



RIZZO GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2020/2021



ETT MYCKET TUFFT ÅR HAR AVSLUTATS OCH ETT NYTT MED FÖRHOPPNINGAR OM ÅTERHÄMTNING HAR INLETTS

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2021 – AUGUSTI 2021

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 122,3 Mkr (140,2), en försämring med 17,9 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker försämrades med 11 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 45,4 procent (44,1), en förbättring med 1,3 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -6,1 Mkr (-8,7 Mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -37,0 Mkr (-47,4), en förbättring med 10,6 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,32 kr (-0,33)
- Antalet butiker uppgick till 94 jämfört med 101 butiker föregående år

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2020 – AUGUSTI 2021

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 433,4 Mkr (630,4), en försämring med 197,0 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker försämrades med 30 procent under räkenskapsåret
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 43,0 procent (48,3), en försämring med 5,3 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 14,8 Mkr (-7,3), en förbättring med 22,1 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -101,9 Mkr (-138,7), en förbättring med 36,8 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,89 kr (-0,96)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 23 mars 2021 beviljades Rizzo Group företagsrekonstruktion. Som rekonstruktör utsågs Erik Selander, Advokatfirma DLA Piper. Rekonstruktionen kan som längst pågå i 12 månader. Den 27 september beviljades Bolaget en tredje rekonstruktionsperioden av maximalt fyra perioder. Bolaget måste, om man behöver, ansöka om en sista period senast 23 december i år. Det här är den andra företagsrekonstruktionen som Bolaget genomgår. Ackordet vid den första rekonstruktionen vann laga kraft den 9 oktober 2020, varvid rekonstruktionen avslutades. Den nya företagsrekonstruktionen är till stor del en effekt av stora försäljningstapp i samband med den pågående Coronapandemin i Sverige och Norge, restriktioner kopplat till pandemin samt att statliga stöd och anstånd försenats eller inte varit tillräckliga för att täcka Bolagets effekter från inkomstbortfallet. Bolaget har sedan pandemin bröt ut i mars 2020 tappat ca 365 Mkr i försäljning på årsbasis. Bolaget ser nu att kunderna börjar återkomma och att försäljningen därmed återhämtar sig successivt. Bolaget är i väsentlig utsträckning beroende av att konsumenter och konsumtionen snabbt återgår till det normala. Det är svårbedömt hur lång tid det tar innan Bolaget är tillbaka på normala försäljningsnivåer.
- I samband med den nya företagsrekonstruktionen meddelade bolagets bank att befintliga krediter inte kommer att sägas upp under tiden för företagsrekonstruktion.
- Den 23 april i år ansökte och beviljades bolagets helägda dotterbolag Rizzo International AB företagsrekonstruktion. Som rekonstruktör har Erik Selander, Advokatfirma DLA Piper, utsetts av Stockholms tingsrätt. Rekonstruktionen kan som längst pågå i 12 månader. Det är den första företagsrekonstruktionen som dotterbolaget genomgår.
- Koncernen gjorde en större ackordsvinst i samband med den första rekonstruktionen hösten 2020. Utöver det har omkostnaderna minskats med ca 100 Mkr. I november 2020 tillfördes bolaget ca 95 Mkr i en nyemission. Nyemissionen, tillsammans med ackordsvinst och kostnadsbesparingar, bedömdes då vara fullt tillräckligt för bolagets fortlevnad. Bolaget var trots de genomförda åtgärderna ekonomiskt chanslöst att klara av det extremt stora tappet i försäljning i samband med den andra pandemivågen.
- Under början av året var ett stort antal av koncernens norska butiker stängda under vissa perioder, till följd av Coronarestriktioner i Norge. Sedan i början av maj har dessa butiker varit öppna. Som mest var 21 av 33 butiker stängda. Under 2020 var samtliga Morrisbutiker stängda 23 mars-20 april, till följd av pandemin.
- Bolagets styrelse beslutade den 22 juni, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 18 november 2020, om avstämningsdag för sammanläggning av aktier till den 1 juli 2021 innebärande att tio (10) befintliga aktier sammanläggs till en (1) aktie. Sammanläggningen avser bolagets samtliga aktieslag, inklusive bolagets aktier av serie B vilka är föremål för handel på Nasdaq Stockholm.
- Den 23 juni hölls första kontrollstämman för Rizzo Group AB. Stämman fattade beslut om fortsatt drift. På samma stämma fattades beslut om att ingå ett avtal med Global Corporate Finance (GCF), om att via nyemissioner få tillgång till upp till 6 MUSD under 30 månader. Enligt avtalet kan bolaget ensidigt påkalla investeringar i utbyte mot aktier av serie B i bolaget till en teckningskurs om 1 kr per aktie.
- Den 22 juni 2021 ingick Bolaget ett finansieringsavtal med Archelio Capital AG om ca 12,2 Mkr, enligt vilket Rizzo Group äger ensidigt rätt att som återbetalning påkalla kvittning av lånet i utbyte mot aktier av serie B i bolaget till en teckningskurs om 1 kr per aktie (efter den omvända spliten). Den 13 oktober 2021 meddelade Bolaget att man genomfört nyemission i syfte att kvitta lånet.
- Den 28 september 2021 ingick Bolaget ett låneavtal med Zenith Management AB på 30,0 Mkr, enligt vilket Rizzo Group äger ensidigt rätt att som återbetalning påkalla kvittning av lånet i utbyte mot aktier av serie B i bolaget till en teckningskurs om 0,50 kr per aktie inom 2 år.
- Efter kvartalet har den tillfälliga butiken i Fältöversten stängts, det skedde i september.

Rizzo Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 93 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

Verksamhetsåret 2020/2021 går till historien som koncernens i särklass mest utmanande år sedan bolagets start i början av 1900-talet! Pandemin tog återigen stryptag på oss i oktober 2020 genom nya restriktioner och trots allas förhoppningar om en nedgång så fortsatte eländet under hela första halvåret 2021. Först under andra delen av juni kunde vi börja känna en ökad optimism och äntligen kunde vi börja se att fler konsumenter vågade sig ut för att göra inköp i fysiska butiker.

Rizzo Groups affärskoncept med att sälja resväskor, väskor, skor och handskar – har i alla mätningar visat sig tillhöra gruppen av företag som drabbats allra hårdast av en låg efterfrågan. Ingen av våra produktkategorier har på något sätt varit nödvändiga att köpa under den här eländesperioden. Konsekvensen blev att trots en väl genomförd rekonstruktion under perioden slutet av 2019 och till mitten av oktober 2020, kunde vi inte finna någon annan lösning än att den 23 mars 2021, åter ansöka om en företagsrekonstruktion. Med nästan en halvering av omsättningen sedan pandemin spreds över världen och trots väldigt stora kostnadsänkningar – blev det omöjligt att hitta någon annan väg för vår överlevnad.

I skrivande stund, i mitten av oktober 2021, ser vi att pandemin har släppt sitt grepp och att konsumenterna på allvar är på väg tillbaka ut för att handla. Resandet tar fart och efterfrågan på resväskor, jobbväskor, ryggsäckar men även skor, ökar i en bra takt.

Vår utmaning under dessa två extrema år är att vi har tvingats finansiera vår dagliga drift med att i stor utsträckning sälja ner vårt lager. Vår största utmaning är därför nu att kunna bygga upp varulagret och få in det sortiment som kunden efterfrågar. Begreppet "moment 22" är flitigt använt i vårt fall, då konsekvenserna av att vara i rekonstruktion är att vi måste betala våra varuinköp i enlighet med kontantprincipen. Det ställer stora krav på likviditeten, samtidigt som det i och med pandemin har uppstått logistikproblem och viss varubrist. Vi är inte ensamma om att ha drabbats av detta, dvs brist på varor till följd av stängda fabriker i Asien och kraftigt ökade fraktkostnader. Vi försöker hitta produkter närmare våra hemmamarknader, men tvingas även att höja konsumentpriserna på vissa produkter.

Vi har gjort besparingar på mer än 100 Mkr de senaste två åren – vi har nu en sund plattform och en infrastruktur med butiker och e-handel som ger goda förutsättningar för att framåt bygga ett lönsamt bolag.

Runt "hörnet" väntar en ökad efterfrågan på resväskor, väskor, skor och handskar. Vi behöver nu fullfölja vår strategiplan till 100% där vi idag kan säga att vi knappt har haft möjligheten att genomföra mer än 50% med rådande förutsättningar.

Vår stora tillgång är alla duktiga medarbetare som i rejäl motvind har krigat sig igenom alla de senaste åren av utmaningar, som visar engagemang och viljan att det faktiskt kommer sol efter regn. Vi lägger nu de extrema åren 2020 och 2021 bakom oss och bedömer att vi både ska ta oss ur rekonstruktionen och att vi ska kunna både finansiera och få till den lönsamhet som förstås är helt nödvändig för en fortsatt existens.

Stockholm oktober 2021

Lars Fins
VD och Koncernchef



VERKSAMHETEN

Rizzo Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resettillbehör och skor med ett nätverk av 94 (101) egna butiker. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2021 – AUGUSTI 2021

Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet jun 2021 - aug 2021 med 23,2 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige ökade under samma period med 21,9 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning minskade med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor minskade med 13 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer minskade med 5 procent i jämförbara enheter. Minskningen förklaras av försäljningsutvecklingen i Rizzobutiker samt på våra avdelningar på NK och online. Utifrån kategoriperspektivet är det kategori RES (resväskor, reseaccessoarer) och SKOR som är extra hårt utsatt, vilket till största del förklaras av negativa effekter från Coronapandemin samt till viss del från negativa varuförsörjningseffekter till följd av företagsrekonstruktionen som Bolaget gick in i 23 mars 2021. Kategori CARRY (handväskor och accessoarer) motverkar delvis nedgången.

NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2021 – AUGUSTI 2021

Koncernens nettoomsättning minskade med 13 procent under kvartalet och uppgick till 122,3 Mkr (140,2). Omsättningen påverkades positivt med 0,5 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2020 – AUGUSTI 2021

Koncernens nettoomsättning under perioden september 2020 - augusti 2021 uppgick till 433,4 Mkr (630,4). Omsättningen påverkades negativt med 4,6 Mkr vid omräkning av den norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden juni 2021 – aug 2021

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 66 procent (62) och Norge för 34 procent (38).

Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet positivt med 0,5 Mkr vid omräkning jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 21	jun-aug 20	sep 20-aug 21	sep 19-aug 20
Sverige	80,9	86,9	293,7	417,4
Norge	41,3	53,3	139,7	213,1
Rörelsens intäkter	122,2	140,2	433,4	630,4

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2021 – AUGUSTI 2021

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 55,6 (61,8) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 45,4 (44,1) procent. Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -6,4Mkr jämfört med -8,7 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 61,8 Mkr. För fjärde kvartalet föregående år uppgick motsvarande kostnader till 71,0 Mkr. Påverkan av den norska kronan på kvartalets kostnader uppgick till 0,3 Mkr, en negativ effekt.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 21,6 Mkr (-30,7).

Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -27,7 Mkr (-39,4), en ökning med 11,7 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -8,9 Mkr (-8,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -36,9 Mkr (-47,4). Periodens skattekostnad uppgick till -0,3 Mkr (0,0).

Periodens resultat uppgick till -37,0 Mkr (-47,4), en ökning med 10,4 Mkr.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2020 – AUGUSTI 2021

För räkenskapsåret uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 186,6 Mkr (304,3) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal på 43,0 (48,3) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 14,5 Mkr jämfört med -7,3 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 21,8 Mkr. Resultatet påverkas positivt av ackordsvinsten på 104,5 Mkr som resultatfördes till största del i första kvartalet.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under räkenskapsåret till -277,5 Mkr (-314,3), vilket motsvarar en minskning av kostnaderna med 36,8 Mkr. Kostnadsminskningen förklaras främst av kostnadsneddragningar som gjorts tidigare, i butik genom stängningar, hyresförhandlingar och minskade arbetade timmar. Utöver det har även neddragningar på huvudkontoret i antal anställda och flytt av huvudkontoret bidragit positivt samt att den svagare norska kronan påverkat kostnaderna positivt med 4,1 Mkr.

Kostnader för av- och nedskrivningar uppgick till -95,3 Mkr (-111,8).

Rörelseresultatet uppgick till -80,4 Mkr (-119,1) Mkr, en ökning med 38,7 Mkr. Rörelseresultatet påverkas främst av klart lägre försäljning i kombination med en lägre marginal – detta förklaras i sin tur främst av Coronapandemin (exempelvis var många norska butiker stängda under stora delar av kvartalet) och till en mindre del av negativa effekter på varuflödet initial i samband med att bolaget ansökte om företagsrekonstruktion.

Finansiella poster netto uppgick till -21,0 Mkr (-18,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -101,5 Mkr (-137,6). Årets skattekostnad uppgick till -0,4 Mkr (-1,1). Årets resultat uppgick till -101,9 Mkr (-138,7).

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under kvartalet på -30,1 Mkr att jämföra med -20,8 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till 2,4 Mkr att jämföra med -18,5 Mkr motsvarande period föregående år. Både Sverige och Norge påverkas hårt av effekterna från den pågående pandemin.

Rörelseresultat per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 21	jun-aug 20	sep 20-aug 21	sep 19-aug 20
Sverige*	-30,1	-20,8	-66,7	-66,2
Norge	2,4	-18,5	-13,7	-52,9
Rörelseresultat*	-27,7	-39,4	-80,4	-119,1

* Exkl koncernelimineringar. Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner samt en ackordsvinst om 104,4 mkr ackumulerat.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2021 till 8,5 Mkr (33,8). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 133,6 Mkr (146,3), en minskning med 12,7 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 31 augusti till 0,0 Mkr (0,2) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 8,5 Mkr.

Bolaget ingick den 21 september 2020 ett bankavtal med Nordea bank. 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 i 18 månader och innebär i huvudsak att (i) Bolagets förvärvskredit om ca 16,4 Mkr amorteras löpande under avtalsperioden, (ii) Bolagets checkkrediter om 100 Mkr förlängs till och med slutdatumet för bankavtalet, (iii) Bolaget erhåller en tillfällig kredit om 30 Mkr 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 Mkr och till 30 Mkr 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 Mkr 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 Mkr 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 ca 95 Mkr. (v) Bolaget bryter sedan mars 2021 mot dess finansiella åtaganden i bankavtalet, sk kovenant, vilket banken är medveten om. (vii) Den 23 mars 2021 ansökte och beviljades återigen Rizzo Group AB företagsrekonstruktion. I samband med den nya företagsrekonstruktionen meddelade bolagets bank att befintliga krediter inte kommer att sägas upp under tiden för företagsrekonstruktion. Den 23 april 2021 ansökte och beviljades det helägda dotterbolaget Rizzo International AB företagsrekonstruktion. Den 22 juni 2021 ingick Bolaget ett låneavtal med Peter Forsbergs och Nicole Nordins bolag Archelio Capital AG på 12,2 Mkr, enligt vilket Rizzo Group äger ensidigt rätt att som återbetalning påkalla kvittning av lånet i utbyte mot aktier av serie B i bolaget till en teckningskurs om 1 kr per aktie (efter den omvända splitten). Den 23 juni fattade en extra bolagsstämma beslut om att ingå ett avtal med GCF. Enligt avtalet kan bolaget ensidigt påkalla investeringar i utbyte mot aktier av serie B i bolaget. Investeringarna kan påkallas i olika trancher genom riktade nyemissioner till GCF, motsvarande maximalt 6 MUSD under en period om 30 månader. Bolaget har ännu inte påkallat några trancher eller erhållit finansiering från GCF. Den extra bolagsstämman var samtidigt den första kontrollstämman och stämman fattade beslut om fortsatt drift. Bolaget måste nu hålla en andra kontrollstämma inom åtta månader (från bolagsstämmomodagen) och att återställa det egna kapitalet så att det blir minst lika stort som det registrerade aktiekapitalet. Den andra kontrollstämman ska föregås av en ny kontrollbalansräkning och revisorsgranskning, varigenom kontrollbalansräkningen ska utvisa att det egna kapitalet vid tidpunkten för stämman uppgår till minst det registrerade aktiekapitalet. Den 28 september 2021 ingick Bolaget ett låneavtal med Zenith Management AB på 30,0 Mkr, enligt vilket Rizzo Group äger ensidigt rätt att som återbetalning påkalla kvittning av lånet i utbyte mot aktier av serie B i bolaget till en teckningskurs om 0,50 kr per aktie inom 2 år.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 augusti 2021 till -102,2 Mkr (-107,2). Omräkningsdifferens för året uppgår om 0,3 Mkr (-0,1) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2021 till 387,3 Mkr (434,8). Den minskade balansomslutningen har påverkats av minskade varulager samt att ackordet från föregående företagsrekonstruktion vunnit laga kraft.

Varulagret uppgick till 50,5 Mkr (95,4) per den 31 augusti 2021. Minskningen förklaras med en minskning av antalet butiker samt en generellt lägre inköpsvolym.

KASSAFLÖDE

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2021 – AUGUSTI 2021

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 37,4 Mkr (41,8). Investeringarna uppgick till -0,7 Mkr (-0,1) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -41,5 Mkr (-27,9).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2020 – AUGUSTI 2021

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till -17,7 Mkr (104,7). Investeringarna uppgick till -10,4 Mkr (-15,4) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,7 Mkr (-65,7).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till -10,4 Mkr (-15,4). Huvuddelen av investeringarna avser uppdatering av butiker och butiksinredning. Investeringar har även gjorts i koncernens IT-miljö.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 374,3 Mkr (522,2) och resultatet efter finansiella poster till 1,4 Mkr (-49,7). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till 8,0 Mkr (-7,1). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 augusti 2021 till 119,5 Mkr (127).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 23 mars 2021 beviljades Rizzo Group företagsrekonstruktion. Som rekonstruktör utsågs Erik Selander, Advokatfirma DLA Piper. Rekonstruktionen kan som längst pågå i 12 månader. Den 27 september beviljades Bolaget en tredje rekonstruktionsperioden av maximalt fyra perioder. Bolaget måste, om man behöver, ansöka om en sista period senast 23 december i år. Det här är den andra företagsrekonstruktionen som Bolaget genomgår. Ackordet vid den första rekonstruktionen vann laga kraft den 9 oktober 2020, varvid rekonstruktionen avslutades. Den nya företagsrekonstruktionen är till stor del en effekt av stora försäljningstapp i samband med den pågående Coronapandemin i Sverige och Norge, restriktioner kopplat till pandemin samt att statliga stöd och anstånd försenats eller inte varit tillräckliga för att täcka Bolagets effekter från inkomstbortfallet. Bolaget har sedan pandemin bröt ut i mars 2020 tappat ca 365 Mkr i försäljning på årsbasis. Bolaget ser nu att kunderna börjar återkomma och att försäljningen därmed återhämtar sig successivt. Bolaget är i väsentlig utsträckning beroende av att konsumenter och konsumtionen snabbt återgår till det normala. Det är svårbedömt hur lång tid det tar innan Bolaget är tillbaka på normala försäljningsnivåer.
- I samband med den nya företagsrekonstruktionen meddelade bolagets bank att befintliga krediter inte kommer att sägas upp under tiden för företagsrekonstruktion.
- Den 23 april i år ansökte och beviljades bolagets helägda dotterbolag Rizzo International AB företagsrekonstruktion. Som rekonstruktör har Erik Selander, Advokatfirma DLA Piper, utsetts av Stockholms tingsrätt. Rekonstruktionen kan som längst pågå i 12 månader. Det är den första företagsrekonstruktionen som dotterbolaget genomgår.
- Koncernen gjorde en större ackordsvinst i samband med den första rekonstruktionen hösten 2020. Utöver det har omkostnaderna minskats med ca 100 Mkr. I november 2020 tillfördes bolaget ca 95 Mkr i en nyemission. Nyemissionen, tillsammans med ackordsvinst och kostnadsbesparingar, bedömdes då vara fullt tillräckligt för bolagets fortlevnad. Bolaget var trots de genomförda åtgärderna ekonomiskt chanslöst att klara av det extremt stora tappet i försäljning i samband med den andra pandemivågen.
- Under början av året var ett stort antal av koncernens norska butiker stängda under vissa perioder, till följd av Coronarestriktioner i Norge. Sedan i början av maj har dessa butiker varit öppna. Som mest var 21 av 33 butiker stängda. Under 2020 var samtliga Morrisbutiker stängda 23 mars-20 april, till följd av pandemin.
- Bolagets styrelse beslutade den 22 juni, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 18 november 2020, om avstämningsdag för sammanläggning av aktier till den 1 juli 2021 innebärande att tio (10) befintliga aktier sammanläggs till en (1) aktie. Sammanläggningen avser bolagets samtliga aktieslag, inklusive bolagets aktier av serie B vilka är föremål för handel på Nasdaq Stockholm.
- Den 23 juni hölls första kontrollstämman för Rizzo Group AB. Stämman fattade beslut om fortsatt drift. På samma stämma fattades beslut om att ingå ett avtal med Global Corporate Finance (GCF), om att via nyemissioner få tillgång till upp till 6 MUSD under 30 månader. Enligt avtalet kan bolaget ensidigt påkalla investeringar i utbyte mot aktier av serie B i bolaget till en teckningskurs om 1 kr per aktie.
- Den 22 juni 2021 ingick Bolaget ett finansieringsavtal med Archelio Capital AG om ca 12,2 Mkr, enligt vilket Rizzo Group äger ensidigt rätt att som återbetalning påkalla kvittning av lånet i utbyte mot aktier av serie B i bolaget till en teckningskurs om 1 kr per aktie (efter den omvända spliten). Den 13 oktober 2021 meddelade Bolaget att man genomfört nyemission i syfte att kvitta lånet.
- Den 28 september 2021 ingick Bolaget ett låneavtal med Zenith Management AB på 30,0 Mkr, enligt vilket Rizzo Group äger ensidigt rätt att som återbetalning påkalla kvittning av lånet i utbyte mot aktier av serie B i bolaget till en teckningskurs om 0,50 kr per aktie inom 2 år.
- Efter kvartalet har den tillfälliga butiken i Fältöversten stängts, det skedde i september.

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 den viktigaste valutarisken 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 Coronapandemin. Således finns det en osäkerhet kring hur pandemin 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. Bolaget bryter sedan mars 2021 mot dess finansiella åtaganden i bankavtalet, sk kovenant, vilket banken är medveten om. Den 23 mars 2021 ansökte och beviljades återigen Rizzo Group AB företagsrekonstruktion. I samband med den nya företagsrekonstruktionen meddelade bolagets bank att befintliga krediter inte kommer att sägas upp under tiden för företagsrekonstruktion. Den 23 april 2021 ansökte och beviljades det helägda dotterbolaget Rizzo International AB företagsrekonstruktion. Den 23 juni 2021 höll Bolaget en första kontrollstämma. Stämman fattade beslut om fortsatt drift. Bolaget utesluter inte att det kan komma att krävas en nyemission eller ytterligare finansiering under året eller början av nästa år för att återställa eget kapital och för att stärka bolaget likviditet. 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. Att Coronapandemin och medföljande restriktioner släpper helt och konsumentbeteendet återgår till det normala, före pandemin – dvs att Rizzokoncernen kan återhämta den förlorade försäljningen.
2. Att företagsrekonstruktionerna och efterföljande ackord blir lyckosamt
3. Fortsatt översyn av kostnader och förändringar av arbetssätt/organisation.
4. Bolaget har slutit ett finansieringsavtal med Archelio Capital AG på 12,2 Mkr.
5. Bolaget har slutit ett finansieringsavtal med Zenith Management på 30.0 Mkr.
6. Bolaget har slutit ett finansieringsavtal med GCF om att via nyemissioner få tillgång till upp till 6 MUSD under 30 månader. Bolaget har ännu inte utnyttjat denna möjlighet.
7. Tilläggsavtalet med bolagets bank innehåller ett villkor, en så kallad kovenant. Bolaget bryter mot denna kovenant, vilket banken är medveten om.
8. Inget nedskrivningsbehov bedöms föreligga i Q4.
9. Bolaget vidtar en mängd åtgärder avseende finansiering för att kunna återställa aktiekapitalet.
10. Styrelsen bedömer att genomförande av ovan nämnda åtgärder kommer att kunna leda till att verksamheten blir lönsam

Styrelsens bästa bedömning är att det finns förutsättningar att driva bolaget vidare om dessa förutsättningar uppfylls. Bolaget har bedömt nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar och kommit till slutsatsen att nedskrivningsbehov ej föreligger per utgången av kvartal 4, 2021.

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 räkenskapsåret har Varenne AB, en av Rizzo Groups större ägare, erhållit garantiersättning för sin Pro-rata andel om 278 Tkr utifrån att de garanterade den genomförda företrädesemissionen. Detsamma gäller Tommy Jacobson (styrelsens ordförande via bolag) som erhållit en garantiersättning om 386 Tkr och en borgensersättning på 836 Tkr. Håkan Lundstedt (vice styrelseordförande via bolag) har erhållit en garantiersättning om 80 TSEK och ett konsultarvode genom bolaget Villa Bergvik AB om 1283 Tkr. Företaget Mockberg AB (Daniel Eriksson och styrelseledamot Elvira Eriksson) har erhållit ersättning för varor och tjänster om 3 517 Tkr. 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 19 oktober 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 19 oktober 2021 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

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	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Nettoomsättning	122,3	140,2	433,4	630,4
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,5	105,7	2,5
Rörelsens intäkter	122,4	140,7	539,2	632,9
Handelsvaror	-66,7	-78,4	-246,9	-326,1
Övriga externa kostnader	-21,6	-27,1	-102,3	-116,8
Personalkostnader	-40,2	-43,9	-175,2	-197,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21,6	-30,7	-95,3	-111,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat före finansiella poster	-27,7	-39,4	-80,4	-119,1
Resultat från finansiella poster	-8,9	-8,0	-21,0	-18,5
Resultat efter finansiella poster	-36,6	-47,4	-101,5	-137,6
Inkomstskatt	-0,3	0,0	-0,4	-1,1
Periodens resultat	-37,0	-47,4	-101,9	-138,7
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	1,2	0,0	1,2	0,0
Summa totalresultat för perioden	-35,8	-47,4	-100,7	-138,7
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-37,0	-47,4	-101,9	-138,7
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-35,8	-47,4	-100,7	-138,7
Data per aktie				
Antal stamaktier vid periodens slut	114 289 211	145 095 929	114 289 211,0	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	114 289 211	145 095 929	114 289 211,0	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	114 289 211	145 095 929	114 289 211,0	145 095 929
Resultat per stamaktie före utspädning	-0,32	-0,33	-0,89	-0,96
Resultat per stamaktie efter utspädning	-0,32	-0,33	-0,89	-0,96
Eget kapital per stamaktie, kr	-0,89	-0,74	-0,89	-0,74
Preferensaktier vid periodens slut	67 808	26 874 231	67 808	26 874 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31-aug 21	31-aug 20
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	53,4	57,1
Materiella tillgångar	33,3	36,3
Nyttjanderättstillgångar	175,5	125,0
Finansiella anläggningstillgångar	6,6	5,6
Summa anläggningstillgångar	268,8	224,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	50,5	95,4
Övriga kortfristiga fordringar	59,5	81,6
Likvida medel	8,5	33,8
Summa omsättningstillgångar	118,5	210,8
Summa tillgångar	387,3	434,8
Eget kapital	-101,9	-107,2
Långfristiga icke räntebärande skulder	4,4	3,1
Långfristig leasingskuld	97,7	50,0
Kortfristig leasingskuld	74,0	74,7
Kortfristiga räntebärande skulder	133,6	146,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	179,6	267,9
Summa eget kapital och skulder	387,3	434,8

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	31-aug 21	31-aug 20
Ingående balans	-107,2	32,8
Företrädesemission	97,3	0,0
Emissionskostnader	-5,0	0,0
Konvertibelt lån	12,4	0,0
Omräkningsdifferenser	1,2	-1,4
Totalresultat för perioden	-100,7	-138,7
Utgående balans	-101,9	-107,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	jun-aug 21	jun-aug 20	sep 20-aug 21	sep 19-aug 20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15,9	5,7	24,4	-8,0
Förändringar av rörelsekapital	21,5	36,1	-42,1	112,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,4	41,8	-17,7	104,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	-0,1	-10,4	-15,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-41,5	-27,9	2,7	-65,7
Periodens kassaflöde	-4,8	13,8	-25,4	23,6
Likvida medel vid periodens början	13,3	21,0	33,8	11,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-1,0	0,1	-1,0
Likvida medel vid periodens slut	8,5	33,8	8,5	33,8

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Nettoomsättning	96,1	114,1	374,3	522,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,5	105,4	1,6
Rörelsens intäkter	96,1	114,5	479,7	523,8
Handelsvaror	-57,1	-59,7	-222,5	-296,1
Övriga externa kostnader	-25,6	-30,3	-121,0	-132,6
Personalkostnader	-27,1	-30,0	-116,7	-126,6
Av-/nedskrivn. av materiella & immateriella anl.tillg	-2,8	-2,7	-11,3	-10,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-16,5	-8,2	8,2	-42,2
Resultat från finansiella investeringar	-2,9	-3,0	-6,8	-7,5
Resultat efter finansiella poster	-19,4	-11,2	1,4	-49,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på årets resultat	-0,3	0,0	-0,2	0,0
Periodens resultat	-19,7	-11,3	1,2	-49,7
Andel koncernintern omsättning	41%	50%	51%	50%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31-aug 21	31-aug 20
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	7,3	11,4
Materiella tillgångar	17,6	16,9
Finansiella anläggningstillgångar	75,6	74,2
Summa anläggningstillgångar	100,5	102,5
Omsättningstillgångar		
Varulager	29,1	59,9
Övriga kortfristiga fordringar	125,0	182,4
Likvida medel	2,3	19,0
Summa omsättningstillgångar	156,3	261,3
Summa tillgångar	256,8	363,9
Eget kapital	-29,7	-26,6
Avsättningar	4,4	3,1
Kortfristiga räntebärande skulder	133,0	146,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	149,1	241,1
Summa eget kapital och skulder	256,8	363,9

KONCERNENS FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Nettoomsättning per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 21	jun-aug 20	sep 20-aug 21	sep 19-aug 20
Sverige	80,9	86,9	293,7	417,4
Norge	41,3	53,3	139,8	213,1
Rörelsens intäkter	122,2	140,2	433,4	630,4

Rörelseresultat per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 21	jun-aug 20	sep 20-aug 21	sep 19-aug 20
Sverige*	-30,1	-20,8	-66,7	-66,2
Norge	2,4	-18,5	-13,7	-52,9
Rörelseresultat*	-27,7	-39,4	-80,4	-119,1

* Exkl koncernelimineringar. Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner samt en ackordsvinst om 104,4 mkr ackumulerat.

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Ack tot
Nettoomsättning	190,5	231,4	68,4	140,2	134,8	109,2	67,2	122,3	433,4
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,8	1,0	0,5	99,5	0,6	5,6	0,1	105,7
Rörelsens intäkter	190,8	232,1	69,4	140,7	234,3	109,7	72,8	122,4	539,2
Handelsvaror	-86,9	-123,8	-37,0	-78,4	-74,3	-63,6	-42,2	-66,7	-246,9
Övriga externa kostnader	-32,2	-35,6	-21,9	-27,1	-31,5	-28,3	-20,9	-21,6	-102,3
Personalkostnader	-54,0	-53,8	-45,7	-43,9	-47,5	-47,2	-40,4	-40,2	-175,2
Av-/nedskrivningar av materiella & immateriella anl. tillgångar	-30,2	-32,2	-18,7	-30,7	-29,4	-20,0	-24,2	-21,6	-95,3
Rörelseresultat	-12,5	-13,4	-53,9	-39,4	51,5	-49,3	-55,0	-27,7	-80,4
Finansiella poster	-4,5	-1,6	-4,4	-8,0	-2,2	-7,2	-2,7	-8,9	-21,0
Resultat efter finansiella poster	-17,0	-15,0	-58,3	-47,4	49,3	-56,5	-57,6	-36,6	-101,5
Inkomstskatt	0,0	-1,0	0,0	0,0	0,0	0,3	-0,4	-0,3	-0,4
Periodens resultat	-17,0	-16,0	-58,4	-47,4	49,3	-56,2	-58,1	-37,0	-101,9
Justerat EBITDA	17,7	18,9	-35,2	-8,7	81,0	-29,3	-30,8	0,0	0,0
Bruttomarginal, %	54,4%	46,5%	45,9%	44,1%	44,9%	41,7%	-44,5%	0,3	0,3
Rörelsemarginal %	neg	neg	neg	neg	38,2%	neg	neg	neg	neg
Antalet butiker	114	104	94	94	101	93	94	94	94,0

KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

	2019/2020				2020/2021			
Mkr	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9,9	-9,1	5,3	5,7	82,5	-32,4	-41,5	15,9
Förändringar av rörelsekapital	-16,6	25,3	67,9	36,1	-105,3	29,6	12,1	21,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26,5	16,2	73,2	41,8	-22,8	-2,8	-29,5	37,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	-7,85	-2,4	-0,1	-2,3	-6,2	-1,2	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24,9	6,4	-69,1	-27,9	8,7	3,3	32,2	-41,5
Periodens kassaflöde	-6,6	14,8	1,7	13,8	-16,3	-5,7	1,5	-4,8
Likvida medel vid periodens början	11,2	4,6	19,3	21,0	33,8	16,9	11,7	13,3
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	-1,0	-0,6	0,5	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	4,6	19,3	21,0	33,8	16,9	11,7	13,3	8,5

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21
Nettoomsättning	879,3	886,0	850,0	630,4	433,4
Övriga rörelseintäkter	3,6	8,1	8,0	2,5	105,7
Rörelsens intäkter	882,9	894,1	858,0	633,0	539,2
Handelsvaror	-417,1	-415,8	-405,5	-326,1	-246,9
Övriga externa kostnader	-219,0	-226,1	-227,0	-116,8	-102,3
Personalkostnader	-222,6	-233,2	-235,7	-197,4	-175,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15,9	-16,1	-14,4	-111,8	-95,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	8,4	2,9	-24,6	-119,1	-80,4
Resultat från finansiella poster	-6,4	0,3	-4,5	-18,5	-21,0
Resultat efter finansiella poster	1,9	3,2	-29,1	-137,6	-101,5
Inkomstskatt	1,8	-1,2	-0,1	-1,1	-0,4
Årets resultat	3,7	2,1	-29,2	-138,7	-101,9
Justerat EBITDA	24,2	19,0	-10,2	-7,3	14,8
Bruttomarginal, %	52,6%	53,1%	52,3%	48,3%	43,0%
Rörelsemarginal %	0,9%	0%	neg.	neg.	neg.
Antalet butiker	127	124	115	101	94

NYCKELTAL

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Antal butiker	94	101	94	101
- Sverige	60	63	60	63
- Norge	34	38	34	38
Nettoomsättning, Mkr	122,3	140,2	433,4	630,4
Försäljningstillväxt, %	-12,8	-40,6	-31,3	-25,8
Bruttovinstmarginal, %	45,4	44,1	43,0	48,3
EBITDA, Mkr	-6,1	-8,7	14,8	-7,3
EBITDA-marginal %	Neg.	Neg.	3,4	Neg.
Rörelseresultat, Mkr	-27,7	-39,4	-80,4	-119,1
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,4	41,8	-17,7	104,7
Nettoskuld, Mkr	125,1	112,5	125,1	112,5
Antal stamaktier (miljoner aktier)	114,3	145,1	114,3	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	-0,32	-0,33	-0,89	-0,96
Eget kapital per aktie	-0,89	-0,74	-0,89	-0,74

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

	31-aug 21	31-aug 20
Sverige	60	63
Norge	34	38
Totalt antal butiker	94	101

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2021 – RIZZO GROUPS STÖRSTA ÄGARE

Aktieägarstruktur per 31 augusti 2021 – Rizzo Groups fem största ägare

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
Banque Internationale, Luxembourg SA	0	19 569 549	17,1	17,1
Varenne AB	0	15 411 457	13,5	13,5
Nordnet pensionsförsäkring AB	0	9 139 079	8,0	8,0
Futur Pension	0	5 620 201	4,9	4,9
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	5 211 365	4,6	4,6
Totalt fem största ägare	0	54 951 651	48,1	48,1
Övriga aktieägare	30	59 337 530	51,9	51,9
Totalt	30	114 289 181	100	100

Källa. Euroclear ägarförteckning.

* Bolaget har 67 808 aktier av serie C som utgör preferensaktier. Antalet B-aktier uppgår till 114 221 373 st.

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 analyshjälpmiddel, 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

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Periodens resultat	-37,0	-47,4	-101,9	-138,7
Genomsnittligt eget kapital	-90,0	-83,9	-90,0	-37,2
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

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Resultat efter finansiella poster	-36,6	-47,4	-101,5	-137,6
Finansiella kostnader	-12,9	-13,4	-51,4	-30,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	224,4	280,0	224,4	280,0
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	Neg.	Neg.	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

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Nettoomsättning	122,3	140,2	433,4	630,4
Handelsvaror	-66,7	-78,4	-246,9	-326,1
Bruttoresultat	55,6	61,8	186,6	304,3

Bruttovinstmarginal

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Nettoomsättning	122,3	140,2	433,4	630,4
Handelsvaror	-66,7	-78,4	-246,9	-326,1
Bruttoresultat	55,6	61,8	186,6	304,3
Bruttovinstmarginal	45,4%	44,1%	43,0%	48,3%

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

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Totalt eget kapital	-101,9	-107,2	-101,9	-107,2
Antal utestående aktier vid periodes slut (miljoner aktier)	114,3	145,1	114,3	145,1
Eget kapital per aktie	-0,89	-0,74	-0,89	-0,74

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

Försäljningstillväxt

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Försäljning aktuell period	122,3	140,2	433,4	630,4
Försäljning samma period föregående år	140,2	236,2	630,4	850,0
Försäljningstillväxt	-12,8%	-40,6%	-31,3%	-25,8%

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,4	41,8	-17,7	104,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	114,3	145,1	114,3	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	0,33	0,29	-0,15	0,72

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

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Omsättningstillgångar	118,5	210,8	118,5	210,8
-Likvida medel	-8,5	-33,8	-8,5	-33,8
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-179,6	-267,9	-179,6	-267,9
Rörelsekapital, Mkr	-69,6	-91,0	-69,6	-91,0

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

Rörelsemarginal

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Rörelseresultat	-27,7	-39,4	-80,4	-119,1
Försäljning	122,3	140,2	433,4	630,4
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

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

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Justerad EBITDA	-6,1	-8,7	14,8	-7,3
Försäljning	122,3	140,2	433,4	630,4
Justerad EBITDA-marginal	Neg.	Neg.	3,4%	Neg.

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Rörelseresultat	-27,7	-39,4	-80,4	-119,1
Av- och nedskrivningar	21,6	30,7	95,3	111,8
EBITDA	-6,1	-8,7	14,8	-7,3

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar justerad (EBITDA-justerad)

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Rörelseresultat	-27,7	-39,4	-80,4	-119,1
Av- och nedskrivningar	21,6	30,7	95,3	111,8
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0
Justerat EBITDA	-6,1	-8,7	14,8	-7,3

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

Soliditet

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Totalt eget kapital	-101,9	-107,2	-101,9	-107,2
Totala tillgångar	387,3	434,8	387,3	434,8
Soliditet	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

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

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Totala tillgångar	387,3	434,8	387,3	434,8
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-4,4	-3,1	-4,4	-3,1
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-179,6	-267,9	-179,6	-267,9
Sysselsatt kapital, Mkr	203,3	163,9	203,3	163,9

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

Totalresultat per aktie, kr

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Totalresultat för perioden	-36,7	-47,4	-101,6	-138,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	114,3	145,1	114,3	145,1
Totalresultat per aktie, kr	-0,32	-0,33	-0,89	-0,96

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

	Q4 jun-aug 21	Q4 jun-aug 20	Q1-Q4 sep 20-aug 21	Q1-Q4 sep 19-aug 20
Periodens resultat	-37,0	-47,4	-101,9	-138,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	114,3	145,1	114,3	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	114,3	145,1	114,3	145,1
Vinst per aktie före utspädning	-0,32	-0,33	-0,89	-0,96
Vinst per aktie efter utspädning	-0,32	-0,33	-0,89	-0,96

*Definieras enligt IFRS