



RIZZO GROUP

DELÅRSRAPPORT Q1 SEPTEMBER – NOVEMBER 2020



FULL FART MOT NYTT BUTIKSKONCEPT – TROTS PANDEMI OCH RESTRIKTIONER!

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2020 – NOVEMBER 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 134,8 Mkr (190,5) en minskning med 55,7 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med 29,3 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 44,9 procent (54,4), en minskning med 9,5 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 81,0 Mkr (17,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 49,3 Mkr (-17,0), en ökning med 66,3 Mkr.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,04 kr (-0,12)
- Antalet butiker uppgick till 101 jämfört med 114 butiker föregående år

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 21 september 2020 beslutade styrelsen för Rizzo Group AB om en nyemission av B-aktier motsvarande cirka 94,5 MSEK med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Den 13 november meddelade bolaget att företrädesemissionen blivit fullteknad. Bolaget genomförde samtidigt en riktad emission till nyckelpersoner, den tecknades ca 21 procent (ca 2,1 MSEK).
- Aktien som varit handelsstoppad sedan den 23 mars 2020 öppnades upp för handel i oktober.
- Rizzo Group som varit i företagsrekonstruktion sedan 20 november 2019 ingav den 25 augusti 2020 ansökan om offentligt ackord till Stockholms Tingsrätt. Ackordsförhandling hölls den 18 september och Stockholms Tingsrätt fastslog samma dag Rizzos framlagda förslag. Ackordet vann laga kraft den 9 oktober 2020, vilket beslutades på möte den 13 oktober 2020 och företagsrekonstruktionen är därmed avslutad. De av tingsrätten fastställda ackordsvillkoren innebär att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till 2 000 kronor samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp. Ackordsvinsten uppgår till 102,6 MSEK.
- Rizzo Group upprättade under året en kontrollbalansräkning, då misstanke fanns om att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Kontrollbalansräkningen, vilken har granskats av Bolagets revisor, bekräftade misstanken. I samband med ordinarie bolagsstämma den 18 december 2020 hölls även kontrollstämma 2. Mot bakgrund av den framlagda kontrollbalansräkningen som utvisade att det inte längre föreligger någon kapitalbrist fattade stämman beslut om fortsatt drift.
- Den pågående Coronapandemin (COVID19) fortsätter att påverka Rizzo Groups försäljning påtagligt negativt. De utökade restriktionerna har kraftigt minskat kundtillströmningen till bolagets butiker i Sverige och Norge. Det har även inneburit ett klart högre kampanjtryck och prisaktiviteter som påverkat marginalen på ett ofördelaktigt sätt. Omfattningen av COVID19 samt hur det fortsatt kommer att påverka Rizzo är svårbedömt.
- Efter kvartalet har 12 Accentbutiker i Sverige och 8 Morrisbutiker ställts om till det nya butikskonceptet. I Sverige byter de omställda butikerna namn till Rizzo och i Norge fortsätter butikerna verka under namnet Morris. Sedan tidigare var fyra pilotbutiker omställda till det nya konceptet, vilket gör att 24 av koncernens ca 100 butiker nu är omställda.
- Den 25 januari 2021 meddelade Rizzo Group att för att ytterligare öka tempot inför lanseringen av nya Rizzo i Sverige och nya Morris i Norge – görs justeringar i ledningen. I samband med detta lämnar Bolagets digitala chef för andra uppdrag – som varit engagerad i bolaget på konsultbasis.
- I slutet av januari 2021 införde Norge ytterligare restriktioner i Oslo-området. Det har påverkat Morris genom att 15 butiker sedan 23 januari hålls stängda.

Rizzo Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 101 butiker. Verksamheten drivs genom de helägda kedjorna Accent, Morris, Rizzo samt avdelningar på NK med ett utbud av egna och externa varumärken. Rizzo Group AB (Publ) är noterat på Nasdaq OMX Stockholm [Rizzo B] och har sitt huvudkontor i Stockholm.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Första kvartalet blev ännu ett extraordinärt kvartal för koncernen. Den 13 oktober gick vi ur företagsrekonstruktionen och under första delen av november genomfördes en nyemission på ca 95 MSEK. Vår planerade nysatsning med att bygga om alla våra butiker till ett nytt butikskoncept startades upp enligt plan. Samtidigt kunde vi åter konstatera att pandemin tog ny fart och våg två skapade snabbt omfattande restriktioner i princip från samma vecka som vi hade fått vår nyemission in på kontot.

För perioden september-oktober nådde vi en försäljning strax under förväntan och där vi som så många andra började att återfå trafiken in i våra butiker. Under november förändrades allt väldigt snabbt och vi fick se samma nedstängningseffekter som under vintern/våren. Under mina dryga 30 år inom detaljhandeln har jag aldrig stött på problem som vare sig jag själv eller någon annan av mina medarbetare – inte har kunnat lösa och påverka. För vår del hade en total nedstängning under ett antal veckor varit bättre då våra produkter inte är av någon direkt nödvändighetsklassning och att vi hade fått ekonomiskt stöd för en stängning. Att tvingas ha öppet trots att kundtrafiken varit mer än halverad – samtidigt som vi inte haft möjlighet att permittera personalen fullt ut då vi måste ha bemanning i butikerna – har varit svårt att acceptera. Samtidigt utropas budskapet om att "handla Online" i både radio och TV. Att svenska myndigheter inte ens uppmanar oss att "handla Online från svenska företag" – det tyder på bristande empati och förståelse för 100 000-tals anställda i landets alla kedjor och butiker inom handeln.

Kvartalet är förstärkt en besvikelse även om vi har planerat för ett krävande första halvår. (september-februari). Vi lider fortsatt av vissa störningar i varuförsörjningen från rekonstruktionsperioden. Vi har 6–12 månaders leveranstider på stora delar av vårt sortiment och pandemin gör det ännu svårare att få fram produkter. Det är framför allt frakterna från Asien som blivit både fördyrade och försenade – samtidigt som världens produktion har dragit ner. I normala fall finns det partier att köpa men nedstängningar av fabriker och allmän försiktighet gör att det inte finns något att köpa med kort varsel.

Försäljningen under kvartalet, jämförbara enheter, minskar -22,0% mot föregående år, att jämföra med marknaden (HUI:s stilindex) för kvartalet på -29,8% för Skor och -17,5% för Kläder. Försäljningen påverkas hårt av COVID19 och tillkommande restriktioner i både Sverige och Norge. Vårt resesortiment är det som påverkats mest negativt under pandemin. Ett högt kampanjtryck påverkar dessutom marginalen negativt och därmed även resultatet.

Vi har samtidigt ökat takten i att bygga om våra Accent och Morris butiker till vårt nya koncept. T.o.m november har vi byggt om 24 av våra 100 butiker. Det är glädjande att vi kan bygga så snabbt och effektivt och målbilden att alla våra butiker ska vara i nytt koncept från i slutet av mars månad – kvarstår. 2021 ska bli ett bra år för Rizzo Group och vi hoppas som alla andra på att pandemin klingar av under de första månaderna och att vi inför vår lansering i slutet av mars – ska ha återfått majoriteten av kundtrafiken. Ingenting är omöjligt - bara olika svårt!!

Stockholm januari 2021

Lars Fins
VD och Koncernchef



VERKSAMHETEN

Rizzo Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 101 (114) egna butiker. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2020 – NOVEMBER 2020

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet september 2020 - november 2020 med -29,7 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -17,5 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning minskade med -22,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor minskade med -29,6 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer minskade med -19,6 procent i jämförbara enheter. Minskningen förklaras av försäljningsutvecklingen på NK (totalt) och inom kategorin RES (resväskor, reseaccessoarer) vilket till största del förklaras av negativa effekter från Coronapandemin.

NETTOOMSÄTTNING

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2020 – NOVEMBER 2020

Koncernens nettoomsättning minskade med 29,3 procent under kvartalet och uppgick till 134,8 Mkr (190,5). Omsättningen påverkades negativt med 5,4 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

PER GEOGRAFISK MARKNAD

NORGE
35% (38)



SVERIGE
65% (62)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2020 - november 2020.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 65 procent (62) och Norge för 35 procent (38). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick i Sverige till 65 procent (65) och Norge 35 procent (35).

Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet negativt med 5,4 Mkr vid omräkning till följd av en svagare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q1	Q1	Q1-Q1	Q1-Q1
	sep-nov 20	sep-nov 19	sep-nov 20	sep-nov 19
Sverige	87,6	123,1	87,6	123,1
Norge	47,2	67,4	47,2	67,4
Rörelsens intäkter	134,8	190,5	134,8	190,5

RESULTAT

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2020 – NOVEMBER 2020

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 60,5 Mkr (103,6), vilket motsvarar en bruttomarginal om 44,9 (54,4) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 81,0 Mkr jämfört med 17,7 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 79,0 Mkr. För första kvartalet föregående år uppgick motsvarande kostnader till 86,3 Mkr. Påverkan av den norska kronan på kvartalets kostnader uppgick till 3,9 Mkr, en positiv effekt. Av- och nedskrivningarna uppgick till -29,4 Mkr (-30,2).

Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till 51,5 Mkr (-12,5), en ökning med 64,0 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -2,2 Mkr (-4,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 49,3 Mkr (-17,0). Periodens skattekostnad uppgick till 0,0 Mkr (0,0).

Periodens resultat uppgick till 49,3 Mkr (-17), en ökning med 66,3 Mkr. Resultatet för första kvartalet påverkas positivt av en ackordsvinst om 99,4 Mkr.

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under kvartalet på 62,9 Mkr att jämföra med -10,3 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -11,4 Mkr att jämföra med -2,2 Mkr motsvarande period föregående år. Resultatet i Sverige påverkas positivt av ackordsvinsten på ca 100 MSEK. Både Sverige och Norge påverkas hårt av effekterna från den pågående pandemin.

Mkr	Q1	Q1	Q1-Q1	Q1-Q1
	sep-nov 20	sep-nov 19	sep-nov 20	sep-nov 19
Sverige*	62,9	-10,3	62,9	-10,3
Norge	-11,4	-2,2	-11,4	-2,2
Rörelseresultat*	51,5	-12,5	51,5	-12,5

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner samt en ackordsvinst om 99,4 mkr

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 november 2020 till 16,9 Mkr (4,6). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 160,4 Mkr (140,1), en ökning med 20,3 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 30 november till 54,2 Mkr (6,3 och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 16,9 Mkr (10,8).

Bolaget ingick den 21 september 2020 ett bankavtal med Nordea. Bankavtalet innebär att Bolagets nuvarande finansiering med Nordea förlängs på i allt väsentligt de villkor som kommunicerades den 10 juli 2020. Det nya bankavtalet löper på 18 månader och innebär i huvudsak att (i) Bolagets förvärvskredit om ca 16,4 MSEK amorteras löpande under avtalsperioden, (ii) Bolagets checkkrediter om 100 MSEK förlängs till och med slutdatumet för bankavtalet, (iii) Bolaget erhåller en tillfällig kredit om 30 MSEK som får nyttjas två gånger per år med en kredittid om högst tre månader, samt (iv) det borgensåtagande Varenne AB och Ulf och Bo Eklöf Invest AB har ställt ut till Nordea för Bolagets räkning för krediten i punkt (ii) uppgår till 35 MSEK och till 30 MSEK för krediten i punkt (iii). Borgensåtagandena är solidariska och i tillägg till de tidigare säkerheter som Nordea erhållit sedan tidigare. Borgensåtagandena enligt punkt (iv) kan friställas när Bolaget två kvartal i följd har redovisat en EBITDA om 75 MSEK och en soliditet om 30 procent, dock tidigast i januari 2022. Som en del i den finansieringslösning som Bolaget har arbetat fram har Varenne AB, Tommy Jacobson (styrelseordförande i Bolaget) och Sune Nilsson (gemensamt "Borgensmännen") ingått ett avtal om underborgen med Ulf och Bo Eklöf Invest AB. Genom underborgensavtalet åtar sig Borgensmännen att hålla Ulf och Bo Eklöf Invest AB skadeslöst avseende de betalningsförpliktelser som borgensåtagandena enligt punkt (iv) kan föranleda. Borgensmännen och Bolaget har ingått ett avtal om ersättning för underborgensåtagandena, varigenom Borgensmännen från Bolaget kan komma att erhålla totalt omkring 2,6 MSEK per år för underborgensåtagandena för det fall Bolaget inte kan tillhandahålla en för Bolaget förmånligare underborgen. Avtalet om ersättning för underborgensåtagandena har godkänts av bolagsstämman avseende styrelseordförande Tommy Jacobson, i enlighet med reglerna för vissa närståendetransaktioner i 16 a kap. aktiebolagslagen. Bolaget har även genomfört en företrädes- och en riktad nyemission om totalt 96,6 MSEK.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 30 november 2020 till 33,1 Mkr (17,0). Omräkningsdifferens för året uppgår om -1,8 Mkr (1,2) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 30 november 2020 till 389,1 Mkr (581,3). De minskade balansomslutningen har påverkats av att ackordet från företagsrekonstruktionen vunnit laga kraft samtidigt som hyresåtagandena har sjunkit.

Varulagret uppgick till 97,1 Mkr (176,1) per den 30 november 2020. Minskningen förklaras med en minskning av antalet butiker samt en generellt lägre inköpsvolym.

KASSAFLÖDE

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2020 – NOVEMBER 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 16,9 Mkr (15,1), en ökning om 1,8 Mkr. Investeringarna uppgick till 3,6 Mkr (-5,0) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 33,4 Mkr (24,9).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första kvartalet till 3,6 Mkr (-5,0). Huvuddelen av investeringarna avser konvertering av butiker till vårt nya butikskoncept.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 120,9 Mkr (155,5) och resultatet efter finansiella poster till 70,5 Mkr (-12,4). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till 70,5 Mkr (-12,4). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick per den 30 november 2020 till 88 Mkr (140,1).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 21 september 2020 beslutade styrelsen för Rizzo Group AB om en nyemission av B-aktier motsvarande cirka 94,5 MSEK med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Den 13 november meddelade bolaget att företrädesemissionen blivit fulltecknad. Bolaget genomförde samtidigt en riktad emission till nyckelpersoner, den tecknades ca 21 procent (ca 2,1 MSEK).
- Aktien som varit handelsstoppad sedan den 23 mars 2020 öppnades upp för handel i oktober.
- Rizzo Group som varit i företagsrekonstruktion sedan 20 november 2019 ingav den 25 augusti 2020 ansökan om offentligt ackord till Stockholms Tingsrätt. Ackordsförhandling hölls den 18 september och Stockholms Tingsrätt fastslog samma dag Rizzos framlagda förslag. Ackordet vann laga kraft den 9 oktober 2020, vilket beslutades på möte den 13 oktober 2020 och företagsrekonstruktionen är därmed avslutad. De av tingsrätten fastställda ackordsvillkoren innebär att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till 2 000 kronor samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp. Ackordsvinsten uppgår till 102,6 MSEK.
- Rizzo Group upprättade under året en kontrollbalansräkning, då misstanke fanns om att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Kontrollbalansräkningen, vilken har granskats av Bolagets revisor, bekräftade misstanken. I samband med ordinarie bolagsstämma den 18 december 2020 hölls även kontrollstämma 2. Mot bakgrund av den framlagda kontrollbalansräkningen som utvisade att det inte längre föreligger någon kapitalbrist fattade stämman beslut om fortsatt drift.
- Den pågående Coronapandemin (COVID19) fortsätter att påverka Rizzo Groups försäljning påtagligt negativt. De utökade restriktionerna har kraftigt minskat kundtillströmningen till bolagets butiker i Sverige och Norge. Det har även inneburit ett klart högre kampanjtryck och prisaktiviteter som påverkat marginalen på ett ofördelaktigt sätt. Omfattningen av COVID19 samt hur det fortsatt kommer att påverka Rizzo är svårbedömt.
- Efter kvartalet har 12 Accentbutiker i Sverige och 8 Morrisbutiker ställts om till det nya butikskonceptet. I Sverige byter de omställda butikerna namn till Rizzo och i Norge fortsätter butikerna verka under namnet Morris. Sedan tidigare var fyra pilotbutiker omställda till det nya konceptet, vilket gör att 24 av koncernens ca 100 butiker nu är omställda.
- Den 25 januari 2021 meddelade Rizzo Group att för att ytterligare öka tempot inför lanseringen av nya Rizzo i Sverige och nya Morris i Norge – görs justeringar i ledningen. I samband med detta lämnar Bolagets digitala chef för andra uppdrag – som varit engagerad i bolaget på konsultbasis.
- I slutet av januari 2021 införde Norge ytterligare restriktioner i Oslo-området. Det har påverkat Morris genom att 15 butiker sedan 23 januari hålls stängda.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Rizzo Groups verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bland annat väder- och säsongsvariationer, modetrender, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019/2020.

Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste valutarisk i förhållande till inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK. Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder i dessa valutor. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka. Rizzo Group påverkas, såsom hela samhället, kraftigt negativt av COVID19. Således finns det en osäkerhet kring hur COVID19 utvecklas – givet att pandemin håller i sig under en längre period eller om den skulle förvärras. Bolaget ingick den 21 september 2020 nytt bankavtal med Nordea. Företagsrekonstruktionen är slutförd och ackordsförslaget om 25% har vunnit laga kraft. Bolaget har utöver det genomfört en företrädes- och en riktad nyemission – vilket var villkorat i avtalet med banken kring bankfinansieringen. Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt. Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för bolagets bedömning:

1. Bolaget har sedan ny VD tillträtt utarbetat en ny affärsplan som nu håller på att implementerats. Effekter från denna förväntas under det kommande verksamhetsåret.
2. Till detta kommer de redan genomförda och omfattande kostnadsåtgärderna att bidra positivt för resultatet, både på kort och lång sikt.
3. Bolaget har den 21 september 2020 ingått ett nytt bankavtal med Nordea.
4. Ackordet vann laga kraft den 9 oktober 2020, vilket beslutades den 13 oktober 2020. Företagsrekonstruktionen som pågått sedan 20 november 2019 är därmed avslutad.
5. Bolaget har genomfört en företrädesemission på ca 94 MSEK, som fulltecknades samt en riktad nyemission på ca 10 MSEK till medarbetare, nyckelpersoner och utvalda konsulter, som tecknades till ca 21%.
6. Den kortsiktiga finansieringen, under Coronapandemin, har lösts genom att bolaget fått ta del av statliga stödåtgärder, både i Sverige och Norge, samt minskade kostnader (personal- och hyreskostnader).
7. Styrelsen bedömer att genomförande av ovan nämnda åtgärder kommer att kunna leda till att verksamheten blir lönsam

Styrelsens bästa bedömning är att antagandet om fortsatt drift med dessa åtgärder är uppfyllt.

SÄSONGSVARIATIONER

Rizzo Groups nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga bolag inom sko- och klädhandeln. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar mellan månaderna. Koncernen arbetar aktivt med att utjämna säsongsvariationerna genom exempelvis försäljningsaktiviteter, sortimentsanpassning samt effektivare schemaläggning i butik.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under kvartalet har Varenne AB, en av Rizzo Groups större ägare, erhållit garantiersättning för sin Pro-rata andel om 278 TSEK utifrån att de garanterade den genomförda företrädesemissionen. Detsamma gäller Tommy Jacobson (styrelsens ordförande via bolag) som erhållit en garantiersättning om 386 TSEK. Håkan Lundstedt (vice styrelseordförande via bolag) har erhållit en garantiersättning om 80 TSEK och ett konsultarvode om 152 TSEK. Mockberg (Daniel Eriksson och Elvira Eriksson) har erhållit ersättning för varor och tjänster om 174 TSEK. Priserna i transaktioner med närstående bedöms vara marknadsmässiga.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 27 januari 2021

Tommy Jacobson
Styrelseordförande

Håkan Lundstedt
Vice styrelseordförande

Jarle Gundersen
Styrelseledamot

Elvira Eriksson
Styrelseledamot

Michael Grimborg
Styrelseledamot

Christina Nilsson
Arbetsstagarrepresentant

Lars Fins
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Lars Fins, VD, telefon 08-508 99 200

Anders Arverud, CFO, telefon 08-508 99 200

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Rizzo Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom vd Lars Fins försorg, för offentliggörande den 27 januari 2021 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Rapportering kvartal 2 2020/2021 april 2021.

Rapportering kvartal 3 2020/2021 juni 2021.

Bokslutskommuniké 2020/2021 avges i oktober 2021.

Kallelse och dagordning till Årsstämma publiceras i november 2021.

Årsredovisning 2020/2021 publiceras under november 2021.

Årsstämma kommer att hållas i december 2021.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Nettoomsättning	134,8	190,5	134,8	190,5
Övriga rörelseintäkter	99,5	0,3	99,5	0,3
Rörelsens intäkter	234,3	190,8	234,3	190,8
Handelsvaror	-74,3	-86,9	-74,3	-86,9
Övriga externa kostnader	-31,5	-32,3	-31,5	-32,2
Personalkostnader	-47,5	-54,0	-47,5	-54,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-29,4	-30,2	-29,4	-30,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	
Rörelseresultat före finansiella poster	51,5	-12,5	51,5	-12,5
Resultat från finansiella poster	-2,2	-4,5	-2,2	-4,5
Resultat efter finansiella poster	49,3	-17,0	49,3	-17,0
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	49,3	-17,0	49,3	-17,0

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	-1,8	1,2	-1,8	1,2
Summa totalresultat för perioden	47,5	-15,8	47,5	-15,8
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	49,3	-17,0	49,3	-17,0
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	47,5	-15,8	47,5	-15,8

För poster som påverkats av övergången till IFRS 16 avseende Leasingavtal se not 5.

Data per aktie

Antal stamaktier vid periodens slut	1 138 262 557	145 095 929	1 138 262 557	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	1 138 262 557	145 095 929	1 138 262 557	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	1 138 262 557	145 095 929	1 138 262 557	145 095 929
Resultat per stamaktie före utspädning	0,04	-0,12	0,04	-0,12
Resultat per stamaktie efter utspädning	0,04	-0,12	0,04	-0,12
Eget kapital per stamaktie, kr	0,03	0,12	0,03	0,12
Preferensaktier vid periodens slut	687 086	26 874 231	687 086	26 874 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	30-nov 20	30-nov 19	31-aug 20
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	55,8	59,8	57,1
Materiella tillgångar	34,3	35,8	36,3
Nyttjanderättstillgångar	113,4	234,5	125,0
Finansiella anläggningstillgångar	6,0	6,3	5,6
Summa anläggningstillgångar	209,6	336,4	224,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	97,1	176,1	95,4
Övriga kortfristiga fordringar	65,5	54,2	81,6
Likvida medel	16,9	4,6	33,8
Summa omsättningstillgångar	179,5	234,9	210,8
Summa tillgångar	389,1	571,3	434,8
Eget kapital	33,1	17,0	-107,2
Uppskjuten skatteskuld	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
Långfristiga icke räntebärande skulder	3,6	3,3	3,1
Kortfristig leasingsskuld	32,1	86,5	74,7
Långfristig leasingsskuld	68,3	128,0	50,0
Kortfristiga räntebärande skulder	60,0	140,1	146,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	192,0	196,4	267,9
Summa eget kapital och skulder	389,1	571,3	434,8

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	30-nov 20	30-nov 19	31-aug 20
Ingående balans	-107,2	32,8	32,8
Erhållna optionspremier	0,0	0,0	0,0
Företrädesemission	90,8	0,0	0,0
Riktad nyemission	1,9	0,0	0,0
Emissionskostnader	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	-1,8	1,2	-1,4
Totalresultat för perioden	49,3	-17,0	-138,7
Utgående balans	33,1	17,0	-107,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	57,6	-9,9	57,6	-9,9
Förändringar av rörelsekapital	9,8	-16,6	9,8	-16,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67,4	-26,5	67,4	-26,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-117,2	-5,0	-117,2	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33,4	24,9	33,4	24,9
Periodens kassaflöde	-16,3	-6,6	-16,3	-6,6
Likvida medel vid periodens början	33,8	11,2	33,8	11,2
Kursdifferens i likvida medel	-0,6	0,0	-0,6	0,0
Likvida medel vid periodens slut	16,9	4,6	16,9	4,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Nettoomsättning	120,9	155,5	120,9	155,5
Övriga rörelseintäkter	99,5	0,0	99,5	0,0
Rörelsens intäkter	220,3	155,5	220,3	155,5
Handelsvaror	-73,8	-96,1	-73,8	-96,1
Övriga externa kostnader	-39,6	-35,0	-39,6	-35,0
Personalkostnader	-31,1	-32,7	-31,1	-32,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-2,7	-2,7	-2,7
Rörelseresultat	73,1	-11,0	73,1	-11,0
Resultat från finansiella investeringar	-2,6	-1,5	-2,6	-1,5
Resultat efter finansiella poster	70,5	-12,4	70,5	-12,4
Bokslutsdispositioner	0,0	-9,1	0,0	-9,1
Skatt på årets resultat	0,1	0,0	0,1	0,0
Periodens resultat	70,6	-21,5	70,6	-21,5
Andel koncernintern omsättning	50%	40%	50%	40%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	30-nov 20	30-nov 19	31-aug 20
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	10,3	14,6	11,4
Materiella tillgångar	16,6	16,5	16,9
Finansiella anläggningstillgångar	74,8	73,8	74,2
Summa anläggningstillgångar	101,7	104,8	102,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	61,2	111,2	59,9
Övriga kortfristiga fordringar	112,6	88,8	182,4
Likvida medel	6,3	0,4	19,0
Summa omsättningstillgångar	180,1	200,4	261,3
Summa tillgångar	281,7	305,3	363,9
Eget kapital			
Eget kapital	34,1	10,7	-26,6
Uppskjuten skatteskuld	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
Avsättningar	3,6	2,5	3,1
Kortfristiga räntebärande skulder	94,3	140,1	146,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	149,8	152,1	241,1
Summa eget kapital och skulder	281,7	305,3	363,9

KONCERNENS FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Nettoomsättning per land

	Q1	Q1	Q1-Q1	Q1-Q1
Mkr	sep-nov 20	sep-nov 19	sep-nov 20	sep-nov 19
Sverige	87,6	123,1	87,6	123,1
Norge	47,2	67,4	47,2	67,4
Rörelsens intäkter	134,8	190,5	134,8	190,5

Rörelseresultat per land

	Q1	Q1	Q1-Q1	Q1-Q1
Mkr	sep-nov 20	sep-nov 19	sep-nov 20	sep-nov 19
Sverige*	62,9	-10,3	62,9	-10,3
Norge	-11,4	-2,2	-11,4	-2,2
Rörelseresultat*	51,5	-12,5	51,5	-12,5

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner samt en ackordsvinst om 99,4 mkr

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2019/2020				2020/2021
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Nettoomsättning	190,5	231,4	68,4	140,2	134,8
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,8	1,0	0,5	99,5
Rörelsens intäkter	190,8	232,1	69,4	140,7	234,3
Handelsvaror	-86,9	-123,8	-37,0	-78,4	-74,3
Övriga externa kostnader	-32,2	-35,6	-21,9	-27,1	-31,5
Personalkostnader	-54,0	-53,8	-45,7	-43,9	-47,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30,2	-32,2	-18,7	-30,7	-29,4
Rörelseresultat	-12,5	-13,4	-53,9	-39,4	51,5
Resultat från finansiella poster	-4,5	-1,6	-4,4	-8,0	-2,2
Resultat efter finansiella poster	-17,0	-15,0	-58,3	-47,4	49,3
Inkomstskatt	0,0	-1,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-17,0	-16,0	-58,4	-47,4	49,3
Justerat EBITDA	17,7	18,9	-35,2	-8,7	81,0
Bruttomarginal, %	54,4%	46,5%	45,9%	44,1%	44,9%
Rörelsemarginal %	neg	neg	neg	neg	neg
Antalet butiker	114	104	101	101	101

KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

Mkr	2019/2020				2020/2021
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9,9	-9,1	5,3	-7,6	57,6
Förändringar av rörelsekapital	-16,6	25,3	67,9	47,0	9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26,5	16,2	73,2	39,4	67,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	-7,85	-2,4	-0,4	-117,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24,9	6,4	-69,1	-26,3	33,4
Periodens kassaflöde	-6,6	14,8	1,7	12,8	-16,3
Likvida medel vid periodens början	11,2	4,6	19,3	0,0	33,8
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6
Likvida medel vid periodens slut	4,6	19,3	21,0	12,8	16,9

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20
Nettoomsättning	879,3	886,0	850,0	630,4
Övriga rörelseintäkter	3,6	8,1	8,0	2,5
Rörelsens intäkter	882,9	894,1	858,0	633,0
Handelsvaror	-417,1	-415,8	-405,5	-326,1
Övriga externa kostnader	-219,0	-226,1	-227,0	-116,8
Personalkostnader	-222,6	-233,2	-235,7	-197,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15,9	-16,1	-14,4	-111,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	8,4	2,9	-24,6	-119,1
Resultat från finansiella poster	-6,4	0,3	-4,5	-18,5
Resultat efter finansiella poster	1,9	3,2	-29,1	-137,6
Inkomstskatt	1,8	-1,2	-0,1	-1,1
Årets resultat	3,7	2,1	-29,2	-138,7
Justerat EBITDA	24,2	19,0	-10,2	-7,3
Bruttomarginal, %	52,6%	53,1%	52,3%	48,3%
Rörelsemarginal %	0,9%	0%	neg.	neg.
Antalet butiker	127	124	115	101

NYCKELTAL

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Antal butiker	101	114	101	114
- Sverige	63	72	63	72
- Norge	38	42	38	42
Nettoomsättning, Mkr	134,8	190,5	134,8	190,5
Försäljningstillväxt, %	-29,3	-10,1	-29,3	-10,1
Bruttovinstmarginal, %	44,9	54,4	44,9	54,4
EBITDA, Mkr	81,0	17,7	81,0	17,7
EBITDA-marginal %	60,1	9,3	60,1	9,3
Rörelseresultat, Mkr	51,5	-12,5	51,5	-12,5
Rörelsemarginal, %	38,2	-6,6	38,2	-6,6
Vinstmarginal, %	36,6	-8,9	36,6	-8,9
Soliditet, %	8,5	3,0	8,5	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,2	Neg.	0,2	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67,4	-26,5	67,4	-26,5
Nettoskuld, Mkr	43,1	135,5	43,1	135,5
Antal stamaktier (miljoner aktier)	1 138,3	145,1	1 138,3	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	0,04	-0,12	0,04	-0,12
Eget kapital per aktie	0,03	0,12	0,03	0,12

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34 samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2-Redovisning för juridisk person.

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 31 augusti 2020. Ett flertal standarder, tolkningar och ändringar har publicerats vilka ännu inte har trätt i kraft eller ej antagits av EU. Från och med föregående räkenskapsår tillämpar bolaget IFRS 15 och IFRS 9. Detta föranleder inte någon skillnad i redovisningsprinciper mot tidigare år.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 september 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. IFRS 16 Leases ersätter från och med 2019 tidigare IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4. Vid tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal har samtliga hyresnedsättningar hanterats som efterskänkning av lån enligt IFRS9.

Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden. Koncernens balansräkning påverkades väsentligt, med en ökning av leasade tillgångar bestående främst av butikslokaler och huvudkontor. Samtidigt ökade koncernens skulder med leasingåtaganden för samma lokaler med motsvarande belopp reducerat för förutbetalda hyror. I koncernens resultaträkning blev hyreskostnaderna lägre samtidigt som kostnader för avskrivningar och räntor ökade. Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingskulden, justerat för förutbetalda leasingavgifter.

Förutsättningar:

- Leasingskulderna diskonterades med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen (1 september 2019).
- En enda diskonteringssats på en portfölj av liknande leasingavtal, dvs hyresavtal för butiker och övrig verksamhet
- Korttidsleasing och leasing av mindre värde ingår ej.

Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma i tabellerna i delårsrapporten. För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

NOT 2 – ANTALET BUTIKER

	30-nov 20	30-nov 19	31-aug 20
Sverige	63	72	63
Norge	38	42	38
Totalt antal butiker	101	114	101

NOT 3 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Per den 30 november fanns inte några derivatinstrument som värderas till verkligt värde. Per den 2020-08-31 var värdet av dessa 0,0 Mkr. För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 30 NOVEMBER 2020 – RIZZO GROUPS STÖRSTA ÄGARE

Aktieägarstruktur per 30 november 2020 – Venue Retail Groups största ägare

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
BANQUE INTERNATIONALE, LUXEMBOURG SA	0	194 837 515	19,6	19,6
Varenne AB	0	154 146 564	15,5	15,5
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	0	109 441 763	11,0	11,0
Futur Pension	0	57 355 491	5,8	5,8
Ludvigsson, Göran	0	35 750 000	3,6	3,6
Totalt fem största ägare	0	551 531 333	55,5	55,5
Övriga aktieägare	300	586 731 224	44,5	44,5
Totalt	300	1 138 262 557	100	100

Källa: Euroclear ägarförteckning

*Bolaget har 678 086 aktier av serie C som utgör preferensaktier. Antalet B-aktier uppgår till 1 137 58.

DEFINITIONER

Rizzo Group använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte identifieras enligt IFRS. Rizzo Group anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma Rizzo Group prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

Nettoomsättning

Enligt IAS 34 ska begreppet nettoomsättning användas för koncernens försäljning. Rizzo Group använder i delårsrapporten begreppet nettoomsättning för koncernens totala försäljning och i övrig löpande text används begreppet försäljning.

Försäljning jämförbara enheter

Med jämförbara enheter avses försäljningsutvecklingen för butiker inklusive e-handel som varit i drift under minst 12 månader utan omfattande förändringar av yta eller koncept.

Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader, exkl. lagerhanteringskostnader och kostnader för utfrakter från centrallager till butik, som andel av försäljningen. Övriga intäkter ingår ej.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Tillgänglig likviditet

Likvida medel med tillägg för ej nyttjad checkräkningskredit vid rapportperiodens utgång.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansnetto med avdrag för skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen (summa tillgångar) minus kortfristiga skulder och långfristiga skulder, icke räntebärande.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa alternativa nyckeltal (APM) mot närmaste avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. Redovisningen av APM:s har begränsningar som analys hjälpmedel, och ska inte betraktas utan sammanhang eller som ersättning för finansiella mått som upprättats enligt IFRS. APM:s redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av verksamheten, som hjälp vid prognos av kommande perioder och för att förenkla en meningsfull jämförelse av resultat mellan perioder. Ledningen använder dessa APM:s för att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och prognoser samt för beräkning av viss prestationsrelaterad ersättning. För definitioner, se avsnitt "Definitioner" ovan. De APM:s som redovisas i denna kvartalsrapport kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag.

Avkastning på eget kapital

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Periodens resultat	49,3	-17,0	49,3	-17,0
Genomsnittligt eget kapital	-37,1	24,6	-37,1	24,6
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

Orsak till användning: Avkastning på eget kapital är ett mått på lönsamhet i relation till bokfört värde på eget kapital. Avkastning på eget kapital är även ett mått på hur investeringarna används för att generera ökade intäkter.

Avkastning på sysselsatt kapital

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Resultat efter finansiella poster	49,3	-17,0	49,3	-17,0
Finansiella kostnader	-2,2	-4,5	-2,2	-4,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	216,9	264,7	216,9	264,7
Avkastning på sysselsatt kapital	23,8%	Neg.	23,8%	Neg.

Orsak till användning: Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått på lönsamheten efter att hänsyn har tagits till hur mycket kapital som använts. En högre avkastning på sysselsatt kapital tyder på att kapitalet används på ett effektivare sätt.

Bruttoresultat

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Nettoomsättning	134,8	190,5	134,8	190,5
Handelsvaror	-74,3	-86,9	-74,3	-86,9
Bruttoresultat	60,5	103,6	60,5	103,5

Bruttovinstmarginal

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Nettoomsättning	134,8	190,5	134,8	190,5
Handelsvaror	-74,3	-86,9	-74,3	-86,9
Bruttoresultat	60,5	103,6	60,5	103,5
Bruttovinstmarginal	44,9%	54,4%	44,9%	54,4%

Orsak till användning: Bruttovinstmarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i procent av nettoomsättningen. Bruttovinstmarginalen påverkas av flertalet faktorer, exempelvis produktmix, prisutveckling och kostnadsminskningar.

Eget kapital per aktie, kr

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Totalt eget kapital	33,1	17,0	33,1	17,0
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner aktier)	1 138,3	145,1	1 138,3	145,1
Eget kapital per aktie	0,03	0,12	0,03	0,12

Orsak till användning: Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

Försäljningstillväxt

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Försäljning aktuell period	134,8	190,5	134,8	190,5
Försäljning föregående period	190,5	211,9	190,5	211,9
Försäljningstillväxt	-29,3%	-10,1%	-29,3%	-10,1%

Orsak till användning: Förändring i försäljning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47,5	-26,5	-47,5	-26,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	1 138,3	145,1	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	-0,04	-0,18	-0,33	-0,18

Orsak till användning: Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.

Rörelsekapital, mkr

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Omsättningstillgångar	179,5	244,9	179,5	244,9
-Likvida medel	-16,9	-4,6	-16,9	-4,6
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-192,0	-196,4	-192,0	-196,4
Rörelsekapital, mkr	-29,4	43,7	-29,4	43,7

Orsak till användning: Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.

Rörelsemarginal

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Rörelseresultat	51,5	-12,5	51,5	-12,5
Försäljning	134,8	190,5	134,8	190,5
Rörelsemarginal	38,2%	Neg.	0,4	Neg.

Orsak till användning: Rörelsemarginalen visar rörelseresultatet som procentandel av nettoomsättningen och visar den operativa lönsamheten.

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Justerad EBITDA	81,0	17,7	81,0	17,7
Försäljning	134,8	190,5	134,8	190,5
Justerad EBITDA-marginal	60,1%	9,3%	60,1%	9,3%

Orsak till användning: Visar i procent företagets rörelseresultat före avskrivningar, räntor och jämförelsestörande poster delat med periodens intäkter.

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Rörelseresultat	51,5	-12,5	51,5	-12,5
Av- och nedskrivningar	29,4	30,2	29,4	30,2
EBITDA	81,0	17,7	81,0	17,7

Orsak till användning: EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.

Rörelseresultat exklusive avskrivningar justerat (EBITDA-justerad)

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Rörelseresultat	51,5	-12,5	51,5	-12,5
Av- och nedskrivningar	29,4	30,2	29,4	30,2
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0
Justerat EBITDA	81,0	17,7	81,0	17,7

Orsak till användning: Justerat EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.

Soliditet

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Totalt eget kapital	33,1	17,0	33,1	17,0
Totala tillgångar	389,1	581,3	389,1	581,3
Soliditet	8,5	2,9	8,5	2,9

Orsak till användning: En hög soliditet ger ett ekonomiskt handlingsutrymme och oberoende som krävs för att bedriva verksamhet och hantera variationer i behovet av rörelsekapital samt dra nytta av affärsmöjligheter.

Sysselsatt kapital, mkr

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Totala tillgångar	389,1	581,3	389,1	581,3
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-3,6	-3,3	-3,6	-3,3
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-192,0	-196,4	-192,0	-196,4
Sysselsatt kapital	193,5	381,6	193,5	381,6

Orsak till användning: Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.

Totalresultat per aktie, kr

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Totalresultat för perioden	47,5	-15,8	47,5	-17,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	1 138,3	145,1	1 138,3	145,1
Totalresultat per aktie, kr	0,04	-0,11	0,04	-0,12

Vinst per aktie (före och efter utspädning), kr*

	Q1 sep-nov 20	Q1 sep-nov 19	Q1-Q1 sep-nov 20	Q1-Q1 sep-nov 19
Periodens resultat	49,3	-17,0	49,3	-17,0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	1 138,3	145,1	1 138,3	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	1 138,3	145,1	1 138,3	145,1
Vinst per aktie före utspädning	0,04	-0,12	0,04	-0,12
Vinst per aktie efter utspädning	0,04	-0,12	0,04	-0,12

*Definieras enligt IFRS