



# RIZZO GROUP

**DELÅRSRAPPORT Q2 DECEMBER 2022 – FEBRUARI 2023**



## **FOKUS PÅ NYEMISSION OCH FORTSATT FÖRÄNDRINGSARBETE FÖR FRAMTIDA LÖNSAMHET**

### **ANDRA KVARTALET DECEMBER 2022 – FEBRUARI 2023**

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 58,3 MSEK (95,2) en försämring med -36,9 MSEK. Koncernens försäljning i jämförbara butiker är under mot föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 35,4 procent (48,8), en minskning med -13,5 procentenheter.
- Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -30,4 MSEK (36,2).
- Resultat efter skatt uppgick till -52,9 MSEK (26,9).
- Periodens resultat uppgick till -52,9 MSEK (54,1), i detta ingår resultatet från avvecklad verksamhet föregående år med 27,2 MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet uppgick till -0,38 kr (0,40).

### **RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2022 – FEBRUARI 2023**

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 106,7 MSEK (173,7) en försämring med -66,9 MSEK. Koncernens försäljning i jämförbara butiker är under mot föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,0 procent (49,9), en minskning med -0,9 procentenheter.
- Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -31,6 MSEK (22,1).
- Resultat efter skatt uppgick till -85,5 MSEK (-12,2).
- Periodens resultat uppgick till -85,5 MSEK (13,2), i detta ingår resultatet från avvecklad verksamhet föregående år med 25,4 MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet uppgick till -0,62 kr (0,10).
- Antalet butiker uppgick till 62 jämfört med 92 butiker föregående år. Minskningen avser i huvudsak avyttrad verksamhet.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Kommuniké från extra bolagsstämma tillika första kontrollstämma i Rizzo Group AB 5 december 2022
- Den 29 december meddelar Bolaget att man senarelägger publicering av årsredovisningen för räkenskapsåret 21/22 samt meddelar nytt datum för årsstämma
- Den 30 december meddelar Bolaget att man gör en återföring av tidigare nedskrivning av aktier i dotterbolag
- Den 30 december 2022 ingick Bolaget ett nytt bankavtal med Nordea som innebär att Bolagets nuvarande finansieringsupplägg med Nordea förlängs på i allt väsentligt de villkor som gällt tidigare. Det nya bankavtalet löper ut den 30 juni 2023. I samband med bankavtalet annonserades också Bolagets ambition att genom en företrädesemission tillföra bolaget minst 100 MSEK för att säkra en återstart av Bolaget och nå lönsamhet. Fram till dags datum har Zenith holding fortsatt ge Bolaget likviditetstillskott i form av kortfristiga lån för att driva verksamheten.
- Den 1 januari flyttar Bolaget till ett nytt huvudkontor på Kungsholmen i Stockholm
- Den 3 februari meddelar Bolaget byte av interim CFO Jonas Ohrzén till interim CFO Natalja Schneider
- Den 22 februari kallade Bolaget till extra bolagsstämma i Rizzo Group den 27 mars
- Den 22 februari meddelar Bolaget att man beslutar om en partiellt garanterad nyemission om lägst 130 mkr och högst 153 mkr, en riktad nyemission om 32 mkr samt att ingå ett tilläggsavtal och ett låneavtal
- Den 22 februari meddelade Bolaget att man ingått ändringsavtal till befintligt bankavtal med Nordea
- Den 22 februari meddelade Bolaget att man rekryterat en permanent CFO, Björn Stål, som tillträder senast 22 augusti.
- Den 27 februari lämnar Valberedningen sitt förslag inför årsstämman 28 februari 2023
- Den 28 februari lämnar Bolaget kommuniké från Årsstämman i Rizzo Group AB

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

- Den 21 mars meddelar Bolaget att VD Jonas Stille är sjukskriven i 4 veckor och vice VD Helena Morland inträder som t.f VD under tiden
- Den 27 mars lämnar Bolaget kommuniké efter extra bolagsstämma där det beslutas att:
  1. Beslut om antagande av ny bolagsordning  
Stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att anta en ny bolagsordning, varigenom bestämmelserna om gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier i bolagsordningens § 4 respektive § 5 ändras.
  2. Godkännande av styrelsens beslut om villkorsändring i låneavtal  
Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna styrelsens beslut den 22 februari 2023 om att ingå ett tilläggsavtal till avtalet med Zenith Management AB ("Zenith") om upptagande av lån om 30 MSEK ("Konvertibellåneavtalet"), varigenom i) konverteringskursen i Konvertibellåneavtalet justerades ned från 0,5 kronor per aktie till 0,15 kronor per aktie, ii) Bolaget åtagit sig att påkalla kvittning av lånebeloppet under Konvertibellåneavtalet med tillägg av den del av räntan som ska läggas till det utestående lånebeloppet, varmed konverteringen ska beslutas på och genomföras i samband med den extra bolagsstämman den 27 mars 2023 i enlighet med de justerade villkoren i Konvertibellåneavtalet, och iii) betalning av övrig ränta enligt Konvertibellåneavtalet och ränta enligt ett bryggglåneavtal om 50 MSEK med Zenith påbörjas från och med den 1 januari 2024 med ett belopp om 1 miljoner kronor per månad.
  3. Godkännande av styrelsens beslut om riktad emission av aktier  
Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna styrelsens beslut den 22 februari 2023 om att öka Bolagets aktiekapital med högst 12 951 662,481900 kronor genom riktad emission av 215 861 040 B-aktier i Bolaget. Rätt att teckna aktier ska tillkomma Zenith. För mer information om den riktade emissionens huvudsakliga villkor, se Bolagets pressmeddelande från den 22 februari 2023.
  4. Godkännande av styrelsens beslut om företrädesemission av aktier  
Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna styrelsens beslut den 22 februari 2023 om att öka Bolagets aktiekapital med lägst 78 000 000,493235 kronor och högst 91 816 165,240602 kronor genom nyemission av lägst 1 300 000 000 och högst 1 530 269 411 B-aktier i Bolaget.

## VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Kvartalet har präglats av en hög aktivitet i Bolagets dagliga drift med fortsatt fokus på försäljning och varuförsörjning tillsammans med ett omfattande förbättringsarbete för en framtida lönsamhet med siktet inställt på en nyemission.

Ett flertal initiativ har genomförts under kvartalet:

- Nytt huvudkontor med halverad hyra
- Minskad central OH som dessvärre lett till att ett flertal mycket kompetenta medarbetare fått lämna oss, väldigt tråkigt men nödvändigt i Bolagets förbättringsarbete. Detta har lett till att implementera nya arbetssätt och rutiner med kortare beslutsvägar och färre led.
- Översyn av personalkostnader i butik
- Genomlysning och direkta åtgärder av samtliga övriga kostnader såväl för butik som centralt - ett arbete som förväntas fortsätta in på hösten tills vi får full effekt.
- Omförhandlat ett antal centrala avtal inom logistik och inköp.
- Fått med oss fler viktiga leverantörer på vår konsignationsmodell som möjliggör varuförsörjning med begränsad kapitalbindning
- Avslutat samarbetet med vår sourcingaktör i Asien för att istället använda kompetens internt och direktkontakt med befintliga och nya leverantörer.

Utöver initiativen ovan har vi under kvartalet implementerat en ny sortimentsstrategi och utvecklat vår egna varumärkesportfölj. Vi har lagt en gedigen plan för resterande del av året som dels handlar om att säkra sommarens högsäsong med ett attraktivt resutbud, för att kapitalisera på det uppdämda resbehovet efter pandemin, såväl som att säkerställa ett kommersiellt och attraktivt höstsortiment där vår egna varumärkesportfölj (private label) tillåts spela huvudrollen efter närmare tre år av mycket begränsad inköp- och innovationskraft. Arbetet med en ny varumärkesportfölj påbörjades efter avyttringen av varumärkena Don Donna och Handskmakaren under hösten 2022 där vi har valt att utveckla och förstärka befintliga varumärken som Rizzo, Vezzano etc samt tagit fram helt nya varumärken, i syfte att attrahera fler och inte minst den yngre generationen. Nyckeln i Bolagets förbättringsarbete för att återfå såväl varuleverantörerna som andra partners (hyresvärdar, samarbetspartners m.fl) förtroende stavas en lyckad nyemission. Vi har därför lagt oerhört mycket tid, kraft och resurser på att förbereda nyemissionsprospekt och plan för genomförande. Nyemissionen skall ge oss förutsättningar till den innovation och inköpskraft som Bolaget lidit brist på de senaste åren. Det är därför glädjande att se ljusglimtar under kvartalet och den effekten vi får när vi fyller på med nytt sortiment inom utvalda kategorier.

Jag och mitt team kommer att fortsätta kämpa för att Rizzo i Sverige och Morris i Norge ska komma tillbaka och att konceptet får den utväxling som vi anser att det förtjänar.

Stockholm 29 mars 2023

Helena Morland  
Tillförordnad VD och Koncernchef

## VERKSAMHETEN

Rizzo Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer och resetillbehör med ett nätverk av 62 (92) egna butiker. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

## MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2022 – FEBRUARI 2023

Enligt Stilindex (HUI) Klädhandelns försäljning i Sverige ökade under samma period med 9,4 procent jämfört med året innan. Det noteras en ökning enligt HUI, troligtvis beroende på att jämförelsesiffrorna är från pandemiåret 2021.

Koncernens totala försäljning påverkas under kvartalet av att Bolaget inte haft finansiella möjligheter till en normal varuförsörjning. Både bristen på specifika varumärken såväl som brist på varukategorier (som handskar) påverkar koncernens försäljning negativt. Bolagets varuförsörjning under kvartalet bärs till största delen upp av den konsignationslösning som Bolaget utvecklat under föregående räkenskapsår. Genom butikernas kundräknare och återkoppling från butikspersonal kan vi i alla fall konstatera att besökarna hittat tillbaka till butikerna och att det finns en fortsatt efterfrågan på Bolagets kategorier och produkter.

## NETTOOMSÄTTNING

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2022 – FEBRUARI 2023

Koncernens nettoomsättning minskade med -36,9 procent under kvartalet och uppgick till 58,3 MSEK (95,2). Omsättningen påverkades positivt med 0,2 MSEK vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

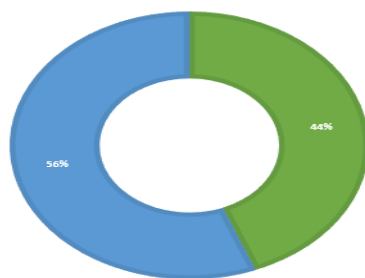
### RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2022 – FEBRUARI 2023

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 106,7 MSEK (173,7). Omsättningen påverkades positivt med 1,2 MSEK vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

## FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

---

SVERIGE  
56% (54)



NORGE  
44% (46)

---

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september – februari 2023.

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 56 procent (54) och Norge för 44 procent (46). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2022/2023 uppgick i Sverige till 56 procent (54) och Norge 44 procent (46).

## RESULTAT

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2022 – FEBRUARI 2023

För kvartalet uppgick bruttoreultatet, exklusive övriga intäkter till 20,6 MSEK (46,5), vilket motsvarar en bruttomarginal om 35,4 (48,8) procent. Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -30,4 MSEK jämfört med 36,2 MSEK motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -58,6 MSEK. För andra kvartalet föregående år uppgick motsvarande kostnader till -82,8 MSEK. Påverkan av den norska kronan på kvartalets kostnader uppgick till -0,2 MSEK, en negativ effekt.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -14,1 MSEK (-1,2).

Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -44,9 MSEK (35,0), en minskning med -79,9 MSEK.

Finansiella poster netto uppgick till -7,9 MSEK (-8,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -52,8 MSEK (27,0).

Periodens skattekostnad uppgick till 0,0 MSEK (-0,1). Periodens resultat efter skatt uppgick till -52,9 MSEK (26,9).

Periodens resultat uppgick till -52,9 MSEK (54,1), i detta ingår resultatet från avvecklad verksamhet förra året med 27,2 MSEK.

### RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2022 – FEBRUARI 2023

För perioden uppgick bruttoreultatet, exklusive övriga intäkter till 52,3 MSEK (86,7), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,0 (49,9) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -31,6 MSEK (22,1), en minskning med -53,7 MSEK.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under perioden till -97,5 MSEK (-137,2), en minskning av kostnaderna med -39,7. Påverkan av den norska kronan på periodens kostnader uppgick till -1,2 MSEK, en negativ effekt.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -28,3 MSEK (-19,4).

Rörelseresultatet uppgick till -60,5 MSEK (2,7), en försämring med -63,2 MSEK. Rörelseresultatet påverkas till största delen av avyttring av verksamhet under föregående år.

Finansiella poster netto uppgick till -25,0 MSEK (-14,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -85,5 MSEK (-11,7).

Periodens skattekostnad uppgick till 0,0 MSEK (-0,5). Periodens resultat efter skatt uppgick till -85,5 MSEK (-12,2).

Periodens resultat uppgick till -85,5 MSEK (13,2), i detta ingår resultatet från avvecklad verksamhet förra året med 25,4 MSEK.

## RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelades att man i Sverige redovisade ett resultat under kvartalet på -27,4 MSEK att jämföra med 53,0 MSEK motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -17,5 MSEK att jämföra med -18,0 MSEK motsvarande period föregående år. Både Sverige och Norge påverkas hårt av effekterna av ett allt för lågt varulager till följd av bolagets brist på kapitalsituation.

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 28 februari 2023 till 0,0 MSEK (21,8) De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 172,9 MSEK (97,6). Outnyttjad checkkredit uppgick per 28 februari till 0,0 MSEK (9,8) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 0,0 MSEK.

Som kommunicerades den 30 juni 2022 ingick Bolaget ett finansieringsavtal med Nordea den 30 juni 2022 med slutdatum den 31 december 2022. Bolaget har nu ingått ett nytt bankavtal med Nordea som innebär att Bolagets nuvarande finansieringsupplägg med Nordea förlängs med allt väsentligt och de villkor som gällt tidigare. Det nya bankavtalet löper ut den 30 juni 2023. Förändringarna i bankavtalet innebär i huvudsak att (i) ett nytt lån om 65 MSEK ingås som ska amorteras med 1 MSEK per månad från och med den 28 februari 2023, (ii) en ny checkkredit ingås om 40 MSEK, (iii) ett nytt lån om 2 885 806 SEK ingås som ersätter befintligt lån, vilket ska amorteras på de villkor som gällt sedan tidigare, (iv) Varenne AB och Ulf och Bo Eklöf Invest AB ställer ut ett generellt borgensåtagande om 65 MSEK som ersätter det befintliga borgensåtagandet med samma belopp, (v) Varenne AB ställer ut en separat borgensförbindelse för lånet i punkt (i) om 5 MSEK, samt (vi) Ulf och Bo Eklöf Invest AB ställer ut en separat borgensförbindelse för lånet i punkt (i) om 2,5 MSEK. De separata borgensförbindelserna i punkt (v) och (vi) ersätter tillsammans den befintliga borgensförbindelsen som uppgår till 7,5 MSEK.

Borgensåtagandena är solidariska och ställs ut i tillägg till de tidigare säkerheter som Nordea erhållit tidigare. Borgensåtagandena kan under vissa förutsättningar frisläppas när Bolaget under minst två kvartal samt två kvartalsrapporter i följd har redovisat en EBITA som uppgått till minst 46 MSEK och en soliditet om minst 30 procent, dock tidigast den 31 augusti 2024. I det fall lånet i punkt (i) amorteras ned till 57,5 MSEK så ska 7,5 MSEK av borgensåtagandena frisläppas under förutsättning att Nordea då inte har framställt krav mot någon borgensman. Resterande del av borgensåtagandet ska efter ett sådant frisläppande löpa vidare oförändrat.

Bolaget har vidare åtagit sig att tillse att koncernens EBITDA-nivå inte understiger vissa fastställda nivåer. EBITDA-nivå ska beräknas kvartalsvis som ett rullande 12-månadersvärde, baserat på koncernens budget, med ett s.k. headroom om 25 procent. Följande mättidpunkter fastställs i bankavtalet: 28 februari 2023, 31 maj 2023, 31 augusti 2023, och 30 november 2023. Bolaget ska också senast 21 dagar efter respektive månadsskifte lämna månadsrapporter till Nordea över koncernens resultaträkning.

Bankavtalet är villkorat av att Bolaget genomför en nyemission om 100 MSEK senast den 31 mars 2023, och om en nyemission inte har genomförts senast den 31 mars 2023 har Nordea rätt till förtida uppsägning av detsamma.

Som kommunicerades den 23 november 2022 utreder Bolaget möjligheterna att genomföra en nyemission för att därigenom säkra Bolagets kapitalbehov för att nå lönsamhet, och som då kommunicerades är målsättningen att en sådan nyemission ska vara garanterad till åtminstone 50 procent. Med anledning av villkoret i bankavtalet kommer Bolaget att aktivt arbeta vidare med planeringen av en nyemission. Bolaget avser att återkomma med mer information när arbetet har resulterat i en tillräckligt konkret plan för nyemissionen.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 28 februari 2023 till -210,5 MSEK (-59,3). Omräkningsdifferens för kvartalet uppgår om 1,1 MSEK (-0,1) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 28 februari 2023 till 158,5 MSEK (336,9). De minskade balansomslutningen har påverkats av minskad verksamhet och avyttrad verksamhet, försäljning av butiker samt ett minskat varulager.

Varulagret uppgick till 4,4 MSEK (27,8) per den 28 februari 2023. Minskningen förklaras med en generellt lägre inköpsvolym samt avyttrad verksamhet.

## **KASSAFLÖDE**

### **ANDRA KVARTALET DECEMBER 2022 – FEBRUARI 2023**

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,0 MSEK (21,8), en minskning om -21,8 MSEK. Investeringarna uppgick till 0,4 MSEK (9,0) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 53 MSEK (-35,3).

### **RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2022 – FEBRUARI 2023**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -67,2 MSEK (21,5). Investeringarna uppgick till 16,0 MSEK (8,9) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 42,0 MSEK (-16,4).

## **MODERBOLAGET**

### **ANDRA KVARTALET DECEMBER 2022 – FEBRUARI 2023**

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 46,8 MSEK (90,8) och resultatet efter finansiella poster till -34,7 MSEK (64,5). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

### **RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2022 – FEBRUARI 2023**

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 78,7 MSEK (170,1) och resultat efter finansiella poster till -58,5 MSEK (38,6). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till 0,0 MSEK (0,1).

## **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 säsongvariationer, modetrender, valuta-utveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021/2022.

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. Bolaget ingick den 30 december 2022 ett nytt bankavtal där man tar hänsyn till bolagets finansiella risker.

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 finansieringsbehovet kan lösas för att kunna säkerställa varuförsörjningen.
2. Att det negativa egna kapitalet återställs, med hjälp av en nyemission
3. Fortsatt översyn av kostnader och förändringar av arbetssätt/organisation.
4. Bolaget har slutit ett finansieringsavtal med Zenith Management där lån har erhållits om sammanlagt 50 MSEK. Lånet löper på med en årlig ränta på 6 procent. Ytterligare likviditetsstöd kommer att behövas till dess att en långsiktig lösning är på plats.

Styrelsen bedömer att genomförandet av ovan nämnda åtgärder kommer att kunna leda till att verksamheten blir lönsam.

Extra bolagsstämma tillika första kontrollstämma i Rizzo Group AB ("Bolaget") hölls den 5 december 2022. Stämman genomfördes med enbart poströstning, utan fysiskt deltagande. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag till beslut i första hand, att Bolaget ska driva verksamheten vidare. En andra kontrollstämma ska därmed sammankallas inom åtta månader för att på nytt pröva frågan om Bolaget ska gå i likvidation (andra kontrollstämma). Inför den andra kontrollstämman ska Bolaget upprätta en ny kontrollbalansräkning och låta denna granskas av Bolagets revisor.

### **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 perioden har det betalats ut ersättning för underborgensåtagande till styrelsemedlemmen Tommy Jacobson och Sune Nilsson med totalt 0,43 MSEK.

### **STYRELSENS FÖRSÄKRAN**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 29 mars 2023

Tommy Jacobson  
*Styrelseordförande*

Jonas Blomqvist  
*Vice styrelseordförande*

Jarle Gundersen  
*Styrelseledamot*

Dennis Jansén  
*Styrelseledamot*

Christina Nilsson  
*Arbetsstagarrepresentant*

Helena Morland  
*Tillförordnad Verkställande direktör*

### **VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:**

Helena Morland, tillförordnad VD, 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 tillförordnad vd Helena Morland försorg, för offentliggörande den 29 mars 2023 kl. 08.00 CET.

### **KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

Rapportering kvartal 3 2022/2023 juli 2023.

Bokslutskommuniké 2022/2023 avges i oktober 2023.

Årsredovisning 2022/2023 publiceras under december 2023.

Årsstämman kommer att hållas i januari 2024.



# FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

| MSEK                                                                    | Not | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb22 | Q1-Q4<br>sep 21-aug 22 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Nettoomsättning                                                         | 2   | 58,3                | 95,2                | 106,7                  | 173,7                 | 329,7                  |
| Övriga rörelseintäkter                                                  |     | 7,6                 | 72,5                | 13,6                   | 72,6                  | 84,3                   |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                               |     | <b>65,9</b>         | <b>167,7</b>        | <b>120,4</b>           | <b>246,3</b>          | <b>414,0</b>           |
| Handelsvaror                                                            |     | -37,7               | -48,7               | -54,5                  | -87,0                 | -140,7                 |
| Övriga externa kostnader                                                |     | -27,9               | -38,8               | -35,0                  | -58,8                 | -100,8                 |
| Personalkostnader                                                       |     | -30,7               | -44,0               | -62,6                  | -78,4                 | -147,7                 |
| Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |     | -14,1               | -1,2                | -28,3                  | -19,4                 | -84,6                  |
| Övriga rörelsekostnader                                                 |     | -0,5                | 0,0                 | -0,5                   | 0,0                   | 0,0                    |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                  | 2   | <b>-44,9</b>        | <b>35,0</b>         | <b>-60,5</b>           | <b>2,7</b>            | <b>-59,8</b>           |
| Finansiella poster - netto                                              |     | -7,9                | -8,0                | -25,0                  | -14,4                 | -37,5                  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                |     | <b>-52,8</b>        | <b>27,0</b>         | <b>-85,5</b>           | <b>-11,7</b>          | <b>-97,3</b>           |
| Inkomstskatt                                                            |     | 0,0                 | -0,1                | 0,0                    | -0,5                  | 0,2                    |
| <b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>                   |     | <b>-52,9</b>        | <b>26,9</b>         | <b>-85,5</b>           | <b>-12,2</b>          | <b>-97,1</b>           |
| Resultat från avvecklad verksamhet                                      |     | 0,0                 | 27,2                | 0,0                    | 25,4                  | 33,1                   |
| <b>Periodens resultat</b>                                               |     | <b>-52,9</b>        | <b>54,1</b>         | <b>-85,5</b>           | <b>13,2</b>           | <b>-64,0</b>           |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                             |     |                     |                     |                        |                       |                        |
| Omräkningsdifferenser                                                   |     | 2,8                 | -4,1                | 1,1                    | -0,1                  | 1,8                    |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                 |     | <b>-50,1</b>        | <b>50,0</b>         | <b>-84,4</b>           | <b>13,1</b>           | <b>-62,2</b>           |
| Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare          |     | -52,9               | 54,1                | -85,5                  | 13,2                  | -64,0                  |
| Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare     |     | -50,1               | 50,0                | -84,4                  | 13,1                  | -62,2                  |
| <b>Data per aktie</b>                                                   |     |                     |                     |                        |                       |                        |
| Antal stamaktier vid periodens slut                                     |     | 139 047 593         | 134 513 544         | 139 047 593            | 134 513 544           | 139 047 593            |
| Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning                         |     | 138 285 688         | 134 513 544         | 138 285 688            | 134 513 544           | 133 045 650            |
| Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning                        |     | 138 285 688         | 134 513 544         | 138 285 688            | 134 513 544           | 133 045 650            |
| Resultat per stamaktie, kr, före utspädning, kvarvarande verksamhet     |     | -0,38               | 0,40                | -0,62                  | 0,10                  | -0,70                  |
| Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning, kvarvarande verksamhet    |     | -0,38               | 0,40                | -0,62                  | 0,10                  | -0,70                  |
| Resultat per stamaktie, kr, före utspädning, avvecklad verksamhet       |     | 0,00                | 0,20                | 0,00                   | 0,19                  | 0,24                   |
| Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning, avvecklad verksamhet      |     | 0,00                | 0,20                | 0,00                   | 0,19                  | 0,24                   |
| Eget kapital per stamaktie, kr                                          |     | -1,51               | -0,44               | -1,51                  | -0,44                 | -0,92                  |
| Preferensaktier vid periodens slut                                      |     | 67 808              | 67 808              | 67 808                 | 67 808                | 67 808                 |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| MSEK                                   | 28-feb 23     | 28-feb 22    | 31-aug 22     |
|----------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>           |               |              |               |
| Immateriella tillgångar                | 1,9           | 51,9         | 17,4          |
| Materiella tillgångar                  | 9,2           | 27,2         | 13,2          |
| Nyttjanderättstillgångar               | 82,7          | 156,8        | 101,7         |
| Finansiella anläggningstillgångar      | 6,5           | 6,2          | 6,4           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>     | <b>100,3</b>  | <b>242,1</b> | <b>138,7</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>           |               |              |               |
| Varulager                              | 4,4           | 27,8         | 8,5           |
| Övriga kortfristiga fordringar         | 53,8          | 45,1         | 55,7          |
| Likvida medel                          | 0,0           | 21,8         | 9,2           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>     | <b>58,2</b>   | <b>94,7</b>  | <b>73,4</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                | <b>158,5</b>  | <b>336,9</b> | <b>212,0</b>  |
| <b>Eget kapital</b>                    | <b>-210,5</b> | <b>-59,3</b> | <b>-128,2</b> |
| Långfristiga räntebärande skulder      | 55,0          | 1,0          | 0,0           |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | 4,5           | 4,2          | 4,1           |
| Långfristig leasingsskuld              | 38,4          | 115,2        | 48,6          |
| Kortfristig leasingsskuld              | 43,7          | 35,2         | 48,9          |
| Kortfristiga räntebärande skulder      | 117,9         | 96,6         | 116,4         |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 109,5         | 144,1        | 122,1         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>  | <b>158,5</b>  | <b>336,9</b> | <b>212,0</b>  |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRIGAR I EGET KAPITAL

| MSEK                   | 28-feb 23     | 28-feb 22     | 31-aug 22     |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ingående balans</b> | <b>-128,2</b> | <b>-101,9</b> | <b>-101,9</b> |
| Resultat för perioden  | -85,5         | 13,2          | -64,0         |
| Omräkningsdifferenser  | 1,1           | -0,1          | 1,8           |
| Riktad emission        | 0,0           | 13,6          | 20,0          |
| Konvertibelt lån       | 2,1           | 17,6          | 17,6          |
| Emissionskostnader     | 0,0           | -1,7          | -1,7          |
| <b>Utgående balans</b> | <b>-210,5</b> | <b>-59,3</b>  | <b>-128,2</b> |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK                                            | Not | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|-------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                 |     | dec 22-feb 23 | dec 21-feb 22 | sep 22-feb 23 | sep 21-feb 22 | sep 21-aug 22 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten        |     |               |               |               |               |               |
| före förändringar av rörelsekapital             |     | -33,4         | 72,8          | -49,7         | 63,6          | -14,2         |
| Förändringar av rörelsekapital                  |     | -30,1         | -29,7         | -17,6         | -42,2         | 1,2           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b> |     | <b>-63,4</b>  | <b>43,1</b>   | <b>-67,2</b>  | <b>21,5</b>   | <b>-13,0</b>  |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten        |     | 0,4           | 9,0           | 16,0          | 8,9           | 45,7          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten       |     | 53,0          | -35,3         | 42,0          | -16,4         | -32,6         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                     |     | <b>-9,9</b>   | <b>16,7</b>   | <b>-9,2</b>   | <b>14,0</b>   | <b>0,0</b>    |
| Likvida medel vid periodens början              |     | 9,9           | 5,1           | 9,2           | 8,5           | 8,5           |
| Kursdifferens i likvida medel                   |     | 0,0           | 0,0           | 0,0           | -0,7          | 0,7           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>         |     | <b>0,0</b>    | <b>21,8</b>   | <b>0,0</b>    | <b>21,8</b>   | <b>9,2</b>    |

\*Jämförelseperioder inkluderar avyttrad verksamhet. Jämförelseperioder omräknade till endast kvarvarande verksamhet presenteras i årsredovisningen 2021/2022.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| MSEK                                                  | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb22 | Q1-Q4<br>sep 21-aug 22 |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Nettoomsättning                                       | 46,8                | 90,8                | 78,7                   | 170,1                 | 291,9                  |
| Övriga rörelseintäkter                                | -1,6                | 80,6                | 18,4                   | 80,6                  | 95,3                   |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                             | <b>45,1</b>         | <b>171,4</b>        | <b>97,1</b>            | <b>250,7</b>          | <b>387,2</b>           |
| Handelsvaror                                          | -22,8               | -45,7               | -33,9                  | -92,1                 | -132,7                 |
| Övriga externa kostnader                              | -24,0               | -50,6               | -48,5                  | -80,3                 | -142,1                 |
| Personalkostnader                                     | -22,0               | -30,3               | -44,2                  | -52,4                 | -98,3                  |
| Av-/nedskrivn. av materiella & immateriella anl.tillg | -1,6                | 14,4                | -3,4                   | 11,7                  | -9,9                   |
| Övriga rörelsekostnader                               | 0,0                 | 0,0                 | -0,5                   | 0,0                   | 0,0                    |
| <b>Rörelseresultat</b>                                | <b>-25,4</b>        | <b>59,2</b>         | <b>-33,4</b>           | <b>37,6</b>           | <b>4,2</b>             |
| Resultat från finansiella investeringar               | -9,3                | 5,4                 | -25,1                  | 1,1                   | -38,4                  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>              | <b>-34,7</b>        | <b>64,5</b>         | <b>-58,5</b>           | <b>38,6</b>           | <b>-34,2</b>           |
| Skatt på årets resultat                               | 0,1                 | 0,0                 | 0,1                    | 0,0                   | -0,2                   |
| <b>Periodens resultat</b>                             | <b>-34,7</b>        | <b>64,5</b>         | <b>-58,4</b>           | <b>38,6</b>           | <b>-34,4</b>           |
| Andel koncernintern omsättning                        | 30%                 | 45%                 | 24%                    | 46%                   | 41%                    |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| MSEK                                   | 28-feb 23    | 28-feb 22    | 31-aug 22    |
|----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>           |              |              |              |
| Immateriella tillgångar                | 1,9          | 5,4          | 3,8          |
| Materiella tillgångar                  | 8,0          | 14,3         | 11,1         |
| Finansiella anläggningstillgångar      | 40,7         | 92,4         | 40,4         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>     | <b>50,7</b>  | <b>112,1</b> | <b>55,2</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>           |              |              |              |
| Varulager                              | 3,1          | 11,7         | 6,0          |
| Övriga kortfristiga fordringar         | 125,0        | 122,9        | 125,8        |
| Kassa och bank                         | 0,4          | 8,8          | 0,5          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>     | <b>128,5</b> | <b>143,4</b> | <b>132,3</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                | <b>179,2</b> | <b>255,6</b> | <b>187,5</b> |
| Eget kapital                           | -84,6        | 43,3         | -28,3        |
| Avsättningar                           | 4,6          | 4,2          | 4,1          |
| Kortfristiga räntebärande skulder      | 170,5        | 132,8        | 114,5        |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 88,8         | 75,3         | 97,2         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>  | <b>179,2</b> | <b>255,6</b> | <b>187,5</b> |

## 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 2022.

#### Avvecklad verksamhet

Försäljningen av Rizzo International har redovisats som avvecklad verksamhet i rapporten för tredje kvartalet 2021/2022. En avvecklad verksamhet är en del av ett företag som antingen har avyttrats eller är klassificerad som att den innehas för försäljning och som utgör en självständig väsentlig rörelsegren eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område, ingår i en enda samordnad plan för att avyttra en självständig väsentlig rörelsegren eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidareförsäljas. Resultatet från avvecklad verksamhet redovisas separat i rapporten över totalresultat och därav har periodens resultat efter skatt hänförligt till Rizzo International redovisats på separat rad benämnd "Resultat från avvecklad verksamhet".

Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma i tabellerna i delårsrapporten.

### NOT 2 SEGMENTSRAPPORTERING

#### Nettoomsättning per land

|                    | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2        | Q1-Q4         |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| MSEK               | dec 22-feb 23 | dec 21-feb 22 | sep 22-feb 23 | sep 21-feb22 | sep 21-aug 22 |
| Sverige            | 32,8          | 51,4          | 60,0          | 93,4         | 183,8         |
| Norge              | 25,5          | 43,8          | 46,7          | 80,3         | 145,9         |
| Rörelsens intäkter | 58,3          | 95,2          | 106,7         | 173,7        | 329,7         |

#### Rörelseresultat per land

|                  | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2        | Q1-Q4         |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| MSEK             | dec 22-feb 23 | dec 21-feb 22 | sep 22-feb 23 | sep 21-feb22 | sep 21-aug 22 |
| Sverige*         | -27,4         | 53,0          | -42,5         | 32,9         | 2,0           |
| Norge            | -17,5         | -18,0         | -18,0         | -30,2        | -61,8         |
| Rörelseresultat* | -44,9         | 35,0          | -60,5         | 2,7          | -59,8         |

\* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

Segmentsrapporteringen inkluderar avyttrad verksamhet.

## AKTIEÄGARSTRUKTUR PER FEBRUARI 2023 – RIZZO GROUPS STÖRSTA ÄGARE

Aktieägarstruktur per 28 februari 2023 – Rizzo Groups fem största ägare

|                                 | A-aktier  | B/C-aktier*        | Kapital %   | Röster %    |
|---------------------------------|-----------|--------------------|-------------|-------------|
| Varenne AB                      | 0         | 15 411 457         | 10,3        | 10,3        |
| UBS Switzerland AG              | 0         | 12 224 863         | 8,8         | 8,8         |
| Nordnet pensionsförsäkring AB   | 0         | 9 809 055          | 7,1         | 7,1         |
| Wictor Family Office AB         | 0         | 8 899 879          | 5,6         | 5,6         |
| IBKR Financial services AG      | 0         | 7 810 000          | 6,2         | 6,2         |
| <b>Totalt fem största ägare</b> | <b>0</b>  | <b>54 155 254</b>  | <b>38,0</b> | <b>38,0</b> |
| Övriga aktieägare               | 30        | 84 960 117         | 62,0        | 62,0        |
| <b>Totalt</b>                   | <b>30</b> | <b>139 115 371</b> | <b>100</b>  | <b>100</b>  |

Källa: Euroclear ägarförteckning

\*Bolaget har 67 808 aktier av serie C som utgör preferensaktier. Antalet B-aktier uppgår till 139 047 563 st.

## NYCKELTAL

|                                                      | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21-aug 22 |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Antal butiker                                        | 62                  | 92                  | 62                     | 92                     | 83                     |
| - Sverige                                            | 40                  | 59                  | 40                     | 59                     | 51                     |
| - Norge                                              | 22                  | 33                  | 22                     | 33                     | 32                     |
| Nettoomsättning, Mkr                                 | 58,3                | 95,2                | 106,7                  | 173,7                  | 329,7                  |
| Försäljningstillväxt, %                              | -38,8               | -28,0               | -38,5                  | -27,0                  | -2,0                   |
| Bruttovinstmarginal, %                               | 35,4                | 48,8                | 49,0                   | 49,9                   | 57,3                   |
| EBITDA, MSEK                                         | -30,9               | 36,2                | -32,2                  | 22,1                   | 24,8                   |
| EBITDA-marginal %                                    | Neg.                | 38,0                | Neg.                   | 12,7                   | 7,5                    |
| Rörelseresultat, MSEK                                | -44,9               | 35,0                | -60,5                  | 2,7                    | -59,8                  |
| Rörelsemarginal, %                                   | Neg.                | 36,7                | Neg.                   | 1,5                    | Neg.                   |
| Vinstmarginal, %                                     | Neg.                | Neg.                | Neg.                   | Neg.                   | Neg.                   |
| Soliditet, %                                         | Neg.                | Neg.                | Neg.                   | Neg.                   | Neg.                   |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                  | Neg.                | 16,9                | Neg.                   | 1,3                    | Neg.                   |
| Avkastning på eget kapital, %                        | Neg.                | Neg.                | Neg.                   | Neg.                   | Neg.                   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten             | -63,4               | 43,1                | -67,2                  | 21,5                   | -13,0                  |
| Nettoskuld, MSEK                                     | 117,9               | 74,8                | 117,9                  | 74,8                   | 107,2                  |
| Antal stamaktier (miljoner aktier)                   | 139,0               | 134,5               | 139,0                  | 134,5                  | 139,0                  |
| Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr | -0,38               | 0,40                | -0,62                  | 0,10                   | -0,70                  |
| Eget kapital per aktie                               | -1,51               | -0,44               | -1,51                  | -0,44                  | -0,92                  |

## 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 analysjälpmedel, 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

|                             | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Periodens resultat          | -52,9               | 54,1                | -85,5                  | 13,2                   | -64,0                   |
| Genomsnittligt eget kapital | -169,3              | -80,6               | -169,3                 | -80,6                  | -115,1                  |
| Avkastning på eget kapital  | Neg.                | 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

|                                   | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Resultat efter finansiella poster | -52,8               | 27,0                | -85,5                  | -11,7                  | -97,3                   |
| Finansiella kostnader             | -7,9                | -8,0                | -25,0                  | -14,4                  | -37,5                   |
| Genomsnittligt sysselsatt         | 69,9                | 207,0               | 69,9                   | 207,0                  | 149,1                   |
| Avkastning på sysselsatt kapital  | Neg.                | 16,9%               | Neg.                   | 1,3%                   | 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

|                 | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|-----------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning | 58,3                | 95,2                | 106,7                  | 173,7                  | 329,7                   |
| Handelsvaror    | -37,7               | -48,7               | -54,5                  | -87,0                  | -140,7                  |
| Bruttoresultat  | 20,6                | 46,5                | 52,3                   | 86,7                   | 189,0                   |

### Bruttovinstmarginal

|                     | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning     | 58,3                | 95,2                | 106,7                  | 173,7                  | 329,7                   |
| Handelsvaror        | -37,7               | -48,7               | -54,5                  | -87,0                  | -140,7                  |
| Bruttoresultat      | 20,6                | 46,5                | 52,3                   | 86,7                   | 189,0                   |
| Bruttovinstmarginal | 35,4%               | 48,8%               | 49,0%                  | 49,9%                  | 57,3%                   |

**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

|                                                                | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Totalt eget kapital                                            | -210,5              | -59,3               | -210,5                 | -59,3                  | -128,2                  |
| Antal utestående aktier vid<br>periodes slut (miljoner aktier) | 139,0               | 134,5               | 139,0                  | 134,5                  | 139,0                   |
| Eget kapital per aktie                                         | -1,51               | -0,44               | -1,51                  | -0,44                  | -0,92                   |

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

### Försäljningstillväxt

|                                        | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Försäljning aktuell period             | 58,3                | 95,2                | 106,7                  | 173,7                  | 329,7                   |
| Försäljning samma period föregående år | 95,2                | 132,2               | 173,7                  | 237,9                  | 336,5                   |
| Försäljningstillväxt                   | -38,8%              | -28,0%              | -38,5%                 | -27,0%                 | -2,0%                   |

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

### Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

|                                                                  | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Kassaflöde från den löpande<br>verksamheten                      | -63,4               | 43,1                | -67,2                  | 21,5                   | -13,0                   |
| Genomsnittligt antal aktier före<br>utspädning (miljoner aktier) | 138,3               | 134,5               | 138,3                  | 134,5                  | 133,0                   |
| Kassaflödet från den löpande<br>verksamheten per aktie           | -0,46               | 0,32                | -0,49                  | 0,16                   | -0,10                   |

**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, MSEK

|                                             | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Omsättningstillgångar                       | 58,2                | 94,7                | 58,2                   | 94,7                   | 73,4                    |
| -Likvida medel                              | 0,0                 | -21,8               | 0,0                    | -21,8                  | -9,2                    |
| -Kortfristiga skulder, icke<br>räntebärande | -109,5              | -144,1              | -109,5                 | -144,1                 | -122,1                  |
| Rörelsekapital, MSEK                        | -51,3               | -71,2               | -51,3                  | -71,2                  | -58,0                   |

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

### Rörelsemarginal

|                 | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|-----------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Rörelseresultat | -44,9               | 35,0                | -60,5                  | 2,7                    | -59,8                   |
| Försäljning     | 58,3                | 95,2                | 106,7                  | 173,7                  | 329,7                   |
| Rörelsemarginal | Neg.                | 36,7%               | Neg.                   | 1,5%                   | Neg.                    |

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

**Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)**

|                        | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Rörelseresultat        | -44,9               | 35,0                | -60,5                  | 2,7                    | -59,8                   |
| Av- och nedskrivningar | 14,1                | 1,2                 | 28,3                   | 19,4                   | 84,6                    |
| EBITDA                 | -30,9               | 36,2                | -32,2                  | 22,1                   | 24,8                    |
| Rörelseresultat %      | Neg.                | 36,7%               | Neg.                   | 1,5%                   | Neg.                    |
| EBITDA %               | Neg.                | 38,0%               | Neg.                   | 12,7%                  | 7,5%                    |

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

**Soliditet**

|                     | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Totalt eget kapital | -210,5              | -59,3               | -210,5                 | -59,3                  | -128,2                  |
| Totala tillgångar   | 158,5               | 336,9               | 158,5                  | 336,9                  | 212,0                   |
| Soliditet           | Neg.                | 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, MSEK**

|                                          | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21- aug 22 |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Totala tillgångar                        | 158,5               | 336,9               | 158,5                  | 336,9                  | 212,0                   |
| -Långfristiga skulder, icke räntebärande | -4,5                | -4,2                | -4,5                   | -4,2                   | -4,1                    |
| -Kortfristiga skulder, icke räntebärande | -109,5              | -144,1              | -109,5                 | -144,1                 | -122,1                  |
| Sysselsatt kapital, MSEK                 | 44,4                | 188,6               | 44,4                   | 188,6                  | 85,8                    |

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

**Totalresultat per aktie, kr**

|                                                               | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21-feb 22 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Totalresultat för perioden                                    | -50,1               | 50,0                | -84,4                  | 13,1                   | -62,2                  |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier) | 138,3               | 134,5               | 138,3                  | 134,5                  | 133,0                  |
| Totalresultat per aktie, kr                                   | -0,36               | 0,37                | -0,61                  | 0,10                   | -0,47                  |

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

|                                                                | Q2<br>dec 22-feb 23 | Q2<br>dec 21-feb 22 | Q1-Q2<br>sep 22-feb 23 | Q1-Q2<br>sep 21-feb 22 | Q1-Q4<br>sep 21-feb 22 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Periodens resultat                                             | -52,9               | 54,1                | -85,5                  | 13,2                   | -64,0                  |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)  | 138,3               | 134,5               | 138,3                  | 134,5                  | 133,0                  |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier) | 138,3               | 134,5               | 138,3                  | 134,5                  | 133,0                  |
| Vinst per aktie före utspädning                                | -0,38               | 0,40                | -0,62                  | 0,10                   | -0,70                  |
| Vinst per aktie efter utspädning                               | -0,38               | 0,40                | -0,62                  | 0,10                   | -0,70                  |

\*Definieras enligt IFRS

Rizzo Group AB, Kungsholmstorg 6, Stockholm  
Telefon 08-508 99 200  
Organisationsnummer 556540-1493  
www.rizzogroup.se