/2021

22 december 2020

Informationen i denna rapport är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 8 juli 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.

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 210 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 butiks-koncept. 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

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2020 – 31 MAJ 2020

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets tredje kvartal var 324 Mkr (511). Man of a kind ökade sin försäljning med 94,4 procent under kvartalet. Polarn O. Pyret ökade sin jämförbara försäljning med 3,7 procent i kvartalet. Koncernens totala försäljning för jämförbara enheter i Sverige var -32,5 procent jämfört med -0,4 föregående år och för alla länder en minskning med -32,1 procent (-1,1) beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var lägre under kvartalet, 42,6 procent (52,2). Alla affärsområden hade lägre bruttomarginaler på grund av ett kampanjintensivt kvartal och därmed högre prisnedsättningsgrad än föregående år.

Totala omkostnader var väsentligt lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år tack vare stora kostnadsreduktioner. Kvartalets avskrivningar uppgick till -54 Mkr (-10) varav -45 Mkr avser IFRS 16. Under kvartalet har kostnader för omstrukturering uppgått till 0 Mkr (7). Nedskrivning av goodwill har gjorts om totalt -184 Mkr, varav 141 Mkr avsåg Departments & Stores och 43 Mkr avsåg Brothers.

Rörelseresultatet uppgick till -285 Mkr (-17). IFRS 16 påverkade rörelseresultatet negativt med -3 Mkr, vilket ger ett rörelseresultat exklusive IFRS 16 på -282 Mkr (-17).

Finansnettot summerade till -34 Mkr (-8) varav icke kassaflödespåverkande realiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med 0 Mkr (0) och IFRS 16 med -25 Mkr (0). Resultatet efter skatt uppgick till -318 Mkr (-27).

Marknadsutveckling i kvartalet

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -28,5 procent (-4,8) i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -48,3 procent (-3,8).

1 SEPTEMBER 2019 – 31 MAJ 2020

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets nio första månader var 1 458 Mkr (1 715). Man of a kind ökade sin

försäljning med 39,0 procent under perioden. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen -15,8 procent jämfört med 1,3 procent föregående år och för alla länder en minskning med -16,5 procent (+1,3), beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var lägre under perioden med 47,0 procent (50,7). Alla fyra affärsområden hade lägre marginaler på grund av fler kampanjer och därför högre prisnedsättningsgrad och alla förutom Man of a kind hade också lägre försäljningsvolym under perioden.

Totala omkostnader, inklusive omstruktureringkostnader, var lägre i perioden jämfört med föregående år på grund av stora kostnadsreduktioner. Periodens avskrivningar uppgick till -210 Mkr (-36).

Under perioden har kostnader för omstruktureringen uppgått till 12 Mkr (23), vilket redovisas inom "Koncerngemensamt & elimineringar". Kostnaderna är redovisade inom övriga externa kostnader och personalkostnader.

Rörelseresultat, exklusive den nya redovisningsstandarden IFRS 16 och omstruktureringkostnader, uppgick till -316 Mkr (14).

Rörelseresultatet uppgick till -325 Mkr (-10). IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 3 Mkr, vilket ger ett rörelseresultat exklusive IFRS 16 på -328 Mkr (-10). En goodwill nedskrivning om -184 Mkr har gjorts under perioden.

Finansnettot summerade till -61 Mkr (-27) varav icke kassaflödespåverkande realiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med 0 Mkr (-3) och IFRS 16 med -39 Mkr (0). Resultatet efter skatt uppgick till -385 Mkr (-36).

Marknadsutveckling i perioden

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -9,9 procent (-3,4) i perioden enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -17,4 procent (-3,6).

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 under kvartalet för att stärka upp den finansiella situationen. Dotterbolagen beviljades företagsrekonstruktioner den 23 mars 2020. Alla indikationer visar att rekonstruktionen kommer att slutföras genom ett offentligt ackord som vinner laga kraft i oktober 2020 dvs kvartal ett nästa räkenskapsår. Detta innebär ackordsvinster som stärker bolagens finansiella ställning. På grund av covid-19 stora påverkan på modebranschens försäljning under kvartalet 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 juli – 30 september 2020. Koncernens likviditetsprognos förutsätter att nuvarande kreditram från banken är oförändrad.

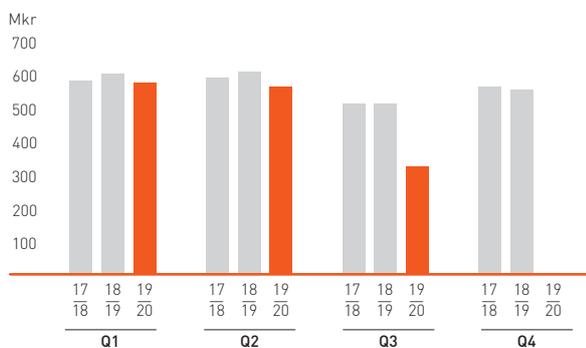
Styrelsens och verkställande direktörens bedömning är därför, givet att rekonstruktionerna vinner laga kraft, och givet att de genomförda förändringarna genererar kassaflöde enligt plan, samt att kreditramen från banken förblir oförändrad så bedöms koncernen ha nödvändig likviditet och kassaflöde för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

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

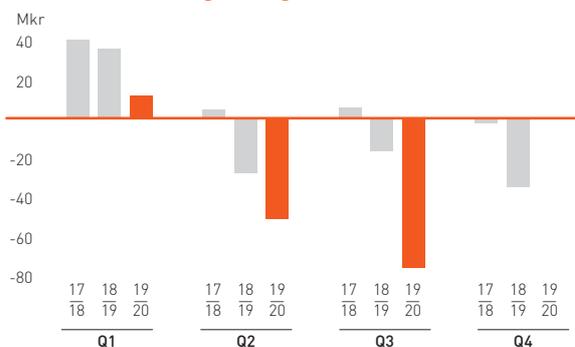
Koncernen i sammandrag

	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2020 -maj 2020	Mar 2019 -maj 2019	Sep 2019 -maj 2020	Sep 2018 -maj 2019	Jun 2019 -maj 2020	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning, Mkr	324	511	1 458	1 715	2 010	2 267
Bruttovinstmarginal (%)	42,6	52,2	47,0	50,7	46,2	49,1
Rörelseresultat, Mkr	-285	-17	-325	-10	-425	-110
<i>Rörelseresultat exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill, Mkr</i>	-97	-17	-144	-10	-180	-45
Resultat efter skatt, Mkr	-318	-27	-385	-36	-491	-142
Rörelsemarginal (%)	-87,8	-3,3	-22,3	-0,6	-21,2	-4,9
<i>Rörelsemarginal exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill (%)</i>	-30,1	-3,3	-9,9	-0,6	-8,9	-2,0
Resultat per aktie, Kr	-3,12	-0,79	-4,99	-1,07	-7,40	-4,20
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	147	18	235	92	192	50
Försäljningsställen, antal	214	252	214	252	214	247

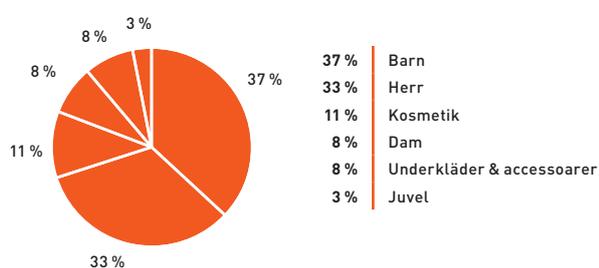
Nettoomsättning per kvartal



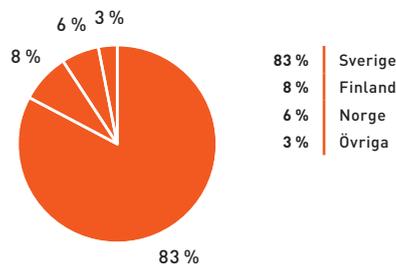
Rörelseresultat per kvartal före nedskrivningar av goodwill



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, 9 månader	Andel, %	Rörelseresultat, perioden exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill, 9 månader	Egna butiker		Franchise	
				Butiker	E-handel	Butiker	E-handel
BROTHERS	293Mkr	 20%	-75Mkr	Totalt Sverige Finland	38 38	1 1	11 11
DEPARTMENTS & STORES	597Mkr	 41%	-35Mkr	Totalt NK Stockholm NK Göteborg	41 25		16 16
Manofakind	22Mkr	 1%	-2Mkr	Totalt		1	
POLARN O. PYRET	546Mkr	 37%	-3Mkr	Totalt Sverige Norge Finland England USA Estland Irland Skottland Island Lettland	79 38 21 18	7 5 1 1	28 6 1 11 3 2 2 3 1 1
Totalt	1 458Mkr		-144Mkr		158	9	39 8
RNB RETAIL AND BRANDS					197 butiker	17 e-handel	10 länder

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2020 -maj 2020	Mar 2019 -maj 2019	Sep 2019 -maj 2020	Sep 2018 -maj 2019	Jun 2019 -maj 2020	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning, Mkr						
Brothers	58,6	141,9	293,4	400,0	432,5	539,1
Departments & Stores	114,5	211,7	596,7	690,3	826,1	919,7
Man of a kind	7,1	4,2	21,8	16,4	28,9	23,5
Polarn O. Pyret	143,9	153,5	545,8	608,0	722,2	784,4
Koncerngemensamt & elimineringsar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoomsättning	324,1	511,3	1 457,7	1 714,7	2 009,7	2 266,7
Rörelseresultat, Mkr						
Brothers	-43,7	5,9	-75,3	-8,4	-79,2	-12,3
Departments & Stores ¹	-33,8	5,5	-34,7	23,6	-41,4	16,9
Man of a kind	-1,1	-3,1	-2,4	-10,6	-5,4	-13,6
Polarn O. Pyret	-18,6	-13,4	-2,6	32,1	-14,7	20,0
Koncerngemensamt & elimineringsar	-0,3	-11,7	-29,1	-46,3	-38,9	-56,1
Rörelseresultat, exkl IFRS 16 och nedskrivning av goodwill¹	-97,5	-16,8	-144,1	-9,6	-179,6	-45,1

¹ 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 i mellanprissegmentet som erbjuder avslappnat välklätt herrmode i en inspirerande butiksmiljö med kunniga säljare och hög servicenivå

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2020 – 31 MAJ 2020

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 59 Mkr (142). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland minskade med - 49,4 procent, beräknad i svenska kronor. E-handeln ökade i kvartalet. Nettoomsättningen från försäljning till franchisetagare var lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Total brand sales uppgick till 482 Mkr (603).

Antalet besökare i jämförbara butiker nästan halverades i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Inom e-handeln fortsatte ökningen i antalet besökare och konverteringsgraden ökade väsentligt.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet försvagas också i kvartalet, på grund av aggressiva kampanjer med lägre priser. 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 -85 Mkr (6). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -44 Mkr (6), exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill. Goodwill nedskrivningen uppgick till -43 Mkr.

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

I kvartalet har 17 butiker stängts, varav fem i Sverige och alla tolv i Finland. En butik i Sverige stängdes i slutet av juni.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 MAJ 2020

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 293 Mkr (400). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland minskade med - 22,4 procent, beräknad i svenska kronor. Nettoomsättningen från grossistledet 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 och konverteringsgraden i butik var lägre. Inom e-handeln ökade antalet besökare och konverteringsgraden var högre.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var klart lägre i perioden jämfört med föregående år. Omkostnaderna under perioden minskade med den största förändringen i kvartal tre.

Rörelseresultatet uppgick till -115 Mkr (-8). Rörelseresultatet för perioden uppgick till -75 Mkr (-8), exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill. Goodwill nedskrivningen uppgick till -43 Mkr.

Varulagret var lägre vid utgången av maj jämfört med ingången av räkenskapsåret på grund av mindre varuinköp samt utförsäljningar och bolaget har parerat nedgången i försäljningen på ett bra sätt.



DEPARTMENTS & STORES

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

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2020 – 31 MAJ 2020

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 115 Mkr (212), en minskning med -45,9 procent. Antalet besök i våra butiker på varuhusen i Stockholm och Göteborg mer än halverades jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Turisterna har i stort sett helt försvunnit som kunder under kvartalet. Snittköpet per kund låg runt samma nivå som föregående år medan konverteringsgraden ökade.

Bruttovinstmarginalen var lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av kampanjer. Omkostnaderna var betydligt lägre i kvartalet jämfört med föregående år på grund av stora kostnadsbesparingar varav de största förbättringarna kommer i första hand från personalkostnader och sedan hyreskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -178 Mkr (6). Rörelseresultatet uppgick till -34 Mkr (6) exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill, med en rörelsemarginal om -29,5 procent (2,6). Goodwill nedskrivningen uppgick till -141 Mkr.

Affärsområdets varulager var lägre och har en bättre varumix vid utgången av kvartalet lägre jämfört med föregående år. Detta med större totala butiksytor jämfört med föregående år.

Ombyggnationerna på varuhusen fortsätter men är försenade på grund av covid-19. NK Luxury Corner huserar i en tillfällig butik. Hugo Boss och Boss butiker är färdigställda och öppnade, samt Byredo har öppnat sin ordinarie butik som ligger på markplan. I höst beräknas NK Beauty Lounge öppna med fokus på inre och yttre skönhet.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 MAJ 2020

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 597 Mkr (690), en minskning med -13,6 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var lägre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Snittköpet per kund ökade medan konverteringsgraden sjönk.

Bruttovinstmarginalen var lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av kampanjer. Omkostnaderna var lägre i perioden jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -176 Mkr (24).

Rörelseresultatet uppgick till -35 Mkr (24) exkl. IFRS 16 och nedskrivning av goodwill, med en rörelsemarginal om -5,8 procent (3,4). Goodwill nedskrivningen uppgick till -141 Mkr.

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

Ombyggnationerna i varuhuset fortsätter. 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

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2020 – 31 MAJ 2020

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind ökade till 7 Mkr (4). Antalet besökare fortsatte att öka väsentligt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen var lägre jämfört med föregående år då bolaget under kvartalet hade en väldigt lyckad kampanj men som också sänkte bruttomarginalen.

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.

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.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 MAJ 2020

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind ökade till 22 Mkr (16). Antalet besökare fortsatte att öka väsentligt jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen var högre än föregående års period genom ett fokus på fullpris under större delen av perioden, nyheter och varumärken.

Rörelseresultatet uppgick till -2 Mkr (-11). Rörelseresultatet uppgick till -2 Mkr (-11), 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

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2020 – 31 MAJ 2020

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 144 Mkr (154). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder ökade med 4 procent jämfört med föregående år, beräknad i svenska kronor. Denna ökning mitt under pågående pandemi drevs av jämförbar e-handel som ökade med 187 procent. PO.Ps e-handelsandel i kvartalet uppgick till 58 procent. Total brand sales uppgick till 838 Mkr (929).

Antalet besökare i jämförbara fysiska butiker var nära hälften jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik ökade medan snittköpet var på samma nivå. Inom e-handeln var antalet besökare nästan dubbelt så många och med en mycket högre konverteringsgrad och snittordervärdet var något högre. Bruttovinstmarginalen i kvartalet var lägre än motsvarande kvartal föregående år påverkat av kampanjer.

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 -21 Mkr (-13). Rörelseresultatet uppgick till -18 Mkr (-13), exkl. IFRS 16, motsvarande en rörelsemarginal om -12,9 procent (-8,7).

Affärsområdets varulagernivå var lägre vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av något lägre inköp samt flera lyckade försäljningskampanjer. Under kvartalet stängde PO.P tretton butiker i Sverige, samt tre butiker i juni.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2019 – 31 MAJ 2020

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 546 Mkr (608). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder minskade med -10,1 procent jämfört med föregående år, beräknad i svenska kronor. Antalet besökare i jämförbara butiker var mycket färre jämfört med motsvarande period föregående år. Konverteringsgraden och snittköpet i butik ökade. Inom e-handeln var antalet besökare högre med en högre konverteringsgrad till ett ökat 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 -3 Mkr (32). Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (32), exkl. IFRS 16, motsvarande en rörelsemarginal om -0,5 procent (5,3).

Affärsområdets varulagernivå var lägre vid utgången av perioden jämfört med motsvarande period föregående år på grund av något lägre inköp och flera lyckade försäljningskampanjer.



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 818 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 maj till 347 Mkr (473) jämfört med 458 Mkr vid ingången av räkenskapsåret. Det är den lägsta varulagernivån sedan augusti 2014.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var positivt i perioden med 212 Mkr (80). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 235 Mkr (92) i perioden. Efter investeringar var kassaflödet 205 Mkr (40).

Nettolåneskulden ökade till 1 228 Mkr jämfört med 442 Mkr vid räkenskapsårets ingång. Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick nettoskulden till 313 Mkr (396). 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 det egna kapitalet till -82 Mkr jämfört med 235 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om -4,5 procent jämfört med 21,1 procent vid ingången av räkenskapsåret. Exklusive IFRS 16 uppgick soliditeten till -9,5 procent (29,0).

Koncernens egna kapital är negativt per 31 maj 2020 som ett resultat av betydande nedskrivningar utifrån förändrade antaganden i kombination med betydande förluster under det tredje kvartalet. Om och när rekonstruktioner går igenom och vinner laga kraft i enlighet med koncernens plan, kommer respektive dotterbolags samt koncernens egna kapital att stärkas betydligt av de beräknade ackordsvinsterna.

LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive checkkrediter uppgick vid periodens slut till 179 Mkr (105) jämfört med 58 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

INVESTERINGAR SAMT AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 18 Mkr (53). Av- och nedskrivningarna uppgick till -394 Mkr (-36), varav -184 Mkr är nedskrivningar hänförligt till goodwill och 182 Mkr är hänförligt till IFRS 16. För mer information se not fyra och fem.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda omräknat till heltidsanställda var under perioden 838 (971).

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 26 Mkr (80). Resultatet efter finansnetto uppgick till -241 Mkr (6). Investeringar uppgick till 2 Mkr (15).

Moderbolaget har fordringar på dotterbolagen. Den bedömda ackordsförlusten på dessa fordringar har kostnadsförts 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 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.
- Valutarisker i verkligt värde och framtida kassaflöden där den bedömda 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 30 september 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. Danske Bank har utfärdat, i enlighet med obligationsvillkoren, ett betalningsförbud av obligationsräntor. Räntan för kvartalet är kostnadsförd men ej utbetald. Enligt villkoren skulle räntan utbetalats den 1 juni 2020.

Rörelserelaterade risker

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget, konsumtionsbeteende, säsongsvariation 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.

Fyra 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 cirka 84,8 Mkr före 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.

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 8 juli 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

Revisors granskningsrapport

RNB RETAIL AND BRANDS AB (PUBL), ORG.NR 556495-4682

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ), per 31 maj 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

VÄSENTLIGA OSÄKERHETSFAKTORER AVSEENDE ANTAGANDET OM FORTSATT DRIFT

Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas på sida 6 under avsnittet ”Bedömning av fortsatt drift”, av vilket det framgår att koncernens fortsatta verksamhet är beroende av att pågående rekonstruktion vinner laga kraft, att förlängning av räntebärande skulder om 110 Mkr som förfaller under september 2020 sker samt att genomförda förändringar genererar kassaflöde enligt plan. Skulle de åtgärder som styrelsen planerar inte kunna genomföras finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

Stockholm den 8 juli 2020

Ernst & Young AB

Beata Lihammar
Auktoriserad revisor

Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2020 -maj 2020	Mar 2019 -maj 2019	Sep 2019 -maj 2020	Sep 2018 -maj 2019	Jun 2019 -maj 2020	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning	324,1	511,3	1 457,7	1 714,7	2 009,7	2 266,7
Handelsvaror	-186,0	-244,3	-772,4	-844,7	-1 081,8	-1 154,1
Bruttoresultat	138,1	267,0	685,3	870,0	927,9	1 112,6
Övriga rörelseintäkter	14,6	9,3	32,0	23,8	37,8	29,6
Övriga externa kostnader	-95,8	-145,5	-265,3	-429,1	-406,6	-570,4
Personalkostnader	-98,4	-137,8	-377,6	-438,2	-509,6	-570,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-54,2	-9,9	-210,2	-36,1	-220,8	-46,7
Nedskrivning av goodwill	-184,0	0,0	-184,0	0,0	-249,0	-65,0
Resultat vid avyttring av dotterbolag	-4,8	0,0	-4,8	0,0	-4,8	0,0
Rörelseresultat	-284,5	-16,9	-324,6	-9,6	-425,1	-110,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,6	0,1	1,8	0,8	3,2	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-34,6	-8,4	-62,9	-24,8	-70,1	-32,0
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	0,1	0,0	-2,5	-0,1	-2,6
Finansnetto	-34,0	-8,2	-61,1	-26,5	-67,0	-32,4
Resultat efter finansiella poster	-318,5	-25,1	-385,7	-36,1	-492,1	-142,5
Skatt på periodens resultat	0,8	-1,8	1,0	-0,1	1,2	0,1
Periodens resultat	-317,7	-26,9	-384,7	-36,2	-490,9	-142,4
Övrigt totalresultat						
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>						
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	8,8	5,2	4,8	9,9	10,1	15,2
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-6,7	-7,8	-12,1	-20,0	-20,5	-28,4
Omräkningsdifferenser	0,7	0,2	0,6	0,2	1,6	1,2
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-314,9	-29,3	-391,4	-46,1	-499,7	-154,4
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-317,7	-26,9	-384,7	-36,2	-490,9	-142,4
	-317,7	-26,9	-384,7	-36,2	-490,9	-142,4
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-314,9	-29,3	-391,4	-46,1	-499,7	-154,4
	-314,9	-29,3	-391,4	-46,1	-499,7	-154,4
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-3,12	-0,79	-4,99	-1,07	-7,40	-4,20
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	101 737	33 912	77 141	33 912	66 342	33 912

Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2020-05-31	2019-05-31	2019-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	194,3	450,4	386,3
Materiella anläggningstillgångar	75,0	89,2	84,8
Nyttjanderättstillgångar	880,9	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	14,3	8,8	8,7
Summa anläggningstillgångar	1 164,5	548,4	479,8
Varulager	346,5	472,8	458,4
Kortfristiga fordringar	130,1	139,2	163,1
Likvida medel	176,6	25,4	10,6
Summa omsättningstillgångar	653,2	637,4	632,1
Summa tillgångar	1 817,7	1 185,8	1 111,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-81,5	343,3	235,0
Summa eget kapital	-81,5	343,3	235,0
Långfristiga leasingkulder	728,0	-	-
Långfristiga skulder	405,3	427,5	422,7
Kortfristiga leasingkulder	187,7	-	-
Kortfristiga skulder	578,2	415,0	454,2
Summa skulder	1 899,2	842,5	876,9
Summa eget kapital och skulder	1 817,7	1 185,8	1 111,9

Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2019 -maj 2020	Sep 2018 -maj 2019	Sep 2018 -aug 2019
Ingående balans	235,0	389,4	389,4
Periodens resultat	-384,7	-36,2	-142,4
Övrigt totalresultat			
Förändringar kassaflödessäkringar	4,8	9,9	15,2
Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet	-12,1	-20,0	-28,4
Omräkningsdifferenser	0,6	0,2	1,2
Årets totalresultat	-391,4	-46,1	-154,4
Utdelning till aktieägare	0,0	0,0	0,0
Nyemission	74,9	0,0	0,0
Belopp vid periodens utgång	-81,5	343,3	235,0

Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2020 -maj 2020	Mar 2019 -maj 2019	Sep 2019 -maj 2020	Sep 2018 -maj 2019	Jun 2019 -maj 2020	Sep 2018 -aug 2019
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-284,5	-16,9	-324,6	-9,6	-425,1	-110,1
Erhållen ränta och liknande resultatposter	0,6	0,1	1,8	0,8	3,2	2,2
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-24,3	-1,0	-57,9	-21,2	-66,4	-29,7
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	247,0	15,9	403,0	42,6	475,7	115,3
Betalad skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-61,2	-1,9	22,3	12,6	-10,6	-20,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	65,2	-24,3	96,3	26,6	110,0	40,3
Förändring i kortfristiga fordringar	9,4	19,5	21,8	25,9	-8,7	-4,6
Förändring i kortfristiga skulder	133,6	25,1	94,2	27,2	101,3	34,3
Förändringar i rörelsekapital	208,2	20,3	212,3	79,7	202,6	70,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147,0	18,4	234,6	92,3	192,0	49,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	1,1	-9,3	-29,3	-51,9	-34,3	-56,9
Kassaflöde efter investeringar	148,1	9,1	205,3	40,4	157,7	-7,2
Finansieringsverksamheten						
Förändring av checkkredit	-2,6	0,0	34,3	-26,3	67,2	6,6
Upptagande av övrig skuld	0,0	0,0	20,0	0,0	20,0	0,0
Emittering av företagsobligation	-1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortering av lån	0,0	0,0	-20,0	0,0	-20,0	0,0
Betalning av leasingkulder (hyresbetalningar)	-19,4	0,0	-148,4	0,0	-148,4	0,0
Nyemission	0,0	0,0	74,9	0,0	74,9	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23,3	0,0	-39,2	-26,3	-6,3	6,6
Periodens kassaflöde	124,8	9,1	166,1	14,1	151,4	-0,6
Likvida medel vid årets början	53,1	16,3	10,6	11,3	25,4	11,3
Valutakursdifferens i likvida medel	-1,3	0,0	-0,1	0,0	-0,2	-0,1
Likvida medel vid årets slut	176,6	25,4	176,6	25,4	176,6	10,6

Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2020 -maj 2020	Mar 2019 -maj 2019	Sep 2019 -maj 2020	Sep 2018 -maj 2019	Jun 2019 -maj 2020	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning	6,5	27,0	26,2	79,8	49,9	103,5
Övriga rörelseintäkter	0,5	1,3	1,6	4,2	2,2	4,8
	7,0	28,3	27,8	84,0	52,1	108,3
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-4,3	-25,0	-35,1	-67,1	-56,5	-88,5
Personalkostnader	-2,1	-12,1	-17,5	-48,8	-27,3	-58,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-1,4	-3,4	-4,3	-14,5	-7,5	-17,7
Rörelseresultat	-0,8	-12,2	-29,1	-46,4	-39,2	-56,5
Resultat från andelar i koncernföretag	-191,8	70,0	-191,8	70,0	-216,8	45,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,8	1,3	4,9	3,5	6,4	5,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9,4	-7,6	-25,0	-21,1	-32,4	-28,5
Resultat efter finansiella poster	-200,2	51,5	-241,0	6,0	-282,0	-35,0
Skatter	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-200,2	51,5	-241,0	6,0	-282,0	-35,0

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2020-05-31	2019-05-31	2019-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13,4	44,6	23,2
Materiella anläggningstillgångar	0,9	1,9	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	475,3	569,4	519,3
Övriga kortfristiga fordringar	55,2	170,3	202,9
Likvida medel	0,0	0,0	0,0
Summa tillgångar	544,8	786,2	746,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	58,0	265,1	224,1
Långfristiga skulder	405,3	402,6	399,9
Kortfristiga skulder	81,5	118,5	122,9
Summa eget kapital och skulder	544,8	786,2	746,9

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 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.

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 maj 2020 (10) 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 leasingkulden. Utvärdering av hyreskontrakten görs löpande och har gjorts per den sista maj 2020 och inneburit att flertalet uppsagda kontrakt tagits ur beräkningen. Detta har resulterat i en lägre leasingkund om 37 Mkr.

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 leasingkulder.

Nettoskuld: ökar till följd av ökningen av leasingkulder. Ökningen är lika stor som leasingkulden.

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 leasingkulden 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 uppsagda avtal	564 535
Leasingkund per 1 september 2019	1 206 523

För de fall hyresrabatter erhållits har dessa rabatter reducerat värdet på leasingtillgång och leasingkund och avskrivningen och räntan har sänkts.

NOT 4 NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Koncernen	31 maj 20	31 aug 19
Ingående anskaffningsvärde	335 229	399 723
Årets anskaffningar		
Årets nedskrivningar	-184 000	-65 000
Omräkningsdifferens	-51	506
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	151 178	335 229

Goodwillposten fördelad per segment:

	31 maj 20	31 aug 19
Brothers	54 668	97 668
Departments & Stores	27 445	168 445
Polarn O. Pyret	69 065	69 116
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	151 178	335 229

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 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 i en nedskrivning av goodwill om 141 000 tkr avseende segmentet Departments & Stores och en nedskrivning av goodwill om 43 000 tkr avseende segmentet Brothers. Nedskrivningen redovisas i resultaträkningen på raden "Nedskrivning av goodwill".

Utifrån den senaste tidens utveckling har bolagen i prövningarna antagit lägre omsättnings- och resultatnivåer än tidigare upprättade prövningar. Orsaken till nedskrivningen är ett sjunkande rörelseresultat till följd av covid-19 pandemin som har påverkat antalet besökare vilket resulterat i en lägre försäljning och väntas ha fortsatt negativ effekt på försäljningen. Dotterbolagen har vidtagit kraftiga åtgärder för att förbättra lönsamheten och bland annat sänkt sina personalkostnader för att göra detta. Lokalkostnader som också är en stor kostnadspost för dotterbolagen har man sänkt på kort sikt, och delvis på längre sikt, men har inte lyckats förmå sina hyresvärdar att sänka lokalkostnaderna på längre sikt. Mot bakgrund av detta har de långsiktiga antagandena justerats ned vilket, i kombination med det högre avkastningskravet (WACC), medfört ett nedskrivningsbehov av segmenten Departments & Stores samt Brothers goodwill.

Känslighetsanalyser Departments & Stores och Brothers

En övergripande analys har gjorts av känsligheten i de variabler som använts för segmenten Departments & Stores och Brothers efter att årets nedskrivning av goodwill har beaktats.

För innevarande år för Departments & Stores efter innevarande års nedskrivning medför en försämring av den årliga tillväxttakten och en ökning av diskonteringsräntan 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.

För Brothers del behöver segmentet som utgångspunkt ett uthålligt rörelseresultat om knappt 24 Mkr motsvarande ett uthålligt kassaflöde om strax under 19 Mkr. En negativ avvikelser med 10 Mkr från det uthålliga rörelseresultatet om knappt 24 Mkr påverkar värdet av goodwill med ett belopp i storleksordningen 50 Mkr.

Övriga viktiga antaganden Departments & Stores och Brothers

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

Omsättning

Rörelsesegmentet Departments & Stores har de senaste fem åren haft sjunkande antal besökare och kunder till butikerna. Flera saker påverkar väsentligt varuhuset. Covid-19 pandemin som mer än halverade antalet besökare i kvartal tre och i princip helt orsakade bortfall av alla 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. 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 har idag ingen e-handel som kan kompensera de färre antalet kunder och besökare.

Rörelsesegmentet Brothers har de senaste åren haft ett värdeerbjudande som inte fallit kunderna i smaken vilket har medfört minskad försäljning till fullt pris. Samtidigt har marknadsandelen för det mer välklädda modet med skjortor och kostymer minskat och detta har slagit mot Brothers som har ett fokus mot just detta segment.

Bruttomarginaler

Beräkningsmodellen baseras på ett antagande om att bruttomarginalen i de strategiska planerna är oförändrad jämfört med budget tidigare år. 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 knappt 10 Mkr, vilket medför att ett nedskrivningsbehov föreligger i både Departments & Stores och Brothers vid ett sådant scenario.

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 tydligt den enskilt största kostnadsposten för rörelsesegmentet Brothers, motsvarande cirka 41 procent av totala omkostnader. En förändring i personalkostnader med 1 procentenhet årligen påverkar det uthålliga rörelseresultatet med ca 1,0 Mkr.

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. Lokalkostnader motsvarar knappt 25 procent av totala omkostnader för Brothers. En förändring med 1 procentenhet årligen påverkar det uthålliga rörelseresultatet med ca 0,6 Mkr.

Åtgärder för att ytterligare förbättra utvecklingen i båda segment har vidtagits tidigare år och speciellt under innevarande år genom bland annat, stängning av butiker, förnyelse av butiker, processeffektiviseringar, smidigare logistik, neddragningar av tjänster på huvudkontoret och butiksbesättning samt sortimentsstrukturer.

Känslighetsanalyser för Polarn O. Pyret

En övergripande analys har gjorts av känsligheten i de variabler som använts för segmentet Polarn O. Pyret. Ett antagande om en försämring av den årliga tillväxttakten i terminalperioden från 0,2 procent till 0 procent medför inte ett nedskrivningsbehov av redovisade värden på goodwill. Ett antagande om en ökning av diskonteringsräntan från 11 procent till 12 procent respektive 13 procent efter skatt medför inte något nedskrivningsbehov. För Polarn O. Pyret skulle inte heller en kombination av ovanstående förändrade antaganden leda till något nedskrivningsbehov. För att motivera det bokförda värdet för goodwill behöver segmentet som utgångspunkt ett uthålligt rörelseresultat om knappt 40 Mkr motsvarande ett uthålligt kassaflöde om ca 31,6 Mkr efter skatt. En negativ avvikelser med 15 Mkr från det uthålliga rörelseresultatet på 40 Mkr påverkar inte nedskrivningsbedömningen av goodwill. Avvikelser i prognostiserade kassaflöden enskilda år påverkar återvinningsvärdena där de väsentligaste faktorerna som påverkar återvinningsvärdena är förväntat uthålligt rörelseresultat och kassaflöde. Personal och lokalkostnader är de två största omkostnadsposterna för Polarn O. Pyret. Personalkostnaderna motsvarar ca 46 procent av totala omkostnader för Polarn O. Pyret. En förändring med 1 procentenhet årligen påverkar det uthålliga rörelseresultatet med ca 1,8 Mkr. Lokalkostnader motsvarar ca 20 procent av totala omkostnader för Polarn O. Pyret. En förändring med 1 procentenhet årligen påverkar det uthålliga rörelseresultatet med ca 0,8 Mkr.

NOT 5 NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV BOKFÖRDA VÄRDEN PÅ AKTIER I DOTTERBOLAG

Moderbolaget	31 maj 20	31 aug 19
Ingående anskaffningsvärde	511 704	561 704
Årets nedskrivningar	-39 000	-50 000
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	472 704	511 704

Aktier i dotterbolag fördelat per segment:

	31 maj 20	31 aug 19
Brothers	146 000	185 000
Departments & Stores	220 654	220 654
Polarn O. Pyret	106 000	106 000
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	472 704	511 704

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 39 000 tkr avseende segmentet Brothers. Orsakerna till värderingen av segmentet Brothers går att läsa om i not 4. 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 FRÅN KVARTAL TRE 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 -maj 2020	Sep 2018 -maj 2019	Jun 2019 -maj 2020	Sep 2018 -aug 2019
Bruttovinstmarginal, %	47,0	50,7	46,2	49,1
Rörelsemarginal, %	-22,3	-0,6	-21,2	-4,9
Rörelsemarginal, exkl. IFRS 16, %	-22,5	-0,6	-21,3	-4,9
Soliditet, %	-4,5	29,0	-4,5	21,1
Soliditet, exkl. IFRS 16, %	-9,5	29,0	-9,5	21,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-5,1	-0,3	-6,0	-3,1
Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar	17,6	14,9	27,5	276,4
Nettoskuld, Mkr	1 228,4	396,1	1 228,4	442,3
Nettoskulsättningsgrad, %	-1 507,2	115,4	-1 507,2	188,2
Avkastning på eget kapital, %	-501,2	-9,9	-375,0	-45,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-37,1	-1,1	-46,3	-14,2
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	77 141	33 912	66 342	33 912
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	101 737	33 912	101 737	33 912
Resultat efter skatt per aktie, Kr	-4,99	-1,07	-7,40	-4,20
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	-0,80	10,12	-0,80	6,93
Antal årsanställda	838	971	859	992

Se Definitioner nyckeltal sidan 22

Aktieägare

Största aktieägare per 2020-05-31

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	41 832 649	41,1
Novobis AB	11 957 790	11,8
Nordnet pensionsförsäkring AB	6 014 507	5,9
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	4 801 621	4,7
Strategiq Capital AB	2 100 000	2,1
Youplus Assurance	1 500 000	1,5
Gynningskust Holding AB	1 200 000	1,2
Puhab Information AB	571 352	0,6
SEB Investment Management	552 920	0,5
Hans Christer Artursson	532 909	0,5
Summa 10 största aktieägarna	71 063 748	69,9
Övriga	30 672 780	30,1
Total	101 736 528	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB

Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Q3		Q2		Q1		Q4	
	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2018/ 2019	2017/ 2018
Nettoomsättning	324,1	511,3	560,9	603,9	572,7	599,5	552,0	560,7
Handelsvaror	-186,0	-244,3	-319,9	-323,9	-266,5	-276,5	-309,4	-301,0
Bruttoresultat	138,1	267,0	241,0	280,0	306,2	323,0	242,6	259,7
Övriga rörelseintäkter	14,6	9,3	9,5	7,9	7,9	6,6	5,8	6,5
Övriga externa kostnader	-95,8	-145,5	-79,9	-142,3	-89,6	-141,3	-141,3	-133,1
Personalkostnader	-98,4	-137,8	-144,1	-158,4	-135,1	-142,0	-132,0	-124,8
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-54,2	-9,9	-78,2	-15,5	-77,8	-10,7	-10,6	-11,1
Nedskrivning av goodwill	-184,0	-	0,0	-	0,0	-	-65,0	-
Resultat vid avyttring av dotterbolag	-4,8	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-284,5	-16,9	-51,7	-28,3	11,6	35,6	-100,5	-2,8
Ränteutgifter och liknande resultatposter	0,6	0,1	-0,1	0,0	1,3	0,7	1,4	2,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-34,6	-8,4	-12,1	-7,5	-16,2	-8,9	-7,2	-9,1
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	0,1	0,0	-0,8	0,0	-1,8	-0,1	-1,5
Finansnetto	-34,0	-8,2	-12,2	-8,3	-14,9	-10,0	-5,9	-7,9
Resultat efter finansiella poster	-318,5	-25,1	-63,9	-36,6	-3,3	25,6	-106,4	-10,7
Skatt på kvartalets resultat	0,8	-1,8	0,8	1,9	-0,6	-0,2	0,2	-2,1
Kvartalets resultat	-317,7	-26,9	-63,1	-34,7	-3,9	25,4	-106,2	-12,8
Övrigt totalresultat								
Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal								
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	8,8	5,2	4,2	6,0	-8,2	-1,3	5,3	2,7
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-6,7	-7,8	-1,0	-5,9	-4,4	-6,3	-8,4	-1,6
Omräkningsdifferenser	0,7	0,2	0,8	-0,9	-0,9	0,9	1,0	-0,7
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalresultat för kvartalet	-314,9	-29,3	-59,1	-35,5	-17,4	18,7	-108,3	-12,4

Nyckeltal per kvartal

Mkr	Q3		Q2		Q1		Q4	
	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2019/ 2020	2018/ 2019	2018/ 2019	2017/ 2018
Bruttovinstmarginal, %	42,6	52,2	43,0	46,4	53,5	53,9	43,9	46,3
Rörelsemarginal, %	-87,8	-3,3	-9,2	-4,7	2,0	5,9	-18,2	-0,5
Avkastning på eget kapital, %	-418,3	-7,5	-27,7	-8,9	-1,7	6,4	-36,7	-3,2
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	101 737	33 912	95 774	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912
Antal aktier vid kvartalets slut (tusental)	101 737	33 912	101 737	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912
Resultat efter skatt per aktie, kr	-3,12	-0,79	-0,66	-1,02	-0,12	0,75	-3,13	-0,38
Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr	-0,80	10,12	2,29	10,99	6,53	12,03	6,93	11,48
Eget kapital	-81,5	343,3	233,4	372,6	221,5	408,1	235,0	389,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,4	0,5	-0,3	0,8	-1,3	1,4	-1,3	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147,0	18,4	-31,8	27,0	-42,6	46,9	-42,6	-38,9
Aktiekurs vid kvartalets slut	0,4	4,7	1,0	6,0	1,3	6,7	3,8	8,3

Avstämning av nyckeltal

Mkr	9 månader		12 månader	Helår
	Sep 2019 -maj 2020	Sep 2018 -maj 2019	Jun 2019 -maj 2020	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning	1 457,7	1 714,7	2 009,7	2 266,7
Handelsvaror	-772,4	-844,7	-1 081,8	-1 154,1
Bruttoresultat	685,3	870,0	927,9	1 112,6
Övriga rörelseintäkter	32,0	23,8	37,8	29,6
Övriga externa kostnader	-265,3	-429,1	-406,6	-570,4
Personalkostnader	-377,6	-438,2	-509,6	-570,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-210,2	-36,1	-220,8	-46,7
Nedskrivning av goodwill	-184,0	0,0	-249,0	-65,0
Resultat vid avyttring av dotterbolag	-4,8	0,0	-4,8	-
Rörelseresultat (EBIT)	-324,6	-9,6	-425,1	-110,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,8	0,8	3,2	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-62,9	-24,8	-70,1	-32,0
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	-2,5	-0,1	-2,6
Finansnetto	-61,1	-26,5	-67,0	-32,4
Resultat efter finansiella poster	-385,7	-36,1	-492,1	-142,5
Justeringar:				
Skatt på periodens resultat	1,0	-0,1	1,2	0,1
Periodens resultat	-384,7	-36,2	-490,9	-142,4
Rörelseresultat	-324,6	-9,6	-425,1	-110,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	210,2	36,1	220,8	46,7
Nedskrivning av goodwill	-	-	249,0	65,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)	-114,4	26,5	44,7	1,6

Avstämning av nyckeltal, forts.

Mkr	9 månader		12 månader	Helår
	Sep 2019 -maj 2020	Sep 2018 -maj 2019	Jun 2019 -maj 2020	Sep 2018 -aug 2019
Lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Villkorad köpeskilling	0,0	0,0	0,0	22,8
Övriga långfristiga räntebärande skulder	405,3	421,5	405,3	397,2
Övriga långfristiga skulder	0,0	6,0	0,0	2,7
Långfristiga leasingskulder	728,0	0,0	728,0	0,0
Långfristiga skulder	1 133,3	427,5	1 133,3	422,7
Lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Villkorad köpeskilling	0,0	0,0	0,0	22,8
Långfristiga leasingskulder	728,0	0,0	728,0	0,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	405,3	421,5	405,3	397,2
Kortfristiga leasingskulder	187,7	0,0	187,7	0,0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	84,0	0,0	84,0	32,9
Likvida medel	-176,6	-25,4	-176,6	-10,6
Nettoskuld	1 228,4	396,1	1 228,4	442,3
Eget kapital IB	235,0	389,4	343,3	389,4
Eget kapital UB	-81,5	343,3	-81,5	235,0
Genomsnittligt eget kapital	76,8	366,4	130,9	312,2
Totala tillgångar	1 817,7	1 185,8	1 817,7	1 112,0
Leverantörsskulder	-236,5	-192,8	-236,5	-215,2
Kortfristiga leasingskulder	-187,7	0,0	-187,7	0,0
Övriga kortfristiga skulder	-341,7	-222,2	-341,7	-206,1
Sysselsatt kapital	1 051,8	770,8	1 051,8	690,6
Periodens resultat	-384,7	-36,2	-490,9	-142,4
Genomsnittligt eget kapital	76,8	366,4	130,9	312,2
Avkastning på eget kapital, %	-501,2	-9,9	-375,0	-45,6
Sysselsatt kapital IB	690,6	834,2	770,8	834,2
Sysselsatt kapital UB	1 051,8	770,8	1 051,8	690,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	871,2	802,5	911,3	762,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-62,9	-24,8	-70,1	-32,0
Orealiserad kostnad på valutasäkringar	0,0	-2,5	-0,1	-2,6
Resultat efter finansiella poster	-385,7	-36,1	-492,1	-142,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	871,2	802,5	911,3	762,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-37,1	-1,1	-46,3	-14,2
Rörelseresultat	-324,6	-9,6	-425,1	-110,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,8	0,8	3,2	2,2
Orealiserad intäkt på valutasäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella intäkter	-322,8	-8,8	-421,9	-108,0

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 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.

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@rnb.se