



Inbjudan till teckning av aktier i

RNB RETAIL AND BRANDS

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna skall gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 22 april 2013; eller
- Senast den 17 april 2013 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjas för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav (dvs. i depå i bank eller värdepappersinstitut) tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Notera även att det är möjligt att teckna sig för ett större antal aktier än det antal för vilka Teckningsrätter erhållits. Se vidare i "Villkor och anvisningar".



VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG såsom detta direktiv ändrats genom Europaparlamentets och Rådets direktiv 2010/73/EU ("Prospektdirektivet") samt Kommissionens förordning 809/2004 såsom denna förordning ändrats genom Kommissionens förordningar 486/2012 och 862/2012. Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Nyemissionen enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Nyemissionen riktar sig inte heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra till Nyemissionen hänförliga handlingar får inte spridas i något land där spridandet eller Nyemissionen kräver åtgärd enligt ovan nämnda eller strider mot regler i sådant annat land. Anmälan om förvärv av aktier eller andra värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Mottagande av detta prospekt i annat land än Sverige innebär inget erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara olagligt att lämna ett erbjudande. En investerare som erhåller ett exemplar av detta prospekt får följaktligen inte distribuera eller vidarebefordra prospektet eller överföra Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier till någon person eller till någon jurisdiktion där detta kan innebära en överträdelse av lokala värdepapperslagar eller bestämmelser. Om investeraren vidarebefordrar detta prospekt till sådana länder (oavsett om det sker enligt avtal, lagstadgade krav eller annorledes) ska investeraren göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt.

Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier som tilldelas respektive erbjuds i Nyemissionen får inte erbjudas, säljas, återförsäljas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion inom vilken det inte är tillåtet att erbjuda Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier. Inte heller får detta prospekt spridas till någon person i nämnda jurisdiktioner för det fall sådant spridande är olagligt i sådana jurisdiktioner eller skulle kräva ytterligare prospekt, eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Nyemissionen och detta prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Nyemissionen, detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Information och uttalanden i prospektet

Prospektet har sammanställts av RNB baserat på egen information samt information från källor som RNB anser vara tillförlitliga. Information från sådana källor har återgivits korrekt och såvitt känt har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där RNB är verksam. Även om RNB anser att dessa källor är tillförlitliga, har Bolaget inte oberoende verifierat informationen. Viss information bygger också på uppskattningar av RNB.

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar RNBs aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om RNB anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Bolaget inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktade uttalanden i prospektet gäller endast vid tidpunkten för prospektet.

Informationen i Bolagets reviderade concernredovisningar för räkenskapsåren 2009/2010, 2010/2011 och 2011/2012 samt den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden den 1 september 2012 – 28 februari 2013 har granskats respektive reviderats av Bolagets revisorer. Härutöver har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av revisorerna.

Informationen i prospektet är endast aktuell per datumet för prospektet och Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning kan således ha förändrats sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen i prospektet under perioden från dagen för offentliggörandet till och med den sista dagen i anmälningssperioden, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument, som reglerar offentliggörande av tillägg till prospektet. Varken RNB eller någon annan person gör några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller kompletteringar av informationen i prospektet utöver vad som krävs enligt lag.

Ingen garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Carnegie avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som lämnas i detta prospekt och ingenting i detta prospekt ska anses utgöra någon utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden. Ingen person är behörig att lämna någon annan information avseende Nyemissionen eller göra några andra uttalanden än de som lämnas i detta prospekt, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha lämnats av Carnegie. Carnegie påtar sig inget ansvar för att detta prospekt är korrekt eller fullständigt och fransäger sig följaktligen i största möjliga utsträckning under tillämplig lag allt ansvar, oavsett som sådant ansvar grundas på skadeståndsrättslig, kontraktsrättslig eller annan grund, vilket Carnegie annars skulle kunna ha avseende detta prospekt eller information som tillhandahållits. De siffror som redovisas i detta prospekt har i vissa fall avrundats med följden att tabeller inte nödvändigtvis summerar exakt.

Investeringsbeslut

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av RNB och Nyemissionen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. En investering i de värdepapper som omfattas av Nyemissionen medför risker som innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Investerare bör göra en oberoende utvärdering av de legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser av teckning eller förvärv av de värdepapper som omfattas av Nyemissionen. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan han tecknar eller förvärvar värdepapper som omfattas av Nyemissionen.

Stabilisering

I samband med Nyemissionen kan Carnegie, eller uppdragstagare eller närstående till Carnegie, komma att vidta åtgärder ägnade att stödja handeln i eller marknadspriset på Bolagets aktier, Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna på nivåer som i annat fall kanske inte skulle vara rådande. Sådana transaktioner kan komma att utföras på den reglerade marknad där Bolagets aktier är upptagna till handel, på OTC-marknaden eller på annat sätt. Den stabiliseringsansvarige har inte någon skyldighet att vidta stabiliseringsåtgärder. Det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas, och om stabiliseringsåtgärder vidtas kan åtgärderna komma att upphöra när som helst, utan föregående meddelande. Stabiliseringsåtgärder kan komma att vidtas från och med offentliggörandet av detta prospekt till och med 30 kalenderdagar efter tilldelningen av Nya Aktier, vilket förväntas bli den 24 maj 2013.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar vilka tidigare har offentliggjorts införlivas genom hänvisning och utgör en del av prospektet:

1. RNBs översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 september 2012 – 28 februari 2013
2. RNBs reviderade årsredovisning för 2011/12 inklusive revisionsberättelse samt bolagsstyrningsrapport inklusive revisorsyttrande, omfattande s. 48-93 i årsredovisningen för 2011/12,
3. RNBs reviderade årsredovisning för 2010/11 inklusive revisionsberättelse, omfattande s. 48-85 i årsredovisningen för 2010/11, samt
4. RNBs reviderade årsredovisning för 2009/10 inklusive revisionsberättelse, omfattande s. 46-79 i årsredovisningen för 2009/10.

De sidor i årsredovisningarna som inte hänvisas till ovan återger information som återfinns i andra delar av detta prospekt eller har av Bolaget bedömts sakna relevans för Nyemissionen. RNBs årsredovisningar för 2009/10, 2010/11 och 2011/12, vilka har införlivats genom hänvisning har reviderats av Ernst & Young AB med Bertel Enlund (2009/10 och 2010/11) respektive Johan Eklund (2011/12) som huvudansvarig revisor och innehåller inga revisionsanmärkningar. Utöver nämnda delårsrapport och årsredovisningar har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar tillgängliga hos Bolaget

Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolaget, prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från RNB via e-post: info@rnb.se eller telefon: 08-410 520 00 och går även att ladda ner elektroniskt via Bolagets webbplats, www.rnb.se. Prospektet går även att ladda ner elektroniskt via Finansinspektionens webbplats, www.fi.se samt Carnegies webbplats, www.carnegie.se.

Villkor för Nyemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie medför fyra Teckningsrätter. En Teckningsrätt ger rätt till teckning av tio Nya Aktier. Det är även möjligt för den som utnyttjat Teckningsrätter att anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter.

Teckningskurs

0,07 kronor per aktie.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av Teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden. Observera att Teckningsrätter som inte avses utnyttjas måste säljas senast den 17 april 2013 för att inte bli värdelösa.

Finansiell kalender

Rapport för tredje kvartalet
Bokslutsrapport för 2012/13

Viktiga datum

Avstämningsdag	3 april 2013
Handel med Teckningsrätter	8-17 april 2013
Teckningsperiod	8-22 april 2013
Handel med BTA	8-29 april 2013

Övrig information

Handelsplats	Nasdaq OMX Stockholm
Kortnamn	RNBS
ISIN-koder	Aktier SE0000401622 Teckningsrätter SE0005132198 BTA SE0005132206

27 juni 2013
24 oktober 2013

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i RNB Retail and Brands AB (publ).....	17
Villkor och anvisningar.....	19
Marknadsöversikt	22
Verksamhet	25
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	33
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	37
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	44
Bolagsordning	47
Legala frågor och kompletterande information.....	49
Skattefrågor i Sverige	58
Överlåtelsebegränsningar.....	60
Definitioner	62
Adresser	63

Sammanfattning

Prospektsammanfattningen består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	<ul style="list-style-type: none">• Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.• Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.• Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.• Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke och finansiella mellanhänder	<ul style="list-style-type: none">• Ej tillämplig; Nyemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	<ul style="list-style-type: none">• Bolagets registrerade firma är RNB Retail and Brands AB (publ).
B.2	Säte och bolagsform	<ul style="list-style-type: none">• Bolaget bildades i Sverige och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett publikt (publ) aktiebolag och bedriver sin verksamhet under svensk rätt.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<ul style="list-style-type: none">• RNB äger, driver och utvecklar butiker inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik med fokus på service och köppupplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs i huvudsak i Norden genom de tre butikskoncepten Brothers, JC, Polarn O. Pyret, samt i butiker på varuhuset NK i Stockholm och Göteborg. RNB har verksamhet i elva länder.• Bolaget har lanserat ett antal koncernövergripande rationaliseringsåtgärder i syfte att förbättra lönsamheten. Dessa innefattar en total översyn och samordning av samtliga centrala funktioner på JC och Brothers, avveckling av Sisters har initierats vilken kommer frigöra ytterligare resurser för att utveckla Brothers, samt avyttring/avveckling av verksamheten inom Kosta Outlet. Aktiviteterna beräknas vara slutförda under innevarande kalenderår och ge en positiv effekt på både resultat och kassaflöde om minst 40 miljoner kronor årligen från räkenskapsåret 2013/2014.• Vidare bedömer Bolaget att Polarn O. Pyret har goda möjligheter att stärka rörelsemarginalen genom att förbättra inköpen, kontinuerligt utveckla produktsortimentet samt att uppnå ökade stordriftsfördelar genom fortsatt expansion an butiksnätet samt inom e-handel. Inom affärsområdet Departments & Stores ser Bolaget fortsatt stabila kassaflöden och möjligheter att utveckla varuhusplattformen med flera starka varumärken inom premiumsegmentet samt förvärva ytterligare försäljningsytor inom NK-varuhuset i Stockholm och Göteborg.
B.4a	Trender	<ul style="list-style-type: none">• Under det senaste året har RNB varit förlustbringande, främst hänförligt till

		<p>butikskoncepten JC och Sisters. Nedläggningen av det senare konceptet har nu inletts. Bolaget har under denna period också upplevt en svag efterfrågan bland annat beroende på att konsumenterna blivit mer återhållsamma till följd av osäkra ekonomiska utsikter. Under första halvåret för det innevarande räkenskapsåret 2012/13, minskade försäljningen i jämförbara butiker med 3,5 procent och rörelseresultat var -288,3 miljoner kronor. Bolagets bedömning är att trots att omsättningen utvecklats negativt och lönsamheten försämrats så är detta till stor del drivits av försämrade marknadsförutsättningar.</p> <ul style="list-style-type: none"> RNB har under hösten 2012 offentliggjort ett antal koncernövergripande rationaliseringsåtgärder med mål att förbättra resultat och kassaflöde. I februari inleddes också en strategisk översyn av JC för att utreda förutsättningarna för att snabbt uppnå tillfredställande lönsamhet för affärsområdet. Bolagets bedömning är att samtliga koncept har fortsatt starka marknadspositioner. Marknadsutvecklingen för innevarande räkenskapsår 2012/13 är dock osäker och Bolaget förväntar sig fortsatt svag efterfrågan. Bolaget har i samband med och villkorat av Nyemissionens genomförande erhållit omförhandlad lånefinansiering från KfS med kraftigt reducerade räntekostnader som följd. Tillsammans med Nyemissionen kommer detta medföra en betydligt starkare finansiell ställning för RNB. 																																																							
B.5	Koncern	<ul style="list-style-type: none"> RNB Retail and Brands AB (publ) är moderbolag i koncernen, som består av 21 bolag. I RNB-koncernen ingår bland annat de helägda dotterbolagen JC AB som har dotterbolag i Sverige och Finland, Departments & Stores Europe AB som har verksamhet i Sverige, Polarn O. Pyret AB som har dotterbolag i Sverige och Nederländerna samt ett produktionsbolag för koncernen i Hongkong som har ett kontor i Bangladesh. 																																																							
B.6	Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av bolaget	<ul style="list-style-type: none"> Antalet aktier i RNB uppgår före Nyemissionen till 165 425 251. Aktierna har ett kvotvärde om 1¹ krona och medför lika rätt till andel i RNBs tillgångar, resultat och rösträtt. Bolaget har en spridd ägarkrets och antalet aktieägare uppgick per den 28 februari till 9 139. KfS är Bolagets största aktieägare med ett innehav av 42 526 054 aktier, motsvarande cirka 25,7 procent av kapitalet och rösterna. Av nedanstående tabell framgår de aktieägare i Bolaget som per den 28 februari 2013 enligt Euroclear ägde mer än fem procent av aktierna i Bolaget. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Största aktieägare</th> </tr> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>% av röster</th> <th>% av kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>KfS</td> <td>42 562 054</td> <td>25,7%</td> <td>25,7%</td> </tr> <tr> <td>Axbrands</td> <td>8 400 000</td> <td>5,1%</td> <td>5,1%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>50 962 054</td> <td>30,8%%</td> <td>30,8%</td> </tr> </tbody> </table>	Största aktieägare				Aktieägare	Antal aktier	% av röster	% av kapital	KfS	42 562 054	25,7%	25,7%	Axbrands	8 400 000	5,1%	5,1%	Totalt	50 962 054	30,8%%	30,8%																																			
Största aktieägare																																																									
Aktieägare	Antal aktier	% av röster	% av kapital																																																						
KfS	42 562 054	25,7%	25,7%																																																						
Axbrands	8 400 000	5,1%	5,1%																																																						
Totalt	50 962 054	30,8%%	30,8%																																																						
B.7	Finansiell information i sammandrag	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Koncernens resultaträkning i sammandrag</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Mkr</th> <th>2012/13</th> <th>2011/12</th> <th>2011/12</th> </tr> <tr> <th>sep-feb</th> <th>sep-feb</th> <th>sep-aug</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>1369,5</td> <td>1 507,6</td> <td>2 791,0</td> </tr> <tr> <td>Handelsvaror</td> <td>-689,1</td> <td>-785,8</td> <td>-1459,2</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>680,4</td> <td>721,8</td> <td>1 331,8</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-323,5</td> <td>-322,9</td> <td>-625,2</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader och intäkter</td> <td>-385,5</td> <td>-438,9</td> <td>-808,5</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av goodwill och varumärke</td> <td>-259,7</td> <td>-</td> <td>-201,4</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-288,3</td> <td>-40,0</td> <td>-303,3</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter och kostnader</td> <td>-22,8</td> <td>-19,9</td> <td>-56,2</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-311,1</td> <td>-59,9</td> <td>-359,5</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>0,3</td> <td>12,8</td> <td>30,6</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-310,8</td> <td>-47,1</td> <td>-328,9</td> </tr> </tbody> </table>	Koncernens resultaträkning i sammandrag				Mkr	2012/13	2011/12	2011/12	sep-feb	sep-feb	sep-aug	Nettoomsättning	1369,5	1 507,6	2 791,0	Handelsvaror	-689,1	-785,8	-1459,2	Bruttoresultat	680,4	721,8	1 331,8	Personalkostnader	-323,5	-322,9	-625,2	Övriga kostnader och intäkter	-385,5	-438,9	-808,5	Nedskrivning av goodwill och varumärke	-259,7	-	-201,4	Rörelseresultat	-288,3	-40,0	-303,3	Finansiella intäkter och kostnader	-22,8	-19,9	-56,2	Resultat före skatt	-311,1	-59,9	-359,5	Skatt	0,3	12,8	30,6	Periodens resultat	-310,8	-47,1	-328,9
Koncernens resultaträkning i sammandrag																																																									
Mkr	2012/13	2011/12	2011/12																																																						
	sep-feb	sep-feb	sep-aug																																																						
Nettoomsättning	1369,5	1 507,6	2 791,0																																																						
Handelsvaror	-689,1	-785,8	-1459,2																																																						
Bruttoresultat	680,4	721,8	1 331,8																																																						
Personalkostnader	-323,5	-322,9	-625,2																																																						
Övriga kostnader och intäkter	-385,5	-438,9	-808,5																																																						
Nedskrivning av goodwill och varumärke	-259,7	-	-201,4																																																						
Rörelseresultat	-288,3	-40,0	-303,3																																																						
Finansiella intäkter och kostnader	-22,8	-19,9	-56,2																																																						
Resultat före skatt	-311,1	-59,9	-359,5																																																						
Skatt	0,3	12,8	30,6																																																						
Periodens resultat	-310,8	-47,1	-328,9																																																						

¹ Aktierna kommer efter Nyemissionens genomförande att ha ett kvotvärde om 0,03 kronor.

		Koncernens balansräkning i sammandrag			
		2013	2012	2012	
		28 feb	28 feb	31 aug	
	Mkr				
	Immateriella anläggningstillgångar	598,7	1 055,0	864,9	
	Materiella anläggningstillgångar	154,3	121,2	144,6	
	Långfristiga fordringar	10,7	0,0	16,4	
	Varulager	463,5	451,1	483,8	
	Övriga omsättningstillgångar	247,4	342,8	291,9	
	Summa tillgångar	1474,6	1 970,1	1 801,6	
	Eget kapital	317,0	911,4	627,9	
	Långfristiga skulder	518,1	450,8	534,4	
	Kortfristiga skulder	639,5	607,9	639,3	
	Summa eget kapital och skulder	1474,6	1 970,1	1 801,6	
		Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag			
		2012/13	2011/12	2011/12	
		sep-feb	sep-feb	sep-aug	
	Mkr				
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41,4	20,8	-4,3	
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36,6	-50,9	-108,9	
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63,7	4,0	89,4	
	Periodens kassaflöde	-14,3	-26,1	-23,8	
		Nyckeltal			
		2012/13	2011/12	2011/12	
		sep-feb	sep-feb	sep-aug	
	Bruttomarginal	49,7%	47,9%	47,7%	
	Rörelsemarginal	-21,1%	-2,7%	-10,9%	
	Soliditet	21,5%	46,3%	34,9%	
	Räntetäckningsgrad (ggr)	-11,5	-1,3	-4,9	
	Nettoskuld (Mkr)	672,2	527,8	603,6	
	Nettoskuldsättningsgrad	212,2%	57,9%	96,1%	
	Resultat efter skatt per aktie (kr)	-1,88	-0,28	-1,99	
	Eget kapital per aktie (kr)	1,92	5,51	3,8	
Definitioner					
	Bruttomarginal	Nettoomsättningen minus kostnad för sålda varor i förhållande till nettoomsättningen			
	Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen			
	Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen			
	Räntetäckningsgrad (ggr)	Resultat efter finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader			
	Nettoskuld (Mkr)	Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar			
	Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerat med eget kapital			
	Resultat efter skatt per aktie (kr)	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier			
	Eget kapital per aktie (kr)	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut			
B.8	Utvald proforma-redovisning	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig; prospektet innehåller inte någon proformaredovisning. 			
B.9	Resultatprognos	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig; prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat. 			
B.10	Revisionsanmärkning	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämpligt; revisionsanmärkningar saknas. Bolagets revisor har dock, i granskningsrapporten för delårsrapporten för perioden den 1 september 2012 – 28 februari 2013, lämnat en upplysning av särskild betydelse. Upplysningen lyder enligt följande: "Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på de förhållanden avseende bolagets framtida 			

		<p>kapitalbehov som beskrivs i delårsrapporten. Bolagets styrelse har mot bakgrund av detta kallat till extra bolagsstämma med förslag om nyemission. En väsentlig förutsättning för att säkra kapitalbehovet är dock att föreslagen nyemission beslutas av den extra bolagsstämman.”</p> <ul style="list-style-type: none"> • Extra bolagsstämma den 27 mars 2013 godkände styrelsens beslut om Nyemissionen.
B.11	Rörelsekapital	<ul style="list-style-type: none"> • Styrelsen för RNB gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (d.v.s. före genomförandet av Nyemissionen) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden eftersom Bolagets rörelsekapitalbehov för den perioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. Bedömningen idag är att underskottet kommer att uppstå i slutet av kalenderåret 2013. Det totala underskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 100 miljoner kronor, ett underskott som dock nås till fullo först vid slutet av perioden. Bolagets handlingsplan för att erhålla mer rörelsekapital är föreliggande Nyemission som styrelsen har säkrat huvudägarnas stöd för och som är fullt ut garanterad, samt de rationaliseringsåtgärder som påbörjats och vars positiva effekter inte har tagits hänsyn till vid beräkandet av rörelsekapitalbehovet. Nyemissionen uppgår till 463 miljoner kronor före emissionskostnader. Med kapitaltillskottet från föreliggande Nyemission bedömer styrelsen att Bolagets kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden är tillgodosett. Om Nyemissionen, trots det faktum att den är godkänd av årsstämman och fullt ut garanterad, inte genomförs, skulle Bolaget tvingas söka andra finansieringsmöjligheter i form av exempelvis en riktad nyemission.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	<ul style="list-style-type: none"> • Nyemission omfattar aktier i RNB (ISIN-kod SE0000401622).
C.2	Denominering	<ul style="list-style-type: none"> • Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	<ul style="list-style-type: none"> • Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 165 425 251 kronor fördelat på 165 425 251 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 krona. Genom Nyemissionen ökas aktiekapitalet med högst 198 510 301,20 kronor från 4 962 757,47 kronor till högst 203 473 058,73 kronor, fördelat på 6 782 435 291 aktier. Varje aktie får efter Nyemissionens genomförande ett kvotvärde om 0,03 kronor. • Extra bolagsstämma i RNB beslutade den 27 mars 2013 om sammanläggning av Bolagets aktier innebärande att 200 befintliga aktier sammanläggs till en aktie. Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att fastställa avstämningsdagen för sammanläggningen. Genom sammanläggningen kommer antalet aktier i Bolaget att minska från 6 782 435 291, vilket motsvarar det nya totala antalet aktier i Bolaget under förutsättning av Nyemissionens fulltecknande, till 33 912 176. Varje aktie får efter sammanläggningens genomförande ett kvotvärde om 6 kronor.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	<ul style="list-style-type: none"> • Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktierna medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av extra bolagsstämma fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	<ul style="list-style-type: none"> • Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel	<ul style="list-style-type: none"> • De Nya Aktierna kommer att bli, och de befintliga aktierna är, föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm.
C.7	Utdelningspolicy	<ul style="list-style-type: none"> • Bolagets långsiktiga mål är att dela ut hälften av vinsten efter skatt till aktieägarna.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	<ul style="list-style-type: none"> • En investering i Bolaget är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatillväxt även beakta riskfaktorer. • Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de huvudkategorier av riskfaktorer som bedöms kunna komma att ha betydelse för Bolagets framtida utveckling och påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, utan att göra anspråk på att vara heltäckande. • Riskfaktorer relaterade till emittenten och branschen innefattar bland annat risker för negativ påverkan på verksamheten till följd av konjunktur, moderisker och ändrade köpbeteenden samt väder- och säsongsvariationer, risken för ökad konkurrens, risk för ökade produktions- och distributionskostnader, risk för uppsägning av avtal som är väsentliga för bolagets verksamhet, risker relaterade till störningar och missförhållanden hos Bolagets leverantörer, Bolagets beroende av vissa särskilda leverantörer och butikslägen, risker i samband med franchiseavtal och risk för kundförluster, skador på och avbrott i distributionscentraler och informationssystem, operationella risker och risker i samband med rationaliseringsåtgärder, Bolagets beroende av nyckelpersoner, risker i samband med Bolagets nuvarande och kommande finansieringslösning, risker relaterade till framtida finansiering och kapitalbehov, lagerrisk, valutarisk, ränterisk, kreditrisk och motpartsrisk, risker till följd av försämrade kreditvärdighet, skatterisker, risker relaterade till Bolagets immateriella tillgångar såsom goodwill, risker avseende Bolagets varumärken, bland annat varumärkesintrång, samt risker i samband med tvister.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	<ul style="list-style-type: none"> • Risker förenade med Bolagets aktier och Nyemissionen som är väsentliga för att kunna bedöma marknadsrisken avseende Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier och som skulle kunna medföra en negativ påverkan på värdet av en investering i Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier innefattar risker relaterade till det allmänna läget på aktiemarknaden och generella risker vid investering i aktier, risker relaterade till utspädning av befintliga aktieinnehav till följd av Nyemissionen, att det inte utvecklas någon aktiv handel i Teckningsrätter, risken för begränsad likviditet i Bolagets aktier, Teckningsrätter och BTA, risk för att utdelning kan komma att utebli, risker till följd av att teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte är säkerställda och eventuellt kan komma att sägas upp samt risker hänförliga till ägare med betydande inflytande, bland annat i fråga om avvikande intressen och möjligheten att större ägare avyttrar sina aktieinnehav.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<ul style="list-style-type: none"> • Nyemissionen kommer att tillföra RNB högst cirka 463 miljoner kronor före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 31 miljoner kronor. Inga kostnader kommer att åläggas investerare.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<ul style="list-style-type: none"> • Syftet med Nyemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning. • Emissionslikviden kommer att användas för i) återbetalning av lån om 200 miljoner kronor, ii) möjliggöra offensiva satsningar, primärt inom affärsområdena Polarn O. Pyret och Departments & Stores, samt iii) möjliggöra rationaliseringar och den strategiska översynen av JC. Den exakta fördelningen mellan offensiva satsningar och rationaliseringar går dock inte att fastställa då den strategiska översynen av JC ännu inte är klar. Dock är Bolagets bedömning att likviden efter låneåterbetalning väl möjliggör både offensiva satsningar och rationaliseringar. • Nyemissionen väntas tillföra bolaget cirka 432 miljoner kronor efter transaktionskostnader.
E.3	Erbjudandets former och villkor	<ul style="list-style-type: none"> • Styrelsen i RNB beslutade den 21 februari 2013, under förutsättning av efterföljande godkännande vid extra bolagsstämma, om en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

		<ul style="list-style-type: none"> • Den 25 mars 2013 fastställde styrelsen villkoren för Nyemissionen och beslutade att högst 6 617 010 040 Nya Aktier ska emitteras till en teckningskurs om 0,07 kronor per aktie. Styrelsens beslut godkändes av extra bolagsstämma den 27 mars 2013. • Genom Nyemissionen ökas RNBs aktiekapital med högst 198 510 301,20 kronor genom utgivande av högst 6 617 010 040 Nya Aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna i förhållande till de aktier de äger. Avstämningsdag för rätt till erhållande av Teckningsrätter är den 3 april 2013. • För en befintlig aktie som aktieägarna innehar erhålls fyra Teckningsrätter. En Teckningsrätt ger rätt att teckna tio Nya Aktier. • För det fall att samtliga Nya Aktier inte tecknas med stöd av Teckningsrätter kan styrelsen inom ramen för Nyemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. • Teckning ska ske under perioden från och med den 8 april 2013 till och med den 22 april 2013, eller sådant senare datum som beslutas av styrelsen.
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<ul style="list-style-type: none"> • Carnegie agerar finansiell rådgivare samt emissionsgarant i samband med Nyemissionen. Carnegie har även tillhandahållit Bolaget finansiell rådgivning och vissa investment banking-tjänster i samband med struktureringen och planeringen av Nyemissionen. Carnegie erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i dess egenskap som finansiell rådgivare respektive emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Carnegie kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivnings-, investment banking-, commercial banking- och andra tjänster för Bolaget, för vilka Carnegie kan förväntas komma att erhålla sedvanliga provisioner och ersättningar. Carnegie kan också komma att genomföra transaktioner för annans räkning avseende Bolagets befintliga aktier, Teckningsrätterna och de Nya Aktierna samt avseende vissa derivat knutna till Bolagets befintliga aktier och de Nya Aktierna. • Juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Nyemissionen är Advokatfirman Törngren Magnell, som erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen enligt på förhand avtalade timarvoden. • Vissa av Bolagets aktieägare, bland andra KfS, Catella Fondförvaltning AB och Michael Löfman, som enligt Euroclear per den 28 februari 2013 tillsammans innehar cirka 32,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget har förbundit sig att teckna aktier i Nyemissionen motsvarande hela eller delar av sina respektive ägarandelar i Bolaget, vilket totalt motsvarar cirka 145 miljoner kronor eller cirka 31,3 procent av Nyemissionen. För dessa teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. • Ovanstående aktieägare har tillsammans med ett konsortium av externa investerare genom emissionsgarantiavtal av den 20 respektive den 21 februari 2013 förbundit sig att intill ett högsta sammanlagt belopp om cirka 401 miljoner kronor, motsvarande cirka 86,5 procent av Nyemissionen, teckna de Nya Aktier som inte tecknas med eller utan företrädesrätt. För dessa garantiåtaganden utgår ersättning motsvarande fyra procent av det garanterade beloppet. • Detta innebär att Nyemissionen är till fullo garanterad genom teckningsåtaganden och emissionsgarantier. • Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget.
E.5	Lock-up avtal	<ul style="list-style-type: none"> • De befintliga aktieägare, bland andra KfS, Catella Fondförvaltning AB och Michael Löfman, som genom teckningsförbindelser åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Nyemissionen, har åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav från och med den dag då respektive avtal ingicks till och med offentliggörandet av det slutliga utfallet i Nyemissionen.
E.6	Utspädningseffekt	<ul style="list-style-type: none"> • Förestående Nyemission kommer att medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 165 425 251 aktier till högst 6 782 435 291 aktier, vilket motsvarar en ökning om 40 gånger. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 6 617 010 040 Nya Aktier, motsvarande högst cirka 97,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Nyemissionen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<ul style="list-style-type: none"> • Ej tillämplig; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.

Riskfaktorer

Nedan redovisas riskfaktorer som kan få betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte uttömmande. Riskfaktorerna bör beaktas av investerare tillsammans med såväl övrig information i detta prospekt som en allmän omvärldsbedömning.

Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande kan också påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. RNB kan endast påverka vissa riskfaktorer, medan andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Värdet på en investering i Nya Aktier kan komma att påverkas väsentligt om någon av nedan redovisade – eller andra – riskfaktorer förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan redovisade och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtida utveckling.

Riskfaktorer specifika för branschen och emittenten

Konjunkturpåverkan

I likhet med vad som gäller för all detaljhandel påverkas marknads efterfrågan på Bolagets produkter av förändringar i det allmänna konjunkturläget, inte minst av den allmänt rådande ekonomiska osäkerheten. Konsumtionsmönstren påverkas av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, bland annat av allmänna affärsförhållanden, räntor, valutakurser, inflations- och deflationsnivå, skatter och avgifter, tillgång på krediter, utvecklingen på aktiemarknaderna, arbetslöshetsnivån, andra globala och lokala ekonomiska faktorer samt osäkerhet om framtida ekonomiska utsikter. En negativ konjunkturutveckling kan påverka hushållens disponibla inkomst. Samtliga ovan nämnda faktorer kan medföra en minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Moderisker och ändrade köpbeteenden

RNB är beroende av sin förmåga att identifiera och anpassa sig till konsumenternas preferenser beträffande design, kvalitet och pris på kläder, accessoarer, kosmetik samt juveler och klockor. Eftersom modebranschen präglas av snabba förändringar kan inte tillfälliga försäljningsnedgångar för vissa kollektioner eller koncept uteslutas. Koncernen behöver även på längre sikt anpassa sig till dels förändringar i kundkretsen, exempelvis av demografiska eller andra skäl, dels andra förändringar i konsumenters köpbeteenden, exempelvis förändringar i kunders benägenhet att besöka outletbutiker i förhållande till butiker i innerstadslägen. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra en minskad efterfrågan på Bolagets produkter, ökade lagernivåer och prissänkningar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Väder- och säsongsvariationer

Vädret påverkar försäljningen av konfektion. En mild höst och vinter påverkar normalt Bolagets försäljning negativt. Även oförutsedda förändringar i väderlek kan påverka Bolagets försäljning. Därutöver är försäljningen av konfektion säsongsbetonad och varierar i samband med exempelvis julhandel och realisationsperioder. Om RNB inte på ett adekvat sätt anpassar sina strategier för att möta både väntade och oväntade variationer i marknad och väderlek, kan variationerna medföra en minskad efterfrågan på Bolagets produkter, ökade lagernivåer och prissänkningar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Bolagets verksamhet är starkt konkurrensutsatt både avseende produkter och marknader, bland annat genom de senaste årens intensifierade konkurrens från sporthandeln. Bolagets marknadsposition är beroende av såväl Bolagets egna som konkurrenternas resurser och insatser för marknadsföring, investeringar och produktutveckling samt förmåga att anpassa sig till marknadens skiftande efterfrågan. Ökad konkurrens kan medföra ökad prispress och förlust av marknadsandelar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risk för ökade produktions- och distributionskostnader

En väsentlig del av de produkter som säljs av Bolaget tillverkas i länder med lägre kostnads- och löneläge än Sverige, vilket innebär lägre kostnader för varor och transporter. Detta medför att RNB kan sälja produkterna till ett lägre pris än vad som vore möjligt om de tillverkats i Sverige. De länder i vilka Bolagets produkter tillverkas genomgår en snabb utveckling och det kan inte garanteras att det relativt låga kostnadsläget kommer att bestå. Om Bolagets kostnader för inköpta varor ökar och Bolaget inte i motsvarande utsträckning kan höja priserna gentemot sina kunder kan Bolagets marginaler minska, vilket medför en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Uppsägning av avtal

Bolaget har ingått hyresavtal, inköpsavtal och franchiseavtal, som tillsammans är väsentliga för Bolagets verksamhet. Inget enskilt avtal är av avgörande betydelse för Koncernens verksamhet. Det kan emellertid inte uteslutas att flera av dessa avtal, exempelvis hyresavtalen, sägs upp samtidigt. Om Bolaget inte kan ersätta sådana avtal med andra avtal med likvärdiga villkor, kan uppsägningarna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörsrisker

Bolaget är beroende av externa leverantörer för inköp av de varor Bolaget tillhandahåller sina kunder. Ungefär hälften av inköpen görs i Kina och en stor del av övriga leverantörer finns i Turkiet, Indien, Bangladesh, Pakistan och de baltiska länderna. Bolaget är därmed indirekt exponerat mot såväl störningar i leverantörernas verksamhet som risker avseende förändringar i de politiska och ekonomiska förhållanden som råder i leverantörernas ursprungsländer, inklusive eventuella handelsrestriktioner såsom höjda tulltariffer, skyddsåtgärder eller varukvoter. Dessa eller andra inskränkningar i leverantörernas förmåga att leverera varor till Bolaget kan leda till att Bolaget tvingas upphandla nya leverantörer med kort varsel, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Vissa av Bolagets leverantörer är lokaliserade i utvecklingsländer med andra arbetsmiljö- och produktionsvillkor än de som gäller i de länder där Bolagets produkter säljs. RNB är exponerat mot risken för att Bolagets leverantörer i sin verksamhet bryter mot lokala eller internationella lagar, normer och praxis eller tillämpar dessa på ett sätt som, utan att utgöra brott mot regler, står i strid mot Bolagets kunders etiska uppfattning eller krav avseende exempelvis arbetsförhållanden, produktkvalitet eller miljöpåverkan. Negativ exponering i sådana sammanhang kan medföra skada för Bolagets anseende och varumärken och en minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket i sin tur kan medföra väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av vissa leverantörer och butikslägen

Konceptet Departments & Stores, vilket drivs genom dotterbolaget Departments & Stores Europe AB, bedriver verksamhet inriktad mot försäljning av ett brett utbud av premium- och lyxprodukter på NK-varuhusen i Stockholm och Göteborg. Verksamheten är beroende av tillgången till lokalhyresavtal i attraktiva butikslägen och leverantörs- och återförsäljaravtal med premium- och lyxvarumärken.

Lokalhyresavtalen inom konceptet Departments & Stores innehåller bestämmelser som syftar till att upprätthålla de aktuella varuhusens exklusivitet genom att ålägga Koncernens butiker krav avseende sitt produkt- och varumärkesutbud. Leverantörs- och återförsäljaravtalen innehåller å sin sida ofta bestämmelser om att leverantörens varor endast får säljas i butiker belägna i attraktiva butikslägen i omgivningar dominerade av butiker som saluför lyx- och premiumprodukter.

Om Bolaget på grund av avtalsbrott eller omständigheter utom Bolagets kontroll förlorar hyresrätten till en eller flera av sina butikslokaler i NK-varuhuset eller om de aktuella varuhusen eller närliggande butiker förändrar sitt utbud av produkter och varumärken på ett sådant sätt att Bolaget inte längre förmår uppfylla de krav som uppställs av vissa av Koncernens leverantörer, riskerar Koncernen uppsägning av leverantörs- och återförsäljaravtal som är väsentliga för affärsområdet Departments & Stores. Om Koncernen inte omedelbart kan ersätta dessa avtal med andra avtal med likvärdiga villkor, kan uppsägningarna ha väsentligt negativ inverkan på verksamheten inom konceptet Departments & Stores, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Franchiseavtal och risk för kundförluster

Bolagets verksamhet bedrivs till viss del genom franchiseavtal. Dessa avtal kan komma att sägas upp, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RNBs franchisetagare driver verksamhet i egna bolag och RNB har, i enlighet med franchiseavtalet, endast en begränsad insyn i franchisetagarnas verksamhet. RNB är därför exponerat mot risker i franchisetagarnas verksamhet. Bolaget levererar varor till sina franchisetagare och är därmed exponerat mot risken för att franchisetagarna inte kan betala för levererade varor. RNB är även exponerat för risken för att franchisetagarens bolag kommer på obestånd och försätts i konkurs. Båda dessa förhållanden kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Under det senaste räkenskapsåret har RNB förvärvat ett antal franchisebutiker på grund av ekonomiska svårigheter i den av franchisetagarna bedrivna verksamheten. Om någon av Bolagets franchisetagare får försämrad ekonomi eller kommer på obestånd och verksamheten varken kan drivas vidare genom franchisetagarens försorg eller efter förvärv av RNB, riskerar Bolaget att den aktuella butiken läggs ned. Detta kan medföra en negativ inverkan på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

Distributionscentraler

En stor del av de varor som säljs i Koncernens butiker och till franchisetagare passerar genom någon av Bolagets distributionscentraler i Slagsta och Borås. Om dessa eller deras utrustning skulle skadas eller

verksamheten av någon anledning skulle störas eller behöva stängas riskerar Koncernen avbrott i leveranserna av produkter till Koncernens butiker. Om RNB inte kan åtgärda eller kringgå avbrottet på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt, kan förhållandet komma att medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Informationssystem

RNB är beroende av informationssystem för att styra varuflödet från inköp till försäljning i butik samt för att sammanställa operativ och statistisk information. Riskerna omfattar bland annat brister i systemens funktionalitet och ändamålsenlighet, informationssäkerhet och skydd mot intrång. Varje sådan brist kan medföra förlust av kritisk information eller försening av nödvändiga åtgärder, vilket, särskilt om det inträffar under högsäsong, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Operationella risker och risker i samband med rationaliseringsåtgärder

RNB arbetar löpande med att utveckla verksamheten genom att exempelvis engagera nya franchisetagare och starta verksamhet i utlandet. Detta medför ökade krav på Bolagets operationella, lednings- och ekonomisystem och -processer. Om RNB inte förmår att löpande anpassa och utveckla sin organisation, kan brister i organisationen medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RNB har i januari 2013 lanserat ett omfattande och koncernövergripande rationaliseringsprogram innefattande bland annat avvecklingar av vissa affärskoncept samt samordningsåtgärder och nedskärningar inom ett antal koncerngemensamma funktioner omfattande cirka 30-35 heltidstjänster. Om RNB brister i implementeringsarbetet, om de förväntade effekterna uteblir eller om svagheter uppstår i Bolagets operationella, lednings- och ekonomisystem och -processer till följd av åtgärderna, kan effekten bli en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare kommer rationaliseringsprogrammet innebära kostnader – företrädesvis av engångskaraktär – som kommer att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Rationaliseringsprogrammet riskerar även att leda till att Koncernen eller delar av Koncernen förlorar marknadsförtroende eller får en försvagad marknadsposition relativt sina konkurrenter. Detta kan leda till såväl förlust av som svårigheter vid nyrekrytering av nyckelpersonal, nyckelleverantörer och franchisetagare, vilket i sin tur kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RNB har beslutat att genomföra en strategisk översyn av konceptet JC för att utreda förutsättningarna för att snabbt uppnå tillfredsställande lönsamhet. Även om RNB i samband med översynen har beslutat om nedskrivning av hela det bokförda värdet om 260 miljoner kronor av varumärket JC, kan RNB komma att misslyckas med att finna en långsiktigt bärkraftig strategi för konceptet JC. Detta kan innebära att JC kan komma att behöva avyttras eller läggas ned, vilket i båda fallen kan medföra kostnader för och påverka verksamheten i såväl Bolaget som övriga koncernbolag. Detta kan, trots den beslutade nedskrivningen, medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

RNB är för sin verksamhet beroende av ett antal nyckelpersoner i ledande befattningar. Dessa personer bidrar med hög kompetens och lång erfarenhet, vilket är viktigt för Bolagets verksamhet. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar RNB kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Finansieringsrisk

RNB ingick den 30 mars 2010 ett låneavtal, det Befintliga Låneavtalet, med KFS, Bolagets största enskilda aktieägare, som långgivare. Det Befintliga Låneavtalet har sedermera ändrats varigenom det tillgängliga låneutrymmet utökats till totalt 650 miljoner kronor. RNB avser att refinansiera samtliga lån under det Befintliga Låneavtalet genom ingåendet av det Nya Låneavtalet. Det Nya Låneavtalet träder i kraft vid, och är villkorat av, Nyemissionens genomförande, dock senast den 30 juni 2013. För det fall Nyemissionen inte genomförts senast den 30 juni 2013, kvarstår det Befintliga Låneavtalet oförändrat. Bolagets befintliga Checkräkningskredit från SEB kommer att kvarstå till dess att den löper ut den 31 december 2013 oberoende av refinansieringen och genomförandet av Nyemissionen.

Till skillnad från det Befintliga Låneavtalet saknar båda faciliteterna under det Nya Låneavtalet finansiella åtaganden, s k covenant, och löper i tre år från ikraftträdandedagen, med möjlighet för Bolaget att förlänga den långfristiga kreditfacilitetens löptid med ytterligare ett år. Den långfristiga kreditfaciliteten är amorteringsfri och den revolverande kreditfaciliteten amorteras kvartalsvis varefter Bolaget har rätt att på nytt låna belopp som blivit återbetalt under den revolverande kreditfaciliteten i den mån lånebeloppet ryms inom facilitetens kreditram om 200 miljoner kronor.

Såväl Checkräkningskrediterna som det Befintliga och det Nya Låneavtalet innehåller icke-finansiella åtaganden som begränsar handlingsutrymmet för RNB och i vissa fall dess dotterbolag samt påverkar bolagens möjligheter att pantsätta tillgångar, göra investeringar, att låna eller ställa borgen, att sälja eller på annat sätt överlåta tillgångar samt att fusionera och konsolidera verksamheten med ett annat bolag. Dessa restriktioner kan begränsa RNBs möjligheter att bedriva verksamhet i enlighet med sin strategi och skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om KfS eller SEB skulle säga upp eller välja att inte förnya lånefinansieringen med hänvisning till avtalsbrott eller något annat skäl skulle Bolagets finansiella ställning och möjligheter att fortsätta bedriva verksamhet påverkas allvarligt. En sådan uppsägning skulle vidare, om inte RNB förmår att omedelbart erhålla annan finansiering, medföra Bolagets obestånd.

För det fall det Nya Låneavtalet inte träder i kraft kan det inte garanteras att ytterligare kapital kan anskaffas på villkor som är godtagbara för Bolaget och Bolagets aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det kan anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja Bolagets strategi. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan Bolagets fortsatta verksamhet inte garanteras, vilket i slutändan kan leda till att Bolaget ansöker om konkurs eller försätts i likvidation.

Avsikten med ingäendet av det Nya Låneavtalet och genomförandet av Nyemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning. Det kan dock inte uteslutas att RNB i framtiden kan komma att bryta mot åtaganden i kredit- eller låneavtal på grund av exempelvis det allmänna konjunkturläget eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna. Detta skulle i så fall kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Framtida finansiering och kapitalbehov

Även om Nyemissionen och det Nya Låneavtalet stärker Bolagets finansiella ställning, kan det inte uteslutas att RNB i framtiden kan komma att behöva ytterligare finansiering, exempelvis genom upptagande av lån eller genom emission av aktier.

Tillgången till ytterligare finansiering påverkas bland annat av ett flertal faktorer såsom rådande marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Dessutom är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att marknaden inte får en negativ uppfattning om Bolagets kort- och långsiktiga ekonomiska utsikter, vilket skulle kunna bli fallet om – exempelvis – RNB drabbades av stora förluster, om de föreslagna rationaliseringsåtgärderna inte utfaller som väntat eller om efterfrågan på Bolagets produkter avtar på grund av ett försämrat konjunkturläge. Störningar, osäkerhet och volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan även begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva Bolagets verksamhet. Marknadsvillkoren på kapital- och kreditmarknaderna kan även komma att begränsa Bolagets förmåga att betala skulder när de förfaller. Vidare kan sådana störningar, osäkerheter och volatilitet begränsa Bolagets tillgång till sådant kapital som krävs för utveckling av verksamheten.

Begränsningar i Bolagets möjligheter att i framtiden erhålla finansiering på skäliga villkor eller överhuvudtaget erhålla lånefinansiering kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Lagerrisk

Lagerrisk innebär en risk för att Koncernens varulager inte säljs till ett värde överstigande anskaffningsvärdet, s k inkurans. Om inkurans uppstår måste Bolaget skriva ned lagervärdet, vilket har en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att en valutakursförändring orsakar en negativ resultateffekt. RNB är exponerat mot olika typer av valutarisker.

Cirka 30-35 procent av Koncernens varuinköp sker i utländsk valuta, främst euro och amerikanska dollar, medan försäljningen huvudsakligen sker i kronor, vilket medför risk för fluktuationer i värdet av exempelvis leverantörsskulder. Koncernen har som målsättning att kurssäkra cirka 70-80 procent av förväntat nettoflöde av utländsk valuta. Det finns dock ingen garanti för att sådana kurssäkringsåtgärder är effektiva, varför förändringar av valutakurser kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

RNB redovisar resultat- och balansräkningar i svenska kronor. Vissa bolag i Koncernen redovisar i annan valuta, vilket medför att Bolagets konsoliderade resultat och egna kapital är exponerat mot valutakursförändringar genom så kallad omräkningsrisk, vilken Bolaget inte säkrar, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att förändringar i räntenivån påverkar Koncernens räntenetto och/eller kassaflöde negativt. Koncernens exponering mot ränterisker hänför sig huvudsakligen till upptagna lån och risken för påverkan på räntenetto beror bland annat på lånens räntebindningstid. En framtida räntehöjning kan komma att medföra ökade räntekostnader för Koncernen, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

Med kreditrisk eller motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. Bolagets kreditrisker utgörs främst av motpartsrisker i samband med leveranser av varor till franchisetagare. Om sådana motparter inte fullgör sina åtaganden kan det ha negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risk till följd av försämrad kreditvärdighet

Bolagets kreditvärdighet har sedan en tid tillbaka försämrats, vilket återspeglas i lägre kreditrating. Detta har lett till negativa konsekvenser för Bolaget vid inköp från leverantörer. Vissa leverantörer kan, med anledning av detta, inte teckna kreditförsäkringar för leveranser till Bolaget. Om detta förhållande kvarstår, eller förvärras, riskerar Bolaget att få försämrade villkor från sina leverantörer, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skatterisker

Bolagets verksamhet, inklusive transaktioner mellan bolag i Koncernen, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämplig skattelagstiftning och praxis. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets tolkning av tillämplig skattelagstiftning och praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndigheters beslut kan Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att försämrats, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till immateriella tillgångar

Bolagets balansräkning består till stor del av immateriella tillgångar såsom goodwill och varumärken. Per den 28 februari 2013 uppgick det bokförda värdet för Koncernens goodwill och varumärken till cirka 483 miljoner kronor. Denna värdering bygger på antaganden om framtidsutveckling, tillväxt, lönsamhet och andra parametrar. Det bokförda värdet avser värdet på goodwill och varumärken efter den nedskrivning av hela det bokförda värdet om 260 miljoner kronor för varumärket JC som beslutades den 21 februari 2013. Även om RNB inte för närvarande planerar ytterligare nedskrivning av sina immateriella tillgångar kan det inte garanteras att så inte kommer att ske i framtiden. Sådana nedskrivningar har en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget prövar fortlöpande värderingen av sina immateriella tillgångar genom prövningar av behovet av nedskrivningar.

Risker avseende Bolagets varumärken

RNB skyddar sina immateriella rättigheter i form av varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal i de länder där Koncernen bedriver verksamhet.

RNB löper risk för intrång i såväl rättigheter som kan erhålla skydd genom registrering som rättigheter som inte kan registreras. Sådant intrång, genom exempelvis användning av Bolagets varumärken på piratkopior, kan dessutom skada Bolagets marknadsrenommé. För det fall intrång skulle inträffa riskerar RNB att tvingas föra talan avseende intrånget, vilket kan medföra kostnader för RNB. RNB riskerar också att förlora en sådan tvist och därmed rätten till den omtvistade immateriella rättigheten. Samtliga dessa faktorer kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Inom den bransch där RNB är verksam förekommer att olika designers följer samma trender och designströmningar. Detta innebär att Koncernens produkter kan komma att uppvisa likheter med andra designers eller butikers produkter. Detta innebär i sin tur risk för anspråk från tredje man rörande intrång i den tredje mannens immateriella rättigheter. Sådan tvist kan innebära kostnader som medför en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget har genom avtal erhållit licensrättigheter till vissa varumärken. Dessa avtal begränsar Bolagets användning av varumärkena och ålägger Bolaget en skyldighet att skydda dessa varumärken. Om Bolaget, på grund av eget vållande eller omständigheter utanför Bolagets kontroll, inte iaktar de begränsningar som uppställs i aktuella avtal eller bryter mot sina avtalade skyldigheter riskerar Bolaget anspråk från rättighetshavarna eller i slutändan tvist. Detta kan medföra kostnader för Bolaget, vilket har en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Det kan också medföra förlust av rättigheten att saluföra eller i andra sammanhang utnyttja vissa varumärken, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Twister

Som framgår i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" har Koncernen under en längre tid förhandlat med master-franchisetagarna i USA, Storbritannien, Norge och Finland för konceptet Polarn O. Pyret rörande Koncernens tillämpning av vissa villkor i master-franchiseavtalen. Om dessa förhandlingar inte skulle leda till någon överenskommelse finns risk för att master-franchisetagarna vidtar rättsliga åtgärder mot Koncernen med anledning av den påstått felaktiga tillämpningen. Även om Bolaget bedömer att påståendena saknar grund, kan sådana rättsliga åtgärder, om de vidtas mot Bolaget, ianspråkta Bolagets resurser och medföra svåråtersebara konsekvenser.

Bolag inom Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister och andra rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande affärsverksamheten och kan således komma att exponeras mot ersättningskrav och andra anspråk till följd av exempelvis avtalstvister. Sådana anspråk kan vara tidskrävande och svåra att förutse utgången av. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan dessutom medföra svåruppskattade kostnader för Koncernen. Båda dessa förhållanden kan medföra en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Marknadsrisk avseende aktuella värdepapper

Aktierelaterade risker

De inhemska och internationella aktiemarknaderna har under de senaste åren karaktäriserats av hög volatilitet och turbulens. Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare kan komma att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Nyemissionen. Den som väljer att teckna Nya Aktier skulle då kunna göra en förlust vid försäljning av sådana aktier. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat det allmänna konjunkurläget, marknadsräntan, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende Nya Aktier bör föregås av en noggrann analys.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive röstandel utspädd. På grund av det stora antal Nya Aktier som kan komma att emitteras kan utspädningen bli avsevärd. Utspädningen innebär att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma minskar samt att aktieägarens andel i Bolagets vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar.

Handel i Teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq OMX Stockholm under perioden från och med den 8 april 2013 till och med den 17 april 2013. Det kan inte garanteras att det utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna eller att likviditeten kommer att vara tillfredsställande. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på Teckningsrätterna bland annat att påverkas av kursutvecklingen av utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Begränsad likviditet

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq OMX Stockholm har under en längre tid uppvisat låg likviditet. Det kan inte garanteras att likviditeten i Bolagets aktier, Teckningsrätter och BTA kommer att vara tillfredsställande, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier, teckningsrätter eller BTA vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar. Vidare medför en begränsad likviditet en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det pris som en större aktiepost verkligen betingar. Bolaget har inte anlitat s k likviditetsgarant.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar föreslås av Bolagets styrelse och beslutas av bolagsstämma. Styrelsen har som långsiktigt utdelningsmål att dela ut hälften av Bolagets vinst efter skatt till aktieägarna. Styrelsen kommer emellertid att beakta faktorer som investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren. Det finns risker som kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning, och det finns inga garantier för att RNB i framtiden kommer att kunna lämna utdelning till aktieägarna.

Dessa och andra motsvarande framtida begränsningar av den utdelning som Bolaget kan lämna kan ha en negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Såväl vissa av Bolagets större aktieägare som ett konsortium av externa investerare, innefattande Carnegie, har förbundit sig att teckna Nya Aktier med företrädesrätt i förhållande till befintligt aktieäggande respektive garantera teckning av de Nya Aktier som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av Teckningsrätter. Sammantaget medför detta att hela Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda. Det finns därför en risk för att Nyemissionen inte fulltecknas om någon eller några av dem som har lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte uppfyller sina respektive åtaganden eller om Carnegie säger upp sitt garantiåtagande. Detta kan inverka negativt på Bolagets möjligheter att fullfölja Nyemissionen och därigenom erhålla emissionslikviden om cirka 463 miljoner kronor före emissionskostnader. Om Nyemissionen inte genomförs senast den 30 juni 2013 förhindras ikraftträdandet av det Nya Låneavtalet, vilket i sin tur innebär en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning som i förlängningen kan medföra att Bolagets fortsatta verksamhet inte kan garanteras och i slutändan Bolagets försättande i konkurs eller likvidation.

Ägare med betydande inflytande

Vid tidpunkten för detta Prospekt kontrolleras cirka 43,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget av de fem största aktieägarna. Den största av dessa, KfS, kontrollerar ensam cirka 25,7 procent av aktierna och rösterna i RNB. KfS har förbundit sig att teckna Nya Aktier i Nyemissionen motsvarande sin ägarandel i Bolaget. KfS har vidare genom en emissionsgaranti förbundit sig att teckna viss del av de Nya Aktier som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av Teckningsrätter. KfS kan således, både före och efter Nyemissionen, utöva ett betydande

inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Det kan inte uteslutas att KfS intressen därvid kan skilja sig från övriga aktieägares intressen.

De befintliga aktieägare, bland andra KfS, Catella Fondförvaltning AB och Michael Löfman, som genom teckningsförbindelser åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Nyemissionen, har åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav från och med den dag då respektive avtal ingicks till och med offentliggörandet av det slutliga utfallet i Nyemissionen. Utöver detta har varken KfS eller någon annan av Bolagets större aktieägare ingått avtal om förbud mot att avyttra aktier i Bolaget. Om KfS eller någon annan av Bolagets större aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på marknadspriset på Bolagets aktier.

Inbjudan till teckning av aktier i RNB Retail and Brands AB (publ)

Styrelsen för RNB beslutade den 21 februari 2013, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 25 mars 2013 fastställde styrelsen villkoren för nyemissionen och beslutade att högst 6 617 010 040 Nya Aktier ska emitteras till en teckningskurs om 0,07 kronor per aktie. Styrelsens beslut om nyemission godkändes av extra bolagsstämma den 27 mars 2013.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 3 april 2013. För varje befintlig aktie som aktieägarna innehar erhålls fyra Teckningsrätter. En Teckningsrätt ger rätt att teckna tio Nya Aktier till teckningskursen 0,07 kronor per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 8 april 2013 till och med den 22 april 2013, eller sådant senare datum som beslutas av styrelsen. De Nya Aktierna ska medföra samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget.

Teckning av Nya Aktier kan också ske utan stöd av teckningsrätter. Se avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan, för ytterligare information.

Genom Nyemissionen ökas aktiekapitalet med högst 198 510 301,20 kronor från 4 962 757,53¹ kronor till högst 203 473 058,73 kronor, fördelat på 6 782 435 291 aktier. Vid fullteckning av Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 463 miljoner kronor före transaktionskostnader, vilka uppskattas uppgå till cirka 31 miljoner kronor.

Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 97,6 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina Teckningsrätter.

För det fall att samtliga Nya Aktier inte tecknas med stöd av Teckningsrätter kan styrelsen inom ramen för Nyemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som kan ske med Teckningsrätter, anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningssedel. Endast den som tecknar aktier med stöd av Teckningsrätter i Nyemissionen äger rätt till tilldelning för teckning utan företrädesrätt.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Befintliga aktieägare har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande cirka 32 procent av Nyemissionen. Vidare har befintliga aktieägare åtagit sig att garantera ytterligare ett belopp motsvarande cirka 40 procent av Nyemissionen, vilket innebär att befintliga aktieägare har lämnat teckningsåtaganden och garantier motsvarande totalt cirka 72 procent av Nyemissionen.

Därutöver tillkommer garantiåtaganden från ett externt garantikonstium innefattande Carnegie.

Detta innebär att Nyemissionen är till fullo garanterad genom teckningsåtaganden och emissionsgarantier.

Härmed inbjuds aktieägarna i RNB att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i RNB i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Stockholm den 4 april 2013

RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)
Styrelsen

¹ Aktiekapitalet efter det beslut om minskning av aktiekapitalet som fattades på extra bolagsstämma den 27 mars 2013 och som är villkorat av Nyemissionens genomförande.

Bakgrund och motiv

RNB äger, driver och utvecklar butiker inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik genom butikskoncepten Brothers, JC och Polarn O. Pyret samt butiker på varuhusen NK i Stockholm och Göteborg. Affärsområde Departments & Stores, dvs. primärt butikerna på NK-varuhusen, har uppvisat en stabil utveckling såväl omsättnings- som resultatmässigt med starka kassaflöden. Polarn O. Pyrets omsättning har under flera år vuxit och verksamheten har visat god lönsamhet. Omsättningen i jämförbara enheter har dock på senare tid utvecklats negativt till följd av tuffare marknadsförutsättningar vilket tillsammans med ökad konkurrens från bland annat sportbranschen lett till lägre rörelsemarginaler. Inom affärsområdet Brothers har Brothers-konceptet historiskt uppvisat en stabil marknadsandel som en effekt av en tydlig marknadsposition, dock har verksamheten de två senaste åren uppvisat förluster. Konceptet Sisters har brottats med successivt sjunkande omsättning, och kontinuerlig olönsamhet och är starkt bidragande till affärsområdets negativa resultat. Sisters är nu under avveckling. JC har, trots en mycket stark marknadsposition inom jeans, under en längre tid uppvisat stora förluster.

Till följd av ogynnsam marknadsutveckling och negativ resultatutveckling har Bolagets finansiella ställning succesivt försämrats. Från 28 februari 2010 till 28 februari 2013 har Bolagets nettoskuld ökat från 448 miljoner kronor till 673 miljoner kronor. Den högre skuldsättningen i kombination med högre räntenivåer har ökat Bolagets räntekostnader. Under perioden ovan har rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) sjunkit från 48 miljoner kronor till -12 miljoner kronor (rullande tolv månader). Dessa faktorer har tillsammans medfört att Bolagets möjlighet att betala räntor och amorteringar väsentligen försämrats.

Strategi och rationaliseringsprogram

Som tidigare offentliggjorts har Bolaget lanserat ett antal koncernövergripande rationaliseringsåtgärder. Dessa innefattar en total översyn och samordning av samtliga centrala funktioner på JC och Brothers i syfte att genomföra rationaliseringar av dessa funktioner samt ytterligare cirka tio koncerncentrala tjänster. Vidare har nedläggning av Sisters inlets samt avyttring/avveckling av verksamheten inom Kosta Outlet påbörjats. I tillägg reduceras under perioden personaltimmar i butik med cirka 5 procent.

Affärsområdet Polarn O. Pyret bedöms av Bolaget ha stor potential att expandera butiksnätet internationellt samt inom e-handel. Prioriterade tillväxtmarknader för Polarn O. Pyret är Storbritannien och Nederländerna. Den internationella expansionen sker genom master-franchiseavtal, helägda egna butiker och/eller genom e-handel. Vidare finns goda möjligheter att stärka rörelsemarginalen genom att förbättra inköpen, kontinuerligt utveckla produktsortimentet samt att uppnå ökade stordriftsfördelar genom fortsatt expansion.

Inom affärsområdet Departments & Stores ser Bolaget fortsatt stabila kassaflöden och möjligheter att utveckla varuhusplattformen med flera starka varumärken inom premiumsegmentet (dvs. märkeskläder och lyxartiklar) för distribution på försäljningsytan inom NK-varuhusen i Stockholm och Göteborg eller på andra ytor av motsvarande kvalitet. Expansion utanför NK-varuhusen kan ske i egen regi eller i partnerskap.

Inom affärsområdet Brothers finns möjligheter att vidareutveckla konceptet som har en tydlig marknadsposition. Avvecklingen av Sisters kommer frigöra ytterligare resurser för att utveckla Brothers.

Strategisk översyn av verksamheten i JC

RNB förvärvade JC 2006 med ambitionen att utveckla verksamheten och uppnå samordningsvinster med den övriga verksamheten inom RNB. Under ett antal år har JC varit förlustbringande och trots upprepade försök har Bolaget inte lyckats att vända den negativa resultatsituationen. RNB har därför beslutat att skriva ned hela det bokförda värdet av varumärket JC, vilket påverkar det egna kapitalet negativt om cirka 260 miljoner kronor. RNB har även beslutat att genomföra en strategisk översyn av verksamheten inom affärsområdet JC. Syftet med översynen är att utreda förutsättningarna för att snabbt uppnå tillfredställande lönsamhet. Den strategiska översynen innefattar en utvärdering av samtliga tillgängliga alternativ. Bolaget planerar att kommunicera resultatet av denna strategiska översyn senast i samband med rapporten för Q1 2013/2014. En uppdatering avseende framskridandet med den strategiska översynen avses att lämnas senast i samband med bokslutet 2012/2013.

Kapitaltillskott genom nyemission av aktier

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen i RNB beslutat att under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande, vilket erhöles den 27 mars 2013, genomföra en fullt garanterad nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om cirka 463 miljoner kronor, före emissionskostnader. Emissionslikviden ska användas för i) återbetalning av lån, ii) att möjliggöra offensiva satsningar, primärt inom affärsområdena Polarn O. Pyret och Departments & Stores, samt iii) att möjliggöra rationaliseringar och den strategiska översynen av JC.

Styrelsen för RNB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd.

Stockholm den 4 april 2013

RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen 3 april 2013 är registrerade som aktieägare i RNB äger företrädesrätt att för varje befintlig aktie teckna 40 Nya Aktier för 0,07 kronor per aktie.

Teckningskurs

De Nya Aktierna i RNB emitteras till en kurs om 0,07 kronor per Ny Aktie. Courtage utgår inte.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Nyemissionen är den 3 april 2013. Aktierna i RNB handlas inklusive rätt att erhålla Teckningsrätter till och med den 27 mars 2013. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter i Nyemissionen från och med den 28 mars 2013.

Information från Euroclear Sweden till direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi samt en anmälningssedel med betalningsinstruktioner utsänds till de aktieägare eller företrädare för aktieägare i RNB som på avstämningsdagen den 3 april 2013 är registrerade i den av Euroclear Sweden för RNBs räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna Nya Aktier i Nyemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det hela antal Nya Aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av Teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i RNB är förvaltarregistrerat, dvs. på depå i bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

Teckningsrätter

För en befintlig aktie i RNB som innehas på avstämningsdagen den 3 april 2013 erhålls fyra Teckningsrätter. En Teckningsrätt berättigar till teckning av tio Nya Aktier.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum vid NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 8 april 2013 till och med den 17 april 2013. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Vid sådan handel uttas sedvanligt courtage.

Observera att investerare med VP-konto som köpt Teckningsrätter över börsen även måste teckna sig i enlighet med instruktionen i stycket nedan.

Teckning med stöd av Teckningsrätter

Teckning ska ske genom betalning under perioden från och med den 8 april 2013 till och med den 22 april 2013. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 22 april 2013 kommer ej utnyttjade Teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från VP-kontona. Styrelsen för RNB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras senast den 25 april 2013.

Aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av de Nya Aktierna med företrädesrätt sker genom betalning enligt den utsända bankgiroavin. Betalning ska göras senast den 22 april 2013. Den förtryckta bankgiroavin, som vidhänger den förtryckta emissionsredovisningen, används om samtliga Teckningsrätter benämnt "jämnt teckningsbart" ska utnyttjas. Anmälningssedel enligt nedan ska då inte användas. Den ej förtryckta anmälningssedeln med betalningsinstruktioner används om Teckningsrätter köpts eller sålts, överförts från annat VP-konto eller om samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisning från Euroclear Sweden benämnt "jämnt teckningsbart" inte ska utnyttjas. Anmälningssedlar utsänds till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i RNB och kan även erhållas vid Carnegies kontor eller på telefon 08-5886 8660, eller laddas ned från Carnegies webbplats, www.carnegie.se.

Aktieägare bosatta i vissa andra jurisdiktioner än Sverige

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller USA inte att erhålla detta prospekt. De kommer inte heller att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Aktieägare ej bosatta i Sverige

Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och inte kan använda den förtryckta bankgiroavin ska alltid använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angivna adress ska betalning göras i svenska kronor genom valfri bank via S.W.I.F.T till nedan angivet bankkonto i Sverige.

Carnegie Investment Bank AB

Transaction Support

SE-103 38 Stockholm, Sverige

S.W.I.F.T: ESSESESS

Bankkontonummer: 5221 10 00 363

IBAN: SE38 5000 0000 0522 1100 0363

Vid betalning måste såväl tecknarens namn och adress som VP-konto anges. Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie, Transaction Support tillhanda senast kl 17.00 den 22 april 2013.

Betalda tecknade aktier ("BTA")

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 6 maj 2013. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. BTA kommer att tas upp till handel vid NASDAQ OMX Stockholm från och med den 8 april 2013 och beräknas att handlas till och med den 29 april 2013.

Teckning utan stöd av Teckningsrätter

För den som utnyttjat Teckningsrätter är det även möjligt att anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av Teckningsrätter ska ske på för ändamålet avsedd anmälningssedel. Anmälningssedlar för teckning utan stöd av Teckningsrätter kan erhållas från något av Carnegies kontor eller laddas ned från www.carnegie.se. Anmälan om teckning utan stöd av Teckningsrätter kan ske per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm, eller genom att anmälningssedeln lämnas till något av Carnegies kontor.

Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast den 22 april 2013.

Kopia på ID-handling som styrker identiteten samt, i förekommande fall, behörighetshandling på den som tecknar ett belopp överstigande EUR 15 000 eller motsvarande kan komma att begäras

Tilldelning

För det fall samtliga Nya Aktier inte tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning, inom ramen för Nyemissionens högsta belopp, till de som tecknat sig utan stöd av Teckningsrätter. Om tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Nya Aktier i Nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. För det fall samtliga Nya Aktier inte kan tilldelas enligt ovanstående ska tilldelning av resterande Nya Aktier i första hand ske till de som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som var och en tecknat och, i den mån det inte kan ske, genom lottnings. I sista hand ska tilldelning av resterande Nya Aktier ske till de emissionsgaranter som tecknat avtal med Bolaget i förhållande till det belopp som respektive garants emissionsgaranti omfattar.

Aktier till ett värde understigande 100 kronor kommer inte att tilldelas.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter utsänds avräkningsnota vilket beräknas ske omkring den 25 april 2013. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre bankdagar efter avräkningsnotans datum. De Nya Aktierna, initialt i form av BTA enligt ovan, kommer att levereras snarast möjligt efter likviddagen, vilket beräknas ske omkring den 30 april 2013, med avisering från Euroclear Sweden.

Observera att för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, det vill säga i depå hos bank eller förvaltare, gäller att teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt ska ske genom förvaltaren, eller i förekommande fall förvaltarna.

Handel med Nya Aktier

RNBs aktier handlas på NASDAQ OMX Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat Nyemissionen kommer även de Nya Aktierna att kunna handlas på NASDAQ OMX Stockholm. De Nya Aktierna förväntas bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm i samband med att de Nya Aktierna registreras på aktieägarnas VP-konton.

Rätt till utdelning

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de Nya Aktierna införts i aktieboken. De Nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Övrig information

RNB äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. För det fall ett större belopp än nödvändigt betalats in av en tecknare för Nya Aktier kommer Carnegie att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende eller kan teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald teckningslikvid som inte ianspråktagits kommer att återbetalas genom Carnegies försorg.

Endast en anmälningssedel per kategori får inges. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som sist kommit Carnegie, Transaction Support, tillhanda att beaktas. Slutligt utfall av teckningen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 25 april 2013.

Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadsutveckling och RNBs marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenterna som anges i detta prospekt är RNBs samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. RNB har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en heltäckande och relevant bild av RNBs marknader som gör att marknadsandelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. De externa källor som RNB baserat sin bedömning på är framförallt uppgifter från oberoende undersökningsinstitut och övrig branschstatistik. Denna information har återgivits korrekt i prospektet och, såvitt RNB kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

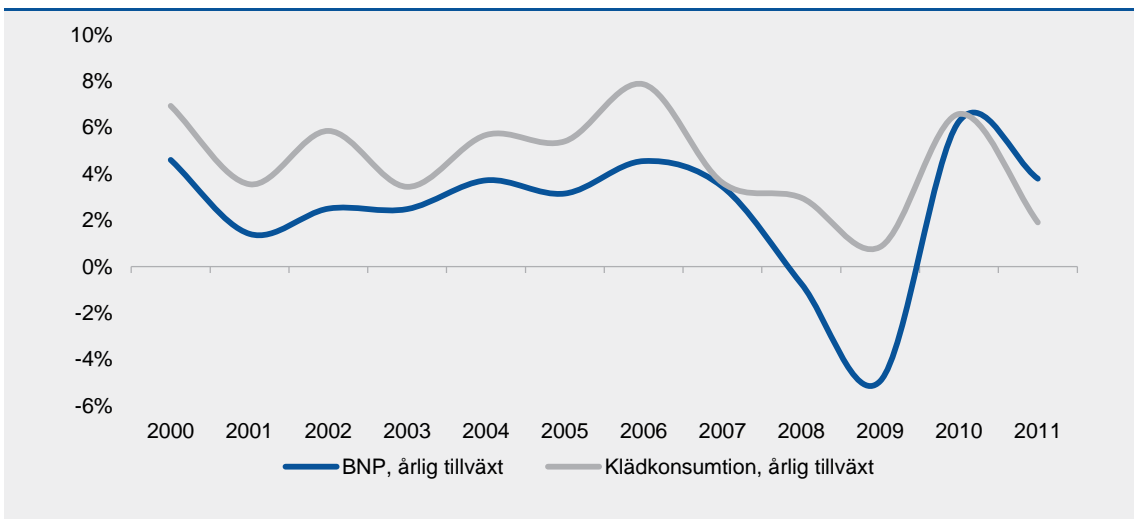
Avsnittet innehåller flera uttalanden som baseras på Bolagets egen bedömning om marknadsförutsättningar, dess marknadsposition och trender.

RNB bedriver verksamhet inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik genom affärsområdena Departments & Stores, Polarn O. Pyret, Brothers och JC. Verksamheten bedrivs på totalt elva marknader där Sverige är den enskilt största.

Marknadsutveckling

Marknaden för kläder i Sverige uppgick under det senaste räkenskapsåret till 55 miljarder kronor enligt statistik från HUI Research. En av de starkaste drivkrafterna för marknaden är klädkonsumtionen bland de svenska hushållen, liksom utvecklingen av BNP. Nedan visas utvecklingen för den historiska årliga tillväxten av svenska hushålls klädkonsumtion tillsammans med Sveriges BNP:s årliga tillväxt under perioden 2000–2011.

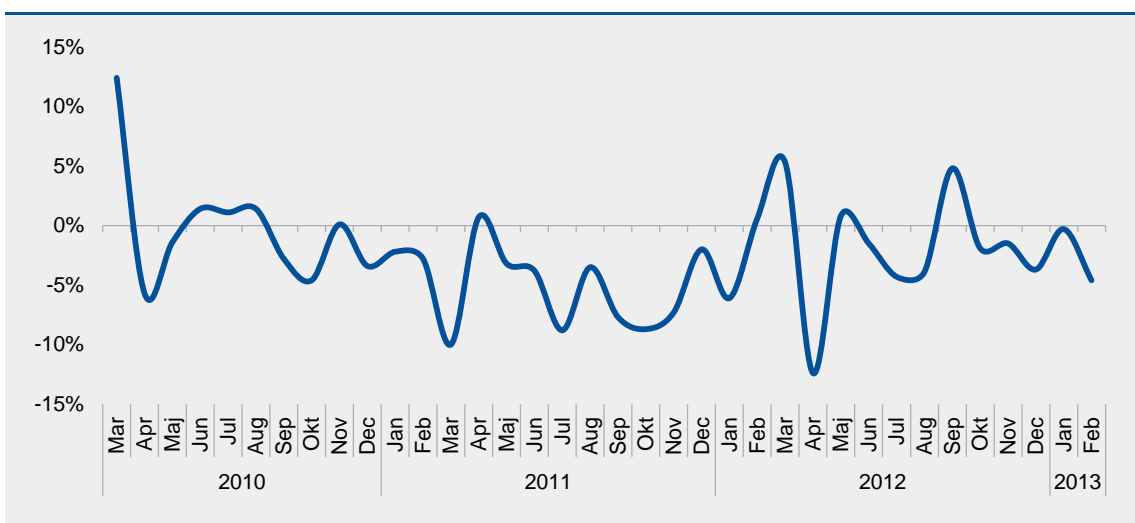
Årlig tillväxt för svenska hushålls klädkonsumtion och för BNP, i procent



Källa: SCB

Enligt SCB har klädkonsumtionen ökat varje år mellan 2000 och 2011. RNB anser att denna utveckling stämmer väl överens med Bolagets uppfattning av klädbranschen, där en ökande mängd butiksyta både i stadskärnor och i köpcentrum samt en ökande e-handel driver tillväxten i klädkonsumtion. I jämförbara butiker har dock försäljningen visat en nedåtgående trend de senaste åren, vilket visas av Svensk Handels månatliga Stil-index nedan.

Marknadstillväxt jämfört med motsvarande månad föregående år i jämförbara butiker, i procent



Källa: Svensk Handels Stil-index

Den totala klädhandeln har i jämförbara butiker minskat de senaste åren, bland annat på grund av den strukturomvandling som beskrivs nedan, där större butiker vinner marknadsandelar och flera nya stora butiker öppnas.

Drivkrafter

RNBs uppfattning är att detaljhandeln påverkas av en rad olika externa faktorer. Bolaget anser de viktigaste faktorerna vara förändringar i BNP, utvecklingen av disponibel inkomst, skatte- och ränteläget samt konsumenternas syn på såväl sin egna privatekonomiska situation som på den generella ekonomiska utvecklingen. Demografi är ytterligare en faktor som påverkar detaljhandels efterfrågan. En successiv förskjutning mot åldersgruppen 30–60 år medför att dessa utgör en relativt större andel av befolkningen vilket gör att den åldersgruppen också ökar i betydelse för all detaljhandel enligt RNB.

Säsongsvariationer

Försäljningen i detaljhandeln varierar med årstiderna. Enligt HUIs månadsdata är försäljningen i detaljhandeln som starkast under hösten och vintern, med en topp i december då julhandeln är en stark drivkraft. Även skolstarten i augusti har historiskt visat sig vara en stark försäljningsmånad då försäljningen av barnkläder ökar. De stora reamånaderna är januari, februari och juli vilket påverkar såväl brutto som rörelsemarginaler negativt under dessa perioder. Vädret är ytterligare en faktor som påverkar försäljningen. En mild höst och vinter tenderar enligt HUIs marknadsdata att påverka försäljningen negativt och en kall och regnig sommar har historiskt sett visat sig påverka försäljningen positivt.

Marknadstrender

Prispress

RNB konkurrerar främst med internationella detaljhandelskedjor, lokala kedjor, fristående butiker, varuhusens klädavdelningar samt stormarknader och sporthandel. Mellan klädhandelskedjorna har priskonkurrensen intensifierats under de senaste åren bland annat drivet av en övertro på marknadsefterfrågan vilket lett till ökad realisationsbenägenhet. Sporthandeln har under året också blivit en mycket stark konkurrent, främst avseende ytterplagg. Sporthandeln konkurrerar i stor utsträckning genom lågt pris. Samtliga aktörer inom kläd- och accessoarhandeln, oavsett pris och kvalitetssegment, konkurrerar i viss utsträckning och prisbilden i en del av handeln får genomslag också på andra delar.

Strukturomvandling

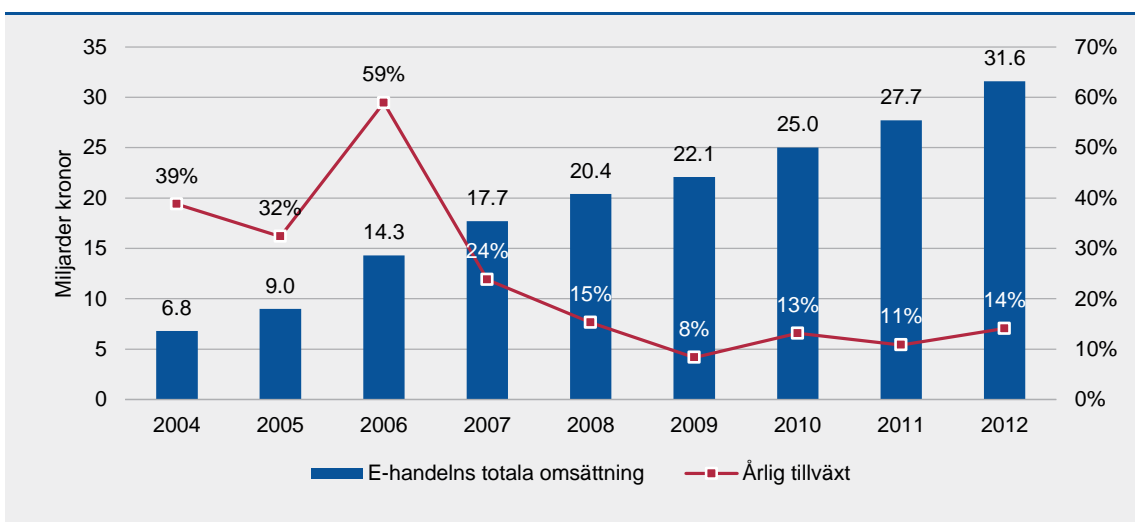
Detaljhandeln för kläder i Sverige har de senaste åren genomgått en strukturomvandling där större butiker och butikskedjor vinner marknadsandelar. RNB anser att denna strukturomvandling drivs av en överetablering av köpcentra och volymhandelsområden där vissa nyare områden framstår som vinnare på bekostnad av andra. Med anledning av detta är det viktigt att som detaljhandelskedja ha förutseende och kraft att kunna omlokalisera. Strukturomvandlingen har, trots en svag marknad, i viss mån fortsatt under 2012. Detaljhandeln är en relativt mogen bransch som växer ungefär i takt med BNP men erbjuder goda möjligheter till tillväxt för de företag som har en stark position och/eller är finansiellt starka och därmed kan ta en aktiv del i strukturomvandlingen.

Utvecklingen mot större aktörer på marknaden fortsätter och stordriftsfördelar är en avgörande konkurrensfördel, vilket visar sig i bättre bruttomarginaler för de större aktörerna. Antalet försäljningsställen och antalet anställda bland klädbolagen har ökat sedan början av 2000-talet. En effekt av denna utveckling är att uppköp av lokala butikskedjor och butikslokaler blir allt vanligare och goda affärslägen har blivit ett allt viktigare konkurrensmedel.

E-handel

Konsumenternas mognad att handla från e-handelsbutiker har ökat. Den svenska e-handeln har vuxit med tvåsiffriga procenttal sedan 2004, med undantag för 2009, och tillväxten för helåret 2012 var 14 procent, varav det fjärde kvartalet uppvisade en tillväxt på 17 procent, enligt siffror ifrån e-barometern. Den totala e-handeln i Sverige omsatte 2012 31,6 miljarder kronor, en ökning ifrån 27,7 miljarder kronor 2011. Enligt e-barometern driver e-handeln för kläder och skor, som 2012 uppgick till 6,7 miljarder kronor, e-handels utveckling genom att förändra köpupplevelsen för kunden. E-handlarnas butiker utvecklas alltmer genom att exempelvis använda filmer, zoomfunktioner, stylingförslag och sociala medier för att ge en positiv köpupplevelse.

E-handels totala marknadsstorlek 2004-2012



Källa: e-barometern, framtagen av Posten i samarbete med Svensk Distanshandel och HUI Research

RNBs bedömning är att e-handeln kommer att fortsätta uppvisa god tillväxt, till viss del på bekostnad av den fysiska handeln. Denna utveckling accentuerar ytterligare trycket i den strukturomvandling som beskrivits ovan. RNB startade under hösten 2012 e-handel för sina koncept Brothers och JC vilka kompletterar den redan väl fungerande e-handeln i Polarn O. Pyret. Från våren 2013 är RNB väl positionerade att ta sin del av den växande e-handeln.

Förväntad marknadsutveckling de kommande åren

Det råder stor osäkerhet kring den totala klädmarknadens utveckling det närmaste året men risken är övervägande för en fortsatt svag samhällsekonomisk utveckling vilket kan komma att påverka privatkonsumtionen negativt. Hushållen väljer att öka sitt sparande på bekostnad av konsumtion, en utveckling som troligen består i väntan på minskad osäkerhet kring utvecklingen av den europeiska skuldskrisen samt eventuella effekter på svenska hushålls ekonomi. En djupare ekonomisk kris i omvärlden leder sannolikt till att försäljningen fortsätter att sjunka medan en lösning på skuldskrisen istället kan komma att få motsatt effekt.

Verksamhet

RNB äger, driver och utvecklar butiker inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik med fokus på service och köppplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs i huvudsak i Skandinavien genom butikskoncepten Brothers, JC, Polarn O. Pyret, samt i butiker på varuhuset NK i Stockholm och Göteborg. Det totala antalet butiker i RNB uppgick per den 28 februari 2013 till 380 (ej inkluderat butikerna på NK-varuhuset), varav 146 drivs av franchisetagare. RNB har verksamhet i 11 länder. Bolagets aktie är sedan 2001 noterad på Nasdaq OMX.



Polarn O. Pyrets butik i Bromma Blocks



Brothers butik i Sickla

RNB RETAIL AND BRANDS

Historik

- RNB grundades 1994 och registrerades hos Bolagsverket den 3 oktober 1994 och har bedrivit verksamhet sedan 1997. RNBs dotterbolag Polarn O. Pyret bildades 1909 och "pyret" som koncept föddes 1939, det vill säga grunden till hur Polarn O. Pyret ser ut idag. Den klassiska Polarn O. Pyret-randen lanserades 1976.
- RNB-koncernen skapades genom att Polarn O. Pyret förvärvade Portwear-koncernen i juni 2000. Genom den nya koncernen skapades goda förutsättningar att skapa en position som marknadsledande aktör i det övre kvalitetssegmentet och framgångsrikt möta den tilltagande konkurrensen inom konfektionsbranschen. Den 26 juni 2001 noterades RNB på Stockholmsbörsens O-lista.
- I september 2002 förvärvades Champagne-gruppen med 24 modebutiker i huvudsak verksamma på varuhuset NK i Stockholm. Genom förvärvet ökade RNB andelen damkläder inom koncernen och fick en jämnare balans mellan olika kundgrupper samt stärkte sin ställning som ledande modeföretag för kvalitetskläder i Sverige.
- Under 2005 förvärvades c/o Departments & Stores Nordic AB, som sedan 1991 varit verksamt på NK i Stockholm och Göteborg inom produktområdena kosmetik, underkläder, juveler och klockor samt accessoarer.
- Samma år förvärvades också Skandinaviskt Herr- och Dammode, som bedriver verksamhet på NK i Göteborg.
- Under 2006 förvärvades det börsnoterade bolaget JC, verksamheten på Kosta Outlet etablerades och Polarn O. Pyret inledde internationell expansion genom master-franchiseavtal i Finland, Polen och Litauen.
- RNB har sedan verksamhetsåret 2007/2008 haft svårt att nå lönsamhet, speciellt har butikskonceptet JC tyngt rörelseresultatet. Som ett led i att försöka nå lönsamhet lanserade Bolaget under hösten 2012/2013 ett rationaliseringsprogram som bland annat har inneburit att nedläggning av Sisters har inletts samt att en avyttring/avveckling av verksamheten inom Kosta Outlet har påbörjats.

Affärsidé

RNB utvecklar och distribuerar varumärken genom tydliga koncept och butiker med ett attraktivt sortiment inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik, där kunden ges en servicenivå och köppplevelse utöver det vanliga.

Strategi och rationaliseringsprogram

Som tidigare offentliggjorts har Bolaget lanserat ett antal koncernövergripande rationaliseringsåtgärder. Dessa innefattar en total översyn och samordning av samtliga centrala funktioner på JC och Brothers i syfte att genomföra rationaliseringar av dessa funktioner samt ytterligare cirka tio koncerncentrala tjänster. Vidare har nedläggning av Sisters initierats samt avyttring/avveckling av verksamheten inom Kosta Outlet påbörjats. Aktiviteterna beräknas vara slutförda under innevarande kalenderår och ge en positiv effekt på både resultat och kassaflöde om minst 40 miljoner kronor årligen från räkenskapsåret 2013/2014.

- Affärsområdet Polarn O. Pyret bedöms ha stor potential att expandera butiksnätet internationellt samt inom e-handel. Prioriterade tillväxtmarknader för Polarn O. Pyret är Storbritannien och Nederländerna. Den internationella expansionen sker genom master-franchiseavtal, helägda egna butiker eller genom e-handel. Vidare finns goda möjligheter att stärka rörelsemarginalen genom att förbättra inköpen, kontinuerligt utveckla produktsortimentet samt att uppnå ökade stordriftsfördelar genom fortsatt expansion.
- Inom affärsområdet Departments & Stores ser Bolaget fortsatt stabila kassaflöden och möjligheter att utveckla varuhusplattformen med flera starka varumärken inom premiumsegmentet samt förvärva ytterligare försäljningsytor inom NK-varuhusen i Stockholm och Göteborg. Här till förs tidiga diskussioner med några aktörer om expansion av konceptet även i andra varuhus än NK.
- Inom affärsområdet Brothers finns möjligheter att utveckla konceptets stabila marknadsposition. Avvecklingen av Sisters kommer frigöra ytterligare resurser för att utveckla Brothers.

RNB förvärvade JC 2006 med ambitionen att utveckla verksamheten och uppnå samordningsvinster med den övriga verksamheten inom RNB. Under ett antal år har JC varit förlustbringande och trots upprepade försök har Bolaget inte lyckats att förbättra den negativa resultatsituationen. RNB har därför beslutat att skriva ned hela det bokförda värdet av varumärket JC, vilket påverkar det egna kapitalet negativt om cirka 260 miljoner kronor. RNB har även beslutat att genomföra en strategisk översyn av verksamheten inom affärsområdet JC. Syftet med översynen är att utreda förutsättningarna för att snabbt uppnå tillfredställande lönsamhet. Den strategiska översynen innefattar en utvärdering av samtliga tillgängliga alternativ. Med anledning av översynen görs en särskild bedömning av separationsrisker och separationskostnader. JC har särskilda band till Brothers, och i viss utsträckning till Polarn O. Pyret. Utfallet av denna bedömning kan påverka den strategiska översynen. Bolaget planerar att kommunicera resultatet av denna strategiska översyn senast i samband med rapporten för Q1 2013/2014. En uppdatering avseende framskridandet med den strategiska översynen avses att lämnas senast i samband med bokslutet 2012/2013.

Målsättning

RNB ska skapa värde för aktieägarna och andra intressenter genom en lönsam och hållbar tillväxt. Genom att arbeta efter en tydlig strategi med operativa mål kommer den övergripande målsättningen om lönsam hållbar tillväxt att nås.

Operativa mål

RNB ska erbjuda våra kunder en servicenivå och köppplevelse utöver det vanliga genom kunnig och engagerad personal samt attraktiva butikskoncept. Målet är att nå en konverteringsgrad (andelen betalande kunder i relation till antalet besökare i butik) på 20 procent.

Nya finansiella mål

Bolaget har i samband med omstruktureringen av balansräkningen, i form av Nyemissionen och omförhandlad lånefinansiering, och den strategiska översynen av JC beslutat om följande nya finansiella mål:

- RNB-koncernen: Koncernen ska uppnå en långsiktig EBIT-marginal om 5 procent och positivt EBIT-resultat för räkenskapsåret 2013/2014. I det korta och medellånga perspektivet är fokus tydligt på lönsamhet framför tillväxt.
- Affärsområdet Departments & Stores: Målsättning om långsiktig EBIT-marginal om 6-7 procent.
- Affärsområde Polarn O. Pyret: Målsättning om långsiktig EBIT-marginal om 10 procent. Dessutom är målet att expandera verksamheten, främst internationellt, med omkring 15-20 butiker årligen.
- Affärsområde Brothers: Målsättning om långsiktig EBIT-marginal om 4-6 procent.
- För affärsområdet JC kommer finansiella mål fastställas i samband med den strategiska översynen och kommuniceras senast i samband med rapporten för Q1 2013/2014.

Affärsområden

Polarn O. Pyret

Polarn O. Pyret är ett helintegrerat varumärke för baby- och barnkläder vars produkter designas, produceras och distribueras via egna butiker och franchisebutiker i Sverige och i utlandet. Polarn O. Pyret har sedan lanseringen av det nuvarande konceptet 1976 etablerat sig som det ledande varumärket och butikskonceptet för barnkläder i kvalitetssegmentet på den svenska marknaden och dess kläder är kända för sin höga kvalitet, funktion och design. Idag finns Polarn O. Pyret etablerat på elva marknader.

Polarn O. Pyret har haft samma grundidé i 36 år – att barn ska få vara barn och att design och produktion ska ske med barnen i fokus. Det innebär inte att mindre varianter av vuxenkläder produceras, utan att alla plagg har hög kvalitet i kombination med funktion samt unik design. Polarn O. Pyret gör heller ingen skillnad på pojkar och flickor utan tror att de har samma behov avseende passform och funktion. Ända från början till och med idag har marinblått och rött därför använts som grundfärger i kollektionerna i syfte att kollektionerna ska vara könsneutrala. Även det klassiska randiga mönstret kan bäras av såväl pojkar som flickor.

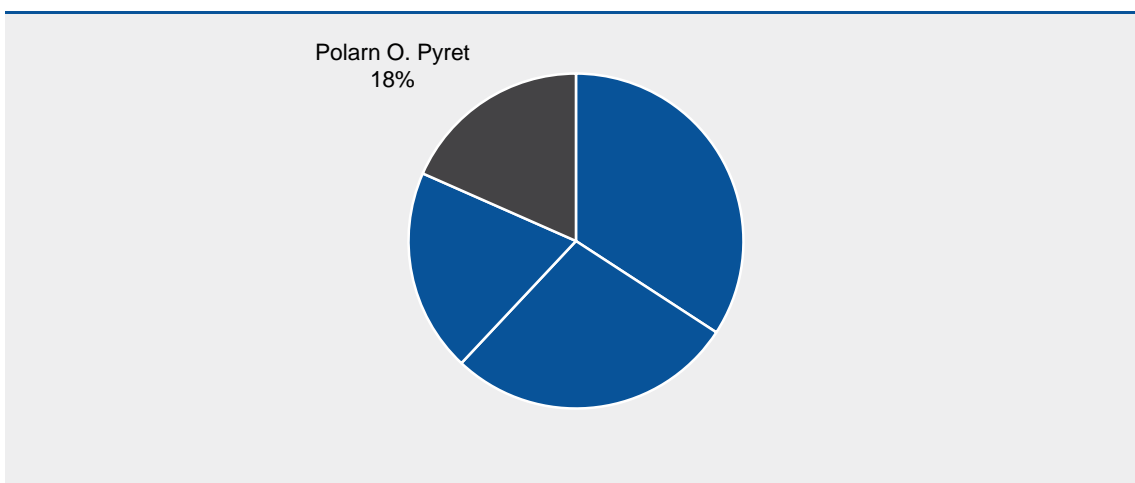
Polarn O. Pyret har tre kollektioner – bebis, dagis och skola. Det betyder att erbjudandet innefattar kläder för nyfödda och ända upp till pojkar och flickor i 12-årsåldern. Polarn O. Pyret har en mycket stark marknadsposition inom gruppen dagis medan kopplingen till varumärket är starkast bland bebisar.

	2011/12	2010/11
Omsättning (MSEK)	515,0	480,7
Rörelseresultat (MSEK)	32,8	69,4
Antal butiker vid årets slut	130	117

POLARN O. PYRET



Polarn O. Pyrets andel av omsättningen för räkenskapsåret 2011/2012



Departments & Stores

Departments & Stores erbjuder en unik distributionsplattform för nationella och internationella varumärken på starka marknadsplatser. Bolaget har en omfattande verksamhet på Nordens två ledande varuhus – NK i Stockholm samt NK i Göteborg. Gemensamt för koncepten på varuhusen är fokus på kundmötet samt hög kvalitet i sortiment, butiksmiljö och bemötande. Verksamheten sträcker sig från barnkläder till juveler och alla Bolagets kunder har högt ställda krav på service, kunskap och kvalitet.

Inom affärsområdet Departments & Stores har RNB också drivit outletverksamheten Kosta Outlet Mode på Kosta Outlet, ett av Sveriges största outletområden. Kosta Outlet Mode är nu under avveckling/avyttring.

Departments & Stores vänder sig till kunder med högt ställda krav på service, kunskap och kvalitet. Även om kvinnor utgör den största delen av kunderna är erbjudandet brett och riktar sig även till män och ungdomar. Erbjudandet är indelat i tre områden – Skönhet, Mode och Juvel.

Området Skönhet omfattar i första hand kosmetik och hudvårdsprodukter. Inom detta område ligger fokus på löpande produktlanseringar, där verksamhetens kunskande om att driva effektiva kampanjer bidrar till att driva försäljning. NK Manlig Depå och NK Kosmetik är de butikskoncept Departments & Stores är ansvarigt för på NK-varuhusen i Stockholm och Göteborg. Utmaningen inom området Skönhet är den fortsatt hårda konkurrensen från e-handel.

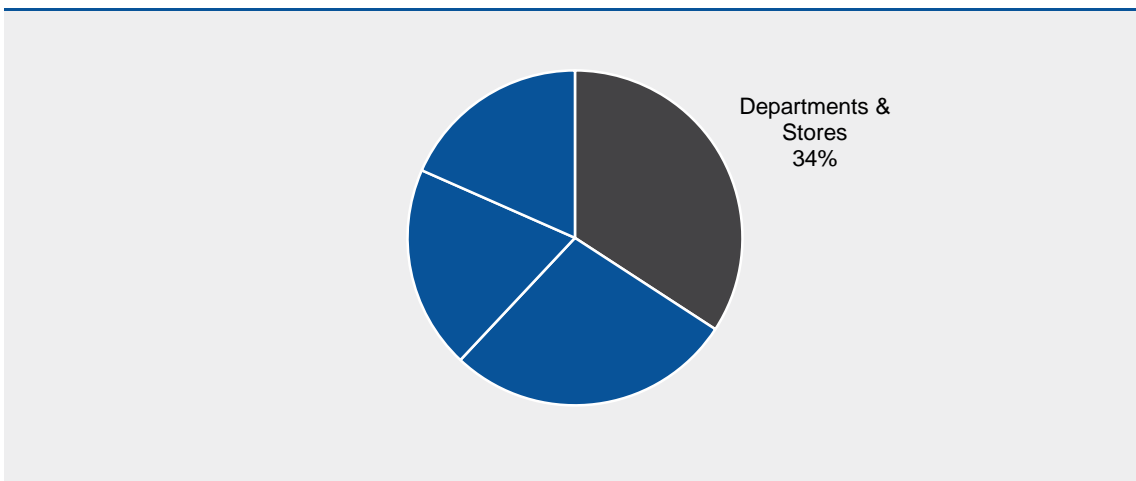
Området Mode innefattar samtliga avdelningar som säljer kläder inom olika marknadssegment och är indelat i Dam, Herr och Barn. Modesegmentet är det största inom Departments & Stores.

Området Juvel innefattar NK juvelsalong på NK i Stockholm. I en exklusiv miljö säljs juveler och klockor men även exklusiva accessoarer som väskor, plånböcker, nyckelringar och pennor. Något som ökat i popularitet de senaste åren är produkter för män.

	2011/12	2010/11
Omsättning (MSEK)	957,3	1 027,9
Rörelseresultat (MSEK)	58,4	73,7
Butiksyta (kvadratmeter)	16 818	17 995



Försäljning per produktkategori 1 september 2011 – 31 augusti 2012, i procent



Brothers

Brothers är ett volymorienterat helhetskoncept för män. Brothers erbjuder välskräddade kläder och casualmode i en inspirerande butiksmiljö till ett konkurrenskraftigt pris med stort fokus på service. Sortimentet består till övervägande del av egna varumärken och kompletteras med externa varumärken i det övre mellanprissegmentet. Den första Brothers-butiken startade 1992 i Sverige. Den första utlandsetableringen skedde i Finland 2006. Butikerna i Sverige drivs både i egen regi och via franchisetagare. I Finland är alla butiker egenägda.

Butikskonceptet Sisters, vilket är Brothers motsvarighet för kvinnor, är under avveckling.

Brothers har på senare tid tydligt fokuserat på att lyfta fram det mer dressade modet. Detta kombineras med upgraderade butiker i syfte att förstärka en stark köpupplevelse genom att erbjuda kunderna en loungekänsla. Våren 2011 lanserades den mest exklusiva kollektionen TTC – The Tailoring Club. Denna kollektion, som riktar sig till en medveten, modeintresserad man, utgår ifrån välskräddade kostymer och kavajer, kashmirtröjor samt skjortor, speciellt framtagna för att matcha kavajerna och kostymerna, finns idag i cirka 30 Brothers-butiker. Dock växer antalet butiker som erbjuder TTC-kollektionen stadigt. Målsättningen på sikt är att en majoritet av butikerna ska erbjuda TTC-kollektionen.

Som komplement till TTC finns det egna varumärket Riley inom det som benämns smart casual. Med smart casual avses en något ledigare stil än tailored men fortfarande upplädd. Både TTC och Riley är basen i det dressade erbjudandet. Brothers erbjuder även det egna varumärket EastWest. EastWest kännetecknar den stil som kallas leisure och innefattar plagg avsedda för fritid.

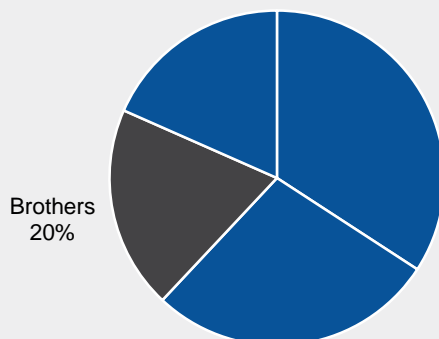
	2011/12	2010/11
Omsättning (MSEK)	549,4	586,0
Rörelseresultat (MSEK)	-244,1	5,9
Antal butiker vid årets slut	85	80

Notera att rörelseresultatet för 2011/12 påverkas av goodwillnedskrivningar om cirka 201 miljoner kronor.

BROTHERS



Försäljning per produktkategori 1 september 2011 – 31 augusti 2012, i procent



JC – Jeans Company

JC – Jeans Company är ett butikskoncept som står för en livsstil som är baserad på jeans och kläder som passar till jeans. Sortimentet baseras till övervägande del på egna varumärken och kompletteras med externa varumärken på jeans. JC har en lång historik och den första JC-butiken etablerades redan 1963. I Sverige driver JC både butiker i egen regi samt via franchisetagare. I Finland drivs alla butiker i egen regi. JC:s design och interna varumärken ska tillsammans med världens ledande jeansvarumärken skapa ett brett och djupt utbud av jeans vilket syftar till att öka tillgängligheten och produktkunskapen och därmed erbjuda "one-stop-shopping" för kunderna. JC är ledande på jeans i Sverige.

Sedan starten har JC framförallt fokuserat på jeans. Härtill erbjuds också kläder som passar till jeans, men alltid med jeans som utgångspunkt. Som en del i det förändringsarbete som pågår har JC utvecklat butikskonceptet och samtidigt bytt namn till JC Jeans Company. Visionen är att fortsätta fördjupa positionen "bäst på jeans" och ytterligare befästa den marknadsledande positionen. Strategin för att attrahera en bred målgrupp är att visa upp JC:s breda utbud av jeans, både avseende varumärken och modeller. "Jeans for all" är grunden i JC:s nya uttryck och förändrade marknadskommunikation. Förändringen gentemot tidigare består främst i ett tydligare fokus på jeans.

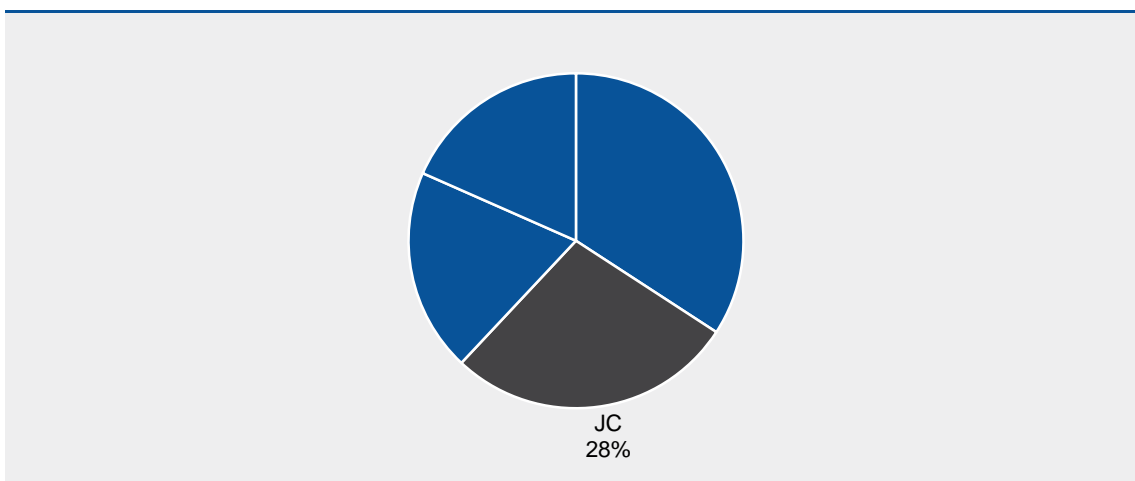
Utöver det egna jeansvarumärket Crocker erbjuds externa varumärken som Levi's, Lee, Wrangler, Replay, Tiger Jeans, G-Star, Denim is Dead, Nudie och The Local Firm i JC:s butiker.

	2011/12	2010/11
Omsättning (MSEK)	778,9	878,9
Rörelseresultat (MSEK)	-110,6	-586,7
Antal butiker vid årets slut	117	146

Notera att rörelseresultat för 2010/11 påverkas av goodwill- och varumärkesnedskrivningar om cirka 431 miljoner kronor.



Försäljning per produktkategori 1 september 2011 – 31 augusti 2012, i procent



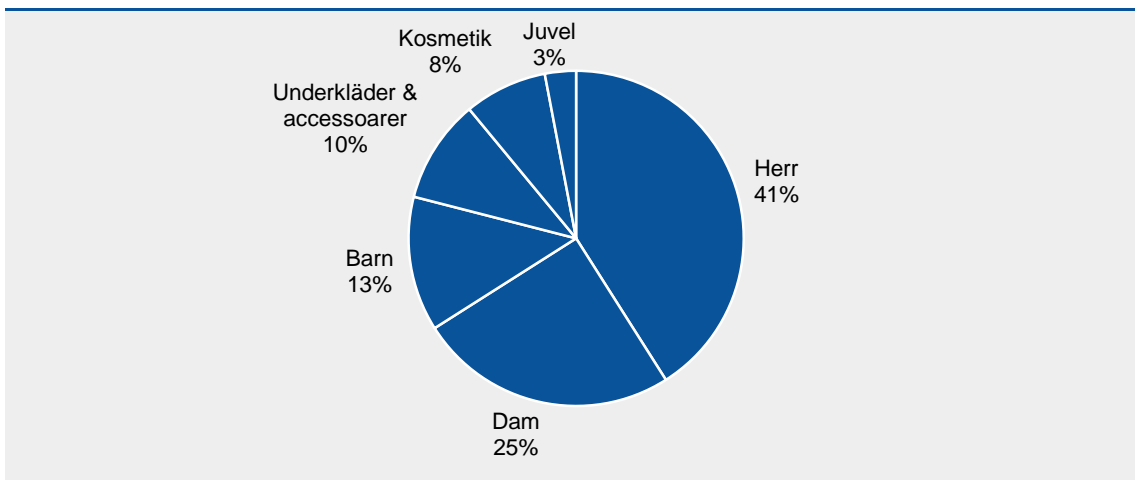
Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde

Nettoomsättning (Mkr)	Sep 2012 - feb 2013	Sep 2011 - feb 2012	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Polarn O. Pyret	268,2	292,9	515,0	480,7	435,7
Departments & Stores	482,4	525,9	957,3	1 027,9	1 114,7
Brothers & Sisters	275,5	282,2	549,4	586,0	592,3
JC	345,0	447,9	778,9	878,9	920,2
Övrigt	-1,6	-7,1	-9,6	-7,8	-8,4
Summa	1 369,5	1 507,6	2 791,0	2 965,7	3 054,5

Rörelseresultat (Mkr)	Sep 2012 - feb 2013	Sep 2011 - feb 2012	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Polarn O. Pyret	15,6	33,2	32,8	69,4	71,4
Departments & Stores	35,5	29,9	58,4	73,7	40,3
Brothers & Sisters	-14,8	-9,3	-244,1	5,9	34,0
JC	-310,3	-74,9	-110,6	-586,7	-51,6
Övrigt	-14,3	-18,9	-39,8	-71,8	-46,1
Summa	-288,3	-40,0	-303,3	-509,5	48,0

Notera att rörelseresultatet för 2011/12 påverkas av goodwillnedskrivningar om cirka 201 miljoner kronor, samt att rörelseresultat för 2010/11 påverkas av goodwill- och varumärkesnedskrivningar om cirka 431 miljoner kronor.

Försäljning per produktkategori 1 september 2011 – 31 augusti 2012, i procent



Källa: RNBs årsredovisning för räkenskapsåret 2011/2012

Logistik och inköp

Under hösten 2011 etablerade RNB ett produktionskontor i Hong Kong med cirka 25 anställda inklusive kontoret i Bangladesh. Kontoren ska samordna produktionen för Polarn O. Pyret, Brothers och JC. Dessa fungerar i första hand som bas för det lokala arbetet med kvalitetskontroller. Under räkenskapsåret 2011/2012 omorganiserades inköpsavdelningarna för Polarn O. Pyret, Brothers och JC och gemensamma varuförsörjningsprocesser etablerades i syfte att säkerställa att den fulla potentialen med ett centralt produktionskontor uppnås. Även logistiken har samordnats till ett kontor i Stockholm och kontoret i Göteborg har lagts ner.

Inför varje säsong tar sortimentsavdelningarna fram nya kollektioner av såväl nya varor som basvaror. Kollektionerna stäms av med försäljnings- och marknadsavdelningarna för att synkroniseras med avseende på försäljningsaktiviteter och marknadskommunikation. Parallellt med framtagandet av en kollektion söker och identifierar inköps- och produktionsavdelningen eventuella nya material och eventuella behov av nya

produktionsenheter. Produktionen kan förläggas till en eller flera fabriker med regelbunden leverans under säsongen.

Utgångspunkten för sammansättningen av en kollektion är säsongens försäljningsbudget. Koncernbolagen köper inte in varorna för en hel säsong innan den startar, utan behåller en buffert om behov av att reducera inköpsvolymerna skulle uppstå. Bufferten är också till för att snabbt kunna göra kompletterande inköp under säsongen. En stor del av sortimentet är bassortiment, och därmed säsongsoberoende, vilket innebär att exempelvis skjortor och andra basplagg kan lagerhållas och distribueras till butik beroende på efterfrågan. Lagerplaneringen syftar till att ha rätt vara i rätt tid i butiken.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Historisk finansiell information avseende de tre senaste räkenskapsåren, och senaste kvartalet har införlivats genom hänvisning. Den finansiella informationen för de tre senaste räkenskapsåren är reviderad och den finansiella informationen för det senaste kvartalet är översiktligt granskad. Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Finansiell ställning per den 28 februari 2013

Eget kapital och skuldsättning

Miljoner kronor	28 feb 2013
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	0,0
Mot säkerhet	170,0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0,0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	170,0
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	0,0
Mot säkerhet	518,1
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0,0
Summa långfristiga räntebärande skulder	518,1
Eget kapital	
Aktiekapital	165,4
Övrigt tillskjutet kapital	1 848,9
Reserver	-8,2
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-1 689,1
Summa eget kapital	317,0

Nettoskuldsättning

Miljoner kronor	28 feb 2013
(A) Kassa	0,0
(B) Likvida medel	15,4
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	0,0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	15,4
(E) Kortfristiga fordringar	232,0
(F) Kortfristiga bankskulder	64,9
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0,0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	105,1
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	170,0
(J) Kortfristig finansiell nettoskuld (I)-(E)-(D)	-81,4
(K) Långfristiga banklån	0,0
(L) Emitterade obligationer	0,0
(M) Andra långfristiga skulder	518,1
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	518,1
(Q) Nettoskuldsättning (J)+(N)	436,7

Kortfristiga skulder uppgår till 639,5 miljoner kronor varav 64,9 miljoner kronor är räntebärande och hänförliga till checkräkningskredit, 85,0 miljoner kronor är räntebärande och hänförliga till KfS samt 20,1 miljoner kronor är räntebärande och hänförliga till finansiell leasing. Resterande kortfristiga skulder uppgår till 469,5 miljoner kronor. Långfristiga skulder uppgår till 518,1 miljoner kronor, varav 500,0 miljoner kronor avser räntebärande skulder hänförliga till lån till KfS och 18,1 miljoner kronor är räntebärande och hänförliga till finansiell leasing. Efter delårsrapportens offentliggörande har ytterligare 65 miljoner kronor upptagits som kortfristig räntebärande skuld från KF Stockholm inom ramen för befintligt låneavtal.

Omförhandlad lånefinansiering

I samband med Nyemissionen har Bolaget erhållit omförhandlad lånefinansiering från KfS (villkorad av Nyemissionens genomförande) enligt nedan:

Nytt långfristigt lån om 200 miljoner kronor, som löper i tre år från ikraftträdandedagen med möjlighet att förlänga det långfristiga lånets löptid med ett år.

Ny s.k. revolverande kreditfacilitet om 200 miljoner kronor, som löper i tre år från ikraftträdandedagen.

Båda krediterna saknar s.k. finansiella covenantar.

Därtill löper, likt tidigare, Checkräkningskrediten om 100 miljoner kronor från Bolagets huvudbank till den 31 december 2013.

Årliga räntekostnader, vilka under den senaste 12-månadersperioden uppgick till 48 miljoner kronor, förväntas i den omstrukturerade länestrukturen uppgå till omkring 10 miljoner kronor. Denna minskning är till största del driven av väsentligt lägre räntenivåer.

Vidare kommer vissa, under 2013, upplupna räntor, som enligt nuvarande låneavtal med KfS skall betalas 2014 inte att debiteras. Dessa räntor uppgår till cirka 9 miljoner kronor.

Den omförhandlade lånefinansieringen är villkorad av att Nyemissionen genomförs och träder i kraft senast den 30 juni 2013.

Rörelsekapital

Styrelsen för RNB gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (d.v.s. före genomförandet av Nyemissionen) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden eftersom Bolagets rörelsekapitalbehov för den perioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. Bedömningen idag är att underskottet kommer att uppstå i slutet av kalenderåret 2013. Det totala underskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 100 miljoner kronor, ett underskott som dock nås till fullo först vid slutet av perioden. Bolagets handlingsplan för att erhålla mer rörelsekapital är föreliggande Nyemission som styrelsen har säkrat huvudägarnas stöd för och som är fullt ut garanterad, samt de rationaliseringsåtgärder som påbörjats och vars positiva effekter inte har tagits hänsyn till vid beräkandet av rörelsekapitalbehovet. Nyemissionen uppgår till 463 miljoner kronor före emissionskostnader. Med kapitaltillskottet från föreliggande Nyemission bedömer styrelsen att Bolagets kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden är tillgodosett. Om Nyemissionen, trots det faktum att den är godkänd av årsstämman och fullt ut garanterad, inte genomförs, skulle Bolaget tvingas söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission.

Investeringar

Huvuddelen av RNBs investeringar avser ombyggnad av befintliga butikslokaler och investeringar i nya butiker, inklusive förvärv av franchisebutiker. Totalt representerar dessa investeringar genomsnittligt över åren cirka 70 procent av RNBs totala investeringar. Resterande 30 procent avser främst systemrelaterade IT-investeringar. Investeringar i butiksnätet varierar geografiskt med var nya butiker öppnas och var existerande butiker med förnyelsebehov ligger. Investeringar i förvärvade franchisebutiker sker i flertalet fall genom icke-kassaflödespåverkande transaktioner, där utestående fordringar kvittas mot franchisetagarens tillgångar i form av lager, butiksinredning samt hyresrätter.

Investeringar den senaste tolv månadersperioden

Under perioden 1 mars 2012–28 februari 2013 uppgick nettoinvesteringar i RNB-koncernen till 114 miljoner kronor, och bestod främst av investeringar i butikslokaler och butiksinventarier samt programvara. I moderbolaget RNB Retail and Brands AB (publ) uppgick nettoinvesteringar till 16,4 miljoner kronor.

Investeringar 2011/12

Under räkenskapsåret 1 september 2011–31 augusti 2012 uppgick nettoinvesteringar i RNB-koncernen till 123 miljoner kronor, och bestod främst av investeringar i butikslokaler (61 miljoner kronor), förvärv av franchisebutiker (30 miljoner kronor) samt IT-investeringar (32 miljoner kronor). I moderbolaget RNB Retail and Brands AB (publ) uppgick nettoinvesteringar till 31 miljoner kronor.

Investeringar 2010/11

Under räkenskapsåret 1 september 2010–31 augusti 2011 uppgick nettoinvesteringar i RNB-koncernen till 71 miljoner kronor, och bestod främst av investeringar i butikslokaler (24 miljoner kronor) samt IT-investeringar (47 miljoner kronor). I moderbolaget RNB Retail and Brands AB (publ) uppgick nettoinvesteringar till 47 miljoner kronor.

Sedan den 28 februari 2013 har inga investeringar gjorts som avviker från historiskt mönster.

Materiella anläggningstillgångar

RNBs materiella anläggningstillgångar vilka hade ett bokfört värde om 154,3 miljoner kronor per den 28 februari 2013, avser främst inventarier samt butiksinredning.

Immateriella anläggningstillgångar

RNBs bokförda värde på immateriella tillgångar uppgick per den 28 februari 2013 till 598,7 miljoner kronor. Av detta belopp avser 483,7 miljoner kronor goodwill, som är främst hänförligt till Departments & Stores samt Brothers. Prövning av nedskrivningsbehovet av goodwill sker årligen samt i det fall indikationer skulle finnas på att nedskrivningsbehov föreligger. Styrelsen i RNB beslutade den 21 februari 2013 att skriva ned hela det bokförda värdet av varumärket JC, då JC under ett antal år varit förlustbringande och trots upprepade försök har RNB inte lyckats vända den negativa resultatsituationen. Övriga immateriella tillgångar avser programvara om 89,3 miljoner kronor och hyresrätter om 25,7 miljoner kronor.

Finansiell riskhantering

RNB är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i Bolagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker, se även avsnittet "Riskfaktorer".

Ekonomi- och Finansfunktionen i RNB ansvarar för den dagliga hanteringen av finansiella risker. Riktlinjer och policys för denna hantering ges, i frågor av större betydelse, från styrelsens Revisionsutskott, till vilket också ekonomi- och finanschef regelbundet rapporterar.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk (även kallat finansieringsrisk) avses risken att finansiering inte alls kan erhållas eller erhållas endast till kraftigt ökade kostnader. Koncernens målsättning är att hålla en balans mellan kontinuitet och flexibilitet i finansieringen genom lån och checkkrediter.

Ränterisker

Ränterisken kan dels bestå av förändring i verkligt värde, prisrisk, dels förändringar i kassaflöde, kassaflödesrisk. En betydande faktor som kan förändra ränterisken utgörs av räntebindningstiden. Långa räntebindningstider påverkar främst kassaflödesrisken. Kortare räntebindningstider påverkar prisrisken.

Valutarisk

RNB är exponerad för olika typer av valutarisker genom att verksamheten bedrivs i flera olika länder och genom att 30-35 procent av Koncernens varuinköp sker i utländsk valuta. Styrelsen har fastställt en koncernpolicy i form av ett ramverk för hantering av valutarisker. Huvudriktningen är att 70-80 procent av det förväntade nettoflödet av utländsk valuta för varje säsong skall kurssäkras med valutaterminer. De två viktigaste utländska inköpsvalutorna är Euro och amerikanska dollar. Koncernen har vissa intäkter i euro från verksamhet i Finland, vilket dock endast täcker en liten del av utflödet.

Transaktionsexponering

Koncernen har intäkter och kostnader i ett antal valutor. Därmed är RNB exponerad för valutafluktuationer. Denna valutarisk benämns transaktionsexponering och påverkar Koncernens rörelseresultat. Finanspolicyn anger ramarna för hantering av denna risk innebärande att 70-80 procent av det förväntade nettoflödet av utländsk valuta varje säsong skall kurssäkras med valutaterminer.

Omräkningsexponering

RNB redovisar resultat- och balansräkningar i svenska kronor. Delar av Koncernen redovisar i annan valuta än svenska kronor vilket medför att RNBs konsoliderade resultat och egna kapital är exponerat för valutakursrörelser. Denna valutarisk benämns omräkningsexponering och valutasäkras ej då omfattningen av risken är mycket begränsad och inte innebär en materiell risk för koncernen.

Kreditrisk

Kreditrisker i finansiell verksamhet

Den finansiella riskhanteringen medför en exponering för kreditrisker. Det är främst motpartsrisker i samband med fordringar på banker och andra motparter som uppstår vid köp av derivatinstrument.

Kreditrisker i kundfordringar

Koncernens försäljning är primärt kontantförsäljning till kund i butik, varför kreditriskerna i kundfordringar är begränsade.

Kreditrisker i fordringar hos franchisetagare

Bolaget levererar varor till sina franchisetagare och är därmed exponerat mot risken för att franchisetagarna inte kan betala för levererade varor, och denna hanteras primärt genom löpande kontroll och rapportering av bolagets ekonomifunktion. Då flertalet franchisetagare är små bolag föreligger inga egentliga möjligheter till kreditförsäkringar eller liknande. Som regel kräver bolaget säkerheter i form av garantier eller borgensåtaganden i samband med att avtal tecknas med franchisetagare.

Information om tendenser

Under det senaste året har RNB varit förlustbringande, främst hänförligt till butikskoncepten JC och Sisters. Nedläggningen av det senare konceptet har nu inletts. Bolaget har under denna period också upplevt en svag efterfrågan bland annat beroende på att konsumenterna blivit mer återhållsamma till följd av osäkra ekonomiska utsikter. Under första halvåret för det innevarande räkenskapsåret 2012/13, minskade försäljningen i jämförbara butiker med 3,5 procent och rörelseresultat var -288,3 miljoner kronor.

RNB har under hösten 2012 offentliggjort ett antal koncernövergripande rationaliseringsåtgärder med mål att förbättra resultat och kassaflöde. I februari inleddes också en strategisk översyn av JC för att utreda förutsättningarna för att snabbt uppnå tillfredställande lönsamhet för affärsområdet.

Bolagets bedömning är att samtliga koncept har fortsatt starka marknadspositioner. Marknadsutvecklingen för innevarande räkenskapsår 2012/13 är dock osäker och Bolaget förväntar sig fortsatt svag efterfrågan.

Bolaget har i samband med och villkorat av Nyemissionens genomförande erhållit omförhandlad lånefinansiering från KfS med kraftigt reducerade räntekostnader som följd. Tillsammans med Nyemissionen kommer detta medföra en betydligt starkare finansiell ställning för RNB.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Inledning

Styrelsen svarar för RNB och dess dotterbolags organisation och förvaltning. Enligt bolagsordningen och aktiebolagslagen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter utan suppleanter, av vilka en ledamot ska utses till styrelseordförande. Styrelseledamöterna väljs på årsstämma för tiden intill nästa årsstämma.

Vid årsstämman den 17 januari 2013 beslutades att styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter. De bolagsstämموvalda ledamöterna är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelse



Laszlo Kriss, f. 1946

Ordförande

Invald: 2009

Utbildning:

Byggnadsingenjör, Nyköpings tekniska skola, 1967

Övriga uppdrag:

Bostadsrättsföreningen Skatan nr 3, styrelseledamot
Frostlight Solutions AB, styrelsesuppleant
Stiftelsen Blomsterfonden, styrelseledamot
Tellus Antik & Design AB, styrelseledamot

Tidigare uppdrag
de senaste fem åren:

Atrium Ljungberg AB, styrelseledamot och ordförande
Coop Marknad AB, styrelseledamot
KF Utbildning AB, styrelseledamot
Konsumentföreningen Stockholm med omnejd ek.för., styrelseledamot och verkställande direktör
MedMera Bank AB, styrelseledamot
Spaden Fastighets AB, styrelseledamot

Antal aktier i RNB:

100 000

Laszlo Kriss är oberoende i förhållande till såväl större aktieägare, som till Bolaget och bolagsledningen.



Mikael Solberg, f. 1962

Ledamot

Invald: 1996

Utbildning:

Ekonom, Högskolan i Karlstad, 1992

Övriga uppdrag:

2coniliate Business Solutions AB, styrelseledamot och ordförande
Angelstar AB, styrelseledamot
CC09 Intressenter AB, styrelseledamot och ordförande samt andra uppdrag i denna koncern

Douglas S Invest AB, styrelseledamot
SDHJ Group AB, styrelseledamot samt andra uppdrag i denna koncern
Tryckeri Aktiebolaget Knappen, styrelseledamot

Tidigare uppdrag
de senaste fem åren:

Cellcomb AB, styrelseledamot och ordförande
Cellcomb Scandinavia AB, styrelseledamot och ordförande
Företagareföreningen Hamngatan 18-22 ek.för., styrelseledamot
Invest E & E Holding AB, styrelseledamot
InVest Energy & Environment Scandinavia AB, styrelseledamot
Kulla B & P AB, styrelseledamot och ordförande
Leif och Gittan Handel AB, styrelseledamot och ordförande
Masoski AB, styrelsesuppleant
Oden Anläggningsentreprenad AB, styrelseledamot
Tryckeri Aktiebolaget Knappen, ordförande

Antal aktier i RNB: 9 231 776 genom bolag samt 14 100 genom närstående.

Mikael Solberg är oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Mikael Solberg är för närvarande styrelseledamot för Tryckeri Aktiebolaget Knappen, som försattes i konkurs i maj 2012. Mikael Solberg har dessutom tidigare varit styrelseledamot och ordförande för Cellcomb AB och Cellcomb Scandinavia AB, som försattes i konkurs i december 2011.



Jan Carlzon, f 1941

Ledamot

Invald: 2006

Utbildning:

Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm, 1967

Övriga uppdrag:

ACR Aviation Capacity Resources AB, styrelseledamot
Eklund Stockholm New York AB, styrelseledamot
Fyndiq AB, styrelseledamot
JC & Associates AB, styrelseledamot
Sustainable Lifestyle Sweden AB, styrelseledamot

Tidigare uppdrag
de senaste fem åren:

A Perfect Guide Scandinavia AB, styrelseledamot och ordförande samt andra uppdrag i denna koncern
ACR Aviation Capacity Resources AB, ordförande
Catella Förmögenhetsförvaltning AB, styrelseledamot och ordförande
A Perfect Magazine Sweden AB, styrelseledamot och ordförande
E.Öhman J:or AB, styrelseledamot
EAC Cosmetics Partners AB, styrelseledamot samt andra uppdrag i denna koncern
Flygplansutveckling i Sverige AB, styrelseledamot och ordförande
Företagarna Sverige Service AB, styrelseledamot
Hem on Line Sweden AB, styrelseledamot och ordförande
Förlaget Illuminated Sweden AB, styrelseledamot och ordförande
Unlimited Travel Group UTG AB (publ), styrelseledamot
Utveckling i Noresund AB, styrelseledamot
Zä尔特ek AB, styrelseledamot samt andra uppdrag i denna koncern

Antal aktier i RNB: 123 600 genom närstående.

Jan Carlzon är oberoende i förhållande till såväl större aktieägare som till Bolaget och bolagsledningen.



Per Thunell, f. 1953

Ledamot

Invald: 2012

Utbildning:	Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm, 1977
Övriga uppdrag:	Konsumentföreningen Stockholm med omnejd, ek.för., CFO Comiper Konsult AB, likvidator
Tidigare uppdrag de senaste fem åren:	Sveriges Djurbönder ek.för., styrelseledamot, verkställande direktör och CFO Comiper Konsult AB, styrelseledamot Ifond Svenska AB, styrelseledamot Svenska Livdjur & Service AB, styrelseledamot
Antal aktier i RNB:	Inga

Per Thunell är varken oberoende i förhållande till större aktieägare eller till Bolaget och bolagsledningen.



Ivar Fransson, f. 1957

Ledamot

Invald: 2012

Utbildning:	Ekonomlinjen, Högskolan i Växjö, 1984
Övriga uppdrag:	Bostadsrättsföreningen Sankta Katarina Mindre 2, styrelseledamot och ordförande Ivar Fransson Ekonomikonsult AB, styrelseledamot och verkställande direktör OK-Q8 Bank AB, styrelseledamot SDHJ Group AB, styrelseledamot samt andra uppdrag i denna koncern
Tidigare uppdrag de senaste fem åren:	Aktiebolaget Tidningen Vi, styrelseledamot MedMera Bank AB, Extern verkställande direktör Coop Butiker & Stormarknader AB, marknadsdirektör Insamlingsstiftelsen Vi planterar träd, styrelseledamot Kooperation utan gränser, styrelseledamot
Antal aktier i RNB:	87 328 genom kapitalförsäkring

Ivar Fransson är oberoende i förhållande till såväl större aktieägare som till Bolaget och bolagsledningen.



Michael Lemner, f. 1957

Ledamot

Invald: 2013

Utbildning: Ekonomlinjen, Stockholms universitet, 1984

Övriga uppdrag: Orsay GmbH, styrelseledamot
PURetail Fund, styrelseledamot
Tim-Tam Consulting SPRL, verkställande direktör

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Company New Look Retail Group Ltd, medlem av koncernens ledningsgrupp
Mim S.A. France, ordförande
Bluestores S.A., verkställande direktör

Antal aktier i RNB: Inga

Michael Lemner är oberoende i förhållande till såväl större aktieägare som till Bolaget och bolagsledningen.



Ann-Sofie Danielsson, f. 1959

Ledamot

Invald: 2013

Utbildning: Civilekonomexamen, Uppsala universitet, 1983

Övriga uppdrag: NCC AB, CFO samt andra uppdrag i denna koncern

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Svenska Kraftnät, styrelseledamot

Antal aktier i RNB: Inga

Ann-Sofie Danielsson är oberoende i förhållande till såväl större aktieägare som till Bolaget och bolagsledningen.

Ledande befattningshavare



Magnus Håkansson, f. 1963

Verkställande direktör och koncernchef

Anställd sedan: 2011

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm, 1986
MSc i Management, Sloan School of Management, MIT, 1991
Advanced Management Program, Harvard Business School, 2005

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: RNB Retail and Brands, ordförande 2010-2011
Expert Stormarknad i Sverige AB, Expert Sverige Holding AB m.fl., styrelseledamot och ordförande samt därtill andra uppdrag i dotterbolag inom denna koncern
VD för Expert Sverige

Antal aktier i RNB: 300 000



Stefan Danieli, f. 1965

Ekonomi- och finanschef

Anställd sedan: 2012

Utbildning:	Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm, 1990
Övriga uppdrag:	Danieli & Tempelman Inredning och Form AB, styrelsesuppleant Kevinge Strands Fastighetsägarförening ek.för., styrelseledamot
Tidigare uppdrag de senaste fem åren:	Eyeworks Scandinavia AB, CFO samt andra uppdrag i denna koncern Filmallians Stockholm-Mälardalen ek.för., styrelseledamot SDI Media Sweden AB, CFO och styrelseledamot samt andra uppdrag i denna koncern
Antal aktier i RNB:	Inga



Amelie Söderberg, f. 1969

VD Departments & Stores

Anställd sedan: 2000

Utbildning:	Fil kand i ekonomi, Stockholms universitet, 1993
Övriga uppdrag:	Aktiebolaget Carmic, styrelsesuppleant Bostadsrättsföreningen Råven nr 10, styrelseledamot Företagareföreningen Hamngatan 18-22 ek.för., styrelseledamot
Tidigare uppdrag de senaste fem åren:	-
Antal aktier i RNB:	Inga



Maria Öqvist, f. 1968

VD Brothers & Sisters

Anställd sedan: 2010

Utbildning:	Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm, 1992
Övriga uppdrag:	5653 Sweden AB, styrelsesuppleant
Tidigare uppdrag de senaste fem åren:	Vin & Sprit AB, marknadsdirektör
Antal aktier i RNB:	35 000



Marthyn Inghamn, f. 1968

VD JC

Anställd sedan: 2011

Utbildning:	-
Övriga uppdrag:	-
Tidigare uppdrag de senaste fem åren:	Levi Strauss & Co Europe, vice president Levi Strauss & Co Global, category leader
Antal aktier i RNB:	159 200



Anders Wiberg, f. 1961

VD Polarn O. Pyret

Anställd sedan: 2009

Utbildning:	-
Övriga uppdrag:	Bostadsrättsföreningen Vingråen 34, ordförande
Tidigare uppdrag de senaste fem åren:	Bostadsrättsföreningen Guldfasanen 6, styrelseledamot och styrelsesuppleant Filippa K AB, försäljningschef, COO och verkställande direktör samt uppdrag i dotterbolag.
Antal aktier i RNB:	Inga



Peter Bondelid, f. 1962

Global Supply Chain Director

Anställd sedan: 2012

Utbildning:	Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm, 1987
Övriga uppdrag:	Diligo Advisers AB, styrelseledamot samt andra uppdrag i denna koncern
Tidigare uppdrag de senaste fem åren:	Annica Bondelid AB, styrelsesuppleant European Drug Testing Service EDTS AB, styrelseledamot Hälsometern i Norden AB, styrelseledamot och ordförande
Antal aktier i RNB:	Inga

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen kan nås via RNBs postadress: Box 16142, 103 23 Stockholm.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning. Som angivits ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i RNB genom aktieinnehav. Vidare har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare gjort affärer med bolag inom Koncernen direkt eller via närstående bolag, vilket beskrivs närmare i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information." Dessa förhållanden innebär att berörda personer kan ha intressen som står i strid med Koncernens. Det föreligger i övrigt inga intressekonflikter mellan Koncernen och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Vissa av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavarna är berättigade till pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst. Det totala avsatta beloppet för dessa förmåner framgår av not 24 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2011/2012. Det finns ingen styrelseledamot eller person i ledningsgruppen som har åtagit sig begränsningar i sina möjligheter att efter Nyemissionens genomförande avyttra sina innehav av värdepapper i RNB under viss tid.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Det finns ingen uppgift från de senaste fem åren om att dessa personer har, utöver vad som framgår ovan, varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer från i lag eller förordning bemyndigad myndighet, inklusive godkända yrkessammanslutningar, och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Revisorer

Vid årsstämman i januari 2013 omvaldes Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, till revisor, med Johan Eklund, auktoriserad revisor samt medlem i FAR, som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital m.m.

Enligt den registrerade bolagsordningen för RNB ska aktiekapitalet uppgå till lägst 60 000 000 kronor och högst 240 000 000 kronor fördelat på lägst 60 000 000 och högst 240 000 000 aktier. Det registrerade aktiekapitalet uppgår före Nyemissionen till 165 425 251 kronor fördelat på 165 425 251 aktier. Varje aktie har alltså ett kvotvärde om 1 krona. Om Nyemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 165 425 251 till 6 785 435 291, vilket motsvarar en ökning om 40 gånger. För de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Nyemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt högst 6 614 010 040 Nya Aktier, vilket motsvarar högst cirka 97,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Nyemissionen. Dessa aktieägare kan dock helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för denna utspädning genom att sälja sina Teckningsrätter. Varje aktie får efter Nyemissionens genomförande ett kvotvärde om 0,03 kronor.

Extra bolagsstämma i RNB beslutade den 27 mars 2013 om sammanläggning av Bolagets aktier innebärande att 200 befintliga aktier sammanläggs till en aktie. Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att fastställa avstämningsdagen för sammanläggningen. Genom sammanläggningen kommer antalet aktier i Bolaget att minska från 6 782 435 291, vilket motsvarar det nya totala antalet aktier i Bolaget under förutsättning av Nyemissionens fulltecknande, till 33 912 176. Varje aktie får efter sammanläggningens genomförande ett kvotvärde om 6 kronor.

Det finns för närvarande inte några av bolagsstämman lämnade bemyndiganden för styrelsen att besluta att Bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Bolaget har ett aktieslag och vid bolagsstämma berättigar varje aktie till en röst. Varje aktie ger aktieägarna samma företrädesrätt vid nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger. Aktierna äger lika rätt till andel i Bolagets vinst samt eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna är utgivna enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor.

Bolagsordningen innehåller ett avstämningsförbehåll, varför Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Euroclear Sweden administrerar Bolagets aktiebok och aktiebrev är inte utfärdade. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0000401622.

Aktiekapitalets utveckling

Nedan redogörs för aktiekapitalets utveckling under de tre senaste räkenskapsåren.

År	Transaktion	Förändring antal aktier	Antal aktier	Förändring aktiekapital	Aktiekapital	Kvot-värde
2009	Ingående		114 157 664		114 157 664	1
2009	Nyemission	34 959 350	149 117 014	34 959 350	149 117 014	1
2009	Nyemission	16 308 237	165 425 251	16 308 237	165 425 251	1

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick enligt Euroclear per den 28 februari 2013 till 9 139. Nedan redovisas Bolagets tio största aktieägare per den 28 februari 2013.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
KfS	42 562 054	25,7%
Axbrands	8 400 000	5,1%
Avanza Pension	7 730 314	4,7%
Catella Sverige Select	7 025 000	4,3%
Skandinaviska Enskilda Banken	6 231 776	3,8%
Michael Löfman	3 883 964	2,3%
BK Julius Baer & Co Sweden Main AC	3 097 611	1,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	2 689 557	1,6%
Lars Christensen	2 400 000	1,5%
Handelsbanken Fonder	2 389 869	1,4%
Summa tio största ägarna	86 410 145	52,2%
Övriga aktieägare	79 015 106	47,8%
Summa alla aktieägare	165 425 251	100,0%

Kursutveckling

RNBs aktie är sedan den 26 juni 2001 noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap, under beteckningen RNBS. Diagrammet nedan visar aktiens kursutveckling och omsättning under perioden från den 26 juni 2001 till den 27 februari 2013.

Kursutveckling för RNBs aktie sedan den 26 juni 2001



Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen för RNB har som långsiktigt mål att dela ut hälften av Bolagets vinst efter skatt till aktieägarna. Styrelsen har inte föreslagit någon utdelning under de tre senaste räkenskapsåren.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än kontanter. Kontant utbetalning sker normalt genom Euroclear Sweden. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till utländska aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se vidare avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Bolagsordning

§ 1

Bolagets firma är RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, främja och finansiellt och administrativt medverka till nyetablering av och driva försäljningsbutiker i Sverige och utomlands, tillhandahålla koncerngemensamma finansiella och administrativa tjänster samt support-, utbildnings- och marknadsföringstjänster, äga och förvalta fast egendom och immateriella rättigheter samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 60 000 000 kronor och högst 240 000 000 kronor.¹

§ 5

Antalet aktier skall vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000 stycken.¹

§ 6

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

§ 7

Bolaget skall ha lägst en och högst två revisorer med eller utan suppleanter, eller ett revisionsbolag.

§ 8

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 10

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i ABL 7 kap 4 § andra stycket.

§ 11

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett öppnar bolagsstämma och leder förhandlingarna intill dess ordförande valts.

§ 12

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringsmän att underteckna protokollet;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;

¹ Extra bolagsstämma i RNB beslutade den 27 mars 2013 om ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och för antalet aktier. Enligt den ännu inte registrerade bolagsordningen ska aktiekapitalet utgöra lägst 150 000 000 kronor och högst 600 000 000 kronor och antalet aktier ska vara lägst 1 000 000 000 och högst 4 000 000 000. Ändringen är villkorad av Nyemissionens genomförande. Ovan nämnda extra bolagsstämma beslutade även om sammanläggning av Bolagets aktier, innebärande att 200 befintliga aktier sammanläggs till en aktie och, i samband därmed, om ändring av bolagsordningens gränser för antalet aktier. Enligt beslutet ska antalet aktier vara lägst 32 000 000 och högst 128 000 000. Ändringen är villkorad av Nyemissionens genomförande.

6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning; b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter;
11. annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 13

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 september - 31 augusti.

§ 14

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning antogs vid årsstämma den 20 januari 2011.

Legala frågor och kompletterande information

Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i en koncern med ett flertal dotterbolag i Sverige och utomlands. Nedan följer en koncernstruktur innefattande samtliga Bolagets dotterbolag samt, i förekommande fall, dotterdotterbolag. Samtliga nedan angivna bolag är helägda.

Firma	Land
JC AB	Sverige
.....JC Sverige AB	Sverige
.....Brothers & Sisters Sverige AB	Sverige
.....JC Jeans & Clothes OY	Finland
.....JC Jeans & Clothes AS	Norge
.....Nordic Grosshandels GmbH (vålande)	Tyskland
Ångsviol Blomstern AB (vålande)	Sverige
Far East Ltd.	Hongkong
.....Dhaka Liaison Office	Bangladesh
Portwear AB (vålande)	Sverige
.....Departments & Stores Europe AB	Sverige
.....Departments & Stores Europe Denmark AS	Danmark
.....DSE Kosta Konfektions AB	Sverige
.....Kosta Outlet Mode AB	Sverige
Polarn O. Pyret AB	Sverige
.....PO.P International IP AB	Sverige
.....PO.P International NO AB	Sverige
.....PO.P International UK AB	Sverige
.....PO.P International Suomi AB	Sverige
.....PO.P International OTH AB	Sverige
.....Polarn O. Pyret Netherlands B.V.	Nederländerna

Under 2012 etablerade RNB sig i Nederländerna genom sitt dotterbolag Polarn O. Pyret Netherlands B.V. Den första Polarn O. Pyret-butiken i Nederländerna öppnades den 22 februari 2013 och nästa butik förväntas öppna under april eller maj 2013. Butikerna kommer att drivas i egen regi.

I november 2011 öppnade RNB ett produktionskontor i Hongkong. Kontoret samordnar produktionen för koncepten Polarn O. Pyret, Brothers samt JC med stöd av satellitkontor i Dacca och Shanghai. Kontoret i Hongkong har cirka 20 anställda och står för 53 procent av Koncernens inköp av varor producerade för Koncernens egna varumärken.

Väsentliga avtal

Avtalsrelationer med kunder och leverantörer

Franchiseavtal

Det totala antalet butiker i Koncernen uppgår till 234. Till detta kommer 146 butiker som drivs av franchisetagare. RNB driver butiker i egen regi för samtliga koncept och upplåter även franchiseavtal inom koncepten JC, Brothers och Polarn O. Pyret.

RNB har standardiserade franchiseavtal för samtliga koncept, där JC Sverige AB, Brothers & Sisters Sverige AB och Polarn O. Pyret AB utgör franchisegivare för respektive koncept ("Franchisegivaren"). Franchiseavtalen löper i regel på tre till fem år. Avtalen berättigar Franchisegivaren att till övervägande del bestämma vilka produkter och varumärken franchisetagaren ska sälja under franchiseavtalet. Franchisetagaren ska lämna erforderlig information om försäljningsutveckling etc som ska ligga till grund för inköpsplaneringen. Avtalet ger Franchisegivaren en förköpsrätt att förvärva franchisetagares verksamhet och överta hyreskontrakt för det fall franchisetagaren avser att överlåta sina rättigheter och skyldigheter enligt franchiseavtalet till annan. Avtalen innehåller konkurrensbegränsningar av sedvanlig karaktär.

All försäljning utomlands under konceptet Polarn O. Pyret sker med tillämpning av standardiserade masterfranchiseavtal utom vad avser den nyöppnade butiken i Nederländerna, som drivs i egen regi. Masterfranchiseavtalen löper i regel på fem till tio år. För konceptet Polarn O. Pyret har Koncernen master-

franchisetagare i Norge, Finland, Island och Estland samt i USA och Storbritannien. Förhandlingar avseende förändrade avtalsvillkor förs med ett antal master-franchisetagare, se rubriken "Tvister och rättsförhållanden".

Leverantörsavtal

RNB använder sig av ett stort antal leverantörer i sin verksamhet, för närvarande cirka 6 600. Samtliga inköp från leverantörer avseende varor producerade för egna varumärken sker genom ett standardiserat inköpsavtal. Inköpsvolym, priser och leveransvillkor avtalas löpande mellan RNB och leverantörerna i samband med tillverkningen av varorna. Vid inköp från tillverkaren ålägger RNB motparten att följa en uppförandekod som innehåller bestämmelser bland annat avseende förbud mot diskriminering samt arbetsförhållanden och miljöpåverkan.

Härutöver har bolag inom Koncernen ingått ett stort antal leverantörsavtal vad avser andra varor än sådana som producerats för egna varumärken. Avtal avseende varumärkena Lee, Wrangler, Levi's, Tiger, G-star och Diesel utgör exempel på leverantörsavtal som står för en relativt sett betydande inköpsvolym. Det föreligger dock inget enskilt avtal som har väsentlig betydelse för Koncernens verksamhet. Avtalen är ingångna på för verksamheten sedvanliga villkor.

Återförsäljaravtal

RNB, genom dotterbolaget Departments & Stores Europe AB, har ingått ett flertal återförsäljaravtal avseende försäljning av varor på NK-varuhuset i Stockholm och Göteborg. Departments & Stores Europe AB har 47 butiker och dess försäljning motsvarar cirka 34 procent av Bolagets omsättning. Återförsäljaravtalen löper i regel på tre år med en uppsägningstid om sex månader och har även i övrigt sedvanliga villkor. Det kan noteras att vissa av avtalen innehåller villkor som ger återförsäljaren rätt att säga upp avtalet om NK:s verksamhet, varuhusens utbud av varumärken eller varuhusens geografiska placering väsentligen skulle förändras. Se vidare under avsnittet "Riskfaktorer".

Det föreligger inget enskilt återförsäljaravtal som har väsentlig betydelse för Koncernens verksamhet.

Förvävsavtal och avyttringar

Förvärv av franchisebutiker

Bolaget har under det senaste året förvärvat ett antal franchisebutiker för koncepten JC och Brothers. Förvärven har skett som ett led i den pågående omstruktureringen avseende nämnda koncept. Förvärven har skett genom inkrämsöverlåtelse där RNB förvärvat befintlig verksamhet, inklusive lager och hyresavtal. Betalning har till viss del skett genom kvittning av de ekonomiska mellanhavandena mellan den tidigare franchisetagaren och RNB. Efter förvärvet har RNB drivit butikerna vidare i egen regi.

Avyttring av Steen & Ström i Oslo

RNB etablerade sig under år 2005 på den norska marknaden genom att öppna butiker i varuhuset Steen & Ström i Oslo. Butikerna drevs under Departments & Stores Norway AS. I maj 2010 ingick Portwear AB avtal med Airport Retail Group AS avseende försäljningen av samtliga aktier i Departments & Stores Norway AS. Tillträdet skedde den 31 maj 2010. Förutom sedvanliga skattegarantier har samtliga åtaganden löpt ut. Inga garantianspråk eller andra anspråk har framställts med anledning av överlåtelsen.

Samarbetsavtal

RNB ingick den 1 juli 2012 ett avtal med MedMera Bank AB om anslutning till deras medlemsprogram. Medlemsprogrammet innebär att medlemmar i konsumentföreningen Coop MedMera kan erhålla olika rabatter och erbjudanden samt återbäring beräknad som en beloppsmässig andel av inköp gjorda hos koncepten Polarn O. Pyret, JC och Brothers. RNB ska, enligt vid var tid gällande prislista, utge ersättning till MedMera Bank AB för administration m.m. under avtalet. RNB svarar för att tillse att samtliga koncernbolag och koncernbolags franchisetagare efterlever villkoren enligt avtalet.

Anställningsavtal

Koncernledningen har individuellt utformade anställningsavtal som reglerar de särskilda villkor och arbetsuppgifter som respektive befattning medför. Anställningsavtalen innehåller, förutom i två fall, konkurrensbegränsning av sedvanlig karaktär. I samtliga fall följer av anställningsavtalen en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från den anställdes sida och vid uppsägning från Bolagets sida en uppsägningstiden om sex till tolv månader.

Vissa ledande befattningshavare erhåller utöver sin fasta lön en rörlig del, som baseras på rörelseresultatet i det bolag i vilket den ledande befattningshavaren är anställd.

Under 2012 har tidigare ekonomi- och finansdirektören för RNB och verkställande direktören för Brothers & Sisters Sverige AB lämnat sina respektive anställningar. Avgångsersättning till dessa kommer att slutregleras under 2013.

Övriga anställda i Koncernen är anställda på för branschen sedvanliga villkor och i enlighet med tillämpliga kollektivavtal.

Hyresavtal

Koncernens hyresavtal för affärslokaler löper i regel på tre år med automatisk förlängning och med nio månaders uppsägningstid. Hyran är vanligen baserad på den aktuella butikens omsättning, med en fast och indexuppräknad bashyra. Hyresavtalen är i övrigt ingångna på för branschen sedvanliga villkor.

Låne- och finansieringsavtal

RNB ingick den 30 mars 2010 ett låneavtal med ursprungligt lånebelopp om 400 miljoner kronor med KfS, Bolagets enskilt största aktieägare, som långgivare. Avtalet har sedermera ändrats innebärande bland annat att lånebeloppet genom ändringsavtal den 27 december 2012 har utökats till totalt 650 miljoner kronor (det "**Befintliga Låneavtalet**"). Det Befintliga Låneavtalet består av en långfristig kreditfacilitet om 500 miljoner kronor och två revolverande kreditfaciliteter om totalt 150 miljoner kronor. Utestående lånebelopp under det Befintliga Låneavtalet uppgick per den 31 mars 2013 till 650 miljoner kronor.

Ränta löper på lånet i form av en referensränta och en marginal ("**Räntesatsen**"). Marginalen varierar mellan faciliteterna och Räntesatsen understiger inte i något fall 5 procent för tiden fram till den 31 december 2013 och för tiden därefter avseende den långfristiga kreditfaciliteten, 10 procent.

Den långfristiga kreditfaciliteten är amorteringsfri och löper till den 30 juni 2015 och de revolverande faciliteterna löper till den 31 december 2013. Eventuellt netto av tillförda medel överstigande 150 miljoner kronor som Koncernen erhåller vid utfärdande av värdepapper och skuldinstrument ska emellertid användas för förtida uppsägning och återbetalning av lånet motsvarande sådant överskjutande belopp. Långgivaren har vidare rätt att säga upp lånet till förtida betalning bland annat om Checkräkningskrediten (se nedan) sägs upp till förtida återbetalning eller om annan skuld överstigande 10 miljoner kronor inte betalas på dess förfallodag eller förklaras förfallen till betalning i förtid. Uppsägningsrätt föreligger även om det sker en ägarförändring varigenom någon (annan än KfS) förvärvar aktier i RNB och tillsammans med eventuellt tidigare aktieinnehav kontrollerar mer än 25 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Härutöver innehåller det Befintliga Låneavtalet vissa finansiella åtaganden för RNB avseende likviditet i Bolaget, maximibelopp för investeringar i verksamheten samt nettoskulden i förhållande till eget kapital.

Den 31 mars 2010 ingick Bolaget ett låneavtal med Skandinaviska Enskilda Banken ("**SEB**") avseende en checkräkningskredit med ursprunglig kreditram om 200 miljoner kronor ("**Checkräkningskrediten**"). Per den 31 december 2012 minskades kreditramen till 100 miljoner kronor. Utestående lånebelopp per den 31 mars 2013 uppgick till 61 miljoner kronor. Ränta utgår i form av kontrakt ränta på det beviljade kreditbeloppet samt dispositionsränta på Bolagets skuld och erlägges av Bolaget kvartalsvis. Krediten är begränsad i tiden och är tillgänglig till den 31 december 2013. SEB har bland annat rätt att säga upp Checkräkningskrediten till omedelbar återbetalning för det fall att annan finansiering som innehas av Koncernen överstigande 10 miljoner kronor förfaller till betalning eller sägs upp till förtida återbetalning. Uppsägningsgrund föreligger vidare om KfS vid någon tidpunkt kontrollerar färre än 20 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget, om RNB avnoteras eller om en person eller grupp av personer förvärvar minst hälften av aktierna i Bolaget.

Nytt låneavtal

Som ett led i Nyemissionen avses RNB erhålla ny lånefinansiering från KfS. RNB ingick med anledning av detta den 24 mars 2013 ett ändrings- och bekräftelseavtal till det Befintliga Låneavtalet varigenom den långfristiga kreditfaciliteten minskas till 400 miljoner kronor och delas upp i dels ett reverslån om 200 miljoner, dels en revolverande kreditfacilitet om 200 miljoner kronor (det "**Nya Låneavtalet**"). Det Nya Låneavtalet ska ersätta det Befintliga Låneavtalet och kommer att träda i kraft vid, och är villkorat av, Nyemissionens genomförande, dock senast den 30 juni 2013. I samband med att det Nya Låneavtalet träder ikraft ska den långfristiga kreditfaciliteten under det Befintliga Låneavtalet återbetalas med 100 miljoner kronor och de revolverande kreditfaciliteterna sägas upp och återbetalas i sin helhet. För det fall Nyemissionen inte genomförts senast den 30 juni 2013, kvarstår det Befintliga Låneavtalet oförändrat.

Till skillnad från det Befintliga Låneavtalet saknar båda faciliteterna under det Nya Låneavtalet finansiella åtaganden, s.k. covenant, och löper i tre år från ikraftträdandedagen, med möjlighet för Bolaget att förlänga den långfristiga kreditfacilitetens löptid med ytterligare ett år. Den långfristiga kreditfaciliteten är amorteringsfri. Den revolverande kreditfaciliteten återbetalas kvartalsvis varefter Bolaget har rätt att på nytt låna belopp som blivit återbetalt under den revolverande kreditfaciliteten i den mån lånebeloppet rymms inom facilitetens kreditram om 200 miljoner kronor. KfS äger, på motsvarande villkor som under det Befintliga Låneavtalet, rätt att säga upp det Nya Låneavtalet till förtida återbetalning.

Det Nya Låneavtalet innebär en väsentligt lägre räntenivå jämfört med det Befintliga Låneavtalet. Efter tre år kan dock – om förhållandet mellan nettoskuld och EBITDA minskar – räntan komma att höjas. De väsentligt lägre räntenivåerna förväntas innebära årliga räntekostnader om cirka 10 miljoner kronor vilket kan jämföras med

räntekostnaderna under det Befintliga Låneavtalet som för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 48 miljoner kronor.

Såväl Checkräkningskrediterna som det Befintliga och det Nya Låneavtalet innehåller icke-finansiella åtaganden som begränsar handlingsutrymmet för RNB och i vissa fall dess dotterbolag samt påverkar bolagens möjligheter att pantsätta tillgångar, göra investeringar, att låna eller ställa borgen, att sälja eller på annat sätt överlåta tillgångar samt att fusionera och konsolidera verksamheten med ett annat bolag.

Bolaget utvärderar fortlöpande, utan hinder av vare sig sina nuvarande eller planerade finansieringslösningar eller det Befintliga eller det Nya Låneavtalet, alternativa finansieringslösningar samt alternativa kreditgivare.

Leasing och annan finansiering

Utöver finansieringen enligt ovan, har RNB och flera av dess dotterbolag samt vissa franchisetagare ingått leasingavtal avseende anläggningstillgångar såsom butiksinredning och IT-produkter. Delar av den leasade butiksinredningen ingår i ett så kallat sale and lease back-arrangemang, enligt vilket butiksinredningen i oktober 2011 förvärvades av Retail Finance Europe AB från vissa dotterbolag och därefter leasas tillbaka till samma dotterbolag. Utestående belopp under samtliga leasingavtal i Koncernen uppgår per den 28 februari 2013 till cirka 26 miljoner kronor.

Befintliga leasingavtal löper i normalfallet på tre till fem år och är i regel ingångna på för branschen sedvanliga villkor. Leasinggivaren har som huvudregel möjlighet att justera hyran om dennes anskaffnings- eller upplåningskostnader ändras på grund av kredit-, penning- eller valutapolitiska åtgärder.

Härutöver utnyttjar flera av dotterbolagen i Koncernen rembuser löpande från SEB, på för branschen sedvanliga villkor, för import från utländska leverantörer.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot SEB har RNB till SEB pantförskrivit aktierna i Polarn O. Pyret AB och i Ängsviol Blomstern AB.

Som säkerhet för Bolagets förpliktelser under det Befintliga Låneavtalet har RNB ställt säkerhet i form av pant över aktierna i Portwear AB samt andrahands pant över aktierna i Ängsviol Blomstern AB och Polarn O. Pyret AB. Härutöver har dotterbolagen Portwear AB och JC AB ställt pant över samtliga aktier i Departments & Stores Europe AB respektive Brothers & Sisters Sverige AB. Slutligen har RNBs dotterbolag Brothers & Sisters Sverige AB, JC Sverige AB, Departments & Stores Europe AB, Portwear AB och JC AB ("**Borgensmännen**") tecknat borgen såsom för egen skuld (proprieborgen) för RNBs förpliktelser under avtalet.

I enlighet med det Nya Låneavtalet kommer säkerhet även fortsättningsvis att ställas i form av pant över samtliga aktier i Portwear AB och Departments & Stores Europe AB samt andrahands pant över samtliga aktier i Polarn O. Pyret AB och Ängsviol Blomstern AB. Nuvarande pant över samtliga aktier i Brothers & Sisters Sverige AB ska emellertid frisläppas. Borgensmännen ska även fortsättningsvis teckna borgen såsom för egen skuld (proprieborgen) för Bolagets förpliktelser under det Nya Låneavtalet.

RNB har vidare lämnat en moderbolagsgaranti till säkerhet för vissa dotterbolags åtaganden under ett leasingavtal avseende butiksinredning ingånget den 5 februari 2008 mellan Nordea Finans Sverige AB och RNB, Brothers & Sisters Sverige AB, Polarn O. Pyret AB, Departments & Stores Europe AB och JC Sverige AB. Utestående hyresbelopp under leasingavtalet uppgick per den 28 februari 2013 till cirka 0,3 miljoner kronor. Härutöver har RNB även lämnat moderbolagsgaranti för Polarn O. Pyret ABs förpliktelser under leasingavtal ingånget den 2 oktober 2008 med Retail Finance Europe AB som leasinggivare under vilket utestående hyresbelopp per den 28 februari 2013 uppgick till cirka 22,9 miljoner kronor. RNB har även lämnat moderbolagsgaranti för Polarn O. Pyret ABs förpliktelser gentemot SEB.

RNB har ställt säkerhet för lokalhyresavtal ingångna av vissa dotterbolag till ett totalt borgensbelopp om cirka 38,7 miljoner kronor per den 31 mars 2013, varav cirka 14,6 miljoner kronor avser ett lokalhyresavtal ingånget av Brothers & Sisters Sverige AB med löptid fram till och med 31 augusti 2017.

RNB och vissa av Koncernens dotterbolag har ställt motförbindelser uppgående till ett totalt belopp om cirka 15 miljoner kronor per den 28 februari för bankgarantier som SEB tillhandahållit RNB eller dess dotterbolags förpliktelser under avtal som ingåtts som ett led i sådant bolags löpande verksamhet. Som säkerhet för en bankgaranti utställd av SEB för Polarn O. Pyret AB:s räkning till förmån för Tullverket har Polarn O. Pyret AB ställt säkerhet i form av pant över företagsintekningsbrev till ett belopp om 650 000 kronor.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan bolag inom Koncernen sker på marknadsmässiga villkor. Som anges under avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" har vissa större aktieägare i RNB ingått avtal som innehåller åtaganden i förhållande till Bolaget att teckna aktier i Nyemissionen. Vidare har KfS, huvudägare i RNB, lämnat lån till Bolaget enligt det Befintliga Låneavtalet, totalt uppgående till 500 miljoner kronor som förfaller till betalning den 30 juni 2015. Under förutsättning av Nyemissionens genomförande kommer det Befintliga Låneavtalet att

ersättas med det Nya Låneavtalet, totalt uppgående till 400 miljoner kronor som förfaller till betalning tre år från ikraftträdandedagen. För mer information om det Befintliga och det Nya Låneavtalet, se avsnitten "Låne- och finansieringsavtal" och "Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser."

Efter utgången av räkenskapsåret 2011/2012 har styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Koncernen varit delaktiga i följande transaktioner med bolag inom Koncernen. Koncernen har gjort inköp från bolag som står under bestämmande inflytande av den tidigare styrelseledamoten Torsten Jansson. Inköpen har uppgått till cirka 3,6 miljoner kronor. Koncernen hade per den 28 februari 2013 en utestående skuld om cirka 0,7 miljoner kronor till detta bolag.

För information om transaktioner med närstående under tidigare räkenskapsår, se not 4, "Transaktioner med närstående", i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2009/2010, 2010/2011 respektive 2011/2012.

Utöver den delaktighet i transaktioner med bolag i Koncernen som beskrivs ovan har ingen av Koncernens styrelseledamöter eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget eller dess dotterbolag som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren. Varken RNB eller dess dotterbolag har lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Koncernen.

Försäkringar

Styrelsen för RNB bedömer att Koncernen har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av Koncernens omsättning, finansiella ställning och den typ av den verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Koncernens försäkringsmäklare är Söderberg & Partners. RNB har tecknat försäkring bland annat hos, Trygg-Hansa Försäkrings AB och AIG Europe Ltd, innefattande sedvanliga egendoms-, ansvars- och avbrottsförsäkringar. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

Twister och rättsförhållanden

Master-franchisetagarna i USA, Storbritannien, Norge och Finland för konceptet Polarn O. Pyret har under en längre tid krävt att master-franchiseavtalens villkor för Koncernens påslag på kostnaden för levererade varor ska omförhandlas. Bakgrunden till kravet är att master-franchisetagarna menar att de tillämpade påslaget är för högt. Påståendena om för höga påslag har i samtliga fall tillbakavisats av Polarn O. Pyret och bedöms av Bolaget sakna grund. Förhandlingar med master-franchisetagarna pågår, men om dessa förhandlingar inte skulle leda till en överenskommelse om förändrade avtalsvillkor föreligger risk att master-franchisetagarna dels säger upp sina respektive master-franchiseavtal, dels vidtar rättsliga åtgärder med anledning av det påstått felaktiga påslaget. Även om det är Bolagets preliminära bedömning att påståendena saknar grund, kan sådana rättsliga åtgärder, om de vidtas mot Bolaget, ianspråkta Bolagets resurser och medföra svåråtervändbara konsekvenser. Se även avsnittet "Riskfaktorer". Oavsett av vilken anledning master-franchiseavtalen upphör att gälla, upphör samtliga av franchisetagarnas rättigheter under avtalet och dessa kan därmed inte fortsätta bedriva verksamhet under konceptet Polarn O. Pyret och inte heller nyttja konceptets varumärke.

Master-franchisetagaren i USA har vidare brutit mot sitt master-franchiseavtal genom att inte expandera i den takt och utsträckning som avtalet stadgar. Detta har medfört att Polarn O. Pyret, i enlighet med avtalet, begränsat territoriet för master-franchisetagaren och därmed begränsat risken för en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Varken Bolaget eller något av dess dotterbolag är – eller har under den senaste tolv månadersperioden varit – part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som kan få en betydande negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Utöver vad som nämnts i detta avsnitt känner Bolaget inte heller till några omständigheter, som befaras kunna leda till sådan tvist eller annat rättsligt förfarande med betydande negativa effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Trots detta kan det inte uteslutas att bolag i Koncernen i framtiden kan bli inblandade i tvister och rättsliga förfaranden avseende ersättningskrav och andra anspråk.

Tillstånd och miljöfrågor

Varken Bolaget eller dess dotterbolag bedriver i dagsläget verksamhet som omfattas av särskild tillståndsplikt. Bolagets verksamhet har heller inte annat än i mycket begränsad utsträckning någon direkt påverkan på den yttre miljön. Bolaget har antagit en CSR-policy och redovisar årligen en CSR/hållbarhetsredovisning. Efterlevnaden av miljöpolicyn verkställs genom interna inköpskrav, riktlinjer och rutiner.

Immateriella rättigheter och licenser

I Koncernens verksamhet förekommer immateriella rättigheter i form av varumärken, domännamn och firmor. Bolag inom Koncernen äger vissa rättigheter och innehar nyttjanderätt till andra rättigheter genom licensiering. RNB upplåter också nyttjanderätt till franchisetagare genom licensiering.

Varumärken som ägs av bolag i Koncernen omfattar bland annat Polarn O. Pyret, JC Jeans & Clothes, Brothers, Brothers & Sisters, Crocker, Riley och East West. Genom registrering av ord- och figurmärken i olika utföranden och variationer i de länder där respektive bolag inom Koncernen bedriver verksamhet skapas ett skydd för

Koncernens varumärken. Därtill bevakar RNB och vidtar åtgärder mot potentiella intrång i de immateriella rättigheterna.

Vad gäller de övriga varumärken under vilka bolag inom Koncernen bedriver verksamhet, exempelvis verksamheten inom konceptet Departments & Stores, grundar sig nyttjanderätten till dessa varumärken på avtal med respektive varumärkesinnehavare. Bolagets rätt att använda varumärket upphör då avtalet med varumärkesinnehavaren upphör att gälla.

Bolagets franchisetagare ges en rätt att använda det till verksamheten hörande varumärket, vilket regleras i franchiseavtalet. I avtalen säkerställs bland annat att äganderätten till de immateriella rättigheterna förblir i Bolagets ägo. För det fall franchiseavtalet sägs upp, upphör franchisetagarens rätt att använda det aktuella varumärket.

Rådgivare i samband med Nyemissionen

Carnegie är finansiell rådgivare till Bolaget och emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Nyemissionen är Advokatfirman Törngren Magnell.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Teckningsförbindelser

Vissa av Bolagets aktieägare, bland andra KfS, Catella Fondförvaltning AB och Michael Löfman (tillsammans "**Större Aktieägare**"), som tillsammans innehar cirka 32,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget har förbundit sig att teckna aktier i Nyemissionen motsvarande hela eller delar av sina respektive ägarandelar i Bolaget, vilket totalt motsvarar cirka 145 miljoner kronor eller cirka 31,3 procent av Nyemissionen. De Större Aktieägarna har vidare åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav från den dag då respektive avtal ingicks till och med dagen för offentliggörande av det slutliga utfallet i Nyemissionen. För de Större Aktieägarnas teckningsförbindelser utgår ingen ersättning.

Emissionsgarantier

De Större Aktieägarna har tillsammans med ett konsortium av externa investerare, vilka framgår av tabellen nedan ("**Emissionsgaranterna**"), genom emissionsgarantiavtal av den 20 respektive 21 februari 2013 förbundit sig att intill ett högsta sammanlagt belopp om cirka 401 miljoner kronor, motsvarande cirka 86,5 procent av Nyemissionen, teckna de Nya Aktier som inte tecknas med eller utan företrädesrätt. Carnegies emissionsgarantiavtal utgör ett så kallat *underwriting agreement*, som, utöver bestämmelser om emissionsgaranti, innehåller för sådana avtalsvillkor, innefattande bland annat vissa garantier lämnade av Bolaget samt uppsägningsgrunder för Carnegie. Emissionsgaranterna, med undantag för KfS, äger rätt att säga upp sina emissionsgarantiavtal för det fall Carnegie säger upp sitt *underwriting agreement*. Bolaget har förbundit sig att betala en garantiersättning till Emissionsgaranterna om fyra procent av det garanterade beloppet, motsvarande sammanlagt cirka 16 miljoner kronor. Emissionsgarantiernas sammanlagda belopp respektive andelar av Nyemissionen fördelas enligt nedan.

<i>Emissionsgarant</i>	<i>Adress</i>	<i>Garantiåtagande (högsta teckningsbelopp, kronor)</i>	<i>Garantiåtagande som andel av Nyemissionen, procent</i>
Konsumentföreningen Stockholm	Box 4050, 102 61 Stockholm	105 826 249	22,8%
Michael Löfman		40 000 000	8,6%
Catella Fondförvaltning AB	Box 7328, 103 90 Stockholm	30 000 000	6,5%
Göran Källebo		25 000 000	5,4%
Carnegie Investment Bank AB	Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm	20 000 000	4,3%
Karl Perlhagen		20 000 000	4,3%
LMK Ventures AB	Stortorget 6, 222 23 Lund	20 000 000	4,3%
SSE Opportunities	c/o SEE Capital, 555 Madison Avenue, 9th fl., 10022 New York	20 000 000	4,3%
Underwriting Capital 1 SICAV-SIF	2 Boulevard Konrad Adenauer, L- 1115, Luxemburg	18 000 000	3,9%
Fibonacci Growth Capital AB	Apelvägen 18A, 182 75 Stocksund	15 000 000	3,2%
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	Gibraltargatan 1A, 412 96 Göteborg	15 000 000	3,2%
Varenne AB	Jakobsbergsgatan 16, 111 44 Stockholm	15 000 000	3,2%
Vätterleden AB och BCap Dressage AB	Box 53205, 400 16 Göteborg	15 000 000	3,2%
Erik Selin Fastigheter AB	Vasagatan 54, 411 37 Göteborg	10 000 000	2,2%
Provobis Invest AB	Lilla Bommen 1, 15 vån, 411 04 Göteborg	10 000 000	2,2%
Easy ad venture BVBA	90 Boulevard du Souverain, B-1170, Bryssel	7 000 000	1,5%
Dag Rolander		5 000 000	1,1%
Raspart Förvaltning AB	Engelbrektsgratan 7, 1 tr, 114 34 Stockholm	5 000 000	1,1%
ZAHAV Investments Ltd	34, Cathedral Street, Sliema SLM 1503, Malta	5 000 000	1,1%
Summa		400 826 249	86,5%

Totala åtaganden

De Större Aktieägarnas förbindelser att teckna aktier i Nyemissionen omfattar totalt cirka 145 miljoner kronor eller cirka 31,3 procent av Nyemissionen. Återstoden av Nyemissionen är garanterad av Emissionsgaranterna. Följaktligen omfattas Nyemissionen i dess helhet av tecknings- eller garantiåtaganden.

Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Det finns följaktligen en risk att Nyemissionen inte fulltecknas om en eller flera av de Större Aktieägarna eller Emissionsgaranterna inte fullgör sina respektive åtaganden. Se vidare avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier".

Intressen och eventuella intressekonflikter avseende Nyemissionen

Som beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" har vissa aktieägare i Bolaget ingått avtal som innehåller åtaganden i förhållande till Bolaget att teckna aktier i Nyemissionen. I den utsträckning dessa avtal innefattar åtaganden att teckna aktier utöver dessa aktieägares respektive ägarandelar i Bolaget, äger aktieägarna rätt till ersättning från Bolaget enligt vad som närmare anges i avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier".

Som beskrivs närmare under avsnittet "Låne- och finansieringsavtal" ovan är KfS, Bolagets enskilt största aktieägare, långgivare till Bolaget. Emissionslikviden avses bland annat användas till en engångsamortering på det Befintliga Låneavtalet med 100 miljoner kronor av den långfristiga kreditfaciliteten samt hela det utnyttjade beloppet under de två revolverande kreditfaciliteterna.

Carnegie agerar finansiell rådgivare samt emissionsgarant i samband med Nyemissionen. Carnegie har även tillhandahållit Bolaget finansiell rådgivning och vissa investment banking-tjänster i samband med struktureringen och planeringen av Nyemissionen. Carnegie erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i dess egenskap som finansiell rådgivare respektive emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Carnegie kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivnings-, investment banking-, commercial banking- och andra tjänster för Bolaget, för vilka Carnegie kan förväntas komma att erhålla sedvanliga provisioner och ersättningar. Carnegie kan också komma att genomföra transaktioner för annans räkning avseende Bolagets befintliga aktier, Teckningsrätterna och de Nya Aktierna samt avseende vissa derivat knutna till Bolagets befintliga aktier och de Nya Aktierna.

Juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Nyemissionen är Advokatfirman Törngren Magnell, som erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen enligt på förhand avtalade timarvoden.

Utöver ovan beskrivna förhållanden och vad som anges i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer", har de personer som är inblandade i Nyemissionen inga ekonomiska eller andra relevanta intressen av betydelse för Nyemissionen.

Stabilisering och andra handelsåtgärder

I samband med Nyemissionen kommer Carnegie, eller uppdragstagare eller närstående till Carnegie, att agera stabiliseringsansvarig och kan i den egenskapen komma att vidta åtgärder ägnade att stödja handeln i eller marknadspriset på Bolagets aktier, Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna, i syfte att balansera det eventuella säljtryck som kan komma att finnas (stabiliseringsåtgärder).

Stabiliseringsåtgärder innefattar transaktioner som stabiliserar, upprätthåller eller på annat sätt påverkar marknadspriset på Bolagets aktier, Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna. Sådana transaktioner kan innefatta skapandet av syndikerad kort position (så kallad syndicate short position), och vidtagande av stabiliserande transaktioner och köp för att täcka positioner som uppstått genom syndikerad kort position. Kort position innebär att stabiliseringsansvarig säljer värdepapper som denne inte äger. Stabiliserande transaktioner utgörs av vissa bud eller köp som görs i syfte att förhindra eller fördröja en nedgång i värdepapperens marknadspris medan en företrädesemission pågår.

Den stabiliseringsansvarige är inte skyldig att vidta stabiliseringsåtgärder. Det finns således ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas. Om stabiliseringsåtgärder vidtas kan åtgärderna komma att upphöra när som helst, utan föregående meddelande. Stabiliseringsåtgärder kan komma att företas från och med offentliggörandet av detta prospekt till och med 30 kalenderdagar efter tilldelningen av Nya Aktier, vilket förväntas bli den 24 maj 2013. Till följd av stabilisering kan börskursen eller marknadspriset på Bolagets aktier eller andra värdepapper som Bolaget gett ut vara högre än vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Stabilisering kan också leda till att börskursen eller marknadspriset hamnar på en nivå som inte är hållbar på lång sikt.

Senast en vecka efter stabiliseringsperiodens slut kommer det i enlighet med artikel 9 i förordning (EG) nr 2273/2003 att offentliggöras huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes och det prisintervall inom vilket stabilisering genomfördes för vart och ett av de datum under vilka stabiliseringsåtgärder vidtogts.

Vidare kan Carnegie i samband med Nyemissionen komma att handla med Teckningsrätter och aktier under teckningstiden enbart i syfte att säkra sina åtaganden enligt emissionsgarantiavtalet. Denna verksamhet kan innefatta köp och försäljning av Teckningsrätter, aktier och därtill relaterade eller andra värdepapper och instrument, till exempel BTA. Sådana transaktioner kan innefatta kort syndikerad position av aktier och köp av Teckningsrätter, vilka täcker de positioner som uppstått genom kort syndikerad position.

Om åtgärder enligt föregående stycke vidtas, kan åtgärderna komma att upphöra när som helst, utan föregående meddelande. Sådana åtgärder kan komma att utföras på den reglerade marknad där Bolagets aktier är upptagna till handel, på OTC-marknaden i Sverige, eller på annat sätt.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar vilka tidigare har offentliggjorts införlivas genom hänvisning och utgör en del av prospektet:

- RNBs översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 september 2012 – 28 februari 2013
- RNBs reviderade årsredovisning för 2011/12 inklusive revisionsberättelse samt bolagsstyrningsrapport inklusive revisorsyttrande, omfattande s. 48-93 i årsredovisningen för 2011/12,
- RNBs reviderade årsredovisning för 2010/11 inklusive revisionsberättelse, omfattande s. 48-85 i årsredovisningen för 2010/11, samt
- RNBs reviderade årsredovisning för 2009/10 inklusive revisionsberättelse, omfattande s. 46-79 i årsredovisningen för 2009/10.

De sidor i årsredovisningarna som inte hänvisas till ovan återger information som återfinns i andra delar av detta prospekt eller har av Bolaget bedömts sakna relevans för Nyemissionen. RNBs årsredovisningar för 2009/10, 2010/11 och 2011/12, vilka har införlivats genom hänvisning har reviderats av Ernst & Young AB med Bertel Enlund (2009/10 och 2010/11) respektive Johan Eklund (2011/12) som huvudansvarig revisor och innehåller inga revisionsanmärkningar. Utöver nämnda delårsrapport och årsredovisningar har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Övrigt

RNB Retail and Brands AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556495-4682 vars styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades den 20 september 1994 och registrerades hos Patent- och registreringsverket, vars bolagsverksamhet numera har överförts till Bolagsverket, den 3 oktober 1994. Nu gällande firma registrerades den 1 februari 2006. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är sedan 2001 upptagna till handel på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap.

Bolagets huvudkontor är beläget på Regeringsgatan 29 i Stockholm och har telefonnummer 08-410 520 00.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Nyemissionen för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges) och som innehar aktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information avseende aktierna och teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på Nasdaq OMX Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare anses BTA inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (t.ex. teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Bolaget innehåller inte preliminär skatt annat än om detta krävs enligt lag.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i annat bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan detta bolag och det bolag som redovisat kapitalförlusten.. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas

som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utnyttjande av Teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna Teckningsrätter för förvärv av Nya Aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av Teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan avyttra sina Teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom Teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av Teckningsrätterna för teckning av Nya Aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Bolaget verkställer inte avdrag för kupongskatt annat än om detta krävs enligt lag.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderåret då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Överlåtelsebegränsningar

Nyemissionen enligt detta prospekt och tilldelningen av Teckningsrätter till personer med hemvist i, eller som är bosatta eller medborgare i, andra jurisdiktioner än Sverige kan såväl påverkas som begränsas av lagstiftningen i sådana jurisdiktioner. Dessa personer bör därför söka professionell rådgivning för att bedöma eventuella krav på myndighets- eller andra tillstånd, eller om andra förutsättningar måste vara uppfyllda, för att de ska kunna teckna Nya Aktier antingen med eller utan stöd av Teckningsrätter.

Allmänt

Nyemissionen enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Nyemissionen riktar sig inte heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra till Nyemissionen hänförliga handlingar får inte spridas i något land där spridandet eller Nyemissionen kräver åtgärd enligt ovan nämnda eller strider mot regler i sådant annat land. Anmälan om förvärv av aktier eller andra värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Mottagande av detta prospekt i annat land än Sverige innebär inget erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara olagligt att lämna ett erbjudande. Prospektet är i sådant fall endast avsett som information och får inte kopieras eller spridas. En investerare som erhåller ett exemplar av detta prospekt bör följaktligen inte distribuera eller vidarebefordra prospektet eller överföra Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier till någon person eller till någon jurisdiktion där detta kan innebära en överträdelse av lokala värdepapperslagar eller bestämmelser. Om investeraren vidarebefordrar detta prospekt till sådana länder (oavsett om det sker enligt avtal, lagstadgade krav eller annorledes) ska investeraren göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt.

Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier som tilldelas respektive erbjuds i Nyemissionen får inte erbjudas, säljas, återförsäljas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion inom vilken det inte är tillåtet att erbjuda Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier. Inte heller får detta prospekt spridas till någon person i nämnda jurisdiktioner för det fall sådant spridande är olagligt i sådana jurisdiktioner eller skulle kräva ytterligare prospekt, eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Om Teckningsrätter trots detta överförs till ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person med hemvist i eller som har sådan anknytning till ovan nämnda jurisdiktioner, som begränsar dennes rätt att utan särskild åtgärd acceptera sådant mottagande eller sådan tilldelning, har denne inte rätt att ta del av Nyemissionen eller utnyttja Teckningsrätterna. Om en investerare erhåller, överlåter eller på annat sätt överför Teckningsrätter, utnyttjar Teckningsrätter för att förvärva Nya Aktier eller handlar med eller på annat sätt genomför transaktioner med Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier, anses sådan investerare ha lämnat utfästelse om att överlåtelsen eller transaktionen inte strider mot de begränsningar som framgår av detta prospekt, samt förbinder sig att lämna sådan utfästelse på Bolagets begäran. Om en person handlar på uppdrag av en innehavare av Teckningsrätter (innefattande men inte begränsat till förvaltare och depositarie), ska denna person lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, såvitt avser utnyttjande av Teckningsrätter för innehavarens räkning, till RNB. Om denna person inte lämnar eller inte kan lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, är varken RNB eller Carnegie förpliktade att tilldela Teckningsrätter eller Nya Aktier till sådana personer eller till personer för vars räkning de agerar. Investerare som befinner sig utanför Sverige och vill utnyttja eller på annat sätt handla med eller teckna Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier är själva ansvariga för att kontrollera och iaktta tillämplig lagstiftning i den jurisdiktionen i vilken de befinner sig, inklusive erhållande av eventuella erforderliga tillstånd från myndigheter och följa eventuella andra nödvändiga formella krav samt erlagga eventuella skatter i dessa jurisdiktioner. Vidare förbehåller sig RNB rätten att helt enligt egen bedömning ogiltigförklara utnyttjade Teckningsrätter, som RNB uppfattar har utnyttjats, verkställts eller vidarebefordras på ett sätt som kan innebära brott mot tillämplig lag i någon jurisdiktion.

Nyemissionen och detta prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Nyemissionen, detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Prospektdirektivet samt Kommissionens förordning 809/2004 såsom denna förordning ändrats genom Kommissionens förordningar 486/2012 och 862/2012. Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

USA och Kanada

De Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier som omfattas av Nyemissionen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller några delstatliga värdepapperslagar i USA. Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier som omfattas av Nyemissionen får inte erbjudas, säljas, upptas, vidareförsäljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, inom USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Teckningsrätter, Nya Aktier och BTA erbjuds och säljs utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier

som omfattas av Nyemissionen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt någon provinslag i Kanada och får inte erbjudas eller säljas, direkt eller indirekt, i Kanada eller till personer med hemvist där.

Följaktligen kommer varken detta prospekt eller andra till Nyemissionen hänförliga handlingar att skickas till, och inga Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier kommer att tilldelas någon person med hemvist i USA eller Kanada eller som har sådan anknytning till USA eller Kanada eller någon delstat respektive provins i USA eller Kanada, som begränsar dennes rätt att utan särskild åtgärd acceptera sådant mottagande eller sådan tilldelning. Dessutom förbehåller sig RNB och Carnegie rätten att bortse från instruktioner avseende Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier från, eller på uppdrag av, innehavare av Euroclear-konton med hemvist i USA eller Kanada.

Information till personer i New Hampshire

Varken registrering av ett "registreringsbevis" (registration statement) eller en "licensansökan" (application for a license) enligt kapitel 421-b i New Hampshire Revised Statutes ("RSA") i delstaten New Hampshire eller det faktum att ett värdepapper har blivit registrerat eller en person licensierad i delstaten New Hampshire innebär ett beslut av Secretary of State i New Hampshire om att det registrerade dokumentet är korrekt, fullständigt och inte avsiktligt vilseledande, enligt RSA 421 b. Varken sådana fakta eller det faktum att ett undantag är tillämpligt för ett värdepapper eller en transaktion betyder att Secretary of State på något sätt har bedömt tillförlitligheten av, rekommenderat eller gett tillstånd till någon person, värdepapper eller transaktion. Det är olagligt att lämna ett påstående, eller framkalla ett påstående, till en potentiell köpare, kund eller klient som strider mot innehållet i detta stycke.

Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet

Vad avser andra medlemsstater inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet än Sverige som har implementerat Prospektdirektivet gäller att investerare endast får tilldelas, utnyttja eller förvärva Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier i enlighet med Nyemissionen i den utsträckning detta i den aktuella medlemsstaten omfattas av undantagen i artikel 3.2 i Prospektdirektivet. Undantagen enligt Prospektdirektivet omfattar bland annat erbjudanden av värdepapper som riktas till färre än 150 fysiska eller juridiska personer (undantaget kvalificerade investerare) per medlemsstat, och/eller erbjudanden av värdepapper som riktas till investerare som förvärvar värdepapper för ett sammanlagt vederlag om minst 100 000 EUR per investerare för varje separat erbjudande. Undantagen är tillämpliga under förutsättning att sådan tilldelning, utnyttjande eller förvärv enligt Nyemissionen inte kräver ytterligare prospekt, eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Utnyttjande eller tilldelning av Teckningsrätter i enlighet med Nyemissionen eller anmälan om förvärv av Nya Aktier eller andra värdepapper hänförliga till Nyemissionen i strid med ovan angivna begränsningar kan komma att anses vara ogiltig.

Definitioner

”**BTA**” avser betalda tecknade aktier;

”**Carnegie**” avser Carnegie Investment Bank AB (publ) (organisationsnummer 516406-0138);

”**Dotterbolag**” avser bolag helt eller delvis ägda av RNB Retail and Brands AB (publ), dock inte intressebolag;

”**Euroclear Sweden**” avser Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB);

”**IFRS**” avser International Financial Reporting Standards;

”**KfS**” avser Konsumentföreningen Stockholm med omnejd ek.för. (organisationsnummer 702002-1445);

”**RNB**” eller ”**Bolaget**” avser i detta prospekt, beroende på sammanhanget, RNB Retail and Brands AB (publ) (organisationsnummer 556495-4682) eller den koncern i vilken RNB Retail and Brands AB (publ) är moderbolag. Med ”**Koncernen**” avses RNB och dess dotterbolag;

”**NASDAQ OMX Stockholm**” avser NASDAQ OMX Stockholm AB;

”**Nya Aktier**” avser de aktier som kommer att emitteras i samband med Nyemissionen;

”**Nyemissionen**” avser erbjudandet att teckna aktier i enlighet med de villkor som beskrivs i föreliggande prospekt; och

”**Teckningsrätter**” avser de överlåtbara teckningsrätter som tilldelas de som är innehavare av aktier i RNB på avstämningsdagen för Nyemissionen.

Adresser

RNB Retail and Brands AB (publ)

Besöksadress:
Regeringsgatan 29
Postadress:
Box 161 42
103 23 Stockholm
Telefon: 08-410 520 00

Finansiell rådgivare

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Besöksadress:
Regeringsgatan 56
Postadress:
109 38 Stockholm
Telefon: 08-676 88 00

Juridisk rådgivare till RNB

Advokatfirman Törngren Magnell

Besöks- och postadress:
Västra Trädgårdsgatan 8
111 53 Stockholm
Telefon: 08-400 283 00

Juridisk rådgivare till Carnegie

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå

Besöksadress:
Hamngatan 2
Postadress:
Box 5747
114 87 Stockholm
Telefon: 08-670 66 00

RNBs revisorer

Ernst & Young AB

Postadress:
Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
103 99 Stockholm
Telefon: 08-520 590 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Besöksadress:
Klarabergsviadukten 63
Postadress:
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00