

# RNB

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I  
RNB RETAIL AND BRANDS AB (PUBL)



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET  
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind  
**BROTHERS**

MANGOLD

## Viktig information

### OM PROSPEKTET

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen"). "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. För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, vänligen se "Definitioner" på nästa sida.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. För Prospektet och Företrädesemissionen enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på RNBs hemsida [www.rnb.se](http://www.rnb.se), Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se) samt Mangold Fondkommission ABs ("Mangold") hemsida [www.mangold.se](http://www.mangold.se).

RNB har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av RNB har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. RNB förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av RNB och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av RNB och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i RNBs verksamhet efter nämnda dag.

### RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Lenner & Partners Corporate Finance AB ("Lenner & Partners") och Mangold Fondkommission AB ("Mangold") är finansiella rådgivare och Advokatfirman Törngren Magnell KB ("Törngren Magnell") är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Törngren Magnell har biträtt RNB i upprättandet av Prospektet genom information tillhandahållen av Bolaget. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från RNB friskriver sig Mangold och Törngren Magnell uttryckligen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Mangold företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Mangold ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds dess klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i Prospektet. Mangold är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

### INFORMATION TILL INVESTERARE I EES

Inget erbjudande lämnas till allmänheten i andra länder än Sverige inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"). I medlemsländer i den Europeiska Unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag föreskrivet i Prospektförordningen. I övriga länder inom EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag föreskrivet i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I de länder inom EES som inte implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

### FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSFÖRUTSÄGELSE

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar RNBs aktuella syn 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. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att RNBs framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. RNB lämnar inga uttalanden om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och RNB anser att källorna är tillförlitliga har RNB inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt RNB känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av aktier i RNB	17
Bakgrund och motiv	18
Villkor och anvisningar	19
Verksamhetsbeskrivning	23
Presentation av finansiell och annan information	36
Kapitalstruktur och annan finansiell information	39
Styrelse, koncernledning och revisor	42
Aktiekapital och ägarförhållanden	46
Legala frågor och kompletterande information	48
Adresser	52

## Erbjudandet i sammandrag

**Företrädesrätt:** Varje befintlig aktie i RNB berättigar till två (2) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

**Teckningskurs:** 1,25 SEK per aktie.

**Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen:** 6 november 2019.

**Teckningstid:** 11–25 november 2019.

**Handel med teckningsrätter:** 11–21 november 2019.

**Handel med BTA:** 11 november 2019 – tills Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

**Teckning och betalning med företrädesrätt:** Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

**Teckning och betalning utan företrädesrätt:** Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske i enlighet med instruktionerna i avsnittet "Villkor och anvisningar".

## Övrig information

Kortnamn: **RNBS**

ISIN-kod: **SE0005223674**

ISIN-kod teckningsrätt: **SE0013382520**

ISIN-kod BTA: **SE0013382538**

LEI-kod: **549300MAN4M30KQPID57**

## Viktiga datum

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018/2019:  
**21 november 2019**

Delårsrapport Första kvartalet 2019/2020:  
**19 december 2019**

Årsstämma 2019:  
**19 december 2019**

## Vissa definitioner

"**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.

"**Koncernen**" avser RNB och dess dotterbolag.

"**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avser förestående nyemission av aktier med företrädesrätt som beskrivs i detta prospekt.

"**Euroclear**" avser Euroclear Sweden AB.

"**Nasdaq Stockholm**" avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB.

"**Novobis**" avser Novobis AB.

"**KfS**" avser Konsumentföreningen Stockholm med omnejd ekonomisk förening.

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kående enligt medlemsstaternas nationella rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningen därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna

av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Detta Prospekt har upprättats med anledning av nyemission av aktier i RNB RETAIL AND BRANDS (publ) (org. nr. 556495-4682 och LEI-kod: 549300MAN4M3OKQPID57) med kortnamn RNBS och ISIN-kod SE0005223674. Bolagets besöksadress är Drottninggatan 33 111 51 Stockholm, Sverige.

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionen går att nå via post på Box 7821, 103 97 Stockholm, via telefon på +46 (0)8 408 980 00 och har webbadress [www.fi.se](http://www.fi.se). Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 8 november 2019.

## Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittent av värdepappren?

Emittenten av värdepapper är RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556713-4183. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat i Sverige under svensk rätt. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget LEI-kod är 549300MAN4M3OKQPID57.

### Huvudsaklig verksamhet

RNB äger, driver och utvecklar butiker och e-handel inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik. Fokus är att ge en service och köppplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs genom koncepten Brothers, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret. Koncernen har cirka 250 butiker och e-handelsplatser i tio länder.

### Större aktieägare

Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 31 oktober 2019.

Aktieägare	Aktier	Andel av kapital/röster
Konsumentföreningen Stockholm med omnejd ekonomisk förening	11 246 598	33,2%
Novobis AB	4 000 000	11,8%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 791 427	5,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 410 006	4,2%
SIP 203, Youplus Assurance	500 000	1,5%
Karl Johan Anders Fahlin	335 503	1,0%
Achille Fedeli	250 000	0,7%
Anders Olsson	250 000	0,7%
Ekeborg Kapital AB	198 500	0,6%
SEB Investment Management	180 856	0,5%
<b>Totalt tio största aktieägarna</b>	<b>20 162 890</b>	<b>59,5%</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>13 749 286</b>	<b>40,5%</b>
<b>Totalt</b>	<b>33 912 176</b>	<b>100,0%</b>

### Bolaget styrelse och ledande befattningshavare

Bolaget styrelse består av Laszlo Kriss (ordförande), Per Thunell, Monika Elling, Sara Wimmercranz, Michael Lemner och Joel Lindeman.

Bolagets ledande befattningshavare består Magnus Håkansson (verkställande direktör), Kristian Lustin, Yvonne Magnusson, Lina Söderqvist, Nanna Hedlund, Carl Franke och Martin Jungerts.

### Revisor

Bolagets revisor är Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Beata Lihammar som huvudansvarig revisor.

### Finansiell nyckelinformation för emittenten

Detta Prospekt innehåller finansiell information från räkenskapsåren 2016/2017, 2017/2018 och 2018/2019. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 har hämtats från RNBs årsredovisningar och koncernredovisningar för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018, som har upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av RNBs revisor. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2018/2019 har hämtats från RNBs bokslutskommuniké för perioden 1 september 2018-31 augusti 2019 som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén har inte granskats eller reviderats av RNBs revisor. Följande information bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive noter, som finns införlivade i Prospektet genom hänvisning.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2018/19 (Ej reviderad)	2017/18 (Reviderad)	2016/17 (Reviderad)
Nettoomsättning, MSEK	2 267	2 238	2 216
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-110	47	63
Periodens resultat, MSEK	-142	36	30
Resultat per aktie, SEK	-4,20	1,07	0,90

### Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2018/19 (Ej reviderad)	2017/18 (Reviderad)	2016/17 (Reviderad)
Summa tillgångar	1 112	1 226	1 223
Summa eget kapital	235	389	340

### Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2018/19 (Ej reviderad)	2017/18 (Reviderad)	2016/17 (Reviderad)
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	50	10	51
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-57	-67	-24
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	7	31	-14

### Specifika nyckelrisker för emittenten

#### *Risk relaterad till mode och ändrade köpbeteenden*

RNB är beroende av konsumenternas preferenser beträffande design, kvalitet och pris på kläder, accessoarer, kosmetik samt juveler och klockor. Eftersom det sker snabba förändringar inom modebranschen kan dock inte tillfälliga försäljningsnedgångar för vissa kollektioner uteslutas. RNB behöver även på längre sikt anpassa sig till dels förändringar i kundkretsen till exempel av demografiska eller andra skäl, dels till andra förändringar i konsumenternas köpbeteenden.

Den pågående digitaliseringen och e-handelns betydande ökning har och kommer att påverka klädbranschen väsentligt under de kommande åren. Konsumenterna har fått helt nya vanor, är mer illojala och har större möjligheter än tidigare att informera sig om varor och priser före köp. Denna utveckling ökar konkurrensen och pressar priserna. Utvecklingen av e-handel har ökat konkurrensen och skapat bättre informerade konsumenter men vilket lett till lägre marginaler inom branschen.

RNB måste kunna förutse och agera i enlighet med förändrande konsumentbeteenden och anpassa sina strategier i samband med utvecklingen av e-handel för att möta konsumenternas preferenser. En felaktig bedömning av konsumenternas preferenser kan leda till minskad efterfrågan av RNBs produkter, ökade lagernivåer samt höga prisnedläggningar.

RNB bedömer sannolikheten för risken att RNB, helt eller delvis, inte ska kunna bedöma konsumenternas preferenser, som hög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av minskad försäljning.

#### *Risker relaterade till ombyggnationer*

Konceptet Departments & Stores lokaler i NK-varuhusen i Stockholm och Göteborg undergår för närvarande omfattande ombyggnationer. Dessa ombyggnationer medför minskade försäljningsmöjligheter samt ökade kostnader. Det finns även en risk att tidigare befintliga kunder under ombyggnationen får andra preferenser samt att ombyggnationens resultat inte motsvarar tidigare och befintliga kunders preferenser och vanor.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av minskad försäljning inom affärsområdet Departments & Stores.

#### *Finansieringsrisk*

Finansieringsrisken är risken att finansiering inte kan erhållas eller erhållas endast till kraftigt ökade kostnader.

RNB kan komma att behöva ytterligare finansiering i framtiden. Tillgången till, och kostnaderna för, ytterligare finansiering påverkas av ett antal faktorer såsom aktuella marknadsförhållanden, den allmänna tillgången till krediter samt RNBs kreditvärdighet och kreditkapacitet. Därutöver är tillgången till finansiering beroende av

marknadens uppfattning om finansiella utsikter på kort och lång sikt, som kan påverkas negativt av till exempel stora förluster eller en minskad efterfrågan på RNBs produkter på grund av försämring av det ekonomiska klimatet. Störningar, osäkerhet och volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till nödvändigt kapital för att driva och utveckla koncernens verksamhet. Marknadsförhållandena kan vidare begränsa RNBs förmåga att betala skulder när de förfaller och återbetala räntor eller kapitalbeloppet för befintlig finansiering.

Om ett bolag inom RNB bryter mot ett åtagande under befintliga finansieringsupplägg kan det innebära att lån accelereras till omedelbar återbetalning eller att borgenären tar säkerheter i anspråk. Vissa låneavtal innehåller dessutom cross-default-bestämmelser som kan resultera i accelerering av andra betalningsförpliktelser inom RNB.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs finansiella ställning.

#### *Valutarisk*

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden varierar på grund av förändringar i utländska valutakurser. Cirka 50 procent av RNBs varuinköp/kostnad för sålda varor betalas i utländska valutor, främst amerikanska dollar och euro, medan försäljningen huvudsakligen sker i SEK. RNB kan ha svårt att höja priserna i SEK för att motsvara ökade inköpspriser i amerikanska dollar. Huvudinriktningen är att 70-90 procent av det förväntade nettoflödet av utländsk valuta för varje höst/vinter- respektive vår/sommarsäsong ska kurssäkras med valutaterminer. Syftet med kurssäkringen är att den planerade inköpskostnaden, och därmed startmarginalen, ska bli densamma som den framtida kostnaden när leveransen av varorna sker. Valutakontrakten omvärderas under löptiden till verkligt värde. Det finns dock en risk att fluktuerande valutakurser leder till ökade kostnader för varuinköp.

RNB redovisar resultat- och balansräkningar i svenska kronor medan 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. Det finns en risk att omräkningsexponeringen kan orsaka ett lägre rapporterat konsoliderat resultat och eget kapital.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs finansiella ställning och resultat.

#### *Säsongs- och vädervariationer*

Generellt sägs att försäljningsutvecklingen i detaljhandeln varierar med årstiderna. Under hösten och vintern är försäljningen som starkast, med en topp i december då julhandeln är en stark drivkraft. Under senare år har sista helgen i november ökat i betydelse på grund av "Black

weekend”. Även skolstarten i augusti har historiskt visat sig vara en stark försäljningsmånad då försäljningen av barnkläder är hög. De stora realisationsmånaderna är januari, februari och juli vilket påverkar såväl brutto- som rörelsemarginaler negativt under dessa perioder. Det finns en risk att RNBs rörelsekapital inte är tillräckligt för att hantera perioder med minskad försäljning.

Vädret är ytterligare en faktor som påverkar försäljningen. RNBs varor köps in för att säljas baserat på en normal väderlek. Avvikelse från normal väderlek påverkar försäljningen. En mild höst och vinter tenderar generellt att påverka försäljningen negativt medan en kall och regnig sommar historiskt sett har visat sig påverka försäljningen positivt. Om RNB inte på ett adekvat sätt kan anpassa sina strategier för att möta både förväntade och oväntade variationer på marknaden på grund av väderförhållanden kan variationen resultera i minskad efterfrågan på RNBs produkter, ökade lagernivåer samt prisreduktioner.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av minskad försäljning.

#### *Risk i samband med implementering av strategi*

Årsstämman i RNB beslutade i december 2018 att uppdra till styrelsen att genomföra en omstrukturering av affärsområdena och de gemensamma funktionerna. Genom att affärsområdena skulle komma att övergå till att bli självständiga, rörelsedrivande dotterbolag och med en minimerad gruppstruktur skulle aktieägarvärdet kunna ökas. Detta arbete är nästintill slutfört, men det finns en risk att RNB inte lyckas genomföra omstruktureringen fullt ut eller att resterande omstrukturering tar längre tid än planerat. Om implementeringen fördröjs eller inte implementeras fullt ut finns det risk för att de förväntade positiva effekterna uteblir. RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Parallellt med omstruktureringen har styrelsen inlett arbetet med att identifiera och analysera strategiska alternativ för verksamheterna, innefattande möjliga försäljningar av ett eller flera av de rörelsedrivande dotterbolagen. Det finns en risk att RNB inte lyckas att sälja en eller flera av dotterbolagen vilket medför att de förväntade positiva effekterna uteblir. Skulle RNB misslyckas med att sälja ett eller flera av dotterbolagen som planerat skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs verksamhet, finansiella ställning och resultat. RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög.

#### *Lagerrisk*

Lagerrisk innebär en risk att RNBs varulager inte säljs till ett värde överstigande anskaffningsvärdet, så kallad inkurans. Lagerrisken för RNB har ökat då modecyklarna inom branschen blivit kortare vilket ställer högre krav på

att RNB anpassar sig till den vid var tid rådande modecykel. För det fall RNB inte på ett tillräckligt sätt anpassar sig efter rådande modecykel kan RNB komma att ha ett stort lager som inte går att sälja till fullpris. För det fall RNB måste sälja varor till realisation påverkar det såväl brutto- som rörelsemarginaler negativt. För det fall att inkurans uppstår måste RNB skriva ned lagervärdet.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en låg negativ inverkan på RNBs resultat till följd av sämre marginaler och kostnader till följd av lagernedskrivningar.

#### *Risker relaterade till immateriella tillgångar*

RNBs balansräkning består till stor del av immateriella tillgångar såsom goodwill och aktiverade utvecklingskostnader. Värderingen av sådana tillgångar bygger på antaganden om framtidsutveckling, tillväxt, lönsamhet och andra parametrar vilka av sin natur är förenade med osäkerhet. Om antagandena inte infrias kan RNB behöva göra nedskrivningar av sina immateriella tillgångar.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av nedskrivningar.

#### *Kapitalstruktur*

RNB har för närvarande större skulder i form av ett obligationslån om 400 MSEK och en checkkredit om upp till 80 MSEK. Ett långsiktigt mål för Koncernen är att uppnå en förbättrad kvot mellan nettolåneskuld och rörelseresultat före av- och nedskrivningar, men det finns en risk att sådan kvot kan vara svår att uppnå.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs 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 finns det en risk att RNB inte lyckas ersätta dessa nyckelpersoner. I samband med att RNB annonserade att styrelsen framställt ett förslag till ny koncernstruktur för årsstämman 2018 att fatta beslut om annonserades det även att styrelsen kommit överens med verkställande direktör Magnus Håkansson att hans nuvarande anställning ska upphöra i december 2019 i och med att Koncernen förväntas se annorlunda ut när den nya koncernstruktur implementerats. Styrelsen i RNB arbetar med att hitta en lämplig ersättare. Det finns en risk att RNB inte lyckas hitta en lämplig ersättare eller att processen tar längre tid än planerat.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en negativ inverkan på RNBs verksamhet.

Omfattningen av den negativa inverkan beror på vilken nyckelperson inom Koncernen det gäller och dennes funktion inom Koncernen. För det fall RNB inte lyckas rekrytera en lämplig VD får den en medelhög negativ inverkan på RNBs verksamhet.

#### *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 RNB på grund av avtalsbrott eller omständigheter utom RNBs kontroll förlorar hyresrätten till en eller flera av sina butikslokaler i NK-varuhusen eller om de aktuella varuhusen eller närliggande butiker förändrar sitt utbud av produkter och varumärken på ett sådant sätt att RNB inte längre förmår uppfylla de krav som uppställs av vissa av Koncernens leverantörer, riskerar RNB uppsägning av leverantörs- och återförsäljaravtal som är väsentliga för affärsområdet Departments & Stores. Det finns en risk att RNB inte omedelbart kan ersätta dessa avtal med andra avtal med likvärdiga villkor.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av ökade kostnader och lägre intäkter inom affärsområdet Departments & Stores.

---

## Nyckelinformation om värdepapperna

### **Värdepapperens viktigaste egenskaper**

Företrädesemissionen avser aktier i RNB RETAIL AND BRANDS, org. nr. 556495-4682, med ISIN-kod SE0005223674. Aktierna är utfärdade enligt svensk rätt och denominerade i SEK. Per dagen för Prospektet uppgår antalet aktier i Bolaget till 33 912 176 aktier. Aktiekapitalet uppgår till 10 173 653 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,3 SEK.

### **Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen**

Varje aktie i RNB berättigar till en röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Samtliga aktier i RNB ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

De rättigheter som är förenade med aktierna i Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).



### **Utdelningspolicy**

RNBs styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är bland annat beroende av RNBs framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultat, finansiella ställning, utdelningsbara medel, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner.

### **Var kommer värdepapperen att handlas?**

RNBs aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

### **Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?**

#### *Aktierelaterade risker*

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 Företrädesemissionen. 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 konjunkturläget, marknadsrörelsen, 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.

#### *Framtida utdelning*

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos RNB och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och RNBs konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas RNBs möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer.

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Det finns en risk att Bolaget inte kommer lämna någon utdelning under kommande räkenskapsår.

### *Ej säkerställda teckningsåtaganden och garantiåtaganden*

Aktieägarna KfS och Novobis som tillsammans innehar cirka 45 procent av rösterna och aktierna i Bolaget har åtagit sig att teckna aktier motsvarande dess respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen. Vidare är resterande del av Företrädesemissionen garanterad av KfS, Novobis och Mangold. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias. Om inte ovannämnda tecknings- och garantiåtaganden infrias skulle det inverka negativt på RNBs möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

### *Utspädning*

För aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa. Vidare kommer aktieäggares proportionella ägande och rösträtt i RNB att minska för det fall dessa helt eller delvis väljer att inte delta i Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 67 procent. Vidare innebär utspädningen att aktieäggarens relativa röststyrka vid bolagsstämma minskar samt att aktieäggarens andel i Bolagets vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieäggarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieäggaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieäggarens ägande efter att Företrädesemissionen genomförs.

## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

De som på avstämningsdagen den 6 november 2019 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för RNBs räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje (1) på avstämningsdagen innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar aktieägaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 1,25 SEK. Teckningsperioden löper under perioden 11 november 2019 till 25 november 2019.

Erbjudandet kommer, vid full teckning, att öka Bolagets aktiekapital med 20 347 306 SEK till 30 520 959 SEK och antalet aktier i Bolaget kommer öka från 33 912 176 till 101 736 528 aktier. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 67 procent av kapital- och röstandel i Bolaget.

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 10 MSEK. RNB ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader.

### Varför upprättas detta prospekt?

Årsstämman beslutade i december 2018 att uppdraga till styrelsen att genomföra en omstrukturering av bolagsstrukturen. RNB-verksamheterna skulle komma att övergå till att bli självständiga, rörelsedrivande dotterbolag och med en minimerad overheadstruktur skulle aktieägarvärdet kunna ökas. Efter genomförd omstrukturering skulle styrelsen inleda ett arbete med att identifiera och analysera strategiska alternativ för verksamheterna i Koncernen, så småningom innefattande möjliga försäljningar av ett eller flera av de rörelsedrivande dotterbolagen. I det osäkra marknadsklimat som råder gjordes bedömningen att fokusera på de existerande dotterbolagen så att de ska få bästa möjliga specifika förutsättningar, få det ledningsstöd som behövs och få rätt finansiella resurser för att kunna utvecklas vidare, eventuellt genom ägarskiften.

Gemensamt för dotterbolagen är att omställningen har krävt mycket av deras organisationer under året tillsammans med krävande marknader och fortsatt ogynnsam valutakursutveckling i Sverige. Refinansieringen syftar till att återskapa uthållighet i arbetet med att förverkliga den kommunicerade koncernstrategin.

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra RNB cirka 84,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilket beräknas uppgå till cirka 10 MSEK. Emissionslikviden från Företrädesemissionen

i kombination med den beslutade förlängningen av obligationslånet med två år skapar förutsättningar för framgångsrik fortsatt utveckling av dotterbolagen och för att skapa ökat värde för Bolagets samtliga intressenter. Bolaget avser att använda den totala nettoemissionslikviden om cirka 75 MSEK till följande ändamål i prioriteringsordning:

- 25 MSEK kommer att användas till att förvärva minoriteten i Polarn O. Pyret Finland.
- 16 MSEK kommer att användas till planerade investeringar inom IT 2019/2020.
- 34 MSEK kommer att användas till att minska utnyttjandegraden på checkräkningskrediten.

Bolagets största aktieägare KfS, som innehar cirka 33,2 procent, respektive Novobis, som innehar cirka 11,8 procent av det totala antalet aktier och röster i RNB, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar av Erbjudandet, sammantaget cirka 38,1 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av det totala emissionsbeloppet om cirka 84,8 MSEK.

KfS, Novobis och Mangold har även utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 46,7 MSEK, varav KfS andel är cirka 19,7 MSEK, Novobis andel är 5,0 MSEK och Mangolds andel är 22,0 MSEK. Totalt motsvarar garantiåtagandena cirka 55 procent av Erbjudandet. Erbjudandet är således täckt av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent.

RNBs finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Mangold. Från tid till annan kan även Mangold komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten, exempelvis till följd av finansieringsupplägg och dylikt, och i samband med andra transaktioner, till Bolaget.

Lenner & Partners är finansiell rådgivare till Bolagets styrelse och kan komma att tillhandahålla ytterligare finansiell rådgivning till Bolagets styrelse.

Törngren Magnell har agerat legala rådgivare till RNB i samband med Företrädesemissionen. Törngren Magnell kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Ingen av Bolagets ovan nämnda rådgivare har något väsentligt motstående intresse och var och en av dessa rådgivare kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning från Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

# Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Ett eventuellt investeringsbeslut bör föregås av noggrann analys av de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för RNB och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de riskfaktorer som Bolaget bedömer vara väsentliga för RNB per dagen för detta Prospekt. Enligt Bolagets bedömning finns risker relaterade till Bolagets bransch och verksamhet samt till aktien och Erbjudandet, vilka till viss del ligger utanför Bolagets kontroll. Bedömningen av vilka risker som är väsentliga för Bolaget baseras på sannolikheten för riskernas förekomst och omfattningen av riskernas negativa effekter. De risker och osäkerhetsfaktorer som presenteras nedan kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. De riskfaktorer som Bolaget bedömer som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, varefter riskerna presenteras utan särskild rangordning. Värdet på en investering i RNB kan komma att påverkas väsentligt vid förverkligande av nedanstående risker, vilket kan leda till att aktieägare i RNB förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta informationen i Prospektet i dess helhet samt genomföra en allmän omvärldsbedömning.

## **Bransch- och verksamhetsrelaterade risker**

### *Risk relaterad till mode och ändrade köpbeteenden*

RNB är beroende av konsumenternas preferenser beträffande design, kvalitet och pris på kläder, accessoarer, kosmetik samt juveler och klockor. Eftersom det sker snabba förändringar inom modebranschen kan dock inte tillfälliga försäljningsnedgångar för vissa kollektioner uteslutas. RNB behöver även på längre sikt anpassa sig till dels förändringar i kundkretsen till exempel av demografiska eller andra skäl, dels till andra förändringar i konsumenternas köpbeteenden.

Den pågående digitaliseringen och e-handelns betydande ökning har och kommer att påverka klädbranschen väsentligt under de kommande åren. Konsumenterna har fått helt nya vanor, är mer illojala och har större möjligheter än tidigare att informera sig om varor och priser före köp. Denna utveckling ökar konkurrensen och pressar priserna. Utvecklingen av e-handel har ökat konkurrensen och skapat bättre informerade konsumenter men vilket lett till lägre marginaler inom branschen.

RNB måste kunna förutse och agera i enlighet med förändrande konsumentbeteenden och anpassa sina strategier i samband med utvecklingen av e-handel för att möta konsumenternas preferenser. En felaktig bedömning av konsumenternas preferenser kan leda till minskad efterfrågan av RNBs produkter, ökade lagernivåer samt höga prisnedsättningar.

RNB bedömer sannolikheten för risken att RNB, helt eller delvis, inte ska kunna bedöma konsumenternas preferenser, som hög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av minskad försäljning.

### *Risker relaterade till ombyggnationer*

Konceptet Departments & Stores lokaler i NK-varuhuset i Stockholm och Göteborg undergår för närvarande omfattande ombyggnationer. Dessa ombyggnationer medför minskade försäljningsmöjligheter samt ökade kostnader. Det finns även en risk att tidigare befintliga kunder under ombyggnationen får andra preferenser samt att ombyggnationens resultat inte motsvarar tidigare och befintliga kunders preferenser och vanor.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av minskad försäljning inom affärsområdet Departments & Stores.

### *Säsongs- och vädervariationer*

Generellt sägs att försäljningsutvecklingen i detaljhandeln varierar med årstiderna. Under hösten och vintern är försäljningen som starkast, med en topp i december då julhandeln är en stark drivkraft. Under senare år har sista helgen i november ökat i betydelse på grund av ”Black

weekend”. Även skolstarten i augusti har historiskt visat sig vara en stark försäljningsmånad då försäljningen av barnkläder är hög. De stora realisationsmånaderna är januari, februari och juli vilket påverkar såväl brutto- som rörelsemarginaler negativt under dessa perioder. Det finns en risk att RNBs rörelsekapital inte är tillräckligt för att hantera perioder med minskad försäljning.

Vädret är ytterligare en faktor som påverkar försäljningen. RNBs varor köps in för att säljas baserat på en normal väderlek. Avvikelse från normal väderlek påverkar försäljningen. En mild höst och vinter tenderar generellt att påverka försäljningen negativt medan en kall och regnig sommar historiskt sett har visat sig påverka försäljningen positivt. Om RNB inte på ett adekvat sätt kan anpassa sina strategier för att möta både förväntade och oväntade variationer på marknaden på grund av väderförhållanden kan variationen resultera i minskad efterfrågan på RNBs produkter, ökade lagernivåer samt prisreduktioner.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av minskad försäljning.

#### *Risk i samband med implementering av strategi*

Årsstämman i RNB beslutade i december 2018 att uppdra till styrelsen att genomföra en omstrukturering av affärsområdena och de gemensamma funktionerna. Genom att affärsområdena skulle komma att övergå till att bli självständiga, rörelsedrivande dotterbolag och med en minimerad gruppstruktur skulle aktieägarvärdet kunna ökas. Detta arbete är nästintill slutfört, men det finns en risk att RNB inte lyckas genomföra omstruktureringen fullt ut eller att resterande omstrukturering tar längre tid än planerat. Om implementeringen fördröjs eller inte implementeras fullt ut finns det risk för att de förväntade positiva effekterna uteblir. RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Parallellt med omstruktureringen har styrelsen inlett arbetet med att identifiera och analysera strategiska alternativ för verksamheterna, innefattande möjliga försäljningar av ett eller flera av de rörelsedrivande dotterbolagen. Det finns en risk att RNB inte lyckas att sälja en eller flera av dotterbolagen vilket medför att de förväntade positiva effekterna uteblir. Skulle RNB misslyckas med att sälja ett eller flera av dotterbolagen som planerat skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs verksamhet, finansiella ställning och resultat. RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög.

#### *Lagerrisk*

Lagerrisk innebär en risk att RNBs varulager inte säljs till ett värde överstigande anskaffningsvärdet, så kallad inkurans. Lagerrisken för RNB har ökat då modecyklarna inom branschen blivit kortare vilket ställer högre krav på

att RNB anpassar sig till den vid var tid rådande modecykel. För det fall RNB inte på ett tillräckligt sätt anpassar sig efter rådande modecykel kan RNB komma att ha ett stort lager som inte går att sälja till fullpris. För det fall RNB måste sälja varor till realisation påverkar det såväl brutto- som rörelsemarginaler negativt. För det fall att inkurans uppstår måste RNB skriva ned lagervärdet.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en låg negativ inverkan på RNBs resultat till följd av sämre marginaler och kostnader till följd av lagernedskrivningar.

#### *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 finns det en risk att RNB inte lyckas ersätta dessa nyckelpersoner. I samband med att RNB annonserade att styrelsen framställt ett förslag till ny koncernstruktur för årsstämman 2018 att fatta beslut om annonserades det även att styrelsen kommit överens med verkställande direktör Magnus Håkansson att hans nuvarande anställning ska upphöra i december 2019 i och med att Koncernen förväntas se annorlunda ut när den nya koncernstrukturerna implementerats. Styrelsen i RNB arbetar med att hitta en lämplig ersättare. Det finns en risk att RNB inte lyckas hitta en lämplig ersättare eller att processen tar längre tid än planerat.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en negativ inverkan på RNBs verksamhet. Omfattningen av den negativa inverkan beror på vilken nyckelperson inom Koncernen det gäller och dennes funktion inom Koncernen. För det fall RNB inte lyckas rekrytera en lämplig VD får den en medelhög negativ inverkan på RNBs verksamhet.

#### *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 RNB på grund av avtalsbrott eller omständigheter utom RNBs kontroll förlorar hyresrätten till en eller flera av sina butikslokaler i NK-varuhuset eller om de aktuella varuhuset eller närliggande butiker förändrar sitt utbud av produkter och varumärken på ett sådant sätt att RNB inte längre förmår uppfylla de krav som uppställs av vissa av Koncernens leverantörer, riskerar RNB uppsägning av leverantörs- och återförsäljaravtal som är väsentliga för affärsområdet Departments & Stores. Det finns en risk att RNB inte omedelbart kan ersätta dessa avtal med andra avtal med likvärdiga villkor.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av ökade kostnader och lägre intäkter inom affärsområdet Departments & Stores.

#### *Risker relaterande till avtal*

RNB har ingått hyresavtal, inköpsavtal och franchiseavtal, som tillsammans är väsentliga för RNBs verksamhet. Det kan emellertid inte uteslutas att flera av dessa avtal sägs upp parallellt. Det finns en risk att RNB inte kan ersätta sådana avtal med andra avtal med likvärdiga villkor. Ett flertal av RNBs hyresavtal har långa löptider vilket gör det svårt för RNB att vid behov snabbt anpassa sin kostnadsbas.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs verksamhet, finansiella ställning och resultat till följd av minskad försäljning.

#### *Leverantörsrisker*

RNB är beroende av externa leverantörer för inköp av de varor som RNB tillhandahåller sina kunder. Ungefär hälften av inköpen görs i Kina och en stor del av övriga leverantörer finns i Bangladesh, Indien, Myanmar och länder i Europa. RNB 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 RNB kan leda till att RNB tvingas upphandla nya leverantörer med kort varsel.

Vissa av RNBs leverantörer är lokaliserade i utvecklingsländer med andra arbetsmiljö- och produktionsvillkor än de som gäller i de länder där RNBs produkter säljs. RNB är exponerat mot risken för att RNBs 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 RNBs kunders etiska uppfattning eller krav avseende exempelvis arbetsförhållanden, produktkvalitet eller miljöpåverkan. Negativ exponering

i sådana sammanhang kan medföra skada för RNBs anseende och varumärken och en minskad efterfrågan på RNBs produkter.

RNB har flera mindre leverantörer för sina egna varumärken som levererar en stor volym av RNBs viktigaste produkter. RNB är således beroende av att sådana leverantörer levererar i tid och säkerställer att produktleveranserna inte är försenade eller avbrutna. RNB är utsatt för risken att leverantörerna kan komma att säga upp sina avtal med RNB och risken för eventuella avbrott i leverantörernas verksamhet eller leveranser, särskilt på grund av storleken och stabiliteten i varje leverantörs verksamhet och att varje leverantör av RNBs egna varumärken står för en stor volym av varje produktgrupp.

RNB måste kunna urskilja, förvärva och sälja attraktiva, innovativa och högkvalitativa produkter till sina kunder för att säkerställa lönsamheten i sin verksamhet. Vidare måste RNB kunna förutse och bemöta mode, trender och kundpreferenser. Således måste RNB kunna erbjuda rätt produktval inom de olika marknadsområden där RNB bedriver verksamhet. RNB är utsatt för risken att leverantörer inte levererar produkter i enlighet med aktuella avtal, vilket kan leda till förlorade försäljningsmöjligheter eller försäljning till reducerade priser.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av högre kostnader och lägre intäkter på grund av minskad försäljning och renomméskador.

#### *Risker relaterade till distributionscentralerna och lagren*

En stor del av de varor som säljs i RNBs butiker och till franchisetagare passerar genom någon av RNBs egna eller externa distributionscentraler i Stockholm och Borås. Om dessa eller deras utrustning skulle skadas eller verksamheten av någon anledning skulle störas eller behöva stängas riskerar RNB avbrott i leveranserna av produkter till RNBs butiker. Försäkringar finns för egendom och produktionsavbrott, men det finns inte några garantier för att sådana försäkringsbelopp är tillräckliga eller att ekonomiska skador helt kan återvinnas. Det finns även en risk att RNB inte kan åtgärda eller kringgå avbrottet på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt.

Under hösten 2019 ska Polarn O. Pyret och Brothers byta lager och distribution. Det finns en risk att denna flytt inte kan genomföras på ett effektivt sätt utan att den orsakar störningar i leveranser till RNBs butiker vilket kan leda till uteblivna intäkter. Flytten kan även komma att medföra högre kostnader än beräknat. Vidare pågår en diskussion med leverantören av lagerlösningen (för närmare information om lageravtalet, vänligen se rubriken "Väsentliga avtal" under "Legala frågor och kompletterande information") om den nyuppförda lagerbyggnaden uppfyller alla de överenskomna kraven ur ett brandsäkerhetsperspektiv. Till dess att bristen har åtgärdats, eller mildrats, föreligger det en ökad risk för att

varulagret som just då finns i den delen av byggnaden kan drabbas av mer omfattande skador i händelse av brand än vad som annars skulle vara fallet. Det finns även en risk att diskussionen med leverantören gör att åtgärdandet av bristen drar ut på tiden och/eller resulterar i att Bolaget helt eller delvis själva får svara för kostnaderna relaterade till att åtgärda bristerna i lagret.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en låg negativ inverkan på RNBs resultat till följd av högre kostnader och lägre intäkter.

#### *Franchise*

RNBs verksamhet inom Polarn O. Pyret respektive Brothers bedrivs till viss del genom franchisetagare. 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. RNB 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. Om franchisetagarna inte följer villkoren i franchiseavtalen eller agerar i strid med interna policyer eller regler kan RNB utsättas för risken att RNBs varumärken kan drabbas av renomméskador vilket kan leda till förluster av kunder och försäljningsmöjligheter.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer att om risken realiserar skulle det ha en låg negativ inverkan på RNBs resultat till följd av högre kostnader och lägre intäkter inom affärsområdena Polarn O. Pyret och Brothers.

#### **Legala risker**

##### *Risker avseende immateriella rättigheter*

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 RNBs varumärken på piratkopior, kan dessutom skada RNBs marknadsrenommé. För det fall intrång skulle inträffa riskerar RNB att tvingas föra talan avseende intrånget, vilket kan medföra kostnader för RNB. RNB kan också riskera att förlora en sådan tvist och därmed rätten till den omtvistade immateriella rättigheten.

Inom den bransch där RNB är verksam förekommer att olika designers följer samma trender och designströmningar. Detta innebär att RNBs 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.

RNB har genom avtal erhållit licensrättigheter till vissa varumärken. Dessa avtal begränsar RNBs användning av varumärkena och ålägger RNB en skyldighet att skydda dessa varumärken. Om RNB, på grund av eget vållande eller omständigheter utanför RNBs kontroll, inte iakttar de begränsningar som uppställs i aktuella avtal eller bryter mot sina avtalade skyldigheter riskerar RNB anspråk från rättighetshavarna eller i slutändan tvist. Det kan också medföra förlust av rättigheten att saluföra eller i andra sammanhang utnyttja vissa varumärken.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer om risken realiserar skulle det ha en låg negativ inverkan på RNBs resultat till följd av ökade kostnader.

##### *Risker relaterade till tvister och rättsprocesser*

RNB kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och löper därmed en risk att bli part och föremål för anspråk i rättsliga processer rörande exempelvis avtal. Sådana anspråk kan röra sig om betydande belopp och processkostnader. RNB, eller dess ställföreträdare, anställda eller närstående, kan vidare komma att bli föremål för tvister och olika processer. Rättstvister och processer i övrigt kan vara tidskrävande och störa den normala affärsverksamheten samt i förlängningen innefatta betydande skadestånd och kostnader för RNB.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. RNB bedömer om risken realiserar skulle det ha en låg negativ inverkan på RNBs resultat till följd av ökade kostnader.

#### **Finansiella risker**

##### *Finansieringsrisk*

Finansieringsrisken är risken att finansiering inte kan erhållas eller erhållas endast till kraftigt ökade kostnader.

RNB kan komma att behöva ytterligare finansiering i framtiden. Tillgången till, och kostnaderna för, ytterligare finansiering påverkas av ett antal faktorer såsom aktuella marknadsförhållanden, den allmänna tillgången till krediter samt RNBs kreditvärdighet och kreditkapacitet. Därutöver är tillgången till finansiering beroende av marknads uppfattning om finansiella utsikter på kort och lång sikt, som kan påverkas negativt av till exempel stora förluster eller en minskad efterfrågan på RNBs produkter på grund av försämring av det ekonomiska klimatet. Störningar, osäkerhet och volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till nödvändigt kapital för att driva och utveckla koncernens verksamhet. Marknadsförhållandena kan vidare begränsa RNBs förmåga att betala skulder när de förfaller och återbetala räntor eller kapitalbeloppet för befintlig finansiering.

Om ett bolag inom RNB bryter mot ett åtagande under befintliga finansieringsupplägg kan det innebära att lån accelereras till omedelbar återbetalning eller att borgenären tar säkerheter i anspråk. Vissa låneavtal innehåller dessutom cross-default-bestämmelser som kan resultera i accelerering av andra betalningsförpliktelser inom RNB.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. RNB bedömer att om risken realiserats skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs finansiella ställning.

#### *Valutarisk*

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden varierar på grund av förändringar i utländska valutakurser. Cirka 50 procent av RNBs varuinköp/kostnad för sålda varor betalas i utländska valutor, främst amerikanska dollar och euro, medan försäljningen huvudsakligen sker i SEK. RNB kan ha svårt att höja priserna i SEK för att motsvara ökade inköpspriser i amerikanska dollar. Huvudinriktningen är att 70-90 procent av det förväntade nettoflödet av utländsk valuta för varje höst/vinter- respektive vår/sommarsäsong ska kurssäkras med valutaterminer. Syftet med kurssäkringen är att den planerade inköpskostnaden, och därmed startmarginalen, ska bli densamma som den framtida kostnaden när leveransen av varorna sker. Valutakontrakten omvärderas under löptiden till verkligt värde. Det finns dock en risk att fluktuerande valutakurser leder till ökade kostnader för varuinköp.

RNB redovisar resultat- och balansräkningar i svenska kronor medan 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. Det finns en risk att omräkningsexponeringen kan orsaka ett lägre rapporterat konsoliderat resultat och eget kapital.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. RNB bedömer att om risken realiserats skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs finansiella ställning och resultat.

#### *Risker relaterade till immateriella tillgångar*

RNBs balansräkning består till stor del av immateriella tillgångar såsom goodwill och aktiverade utvecklingskostnader. Värderingen av sådana tillgångar bygger på antaganden om framtidsutveckling, tillväxt, lönsamhet och andra parametrar vilka av sin natur är förenade med osäkerhet. Om antagandena inte infrias kan RNB behöva göra nedskrivningar av sina immateriella tillgångar.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserats skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av nedskrivningar.

#### *Kapitalstruktur*

RNB har för närvarande större skulder i form av ett obligationslån om 400 MSEK och en checkkredit om upp till 80 MSEK. Ett långsiktigt mål för Koncernen är att uppnå en förbättrad kvot mellan nettolåneskuld och rörelseresultat före av- och nedskrivningar, men det finns en risk att sådan kvot kan vara svår att uppnå.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserats skulle det ha en hög negativ inverkan på RNBs finansiella ställning.

#### *Ränterisk*

Risken för att framtida kassaflöden eller verkligt värde påverkas av förändringar i marknadsräntor. RNBs krediter består av obligationslån och checkräkningskredit.

En förändring av låneräntan med 1%-enhet skulle, vid maximalt utnyttjande av tillgängligt låneutrymme (totalt 400 MSEK) påverka räntekostnaden för RNB med 4,0 MSEK, medan motsvarande förändring av bankräntan påverkar räntekostnaderna med 0,8 MSEK vid maximalt utnyttjande av tillgänglig checkkredit (80 MSEK).

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserats skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs resultat till följd av ökade räntekostnader.

#### *Likviditetsrisk*

Med likviditetsrisk avses risken att Koncernen får svårigheter att möta dess åtagande relaterade till Koncernens finansiella skulder. Krediter till kunder, graden av förfallna fordringar, krediter från leverantörer och kapitalbindning i lager påverkar behovet av likvida medel. Likviditetsrisken förhöjs i RNB i och med att majoriteten av RNBs hyresbetalningar görs på kvartalsvis basis. Det finns en risk att RNB likviditet visar sig vara otillräcklig eller inte vara tillgängliga när RNB räknat med att de kommer vara tillgängliga.

RNB bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. RNB bedömer att om risken realiserats skulle det ha en medelhög negativ inverkan på RNBs finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till aktien**

##### *Aktierelaterade risker*

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 Företrädesemissionen. 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 konjunkturen, marknadsrörelsen, 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.

#### *Framtida utdelning*

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos RNB och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och RNBs konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas RNBs möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer.

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Det finns en risk att Bolaget inte kommer lämna någon utdelning under kommande räkenskapsår.

#### *Ägare med betydande inflytande*

Vid tidpunkten för detta Prospekt kontrolleras cirka 45 procent av aktierna och rösterna i Bolaget av de två största aktieägarna. Den största av dessa, KfS, kontrollerar ensam cirka 33,2 procent av aktierna och rösterna i RNB. KfS har förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande sin ägarandel i Bolaget. KfS har vidare genom ett garantiåtagande förbundit sig att teckna viss del av de aktier som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter. KfS kan efter Erbjudandet komma att inneha upp till 49,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. KfS kan således, både före och efter Företrädesemissionen, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Det finns således en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att större aktieägares intressen inte är samstämmiga med RNBs eller andra aktieägares. Sådana större aktieägare skulle kunna utöva ett betydande inflytande över RNB på ett sätt som inte på bästa sätt främjar övriga aktieägares intressen.

#### **Risker relaterade till Erbjudandet**

*Ej säkerställda teckningsåtaganden och garantiåtaganden*  
Aktieägarna KfS och Novobis som tillsammans innehar cirka 45 procent av rösterna och aktierna i Bolaget har åtagit sig att teckna aktier motsvarande dess respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen. Vidare är resterande del av Företrädesemissionen garanterad av

KfS, Novobis och Mangold. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias. Om inte ovannämnda tecknings- och garantiåtaganden infrias skulle det inverka negativt på RNBs möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

#### *Utspädning*

För aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa. Vidare kommer aktieägares proportionella ägande och rösträtt i RNB att minska för det fall dessa helt eller delvis väljer att inte delta i Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 67 procent. Vidare innebär utspädningen att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma minskar samt att aktieägarens andel i Bolagets vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Om en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande efter att Företrädesemissionen genomförs.

#### *Handel i teckningsrätter och BTA*

Teckningsrätter som erhålls baserat på tidigare innehav av aktier i RNB samt betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Det kan inte garanteras att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna och BTA eller att likviditeten kommer att vara tillfredsställande. Om en aktiv marknad inte utvecklas kan det medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär. Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.



# Inbjudan till teckning av aktier i RNB

Styrelsen för RNB beslutade den 30 september 2019 att genomföra en nyemission om högst 67 824 352 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, motsvarande en emissionslikvid vid full teckning om cirka 84,8 MSEK. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 30 oktober 2019.

Erbjudandet kommer, vid full teckning, att öka Bolagets aktiekapital med 20 347 306 SEK till 30 520 959 SEK och antalet aktier i Bolaget kommer öka från 33 912 176 till 101 736 528 aktier. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om cirka 67 procent av kapital- och röstandel i Bolaget. Per dagen för den senaste balansräkningen före Erbjudandet den 31 augusti 2019 uppgick nettotillgångsvärdet (Eng. net asset value) till 6,93 SEK per aktie. De nya aktierna emitteras till en kurs om 1,25 SEK per aktie.

De som är registrerade som aktieägare på avstämningsdagen erhåller två (2) teckningsrätter för varje (1) befintlig aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Avstämningsdagen för rätt att delta i Erbjudandet är den 6 november 2019. Teckningsperioden löper från och med den 11 november 2019 till och med den 25 november 2019.

## Teckningsåtaganden och garantiåtagande

Bolagets största aktieägare KfS, som innehar cirka 33,2 procent, respektive Novobis, som innehar cirka 11,8 procent av det totala antalet aktier och röster i RNB, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar av Erbjudandet, sammantaget cirka 38,1 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av det totala emissionsbeloppet om cirka 84,8 MSEK.

KfS, Novobis och Mangold har även utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 46,7 MSEK, varav KfS andel är cirka 19,7 MSEK, Novobis andel är 5,0 MSEK och Mangolds andel är 22,0 MSEK. Totalt motsvarar garantiåtagandena cirka 55 procent av Erbjudandet. Erbjudandet är således täckt av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" i detta Prospekt.

Stockholm den 8 november 2019

RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

Styrelsen

# Bakgrund och motiv

Årsstämman beslutade i december 2018 att uppdraga till styrelsen att genomföra en omstrukturering av bolagsstrukturen. RNB-verksamheterna skulle komma att övergå till att bli självständiga, rörelsedrivande dotterbolag och med en minimerad overheadstruktur skulle aktieägarvärdet kunna ökas. Dessutom kommunicerades att Magnus Håkansson skulle lämna sin nuvarande roll som VD och koncernchef i december 2019. Syftet därmed var att självständiggöra dotterbolagen och minimera gruppstrukturen. Efter genomförd omstrukturering skulle styrelsen inleda ett arbete med att identifiera och analysera strategiska alternativ för verksamheterna i Koncernen, så småningom innefattande möjliga försäljningar av ett eller flera av de rörelsedrivande dotterbolagen. I det osäkra marknadsklimat som råder gjordes bedömningen att fokusera på de existerande dotterbolagen så att de ska få bästa möjliga specifika förutsättningar, få det ledningsstöd som behövs och få rätt finansiella resurser för att kunna utvecklas vidare, eventuellt genom ägarskiftet. Arbetet enligt ovan har drivits med kraft under hela 2019 och strategin ligger fast.

Gemensamt för dotterbolagen är att omställningen har krävt mycket av deras organisationer under året tillsammans med krävande marknader och fortsatt ogynnsam valutakursutveckling i Sverige. Ett fokuserat arbete med lagerreduktioner i hela Koncernen har haft negativ effekt på resultatet (lägre inköpsvolym och högre prisnedsättningar). Specifikt för affärsområdena är att Departments & Stores fortfarande är i en omställningsfas inom ramen för NK Stockholms konceptomställningsarbete och samtidigt befinner sig Brothers mitt uppe i ett vändnings- och ompositioneringsarbete. Polarn O. Pyret som under de senaste åren genomfört ett motsvarande vändnings- och ompositioneringsarbete med positiva resultat effekter som följd har, utöver vad som ovan nämnts, nu påverkats negativt av ett sortiment som har mottagits sämre kommersiellt jämfört med tidigare säsonger samt delvis legat fel prismässigt.

Positiva effekter från reducerade varulager under 2018/19 har bidragit positivt men ej räckt för att balansera resultatutvecklingen. Som en konsekvens blev kassaflödet efter investeringar negativt med cirka 7 MSEK för helåret 2018/19. Verksamheten som sedan många år har en hög skuldsättning har under 2018/19 till och från haft en utmanande likviditetssituation. Det fokuserade arbetet med lagerreduktioner i hela Koncernen har haft viss negativ påverkan på resultatet genom lägre inköpsvolym och högre prisnedsättningar.

Ett rationaliseringsarbete är under genomförande i alla tre affärsområdena med planerade åtgärder avseende timmar i butik, bemanning på huvudkontoret och fortsatt arbete med lagerreduktion. Full kostnadseffekt beräknas uppnås i slutet av verksamhetsåret 2019/20.

Såväl de enskilda bolagsstrategierna som inriktningen på omstrukturingsarbetet för Koncernen och arbetet med att på sikt sälja en eller flera av verksamheterna ligger fast. Refinansieringen syftar till att återskapa uthållighet i arbetet med att förverkliga den kommunicerade koncernstrategin.

## Användning av emissionslikviden

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra RNB cirka 84,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilket beräknas uppgå till cirka 10 MSEK. Emissionslikviden från Företrädesemissionen i kombination med den beslutade förlängningen av obligationslånet med två år skapar förutsättningar för framgångsrik fortsatt utveckling av dotterbolagen och för att skapa ökat värde för Bolagets samtliga intressenter. Bolaget avser att använda den totala nettoemissionslikviden om cirka 75 MSEK till följande ändamål i prioritetsordning:

- 25 MSEK kommer att användas till att förvärva minoriteten i Polarn O. Pyret Finland.
- 16 MSEK kommer att användas till planerade investeringar inom IT 2019/2020.
- 34 MSEK kommer att användas till att minska utnyttjandegraden på checkräkningskrediten.

Styrelsen för RNB Retail and Brands AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 8 november 2019

RNB Retail and Brands AB (publ)

Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## **Erbjudandet**

De som på avstämningsdagen den 6 november 2019 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för RNBS räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje (1) på avstämningsdagen innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar aktieägaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 1,25 SEK.

Företrädesemissionen av högst 67 824 352 aktier medför, vid full teckning, en ökning av aktiekapitalet om 20 347 306 SEK till 30 520 959 SEK. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att öka antalet aktier från 33 912 176 aktier till 101 736 528 aktier.

## **Företrädesrätt till teckning**

Den som på avstämningsdagen den 6 november 2019 är registrerad som aktieägare i RNB erhåller två (2) teckningsrätter per innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 1,25 SEK per aktie.

## **Teckning utan företrädesrätt**

Anmälan av intresse om teckning av nya aktier utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningsedeln "Anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 november 2019 till och med den 25 november 2019 klockan 15:00 (CET).

## **Teckningskurs**

De nyemitterade aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,25 SEK. Courtage utgår ej.

## **Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 6 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 november 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 november 2019.

## **Handel med teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter avses att äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 november 2019 till och med den 21 november 2019. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0013382520.

## **Teckningsperiod**

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 11 november 2019 till och med den 25 november 2019. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 25 november 2019 eller säljas senast den 20 november 2019. Styrelsen för RNB äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

## **Utspädning**

Antalet aktier ökar med högst 67 824 352 aktier till högst 101 736 528 aktier genom Erbjudandet. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Erbjudandet kan komma att vidkännas en maximal utspädningseffekt om cirka 67 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

## **Direktregistrerade aktieägare**

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 11 november 2019 till och med den 25 november 2019. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

#### 1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

#### Observera att anmälan om teckning är bindande.

#### 2. Särskild anmälningsedel

För det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningsedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 25 november 2019. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

### Mangold Fondkommission AB

#### Ärende: RNB

Box 55691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)

Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95

Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

### Teckning utan stöd av teckningsrätter (intresseanmälan)

Intresseanmälan att teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 11 november 2019 till och med den 25 november 2019. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, [www.mangold.se](http://www.mangold.se). Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 25 november 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel. För det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende.

#### Observera att anmälan om teckning är bindande.

#### Angående teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS

För det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsspar-konto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. För det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper.

Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen så som handlingar (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod eller dylikt) sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/vp-konto.

### **Tilldelning utan stöd av teckningsrätter**

I det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

1. I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. I tredje och sista hand ska tilldelning ske till de parter som garanterat företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

### **Besked om tilldelning av aktier utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i RNB äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

### **Aktieägare bosatta utanför Sverige**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för

information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare Prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige**

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

### **Leverans av aktier**

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 50, 2019, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Betalda och tecknade aktier ("BTA")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

### **Handel med BTA**

Handel med BTA beräknas att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 11 november 2019 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 50, 2019. ISIN-koden för BTA är SE0013382538.

### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Omkring den 29 november 2019 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### **Rätt till utdelning på de nya aktierna**

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

### **Övrig information**

Styrelsen för RNB äger inte rätt att avbryta Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget. Styrelsen för RNB äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av nya aktier. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte ianspråktagits kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

### **Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av teckningsrätter**

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna nya aktier i Bolaget utan stöd av teckningsrätter. Observera

att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen ”SE” följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av nya aktier utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter.

### **Viktig information om beskattning**

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i RNB.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

# Verksamhetsbeskrivning

## Översikt av RNB

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker och e-handel inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik. Affärsidén är att erbjuda en service och köppplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs genom koncepten Brothers, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret. Koncernen har cirka 250 butiker och e-handelsplatser i tio länder.

Koncernen genererade under räkenskapsåret 2018/19 en nettoomsättning om 2 267 MSEK med ett rörelse-resultat om -110 MSEK. Medelantalet anställda under räkenskapsåret var 922.

## BROTHERS

Affärsområdet Brothers är en modekedja för herrkläder som positionerat sig som det smarta alternativet till varumärken i premiumsegmentet.

## DEPARTMENTS & STORES



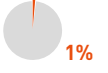

Departments & Stores ska erbjuda kunden en internationell sortimentmix i en inspirerande miljö med service i världsklass.

## Man of a kind

Affärsområdet Man of a kind är en destination för manligt mode på nätet som erbjuder ett noga utvalt sortiment av ledande och exklusiva varumärken.

## POLARN O. PYRET

Polarn O. Pyret ska av kärlek till barnen tillhandahålla det mest relevanta och attraktiva sortimentet av kvalitetskläder. Konceptet är känt för sin höga kvalitet, funktion och design.

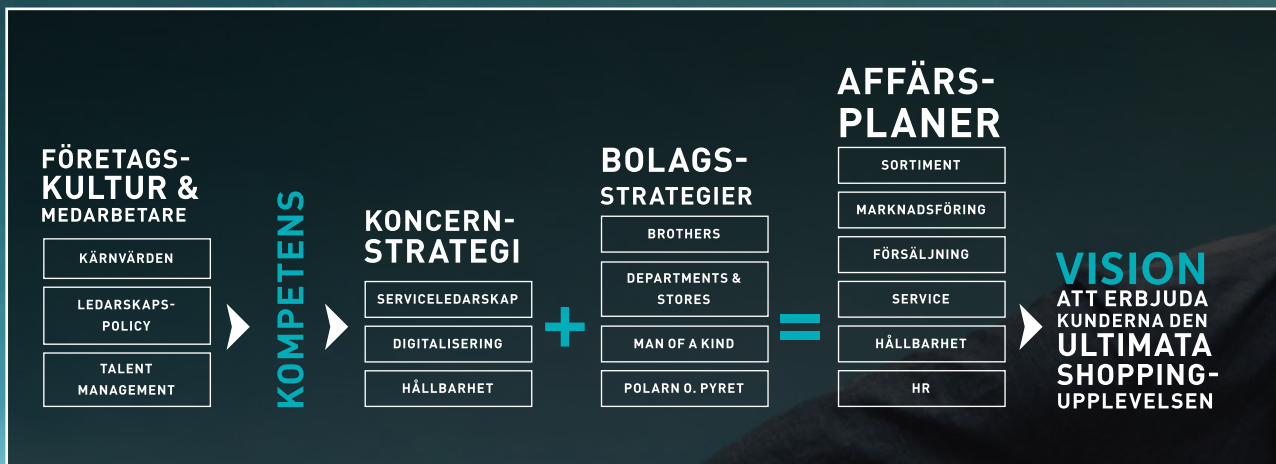
Affärsområde	Nettoomsättning, perioden sep-aug	Andel, %	Rörelseresultat, perioden sept-aug	Egna butiker		Franchise	
				Butiker	E-handel	Butiker	E-handel
<b>BROTHERS</b>	<b>539Mkr</b>	 24%	<b>-12Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>54</b>	<b>2</b>	<b>11</b>
				Sverige	43	1	11
				Finland	11	1	
DEPARTMENTS & STORES	<b>920Mkr</b>	 41%	<b>17Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>42</b>		
				NK	27		
				Stockholm	15		
				NK Göteborg			
Man of a kind	<b>24Mkr</b>	 1%	<b>-14Mkr</b>	<b>Totalt</b>		<b>1</b>	
POLARN O. PYRET	<b>784Mkr</b>	 35%	<b>20Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>97</b>	<b>5</b>	<b>29</b>
				Sverige	53	3	7
				Norge	24	1	
				Finland	18	1	1
				England			11
				USA			3
				Estland	2		
				Irland			2
				Skottland			3
				Island			1
				Lettland			1
<b>Totalt</b>	<b>2 267Mkr</b>		<b>-45Mkr</b>		<b>193</b>	<b>8</b>	<b>40</b>
RNB RETAIL AND BRANDS				<b>233 butiker</b>	<b>14 e-handel</b>	<b>10 länder</b>	

\* Ovanstående tabell är hämtad från Bolagets Bokslutskommuniké 2018/19

## Affärsmodell

RNBs affärsmodell utgår från de kärnvärden som definierar verksamhetens kultur och utformar den övergripande koncern-strategin. Strategin konkretiseras sedan i

affärsplanerna för respektive dotterbolag med målbild att förverkliga visionen av att erbjuda kunderna den ultimata shoppingupplevelsen.





## RNBs historia

- RNB grundades 1994 och har bedrivit verksamhet sedan 1997.
- RNBs dotterbolag Polarn O. Pyret bildades 1909 och konceptet "pyret" som är grunden för dotterbolagets fortsatta verksamhet föddes 1939. Den klassiska Polarn O. Pyret-randen lanserades 1976.
- RNB-koncernen grundades genom att Polarn O. Pyret förvärvade Portwear-koncernen i juni 2000. Koncernstrukturen skapade goda förutsättningar att inta en marknadsledande position.
- RNB noterades på Stockholmsbörsens O-lista i juni 2001.
- RNB förvärvade i september 2002 damkonceptet Champagne med 24 modebutiker med huvudsaklig verksamhet på varuhuset NK i Stockholm. Förvärvet medförde en vidare stärkt ställning som en ledande aktör inom segmentet för högkvalitativt mode i Sverige.
- Under 2003 tog ett samarbetsprogram form och arbetet med externa varumärken inleddes.
- RNB förvärvade 2005 Departments & Stores Nordic AB innefattande verksamhet på NK i Stockholm och Skandinavisk Herr och Dammode AB innefattande verksamhet på NK i Göteborg.
- RNB förvärvade 2006 det börsnoterade konfektionsbolaget JC och samma år expanderade dotterbolaget Polarn O. Pyret internationellt via masterfranchiseavtal i Finland, Polen och Litauen.
- RNB förvärvade 2007 Nordisk Damkonfektion AB innefattande verksamhet på NK i Stockholm.
- Under 2011 utsågs Magnus Håkansson till VD och koncernchef efter Mikael Solbergs avgång. Samma år samordnades även produktionen inom Koncernen och ett kontor i Hong Kong öppnades.
- Under 2013 sålde RNB av dotterbolaget JC.
- Under 2014 undertecknades ett avtal för säkrare textilfabriker i Bangladesh.
- Under 2016 lanserades konceptet Man of a kind som erbjuder ett noga valt sortiment från modebranschens ledande varumärken online.
- RNB förvärvade 2017 den etablerade e-handelsaktören Frontmen.com, ett steg på vägen i RNBs strategi om att bli den självklara destinationen för exklusivt herrmode på nätet.
- I november 2018 beslutades om en omstrukturering av koncernstrukturen med avsikt att självständiggöra dotterbolagen. Koncernens huvudinriktning skulle därmed övergå från att skapa synergier till att självständiggöra affärsområdena och minimera gruppstrukturen.

## Kärnvärden

RNB har fyra kärnvärden för verksamheten och som definierar RNBs företagskultur. Kärnvärdena utgör Koncernens gemensamma grund och konkretiserar visionen av att erbjuda den ultimata shoppingupplevelsen.

### Kunden är viktigast

– RNB brinner för att göra sina kunder nöjda och har därmed alltid kundnyttan i fokus. Målbilden är att kunna erbjuda en shoppingupplevelse i världsklass och att överträffa kundens förväntningar vid varje möte.

### Hållbara och smidiga affärer

– RNB avser att i alla delar av verksamheten arbeta långsiktigt och hållbart. Detta innefattar relationen till kunder, leverantörer och till miljön.

Dessa kärnvärden ska även ge medarbetarna vägledning i den dagliga verksamheten för att tydliggöra hur RNB arbetar, vad RNB fokuserar på och hur man inom RNB förhåller sig till varandra.

### Tror på människor

– RNB ger sina medarbetare ansvar och uppmuntrar initiativtagande. Genom ett lojalt arbetssätt gör man varandra bättre.

### Rak kommunikation

– RNB tror på ett konstruktivt förhållningssätt där alla får säga vad de tycker och är öppna för feedback.

## Strategi

RNBs övergripande koncern-strategi går ut på att investera, stödja och utveckla samtliga verksamhetsområden. Ett särskilt strategiskt fokus riktas mot att leverera en högklassig service genom kunniga medarbetare och mot att utmärka sig genom digital kommunikation.

RNBs verksamhet har ett tydligt hållbarhetstänk vilket har konkretiserats i såväl kärnvärdena, i interna policys, i överenskommelser med leverantörer och i de långsiktigt uppställda målen. RNB har även satt upp en hållbarhetsvision att Bolaget ska överträffa kundens förväntningar på god kvalitet, miljö och etik i alla delar av verksamheten. RNB strävar efter att bli det mest hållbara detaljhandelsföretaget.

Hållbarhetsarbetet har vidare konkretiserats genom att delas in i RNBs värdekedja som består av delarna design & köp, produktion, logistik, butiker och konsumtion. Inom design & köp strävar RNB efter att utvärdera tidigare kollektioner för att förbättra och designa mer högkvalitativa produkter. I nästa steg strävar RNB efter en miljövänligt hållbar produktion genom kontroller och utvärderingar av både de egna och leverantörernas procedurer. Vidare strävar RNB efter hållbar logistik

genom snabb och effektiv men miljövänlig transport av produkter. Inom själva butikerna strävar man efter att använda förnybara energikällor för att ha ett minimerat klimatavtryck. När produkterna väl når kunderna strävar RNB efter att förlänga produkternas livslängd genom att rådge konsumenterna om hur produkterna ska vårdas och användas.

Som tidigare kommunicerat har RNB valt att genomföra en omstrukturering av bolagsstrukturen där verksamheterna ska bli självständiga och rörelsedrivande dotterbolag. Koncernens huvudinriktning skulle därmed övergå från att skapa synergier med ambitionen att bredda plattformen till att självständiggöra dotterbolagen. Denna struktur medför en minimerad overheadstruktur och skapar förutsättningar för ökat aktieägarvärde. Omstruktureringens avsikt är att vidareutveckla verksamhetsområdena var för sig med utfallet av en eventuell försäljning av ett eller flera dotterbolag. Arbetet med att vidareutveckla dotterbolagen innefattar att verksamhetsområdena förses med det ledningsstöd och de finansiella resurser som behövs för att kunna utvecklas vidare.



## Målsättning

RNB har en övergripande målsättning om att skapa värde för aktieägarna och andra intressenter genom en lönsam och hållbar tillväxt. Målet om en lönsamt hållbar tillväxt är avsett att nås genom ett målmedvetet arbete med utgångspunkt i en tydlig strategi och tydliga finansiella mål.

### Operativa mål

RNB ska erbjuda kunderna en servicenivå och shoppingupplevelse utöver det vanliga genom kunnig och engagerad personal samt tydliga butikskoncept.

### Finansiella mål

RNB har följande finansiella mål för verksamheten:

- Koncernen ska uppnå en långsiktig EBIT-marginal om 5 procent
- Brothers ska uppnå en långsiktig EBIT-marginal om 4-6 procent
- Departments & Stores ska uppnå en långsiktig EBIT-marginal om 6-7 procent
- Polarn O. Pyret ska uppnå en långsiktig EBIT-marginal om 10 procent

### Hållbarhetsmål

RNB ska leva upp till kundernas och medarbetarnas förväntningar på de egna varumärkena och den verksamhet som bedrivs utifrån de interna CSR-frågorna.

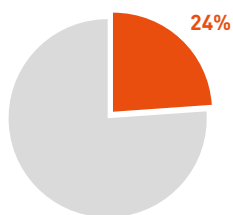


Affärsområde:

# BROTHERS



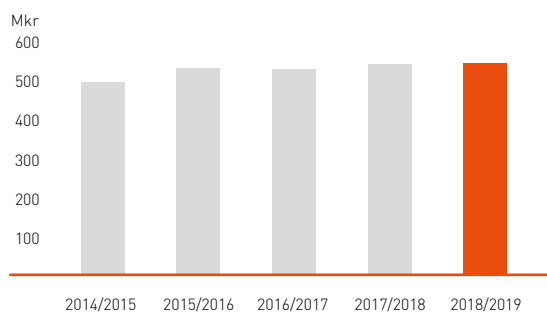
## Andel total försäljning



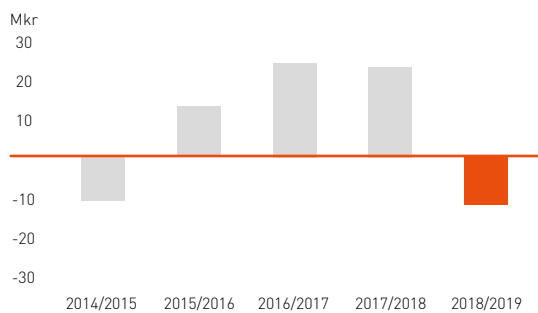
## Nyckeltal

Mkr	18/19 [Ej reviderad]	17/18 [Reviderad]
Nettoomsättning, MSEK	539	537
Andel av RNBs omsättning, %	24	24
Rörelseresultat, MSEK	-12	23
Antal butiker	65	69
Antal e-handelsplatser	2	2

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat



\*Ovanstående diagram är hämtad från Bolagets Bokslutskommuniké 2018/19

Brothers har som affärsidé till att erbjuda hela spektrumet inom herrkläder och manlig garderob: allt från basplagg som chinos, tröjor och skjortor till accessoarer, kostymer och säsongens nyheter. Butikerna drivs både i egen regi och genom franchisetagare. Utöver de egna varumärkena Riley, East West och The Tailoring Club är Brothers återförsäljare av externa varumärken.

Målet är att kunden ska kunna hitta plagg för olika situationer: allt från vardagsfavoriterna till outfits för speciella tillställningar som bröllop, studenten och arbetsintervjuer.

### **E-handelsutveckling**

Brothers har under 2018 förnyat och förstärkt sitt marknadsteam med fokus på att öka utvecklingstakten av e-handel och digital kommunikation. Målbilden för denna omställning var att öka kännedomen om Brothers och att attrahera nya kunder. Brothers har antagit en plan för e-handel som tillsammans med de omställningar som gjorts är avsedd att skapa förutsättningar för ökad försäljning både online och i butik. Bolaget bedömer att planen har resulterat i ökad kännedom om Brothers samtidigt som onlineförsäljning har vuxit sedan planen lanserades.

### **Hållbart mode**

Brothers ställer stor vikt till hållbarhetsfrågor som är särskilt viktiga inom kläd- och retailbranschen. För att säkerställa verksamhetens hållbarhet har man reducerat användningen av kemikalier i klädproduktionen samt ökat på andelen hållbart fiber i plaggen till cirka 50 procent, med ett underliggande mål om att uppnå 70 procent. Därutöver fortgår ett utvecklingsarbete till en egen hållbarhetsmärkning som möjliggör för kunder att göra hållbara konsumtionsval. Brothers genomför även regelbundna kontroller av sina leverantörer för att kontrollera att den egna verksamheten inte bidrar till en ohållbar extern verksamhet. Bedömningen om hållbarhet tar för Brothers utgångspunkt i hållbara produkter och miljövänliga procedurer samtidigt som arbetarnas rättigheter tillförsäkras.

### **Fokus på service**

Brothers arbetar kontinuerligt med att höja servicenivån som är en viktig del i kampen om kunderna inom klädesbranschen. Brothers har under 2018 preciserat målen för sitt servicekoncept där fokus under 2019 legat i arbetet med att överföra servicekonceptet från de fysiska butikerna till e-handeln.

### **Utveckling av butiksportfölj**

Brothers har genomfört ett vändningsarbete under de gångna åren. Utöver de insatser som tillägnats på e-handel och digital kommunikation avses att utveckla butiksportföljen genom nyetableringar i attraktiva lägen med stort kundunderlag. Denna strategi medför dock att vissa av de befintliga butikerna kommer att stängas ned eller flyttas. Under 2018 öppnades bland annat en flaggskeppsbutik i Mall of Scandinavia i Stockholm och en butik i Gallerian i Stockholm.

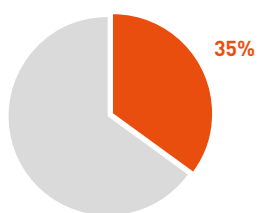
Brothers genererade under räkenskapsåret 2018/19 intäkter om 539 MSEK och var därmed RNBs tredje största affärsområde med utgångspunkt i intäkter. Se tabell på föregående sida för Brothers andel av de totala intäkterna i RNB-koncernen för räkenskapsåret 2018/19.

Affärsområde:

# POLARN O. PYRET



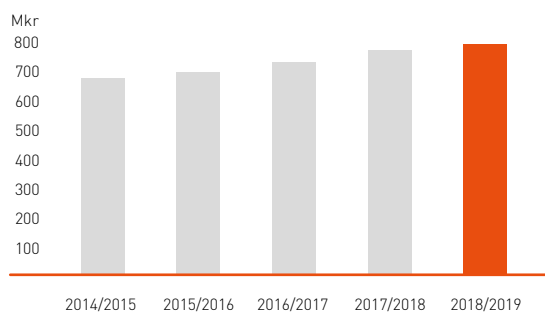
## Andel total försäljning



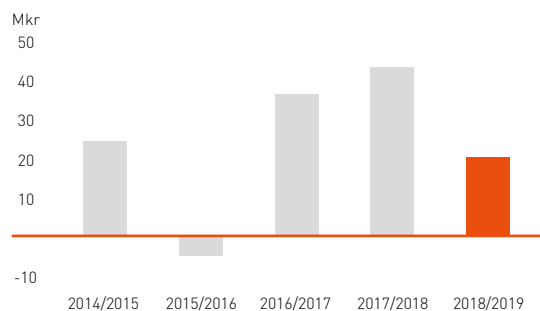
## Nyckeltal

Mkr	18/19 [Ej reviderad]	17/18 [Reviderad]
Nettoomsättning, MSEK	784	765
Andel av RNBs omsättning, %	35	34
Rörelseresultat, MSEK	20	43
Antal butiker	126	135
Antal e-handelsplatser	11	12

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat



\*Ovanstående diagram är hämtad från Bolagets Bokslutskommuniké 2018/19

Butikskonceptet Polarn O. Pyret är ett internationellt varumärke som designar, producerar och distribuerar kläder med inriktning mot baby- och barnkläder. Verksamheten har sedan dess tidiga tillkomst positionerat sig som det ledande butikskonceptet inom sitt segment. Verksamheten bedrivs genom egna butiker, franchisebutiker samt e-handel och är känt för sin höga kvalitet, funktion och design. Polarn O. Pyret är idag etablerat på tio marknader.

Polarn O. Pyret har sedan 2009 innehaft positionen som Sveriges grönaste varumärke inom klädbranschen i Differs årliga mätning. Hållbarheten tar särskilt uttryck i att plaggen ska vara av hög kvalitet och ha lång livslängd, dessutom används numera 100 procent hållbarhetsmärkt bomull i kollektionsplaggen.

Likt klädesbranschen i övrigt tar e-handeln allt större plats även inom segmentet för barnkläder. För Polarn O. Pyret har digitaliseringen av de fysiska butikerna genomförts med över 20 procent av konceptets genererade intäkter kommande från e-handeln under 2018/19. Polarn O. Pyret har ett lojalitetsprogram som fått utmärkelsen Årets lojalitetsprogram 2018 på Retail Awards, vilket är ett evenemang arrangerat av Svensk Handel med syfte att lyfta fram framgångsrika exempel inom detaljhandeln.

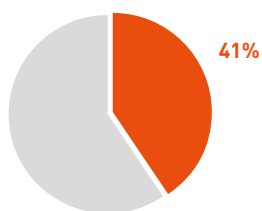
Polarn O. Pyret genererade 784 MSEK i intäkter under räkenskapsåret 2018/19 och var därmed RNBs näst största verksamhetsområde med utgångspunkt i intäkter. Se tabell på föregående sida för Polarn O. Pyrets andel av de totala intäkterna i RNB-koncernen under räkenskapsåret 2018/19.

Affärsområde:

# DEPARTMENTS & STORES



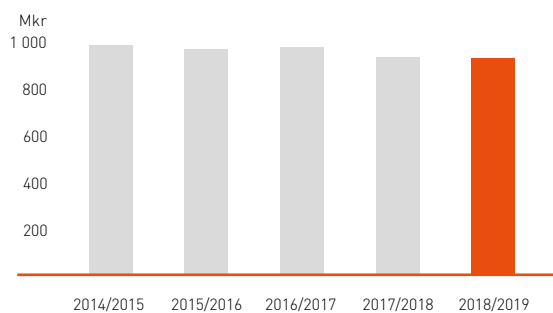
## Andel total försäljning



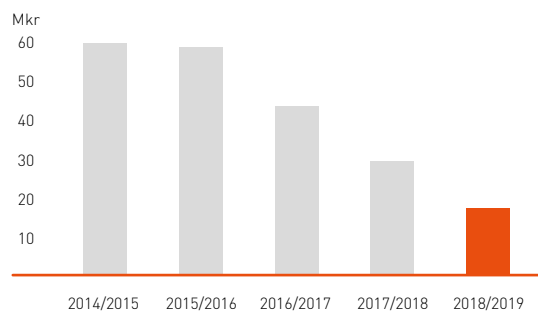
## Nyckeltal

Mkr	18/19 [Ej reviderad]	17/18 [Reviderad]
Nettoomsättning, MSEK	920	923
Andel av RNBs omsättning, %	41	41
Rörelseresultat, MSEK	17	29
Antal butiker	42	42

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat



\*Ovanstående diagram är hämtad från Bolagets Bokslutskommuniké 2018/19



Affärsområdet är verksamt inom premiumsegmentet och verkar för att ha ett brett sortiment av exklusiva varumärken med högklassig service i en inspirerande miljö. Verksamheten bedrivs på NKs varuhus i Stockholm och i Göteborg.

Affärsområdet har under räkenskapsåret 2018/19 genomgått en negativ utveckling då såväl omsättningen som resultatet har minskat från föregående år. Detta bedöms vara mycket till följd av ombyggnationer på NK-varuhusen i såväl Stockholm som Göteborg som lett till ett lägre antal besökare på varuhusen. Därutöver är det sannolikt att e-handeln och dess fortsatta utbredning bidragit till den lägre omsättningen och resultatet. NK erbjuder i dagsläget inte något e-handelsalternativ men ett arbete med att utveckla ett sådant pågår.

Departments & Stores innehar en stark varumärkesportfölj och utövar stor del av sin verksamhet i närhet av det etablerade NK-varumärket. Under 2018 etablerades en ny doftsalong med ett koncept för doftkonsultation samt en avdelning för väskor och accessoarer där produkter från exklusiva varumärken som ATP Atelier,

Kenzo och Burberry erbjuds. Under 2018 utökades varumärkesportföljen i övrigt med varumärken som Floraïku, Santa Maria Novella, Chantecaille, Hourglass och Le Labo. Under det senaste året har ett flertal ombyggnationer genomförts såsom en omflyttning och omfattande ombyggnation av NK Fine Jewellery & Watches i Stockholm. NK Beauty har utökat ytan och lanserat ett flertal nya varumärken och tjänster. Därutöver öppnades en outletbutik på Stockholm Quality Outlet i Barkarby i slutet av maj 2019.

Affärsområdet arbetar löpande med att utöka varumärkesportföljen samt förbättra lönsamheten på de ytor man förfogar över. Pågående ombyggnationer i varuhusen och ett ännu ej lanserat e-handelsalternativ, som kortiktigt påverkar verksamheten negativt, ger potential för förbättrat resultat.

Departments & Stores genererade under räkenskapsåret 2018/19 intäkter om 920 MSEK och var därmed intäktsmässigt RNBs största verksamhetsområde.

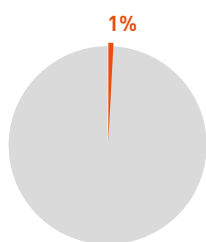
Se tabell på föregående sida för Departments & Stores andel av de totala intäkterna i RNB-koncernen.

Affärsområde:

# Man of a kind



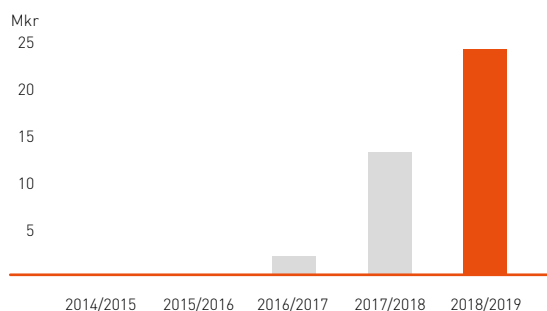
## Andel total försäljning



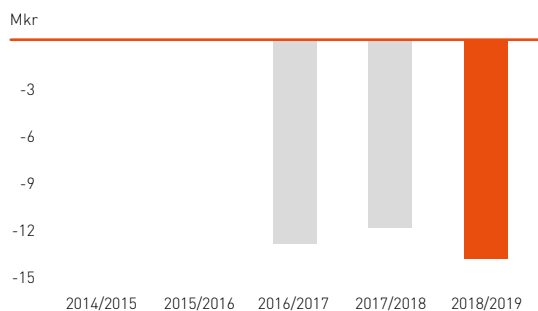
## Nyckeltal

Mkr	18/19 [Ej reviderad]	17/18 [Reviderad]
Nettoomsättning, MSEK	24	13
Andel av RNBs omsättning, %	1	1
Rörelseresultat, MSEK	-14	-12
Antal e-handelsplatser	1	1

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat



\*Ovanstående diagram är hämtad från Bolagets Bokslutskommuniké 2018/19

Verksamhetsområdet erbjuder exklusivt herrmode på nätet och innebär en digitalisering av affärsområdet Departments & Stores och dess varumärkesportfölj.

Verksamheten är fortfarande i ett tidigt skede men genererade under räkenskapsåret 2018/19 en omsättning om 24 MSEK, att jämföras med 13 MSEK föregående år. Fokuset framöver ligger framförallt på tillväxt och planerlig expansion genom en utökad varumärkesportfölj samt genom en effektivisering och digitalisering av processerna. Avsikten är även att i stor utsträckning samordna inköp och lagerhantering med affärsområdet Departments & Stores.

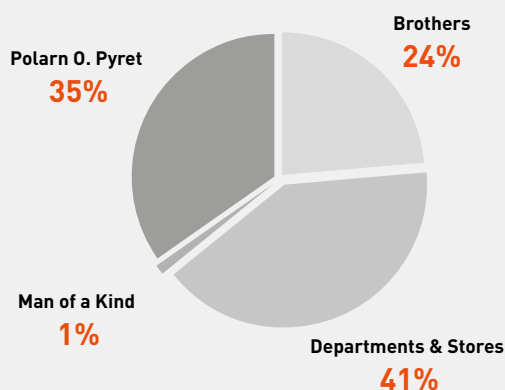
Modehandel på nätet präglas generellt av låga priser och snabba leveranser men Bolaget bedömer att köpbesluten även på nätet i allt högre grad påverkas av personlig

service som ökar kundens bekvämlighet. Man of a kind erbjuder därför kemptvätt, skrädderi, ”made-to-measure”, personlig stilrådgivning och fri hemleverans. Konceptet har även potential att framöver breddas till motsvarande koncept för kvinnor och barn.

Man of a kind genererade under räkenskapsåret 2018/19 intäkter om 24 MSEK och var därmed RNBs minsta verksamhetsområde med utgångspunkt i intäkter. Se tabell på föregående sida för Man of a kinds andel av de totala intäkterna i RNB-koncernen under räkenskapsåret 2018/19.

## Intäktsfördelningen mellan affärsområdena

Följande graf visar intäktsfördelningen mellan koncepten i Bolaget, notera att andelarna har avrundats till heltal. Koncernens intäktsfördelning är relativt jämn mellan de etablerade koncepten Brothers, Departments & Stores och Polarn O. Pyret, medan det relativt nystartade affärsområdet Man of a Kind enbart genererar 1 procent av intäkterna.



# Presentation av finansiell och annan information

Detta Prospekt innehåller finansiell information från räkenskapsåren 2016/2017, 2017/2018 och 2018/2019. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 har hämtats från RNBs årsredovisningar och koncernredovisningar för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018, som har upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av RNBs revisor. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2018/2019 har hämtats från RNBs bokslutskommuniké för perioden 1 september 2018-31 augusti 2019 som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén har inte granskats eller reviderats av RNBs revisor. RNBs årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/17 och 2017/18 samt bokslutskommunikén för perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019 införlivas i detta prospekt genom hänvisning. För vidare information se under ”handlingar som införlivats genom hänvisning” i avsnittet ”Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR”. Följande information bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive noter, som finns införlivade i Prospektet genom hänvisning.

## Nettoomsättning

Under 2018 beslutades att RNB skulle frångå gruppstrukturen och primärt fokusera på affärsområdena som självständiga och rörelsedrivande dotterbolag var för sig. Därmed rapporteras intäktsfördelningen baserat på RNBs fyra affärsområden: Brothers, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret.

Nedan presenteras RNBs nettoomsättning per affärsområde.

<b>MSEK</b>	<b>2018/19</b> (Ej reviderad)	<b>2017/18</b> (Reviderad)	<b>2016/17</b> (Reviderad)
Brothers	539	537	531
Departments & Stores	920	924	966
Man of a kind	24	13	2
Polarn O. Pyret	784	765	723
<b>Koncernen</b>	<b>2 267</b>	<b>2 238</b>	<b>2 222</b>

## Alternativa nyckeltal

Detta Prospekt innehåller också vissa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. RNBs alternativa nyckeltal är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag och har vissa begränsningar som analysverktyg. Därmed bör de alternativa nyckeltalen inte betraktas separat från, eller som ett substitut, för Koncernens finansiella information som har upprättats i enlighet med IFRS. Tabellen nedan visar utvalda alternativa nyckeltal för de angivna perioderna. Samtliga nyckeltal har hämtats från RNBs årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 samt från bokslutskommuniké för perioden 1 september 2018-31 augusti 2019.

Nedan presenteras några utvalda alternativa nyckeltal för RNB.

	2018/19	2017/18	2016/17
	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)
<b>MSEK</b>			
Bruttoresultat, MSEK	1 113	1 116	1 120
Bruttovinstmarginal, %	49,1	49,9	50,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-45	47	63
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	-4,9	2,1	2,8
EBITDA, MSEK	1,6	89	110
Vinstmarginal, %	-6,3	1,6	1,4
Soliditet, %	21,1	31,8	30,3
Nettoskuld, MSEK	442	433	363

## Definitioner och förklaringar av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Förklaring
<b>Bruttoresultat</b>	Försäljningsintäkter minus kostnader för sålda varor.	Bruttoresultatet används för att mäta resultatet från försäljningen med hänsyn till kostnad för sålda varor.
<b>Bruttovinstmarginal</b>	Bruttovinst i procent av nettoomsättningen.	Bruttomarginalen används för att belysa hur stor andel av försäljningen återstår hos Bolaget efter att kostnader för sålda varor tagits ut.
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	Resultat före finansnetto och skatt.	Rörelseresultat används för att mäta det operativa resultatet oberoende av finansiering och skatt.
<b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	EBIT-marginalen används för att belysa hur stor andel av nettoomsättningen som återstår hos Bolaget efter att rörelsekostnaderna tagits ut.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar.	EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av skatt, räntor samt ned- och avskrivningar.
<b>Vinstmarginal</b>	Årets resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.	Vinstmarginalen visar Bolagets vinst i förhållande till nettoomsättningen.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Soliditeten visar andelen av Bolagets totala tillgångar som finansierats med eget kapital. Soliditet används ofta i bedömning av ett bolags finansiella stabilitet och långsiktiga betalningsförmåga.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.	Nettoskulden används i bedömningen av ett bolags förmåga att betala av sina skulder.

### Avstämning alternativa nyckeltal

Följande tabeller visar avstämning av de presenterade alternativa nyckeltalen. För definitioner och användningsområden om alternativa nyckeltal som inte följer IFRS se avsnitt ”Definitioner och förklaring av alternativa nyckeltal”.

### Bruttoresultat, Bruttomarginal, EBIT och EBIT-marginal

MSEK	2018/19 (Ej reviderad)	2017/18 (Reviderad)	2016/17 (Reviderad)
Nettoomsättning	2 267	2 238	2 216
Kostnad för handelsvaror	-1 154	-1 122	-1 097
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 113</b>	<b>1 116</b>	<b>1 119</b>
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>49,1</b>	<b>49,9</b>	<b>50,6</b>
Övriga rörelseintäkter	30	34	35
Personalkostnader	-570	-544	-545
Övriga externa kostnader	-570	-517	-500
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar inklusive nedskrivning av goodwill	-112	-42	-47
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-45</b>	<b>47</b>	<b>63</b>
<i>Brothers</i>	-12	23	24
<i>Polarn O. Pyret</i>	20	43	36
<i>Departments &amp; Stores</i>	17	29	43
<i>Man of a kind</i>	-14	-12	-13
<i>Moderbolaget</i>	-56	-36	-27
<b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %</b>	<b>-4,9</b>	<b>2,1</b>	<b>2,8</b>
<i>Brothers</i>	-2,2	4,3	4,5
<i>Polarn O. Pyret</i>	2,6	5,6	5,0
<i>Departments &amp; Stores</i>	1,8	3,1	4,4
<i>Man of a kind</i>	-58,3	-92,3	-650,0

### Vinstmarginal

	2018/19 (Ej reviderad)	2017/18 (Reviderad)	2016/17 (Reviderad)
Periodens resultat, MSEK	-142	36	30
Nettoomsättning, MSEK	2 267	2 238	2 216
<b>Vinstmarginal, %</b>	<b>-6,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>

### Soliditet

	2018/19 (Ej reviderad)	2017/18 (Reviderad)	2016/17 (Reviderad)
Eget kapital, MSEK	235	389	340
Balansomslutning, MSEK	1 112	1 225	1 123
<b>Soliditet, %</b>	<b>21,1</b>	<b>31,8</b>	<b>30,3</b>

### Nettoskuld

MSEK	2018/19 (Ej reviderad)	2017/18 (Reviderad)	2016/17 (Reviderad)
Lån	0	0	380
Villkorad tilläggsköpeskilling	23	23	19
Kortfristiga finansiella skulder	33	26	0
Långfristiga finansiella skulder	397	395	0
Likvida medel	-11	-11	-36
<b>Nettoskuld</b>	<b>442</b>	<b>433</b>	<b>363</b>

# Kapitalstruktur och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 augusti 2019. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter med tillhörande noter som finns införlivade i prospektet genom hänvisning. För vidare information se avsnittet "handlingar som införlivats genom hänvisning" i avsnittet "Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR".

## Eget kapital och skulder

Per den 31 augusti 2019 uppgick RNBs kortfristiga skulder till 454 MSEK och de långfristiga skulderna uppgick till 423 MSEK. RNBs eget kapital uppgick till 235 MSEK. Tabellen nedan visar RNBs eget kapital och skulder per den 31 augusti 2019.

## Eget kapital och skulder

MSEK	31 augusti 2019
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	33
Utan garanti/borgen eller säkerhet	421
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>454</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	397
Utan garanti/borgen eller säkerhet	26
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>423</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	203
Övrigt eget kapital	32
<b>Summa eget kapital</b>	<b>235</b>

De kortfristiga skulderna ställda mot säkerhet om 33 MSEK är säkerställda genom att de största dotterbolagen ställt proprieborgen samt att aktierna i dessa dotterbolag är pantsatta.

## Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldssättning per den 31 augusti 2019 presenteras i tabellen nedan. Bolaget har inga eventalförpliktelser eller övriga åtaganden.

MSEK	31 augusti 2019
(A) Kassa	11
(B) Likvida medel	-
(C) Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	-
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>11</b>
<b>(E) Kortfristiga kundfordringar och finansiella fordringar</b>	<b>62</b>
(F) Kortfristiga finansiella skulder	33
(G) Kortfristiga del av långfristiga finansiella skulder	-
(H) Kortfristiga leverantörsskulder	215
<b>(I) Kortfristig finansiell skuldsättning (F)+(G)+(H)</b>	<b>248</b>
<b>(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>175</b>
(K) Långfristiga finansiella skulder	397
(L) Villkorad köpeskilling	23
(M) Långfristiga kundfordringar	-9
<b>(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>411</b>
<b>(O) Total finansiell nettoskuldssättning (J)+(N)</b>	<b>586</b>

## Kreditfaciliteter och lån

Av nedanstående tabell framgår RNBs kreditfaciliteter och lån per den 31 augusti 2019.

Kreditfaciliteter	Facilitetens storlek	Utnyttjat	Tillgängligt	Förfallotidpunkt
Bilateralt lån	20	0	20	Februari, 2020
Obligationslån	600	400	200	Februari, 2023
Checkräkningskrediter	80	33	47	December, 2020
<b>Summa</b>	<b>700</b>	<b>433</b>	<b>267</b>	

## **Kreditavtal och övrig upplåning**

### *Obligationslån*

RNB innehar ett på Nasdaq Stockholm noterat obligationslån om 400 MSEK med ett rambelopp om 600 MSEK. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3m + 600 räntepunkter. Obligationen är säkerställd genom att de största dotterbolagen ställt proprieborgen samt att aktierna i dessa dotterbolag är pantsatta.

Bolaget kallade den 2 oktober 2019 obligationsinnehavarna till skriftligt förfarande i syfte att ändra villkoren för obligationslånet, innefattande en förlängning av obligationens löptid med två år från februari 2021 till februari 2023. Det skriftliga förfarandet löpte ut den 21 oktober 2019 och accepterades av samtliga deltagande obligationsinnehavare. Obligationslånet har därmed förlängts till februari 2023.

### *Checkräkningskredit*

RNB innehar en checkräkningskredit uppgående till 80 MSEK.

## **Uttalande angående rörelsekapital**

Reducerade varulager för koncernen med cirka 40 MSEK under räkenskapsåret 2018/19 har medfört en total positiv rörelsekapitalsförändring på 70 MSEK för helåret.

Det är RNBs styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, före kapitalanskaffningen, är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang RNBs förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser i den takt de förfaller till betalning.

## **Investeringar samt av- och nedskrivningar**

RNB har sedan utgången av räkenskapsåret 2017/18 genomfört investeringar i Departments & Stores avdelningar på NK i Stockholm och Göteborg som del av varuhusens förnyelsearbete. Förnyelsearbetet på NK varuhusen pågår fortfarande och Bolaget har ytterligare investeringar i Departments & Stores avdelningar att slutföra.

RNB har även genomfört planerade investeringar inom IT bland annat för framtagandet av en ny IT-infrastruktur och en ny e-handelsplattform med sikte mot fortsatt tillväxt inom e-handeln. Planenliga investeringar återstår inom IT framöver.

Bolaget har sedan 31 augusti 2018 också investerat i framtagandet av ett nytt kassasystem till de fysiska butikerna samt i butiksindredningen av nyöppnade butiker i Polarn O. Pyret och Brothers.

I slutet av räkenskapsåret 2018/19 genomfördes en nedskrivning av goodwill om 65 MSEK hänförlig till affärsområdet Departments & Stores.

Per datum för detta Prospekt har inga ytterligare investeringar eller av- och nedskrivningar utfärdats.

## **Förvärv och avyttringar**

RNB har inte gjort några väsentliga förvärv eller avyttringar sedan den 31 augusti 2018. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden avseende kommande förvärv eller avyttringar.

## **Väsentliga tendenser**

RNB genererade en bättre försäljningsutveckling än övriga kläd- och modehandeln i Sverige under första kvartalet räkenskapsåret 2018/2019 och genomgick en ökad försäljning. Därutöver var tillväxten i e-handeln kraftig under första kvartalet. I november offentliggjordes styrelsens beslut att föreslå årsstämman att uppdra åt styrelsen att genomföra en omstrukturering av koncernen. Koncernstrukturen skulle övergå från sin tidigare inriktning av att skapa synergier mellan verksamhetsområdena till att självständiggöra dotterbolagen och minimera gruppstrukturen. Detta omstruktureringsarbete har genomsyrat hela räkenskapsåret och även medfört en del kostnader som dragit ner resultatet.

Under andra kvartalet räkenskapsåret 2018/2019 upplevdes en fortsatt tillväxt av e-handeln inom koncernen. Man of a kind och Departments & Stores ökade sina marginaler medan Brothers och Polarn O. Pyret hade en lägre marginal till följd av fler kampanjer och högre prisnedsättning under kvartalet. Därutöver accelererades omstruktureringsarbetet under det andra kvartalet.



Under tredje kvartalet genererades en ökad nettoomsättning med en fortsatt tillväxt i e-handeln. Affärsområdena Brothers, Departments & Stores och Man of a kind ökade sin nettoomsättning trots en minskad försäljning inom klädeshandeln i Sverige i övrigt medan Polarn O. Pyret minskade försäljningen trots en hög aktivitetsnivå.

Under fjärde kvartalet genererade man en lägre nettoomsättning trots en fortsatt tillväxt i e-handeln. Resultatet samt bruttomarginalerna pressades under det fjärde kvartalet av readriven försäljning. Kvartalet har i övrigt präglats av betydande omstruktureringskostnader. Det genomfördes även en nedskrivning av goodwill, relaterad till affärsområdet Departments & Stores, om -65 MSEK i kvartal fyra.

### **Väsentliga förändringar sedan 31 augusti 2019**

Genom ett skriftligt förfarande som avslutades den 21 oktober 2019 accepterade samtliga deltagande obligationsinnehavare ändrade villkor som innefattar en förlängning av obligationslånets löptid med två år till februari 2023. Beslutet var enligt förslaget som lades fram enligt pressmeddelande den 30 september 2019.

RNBs styrelse beslutade den 30 september 2019, under förutsättning av godkännande från en extra bolagsstämma, att öka Bolagets aktiekapital genom förestående nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut om nyemission godkändes vid en extra bolagsstämma den 30 oktober 2019.

I pressmeddelande 30 september 2019 offentliggjorde Bolaget att det förväntade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet och helåret skulle avvika väsentligt från tidigare kvartal och helår.

Därutöver har inga väsentliga förändringar av RNBs finansiella ställning eller finansiella resultat inträffat.

# Styrelse, koncernledning och revisor

Enligt RNBs bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa

årsstämma 2019. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och/eller större aktieägare.

## Styrelse



### 1. Laszlo Kriss

Född 1946. Styrelseordförande sedan 2011 och styrelseledamot sedan 2009.

Utbildning: Byggnadsingenjör.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot för Bantorget Förvaltning AB, Frostlight Solutions AB och Tellus Antik & Design AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): -

Aktieägande i Bolaget: 20 500 aktier.



### 2. Per Thunell

Född 1953. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar (senaste fem åren): CFO på Konsumentföreningen Stockholm med omnejd ekonomisk förening och Comiper Konsult AB (frivillig likvidation).

Aktieägande i Bolaget: 0 aktier.



### 3. Monika Elling

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm och maskingenjör.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande för Talent Eye AB. Styrelseledamot för Nybrofabriken Förvaltningsaktiebolag, Ljung&Sjöberg Holding AB, Ljung & Sjöberg Aktiebolag, Quesada Kapitalförvaltning AB, Zound Industries International AB och Zenith Group AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot för Fertiran AB och Lindorff AB.

Aktieägande i Bolaget: 43 700 aktier.

4



#### 4. Sara Wimmercraz

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2015.

*Utbildning:* Personalvetare.

*Övriga nuvarande befattningar:* Co-Founder på Footway, Founding Partner och verkställande direktör för BackingMinds AB. Styrelseordförande för Horsemeup AB. Styrelseledamot för BackingMinds AB, Dynamic Code AB och Swimmer AB.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseledamot för Stampen Media AB, V-TAB Holding AB (publ) och HMU Butiken AB.

*Aktieäggande i Bolaget:* 0 aktier.

5



#### 5. Michael Lemner

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2013.

*Utbildning:* Examen i Ekonomi, Stockholms universitet.

*Övriga nuvarande befattningar:* CEO och konsult för Tim-Tam Consulting SPRL (Belgien). Styrelseledamot för Pimkie-Diramode SA (Frankrike), Orsay GmbH (Tyskland), Rougegorgé SA (Frankrike) och AFM Pole Feminin (Frankrike).

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseordförande Doors & Fashion, Belgium.

*Aktieäggande i Bolaget:* 0 aktier.

6



#### 6. Joel Lindeman

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2017.

*Utbildning:* Civilekonom, Göteborgs universitet.

*Övriga nuvarande befattningar:* Extern verkställande direktör för Future Securities in Scandinavia AB och Novobis AB. Styrelseordförande för European Service Partner Aktiebolag och Insert Coin AB. Styrelseledamot för Lorensbergs Organisationskonsulter AB, CZ Hospitality AB, B2B Scandinavia Group AB, Lindeman Kapitalförvaltning AB, StrategiQ Företagspartner AB och Intervex AB.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseledamot för Online Brands Nordic AB och Future Securities in Scandinavia AB.

*Aktieäggande i Bolaget:* 7 700 aktier.

## Koncernledning



### 1. Magnus Håkansson

Född 1963. VD och koncernchef. Anställd sedan 2011.

*Utbildning:* Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm 1986 och Master of Science i Management, MIT Sloan School 1991.

*Övriga nuvarande befattningar:* Styrelseordförande för GS1 Sweden AB, Tenant & Partner Group AB och Impande Foundation Sweden. Styrelseledamot för Mekonomen Aktiebolag.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseordförande för Validoo AB.

*Aktieäggande i Bolaget:* 71 500 aktier.



### 2. Kristian Lustin

Född 1970. CFO. Anställd sedan 2015.

*Utbildning:* Civilekonom, Uppsala universitet.

*Övriga nuvarande befattningar:* -

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Tidigare controller på Modern Times Group MTG.

*Aktieäggande i Bolaget:* 10 000 aktier.



### 3. Yvonne Magnusson

Född 1965. VD Departments & Stores. Anställd 1 april 2019 (konsult tf VD innan dess).

*Utbildning:* Civilekonom, Mittuniversitet Sundsvall.

*Övriga nuvarande befattningar:* Verkställande direktör och styrelseledamot för ChangeForMomentum AB.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Extern verkställande direktör för K-rauta AB och Onninen Aktiebolag. Verkställande direktör för Cervera AB. Verkställande direktör och styrelseledamot för Gallerix AB och Northern Classic AB. Styrelseordförande för Cervera AB. Styrelseledamot för Image Group AB, Lofotprodukt Sverige AB, Marenor AB och Gallerix Holding AB.

*Aktieäggande i Bolaget:* 0 aktier.



### 4. Lina Söderqvist

Född 1970. VD Brothers. Anställd sedan 2018.

*Utbildning:* Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

*Övriga nuvarande befattningar:* Styrelseledamot för Rapunzel of Sweden AB och Rapunzel of Sweden Holding AB.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Marknadschef Åhléns. Dessförinnan marknadsdirektör Björn Borg.

*Aktieäggande i Bolaget:* 0 aktier.

## Övriga upplysningar

Det föreligger inga familjerelationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de

fem senaste åren varit föremål för några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

5



#### 5. Nanna Hedlund

Född 1974. VD Polarn O. Pyret. Anställd sedan 2016.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot för Casall Aktiebolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): KICKS - Director of Brand, Marketing & E-commerce.

Aktieäggande i Bolaget: 0 aktier.

6



#### 6. Carl Franke

Född 1973. IT-chef. Anställd sedan 2018.

Utbildning: Magisterexamen i Data och Systemvetenskap.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Head of IT Operations på Axstores.

Aktieäggande i Bolaget: 0 aktier.

7



#### 7. Martin Jungerts

Född 1981. Logistikchef. Anställd sedan 2015.

Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi Chalmers.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Varuflödeschef Coop Logistik AB.

Aktieäggande i Bolaget: 400 aktier vid närstående

## Revisor

Sedan 2004 är Bolagets revisor Ernst & Young AB, som vid årsstämman 2018 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2019. Beata Lihammar (född 1965) är huvudansvarig revisor sedan 2018. Beata Lihammar är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). För räkenskapsåret 2017/2018 var Johan Eklund (född 1975) huvudansvarig revisor. Johan Eklund är auktoriserad revisor och medlem i FAR Ernst & Young ABs adress är Box 7850, 103 99 Stockholm. Ernst & Young AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Det har ej förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra

parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Drottninggatan 33, 111 51 Stockholm.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## **Aktieinformation**

Enligt RNBs bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK fördelat på lägst 32 000 000 och högst 128 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 10 173 653 SEK fördelat på totalt 33 912 176 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,3 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## **Offentliga uppköpserbudanden**

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm.

Om styrelsen eller verkställande direktören i RNB, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt lag endast vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande efter beslut av bolagsstämman. RNBs styrelse är, oaktat detta, inte förhindrad söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i RNB är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden ifråga om RNB aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Enligt ett uttalande av Aktiemarknadsnämnden den 28 september 2019 har KfS, beviljats dispens från den budplikt som kan uppkomma till följd av det garantiåtagandet som KfS har gjort i samband med Företrädesemissionen.

## **Vissa rättigheter förenade med aktierna**

### *Rösträtt*

Varje aktie i RNB berättigar till en röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### *Företrädesrätt*

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

### *Rätt till utdelning och behållning vid likvidation*

Samtliga aktier i RNB ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktie i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. Se "Viktig information om beskattning" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

### *Övrigt*

Det rättigheter som är förenade med aktierna i Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 31 oktober 2019.

Aktieägare	Aktier	Andel av kapital/röster
Konsumentföreningen Stockholm med omnejd ekonomisk förening	11 246 598	33,2%
Novobis AB	4 000 000	11,8%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 791 427	5,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 410 006	4,2%
SIP 203, Youplus Assurance	500 000	1,5%
Karl Johan Anders Fahlin	335 503	1,0%
Achille Fedeli	250 000	0,7%
Anders Olsson	250 000	0,7%
Ekeborg Kapital AB	198 500	0,6%
SEB Investment Management	180 856	0,5%
<b>Totalt tio största aktieägarna</b>	<b>20 162 890</b>	<b>59,5%</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>13 749 286</b>	<b>40,5%</b>
<b>Totalt</b>	<b>33 912 176</b>	<b>100,0%</b>

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Enligt ett uttalande av Aktiemarknadsnämnden den 28 september 2019 har KfS, beviljats dispens från den budplikt som kan uppkomma till följd av det garantiåtagandet som KfS har gjort i samband med Företrädesemissionen.

## Aktierelaterade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga aktiebaserade incitamentsprogram i Bolaget.

## Utdelningspolicy

RNBs styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är bland annat beroende av RNBs framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultat, finansiella ställning, utdelningsbara medel, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner.

Vid årsstämman 2018 beslutades att ingen utdelning skulle utges för räkenskapsåret 2017/2018.

## Central värdepappersföring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. Aktiens ISIN-kod är SE0005223674.

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i RNB som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över RNB förändras.

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmänt

Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556713-4183 och styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag vars verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige den 20 september 1994 och registrerades hos Bolagsverket den 3 oktober 1994. RNBs LEI-kod är 549300MAN4M3OKQPID57. Bolagets webbplats återfinns på adressen [www.rnb.se](http://www.rnb.se). Informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av detta Prospekt.

## Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som har ingåtts av Koncernen under de senaste två åren samt andra avtal som ingåtts av Koncernen och som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten. Utöver de avtal som beskrivs nedan anser inte Bolaget att det finns något enskilt avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen.

## Obligationslån

Bolaget har den 2 februari 2018 emitterat en säkerställd obligation om 400 MSEK med en initial löptid om tre år ("Obligationslånet"). Löptiden för Obligationslånet har genom ett skriftligt förfarande förlängts med två år, till den 2 februari 2023. Obligationslånet löper med en rörig ränta om STIBOR 3m + sex (6) procent per år. Rambeloppet för Obligationslånet är 600 MSEK och Obligationslånet är noterad på Nasdaq Stockholm. Obligationen innehåller kovenanter vid upptagande av ny skuld samt utbetalning. Obligationen är säkerställd genom att de största dotterbolagen ställt proprieborgen samt att aktierna i dessa dotterbolag är pantsatta.

## Checkräkningskredit och garantifacilitet

RNB har en beviljad checkräkningskredit hos Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial som per 31 augusti 2019 uppgår till 80 MSEK samt en garantifacilitet om 40 MSEK. Genomsnittlig ränta för checkräkningskrediten under räkenskapsåret 2017/18 var 2,19 procent. Några särskilda finansiella kovenanter föreligger inte knutet till checkkrediten.

## Förvärv av Kids Company Oy

I mars 2016 förvärvade RNB 51 procent av aktierna i masterfranchisetagaren till Polarn O. Pyret i Finland, Kids Company Oy. I förvärvsavtalet finns en köpoption och utställd säljoption på samma villkor avseende resterande 49 procent av aktierna, som utlöses tidigast 2020. I bokslutskommunikén för perioden 1 september 2018-31 augusti 2019 redovisas detta som en skuld för villkorad köpeskilling som har redovisats till verkligt värde om 22,8 MSEK.

## Bildandet av Retailers Lab AB

Under 2018 bildade RNBs dotterbolag RNB Retail Development AB ("RNB Retail Development") tillsammans med Wellstreet Partners AB ("Wellstreet") det samägda företaget Retailers Lab AB ("Retailers Lab") med syfte att skapa utveckling och tillväxt för entreprenörer primärt inom digitala tjänster med potential att förändra framtidens retail. RNB Retail Development och Wellstreet har ingått aktieägaravtal och kompanjonsavtal som innehåller sedvanliga bestämmelser som bland annat reglerar styrningen av Retailers Lab.

## Franchiseavtal

Koncernen har 247 försäljningsställen i form av butiker och e-handelsplattformar i tio länder, inklusive 46 försäljningsställen som drivs av franchisetagare. RNB driver butiker i egen regi för samtliga koncept och upplåter franchiseavtal inom koncepten Brothers och Polarn O. Pyret.

Polarn O. Pyret har två typer av franchiseformer – standardiserade franchiseavtal och masterfranchiseavtal, medan Brothers enbart har standardiserade franchiseavtal. De standardiserade franchiseavtalen löper i regel på två till fem år och ger franchisetagaren exklusivitet enbart inom den stad där verksamheten bedrivs. Masterfranchiseavtalen (UK, USA, Island) löper i regel på fem år och ger franchisetagaren exklusivitet inom hela sin marknad. Franchiseavtalet föreskriver i detalj franchisetagarens rätt att använda immateriella rättigheter såsom varumärken, produktmärken, butiksskyltning och marknadsföring. Franchisetagaren har ingen rätt att sälja vidare eller på något annat sätt sälja produkter och



varumärken genom andra kanaler än den kontrakterade butiken. Franchiseavtalet innehåller en sekretessklausul som omfattar affärspraxis, verksamhetsmodell, prissättning och andra företagshemligheter.

#### *Återförsäljaravtal*

Bolaget, genom dotterbolaget Departments & Stores Europe AB, har ingått ett flertal återförsäljaravtal avseende försäljning av varor på NK-varuhusen i Stockholm och Göteborg. Departments & Stores Europe AB har 42 avdelningar och dess försäljning motsvarar cirka 41 procent av Bolagets nettoomsättning. 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.

#### *Leverantörsavtal*

RNB använder sig av flera leverantörer i sin verksamhet. Samtliga inköp från leverantörer avseende varor producerade för egna varumärken sker genom ett standardiserat/marknadsmässigt inköpsavtal. Vissa villkor, såsom inköpsvolym, priser och leverans 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 leverantörsavtal vad avser andra varor än sådana som producerats för egna varumärken. Avtal avseende varumärkena Kavat, Lee, Saddler och Jofama utgör exempel på leverantörsavtal som står för en betydande inköpsvolym.

#### *Lokalavtal*

Koncernen har flera operationella hyresavtal avseende hyra av lokaler. Hyresavtalen löper i regel på tre till fem år med automatisk förlängning och med nio månaders uppsägningstid. Hyresbeloppet baseras vanligen på butikens omsättning, med en fast och indexuppräknad

bashyra. Hyresavtalen är ingångna på för branschen sedvanliga villkor.

#### *Lageravtal*

I oktober 2018 ingick Bolaget ett avtal med Nowaste Logistics AB ("Nowaste") enligt vilket Nowaste ska överta Bolagets huvudsakliga lagerhantering för produkter inom sortimenten Polarn O. Pyret och Brothers, och därmed sammanhängande tjänster. I samband med detta ska Nowaste uppföra och etablera ett lager i Helsingborg med automationslösningar för lagerhantering, som ska vara färdigt att ta i drift den 31 oktober 2019. Enligt ett senare ingånget tilläggsavtal ska grundavtalet gälla fram till den dag lagret med tillhörande tjänster tas i drift och Nowaste har erhållit full betalning. Utförandet av lagerhanterings-tjänsterna ska därefter regleras genom att dotterbolagen Brothers AB och Polarn O Pyret AB ingår egna tjänsteavtal med Nowaste.

#### **Teckningsåtaganden och garantiåtaganden**

Bolagets största aktieägare KfS, som innehar cirka 33,2 procent, respektive Novobis, som innehar cirka 11,8 procent av det totala antalet aktier och röster i RNB, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar av Erbjudandet, sammantaget cirka 38,1 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av det totala emissionsbeloppet om cirka 84,8 MSEK.

KfS, Novobis och Mangold har även utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 46,7 MSEK, varav KfS andel är cirka 19,7 MSEK, Novobis andel är 5,0 MSEK och Mangolds andel är 22,0 MSEK. Totalt motsvarar garantiåtagandena cirka 55 procent av Erbjudandet. Erbjudandet är således täckt av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent. Garantiavtalen ingicks 29 september 2019.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias.

I tabellen nedan framgår fördelningen av åtaganden.

Namn och adress	Befintligt innehav	Tecknings- åtagande, andel av Erbjudandet (%)	Garantiåta- gande (SEK)	Garanti- åtagande, andel av Erbjudandet	Totalt åtagande, andel av Erbjudandet (%)
Konsumentföreningen Stockholm med omnejd ekonomisk förening (Box 3259, 103 65 Stockholm)	11 246 598	33,2 %	19 663 945	23,2 %	56,4 %
Novobis AB (Lilla Bommen 1 15 tr, 411 04 Göteborg)	4 000 000	11,8 %	5 000 000	5,9 %	17,7 %
Mangold Fondkommission AB (Box 55691, 102 15 Stockholm)	-	-	22 000 000	25,9 %	25,9 %
<b>Totalt</b>	<b>15 246 598</b>	<b>45,0 %</b>	<b>46 663 945</b>	<b>55,0 %</b>	<b>100 %</b>

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

I april 2019 meddelade Skatteverket positivt besked i ett omprövningsbeslut avseende mervärdesskatt för RNBs dotterbolag Departments & Stores Europe AB avseende perioden 2013 till 2018. Beskedet medförde en positiv resultateffekt av engångskaraktär för Bolaget om cirka 5,9 MSEK, efter avdrag av externa rådgivningskostnader relaterade till ärendet, för räkenskapsåret 2018/19. Under Skatteverkets handläggning av ärendet har Bolaget gjort reserveringar för det fall att omprövningsbeslutet skulle ha kommit att bli negativt för Bolaget. Till följd av det positiva beslutet reserverar Bolaget inte längre för ett negativt beslut, vilket (allt annat lika) förväntas stärka resultatet framöver med omkring 3,5 MSEK per år.

Utöver förfarandet beskrivet ovan är inte, eller har inte, Bolaget varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget har medvetande om eller kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### Transaktioner med närstående

Utöver de närståendetransaktioner som beskrivs i noterna till RNBs finansiella rapporter (införlivade i Prospektet genom hänvisning) har inte RNB varit part till några väsentliga närståendetransaktioner under den period som täcks av den finansiella informationen för RNB som införlivats i Prospektet genom hänvisning, fram till och med dagen för Prospektet.

RNB har inte varit part i några närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för RNB efter den 31 augusti 2018.

### Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129, Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129, detta godkännande inte bör betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

### Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

#### Finansiella information

- Den 20 december 2018 offentliggjorde RNB delårsrapport för perioden 1 september 2018 – 30 november 2018.
- Den 26 mars 2019 offentliggjorde RNB delårsrapport för perioden 1 september 2018 - 28 februari 2019.
- Den 26 juni 2019 offentliggjorde RNB delårsrapport för perioden 1 september 2018 - 31 maj 2019.
- Den 30 september 2019 offentliggjorde RNB ett preliminärt resultat för RNBs fjärde kvartal 2018/19.
- Den 10 oktober offentliggjorde RNB bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018/19.

#### *Erbjudandet och ändring av obligationslånets villkor*

- Den 30 september 2019 offentliggjorde RNB att styrelsen fattat beslut om Erbjudandet villkorat av att extra bolagsstämma i efterhand godkänner beslutet. Vidare offentliggjorde RNB att Bolaget tänkte initiera ett skriftligt förfarande för att ändra villkoren för Bolagets utestående obligationslån.

#### *Kallelser till bolagsstämma*

- Den 5 juli 2019 offentliggjorde RNB kallelse till extra bolagsstämma där styrelsen föreslog att stämman skulle fatta beslut om att ändra bolagsordningens gränser samt om en minskning av Bolagets aktiekapital.
- Den 30 september 2019 offentliggjorde RNB kallelse till extra bolagsstämma för att fatta beslut om att godkänna Erbjudandet.

#### *Ändringar i koncernstruktur och ledningsstruktur*

- Den 21 november 2018 offentliggjorde RNB att styrelsen uppdragit styrelsen att genomföra omstrukturering av Koncernen genom att RNB-verksamheterna ska övergå till att bli självständiga, rörelsedrivande dotterbolag och med en minimerad overheadstruktur synliggörs och ökar aktieägarvärdet. RNB offentliggjorde vidare att koncernchefen, Magnus Håkansson ska lämna sin nuvarande roll i december 2019.
- Den 2 april 2019 offentliggjorde RNB att den dåvarande tillförordnade VD:n Yvonne Magnusson skulle tillträda som permanent VD för dotterbolaget Departments & Stores från och med den 2 april 2019.

#### **Rådgivare**

RNBs finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Mangold. Från tid till annan kan även Mangold komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten, exempelvis till följd av finansieringsupplägg och dylikt, och i samband med andra transaktioner, till Bolaget.

Lenner & Partners är finansiell rådgivare till Bolagets styrelse och kan komma att tillhandahålla ytterligare finansiell rådgivning till Bolagets styrelse.

Törngren Magnell har agerat legala rådgivare till RNB i samband med Företrädesemissionen. Törngren Magnell kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Ingen av Bolagets ovan nämnda rådgivare har ett väsentligt motstående intresse och var och en av dessa rådgivare kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning från Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

#### **Tillgängliga handlingar**

Följande handlingar avseende RNB finns tillgängliga på RNBs huvudkontor på Drottninggatan 33, 111 51 Stockholm, under Prospektet giltighetstid. Bolagets handlingar finns även tillgängliga på RNBs webbplats [www.rnb.se](http://www.rnb.se):

- Årsredovisningen 2016/2017
- Årsredovisningen 2017/2018
- RNBs bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018/19
- Bolagsordning

#### **Handlingar som införlivats genom hänvisning**

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- *Årsredovisningen 2016/2017*: förvaltningsberättelse (s. 20-23), Koncernens totalresultaträkning (s. 24), Koncernens rapport över kassaflöden (s. 25), Koncernens balansräkning (s. 26-27), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 28), noter (s. 34-56) samt revisionsberättelse (s. 57-59).
- *Årsredovisningen 2017/2018*: förvaltningsberättelse (s. 20-23), Koncernens totalresultaträkning (s. 24), Koncernens rapport över kassaflöden (s. 25), Koncernens balansräkning (s. 26-27), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 28), noter (s. 34-59) samt revisionsberättelse (s. 60-63).
- *RNBs bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018/19*: Totalresultaträkning Koncernen (s. 15), kassaflödesanalys Koncernen, i sammandrag (s. 16), Balansräkning Koncernen, i sammandrag (s. 17), Förändringar av eget kapital Koncernen, i sammandrag (s. 17) samt noter (s. 23).

De delar i respektive finansiella rapport vilka ej hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns i andra delar av Prospektet. Information som införlivats genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av detta Prospekt.

**RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)**

*Huvudkontor*

Besöksadress

Drottninggatan 33

111 51 Stockholm

Telefon: +46 8 410 520 00

*Postadress*

Box 16142

103 23 Stockholm

---

**FINANSIELLA RÅDGIVARE**

*Lenner & Partners Corporate Finance AB*

Jakobsbergsgatan 7

111 44 Stockholm

*Mangold Fondkommission AB*

Engelbrektsplan 2

114 34 Stockholm

**LEGAL RÅDGIVARE**

*Advokatfirman Törngren Magnell KB*

Västra Trädgårdsgatan 8, 1 tr

111 53 Stockholm

**REVISOR**

*Ernst & Young AB*

Box 7850

103 99 Stockholm

