

Odd Molly International AB (publ)
Stockholm den 14 februari 2020

Kraftfulla åtgärder under 2019 lägger grunden för tydlig vändning

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2019

- Den totala nettoomsättningen minskade med 33 procent till 43,9 MSEK (65,7) påverkat av ett halverat butiksbestånd jämfört med samma period föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 33,4 procent (52,4) påverkat av en väsentligt mer konservativ värdering av kvarvarande kvantiteter av äldre säsonger i lager.
- Rörelseresultatet uppgick till -26,9 MSEK (-22,6).
- Resultat efter skatt uppgick till -28,5 MSEK (-20,7).
- Resultat per aktie uppgick till -1,92 SEK (-2,46).
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

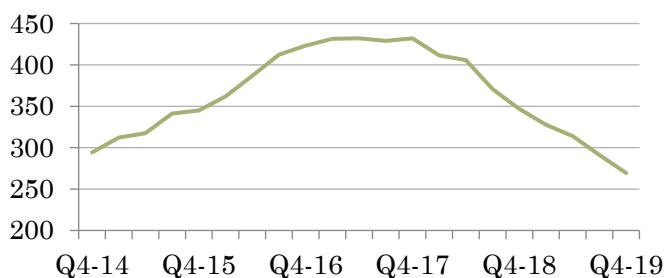
1 JANUARI – 31 DECEMBER 2019

- Den totala nettoomsättningen minskade med 22 procent till 269,4 MSEK (346,9).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 46,5 procent (53,7).
- Rörelseresultatet uppgick till -71,6 MSEK (-60,6).
- Resultat efter skatt uppgick till -75,9 MSEK (-53,5).
- Resultat per aktie uppgick till -6,42 SEK (-7,52).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Den underliggande driftskostnadsmassan minskade under kvartalet med 16 MSEK och för helåret med 45 MSEK, i linje med åtgärdsplanen att successivt generera besparingar om cirka 75 MSEK på helårsbasis under 2019 och 2020.
- Den 19 november ingick bolaget avtal om förvärv av Used A Porter International AB (Used By), en digital plattform för försäljning av secondhand-mode, samt en logistikfastighet via förvärv av aktierna i fastighetens ägarbolag Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB. Båda förvärven genomfördes, efter beslut från extra bolagsstämman, via apportemissioner och tillträde av de båda bolagen ägde rum den 19 december. Ilija Batljan är därmed direkt och via bolag största ägare i Odd Molly med 45,5 procent av aktier och röster.
- På den extra bolagsstämman den 19 december fattades även beslut om en riktad kontant nyemission, vilken genomfördes senare under månaden och tillförde bolaget 16 MSEK före emissionskostnader.

Försäljning rullande 12 månader



NYCKELTAL

Total nettoomsättning, MSEK	43,9	65,7	269,4	346,9
Förändring total nettoomsättning, %	-33	-27	-22	-20
Bruttovinstmarginal, %	33,4	52,4	46,5	53,7
Rörelseresultat, MSEK	-26,9	-22,6	-71,6	-60,6
Rörelsemarginal, %	-61,2	-34,5	-26,6	-17,5
Resultat efter skatt, MSEK	-28,5	-20,7	-75,9	-53,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,92*	-2,46	-6,42*	-7,52
Avkastning på eget kapital, %	-30,3	-24,0	-73,6	-64,2
Soliditet, %	40	47	40	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-7,8	-9,4	-11,9	-30,6

*Antal aktier 2019 inkluderar inte de 22,9 miljoner aktier som registrerades i början av 2020.

**Resultat påverkat av omstruktureringkostnader om 3,8 MSEK.

**Resultat påverkat av omstruktureringkostnader om 5,8 MSEK.

	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019**	jan-dec 2018***
Total nettoomsättning, MSEK	43,9	65,7	269,4	346,9
Förändring total nettoomsättning, %	-33	-27	-22	-20
Bruttovinstmarginal, %	33,4	52,4	46,5	53,7
Rörelseresultat, MSEK	-26,9	-22,6	-71,6	-60,6
Rörelsemarginal, %	-61,2	-34,5	-26,6	-17,5
Resultat efter skatt, MSEK	-28,5	-20,7	-75,9	-53,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,92*	-2,46	-6,42*	-7,52
Avkastning på eget kapital, %	-30,3	-24,0	-73,6	-64,2
Soliditet, %	40	47	40	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-7,8	-9,4	-11,9	-30,6

Kommentar från VD



Effektiviseringar och satsningar – resultatmässigt tufft kvartal

2019 präglades av fortsatta omställningar i branschen för att möta ändrade konsumtionsmönster och nya behov. För oss på Odd Molly innebär det både genomförande av planerade effektiviseringar och nya tillväxtinitiativ. Huvudlinjen i vår strategi är att fokusera på kärnan i sortimentet, bygga varumärke och fortsätta den digitala omställningen. I linje med vårt åtgärdsprogram har vi halverat butiksbeståndet under 2019, reducerat sortimentsbredden markant och minskat driftskostnaderna med cirka 45 MSEK under året. Samtidigt har vi tagit initiativ för tillväxt, bland annat i och med licensieringsavtalet med Hunkydory, som stärker våra förutsättningar att utnyttja vår styrka som varumärkesbolag.

Åtgärder och effektiviseringar

Försäljningen under slutet av året präglades av en fortsatt tuff marknad och en medvetet lägre grad av rea och kampanjer än motsvarande period föregående år. Odd Mollys egen webbshop var alltjämt den kanal som presterade bäst. Det pågående åtgärdsprogrammet, som väntas sänka Odd Mollys driftskostnader med omkring 75 MSEK på helårsbasis med full effekt under 2020, löper på och vi realiserar kostnadsbesparingar enligt plan.

De åtgärder som genomförs har även inneburit kostnader som belastar resultaträkningen på kort sikt men med målet att ge positiva effekter längre fram. Det fjärde kvartalet påverkades följaktligen av kostnader av engångskaraktär hänförliga till de aktiviteter som pågår, bland annat förvärv och lagerflytt. Beslut om en väsentligt mer konservativ bedömning av värdet av äldre säsonger i lager vid årets slut medförde en större nedskrivning i kvartalet vilket var den största faktorn bakom den svagare bruttovinstmarginalen.

Tillväxtinitiativ

Parallellt med den löpande verksamheten tog vi under kvartalet flera steg för att säkerställa långsiktigt hållbar utveckling.

- Vi förstärkte vårt erbjudande för återbruk med förvärvet av secondhand-plattformen Used By. Odd Mollys kläder har redan en stark position på andrahandsmarknaden och genom förvärvet tar vi ett starkare grepp om återbruk i ett digitalt format, i egen regi. Vi ser att konsumentens ökade fokus på hållbarhet kommer bidra till att secondhand-försäljning av märkeskläder kommer fortsätta växa mycket snabbt. Used By stärker Odd Mollys hållbarhetsinriktning på ett konkret sätt – en hållbar idé, digitalt fokus och ett steg till i kundresan.
- Vi stärkte också bolagets finansiella ställning genom förvärv av en logistikfastighet med löpande stabila kassaflöden och genom kapitaltillskott i form av en riktad nyemission om 16 MSEK. Dotterbolaget Odd Molly Fastigheter AB kommer att utvärdera fortsatta intressanta möjligheter på den svenska fastighetsmarknaden.

Vår bedömning är att både Hunkydory och Used By kan integreras i verksamheten med skalfördelar och synergieffekter.

Ett starkare varumärkesbolag

Det år vi nu lämnar bakom oss har varit mycket utmanade och krävt kraftfulla åtgärder och insatser. Sammanfattningsvis är jag stolt över att vi beslutat och genomfört ett tufft åtgärdsprogram som reducerar driftskostnaderna väsentligt och samtidigt kombinerat detta med steg för att stärka förutsättningarna för framtida tillväxt. Vi har effektiviserat många delar av vår verksamhet samtidigt som vi stärkt vår finansiella ställning. Vi ser fram emot att möta våren som ett starkare varumärkesföretag och tillvarata möjligheterna med våra förvärv, fortsätta utveckla Odd Molly och relansera Hunkydory.

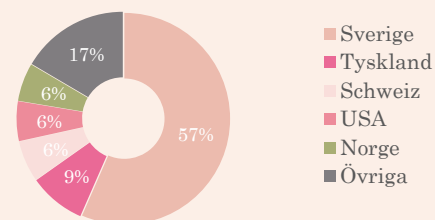
Jennie Högstedt Björk, VD

” Parallellt med den löpande verksamheten tog vi under kvartalet flera steg för att säkerställa långsiktigt hållbar utveckling.”

NYCKELTAL JANUARI-DECEMBER 2019

- Total nettoomsättning 269,4 MSEK (346,9)
- Rörelseresultat -71,6 MSEK (-60,6)
- Rörelsemarginal -26,6% (-17,5)

INTÄKTER PER LAND, JANUARI-DECEMBER 2019



Koncernens utveckling

TOTAL NETTOOMSÄTTNING

Fjärde kvartalet 1 oktober - 31 december 2019

Den totala nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 43,9 MSEK (65,7), en minskning med 33 procent jämfört med samma period föregående år. Bolagets detaljhandelsverksamhet (egen försäljning till konsument via butiker och webbshop samt via Used By) minskade med 35 procent till 24,3 MSEK (37,2), starkt påverkad av genomförda butiksstängningar, men även minskad kundtrafik samt en lägre grad av rea och kampanjer jämfört med samma period föregående år. Intäkterna från grossistverksamheten (försäljning till återförsäljare och partners) minskade med 34 procent jämfört med föregående år och uppgick under fjärde kvartalet till 19,0 MSEK (28,5). Segmentet licensverksamhet genererade intäkter om 0,3 MSEK under kvartalet. Det nyligen förvärvade fastighetsbolaget genererade intäkter om 0,4 MSEK sedan tillträdet den 19 december.

Perioden 1 januari - 31 december 2019

Den totala nettoomsättningen under året uppgick till 269,4 MSEK (346,9), en minskning med 22 procent jämfört med föregående år. Bolagets detaljhandelsverksamhet minskade med 20 procent till 160,9 MSEK (200,4) främst till följd av genomförda butiksstängningar enligt plan. Intäkterna från grossistverksamheten minskade med 28 procent till 105,1 MSEK (146,5). Segmentet licensverksamhet genererade intäkter om 3,0 MSEK under året. Det nyligen förvärvade fastighetsbolaget genererade intäkter om 0,4 MSEK sedan tillträdet den 19 december.

RESULTAT

Fjärde kvartalet 1 oktober - 31 december 2019

Bruttovinstmarginalen för kvartalet uppgick till 33,4 procent (52,4), påverkad av beslut om en mer konservativ värdering av kvarvarande kvantiteter av äldre säsonger i lager vilket lett till ökade kostnader av engångskaraktär för inkurans.

Rörelseresultatet uppgick till -26,9 MSEK jämfört med -22,6 MSEK samma period föregående år, negativt påverkat av lägre försäljning och bruttovinstmarginal. Vidare påverkades resultatet av kostnader av engångskaraktär om drygt 3 MSEK för bland annat flytt av lager till ny aktör och förvärvskostnader i samband med de transaktioner som genomfördes i slutet av året. Den underliggande driftskostnadsmassan minskade i kvartalet med 16,5 MSEK, i linje med åtgärdsplanen att successivt generera besparingar om cirka 75 MSEK på helårsbasis under 2019 och 2020.

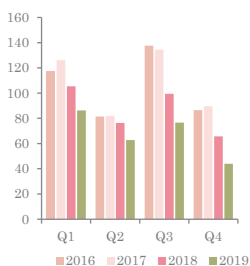
Personalkostnader uppgick till 14,8 MSEK (33,6 procent av total nettoomsättning) jämfört med 20,4 MSEK (31,1 procent av total nettoomsättning) föregående år. Övriga externa kostnader uppgick till 23,3 MSEK (53,0 procent av total nettoomsättning) jämfört med 33,8 MSEK (51,4 procent av total nettoomsättning) föregående år. Jämförelsen av övriga externa kostnader mellan åren påverkas av övergången till IFRS 16 där leasingkostnader för bland annat lokalhyror istället redovisas som avskrivning på nyttjanderättstillgång. För mer detaljer kring effekterna av IFRS 16 se sid. 13-14.

Resultat efter skatt uppgick till -28,5 MSEK (-20,7) och resultat per aktie uppgick till -1,92 SEK (-2,46).

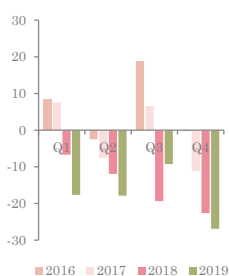
Perioden 1 januari - 31 december 2019

Bruttovinstmarginalen under året uppgick till 46,5 procent (53,7), negativt påverkad av försäljning av äldre säsonger till externa outlets, valutaeffekter samt beslutet om en mer konservativ värdering av kvarvarande kvantiteter av äldre säsonger i lager vid årets slut. Rensat för effekter från försäljning av äldre säsonger och lagervärderingen vid slutet av året var bruttovinstmarginalen i linje med föregående års nivå.

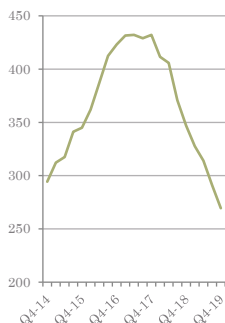
FÖRSÄLJNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



FÖRSÄLJNING RULLANDE 12 MÅN



RÖRELSERESULTAT RULLANDE 12 MÅN



Rörelseresultatet uppgick till -71,6 MSEK, inklusive omstruktureringskostnader om 3,8 MSEK, jämfört med -60,6 MSEK, inklusive omstruktureringskostnader om 5,8 MSEK, föregående år. Resultatet påverkades främst av lägre försäljning och bruttovinstmarginal, medan driftskostnaderna minskade med 44,9 MSEK, exklusive omstruktureringskostnader under de båda perioderna och kostnader av engångskaraktär under det fjärde kvartalet 2019.

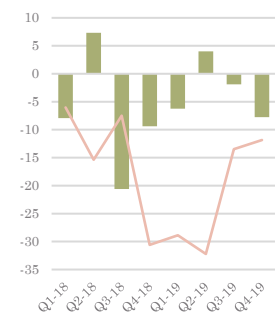
Personalkostnader uppgick till 66,4 MSEK (24,7 procent av total nettoomsättning) jämfört med 78,0 MSEK (22,5 procent av total nettoomsättning) föregående år. Övriga externa kostnader uppgick till 114,9 MSEK (42,6 procent av total nettoomsättning) och 156,0 MSEK (45,0 procent av total nettoomsättning) föregående år. Jämförelsen av övriga externa kostnader mellan perioderna påverkas av kostnader som reserverades för omstrukturering under respektive år samt av övergången till IFRS 16 där leasingkostnader för bland annat lokalhyror istället redovisas som avskrivning på nyttjanderättstillgång. För mer detaljer kring effekterna av IFRS 16 se sid. 13-14.

Resultat efter skatt uppgick till -75,9 MSEK (-53,5) och resultat per aktie uppgick till -6,42 SEK (-7,52).

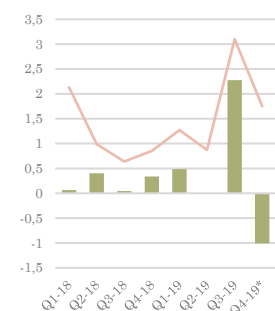
Analys av rörelseresultat

MSEK	okt-dec	jan-dec
Rörelseresultat 2018	-22,6	-60,6
Effekt från lägre försäljning	-9,3	-34,5
Effekt från bruttovinstmarginal, påverkad av försäljning till externa outlets till höga rabatter samt högre inkuranskostnad från en mer konservativ värdering av kvarvarande kvantiteter av äldre säsonger i lager vid årets slut	-8,3	-19,5
Distributions- och provisionskostnader (ersättning till avslutade agenter och kostnader för flytt av lager till ny aktör)	-0,8	-1,6
Effekt från omstruktureringskostnader under innevarande och föregående år	-	+2,0
Övriga kostnader av engångskaraktär	-2,3	-2,3
Driftskostnadsbesparingar från åtgärdsprogram	+16,5	+44,9
Rörelseresultat 2019	-26,9	-71,6

KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET PER KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅN (LINJE)



INVESTERINGAR PER KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅN (LINJE)



*En kassa om 1,4 MSEK tillfördes bolaget från de två bolag som förvärvades via apportemission under december.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Under det fjärde kvartalet 2019 uppgick investeringarna till 0,4 MSEK (0,3). Samtidigt tillfördes bolaget likvida medel uppgående till 1,4 MSEK från de två bolag som förvärvades via apportemission. Nettoeffekten från investeringsverksamheten uppgick därför under kvartalet till ett positivt tillskott om 1,0 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,8 MSEK (-9,4) och det totala kassaflödet uppgick till 4,6 MSEK (-9,7), inklusive nettoeffekten om 13,4 MSEK från den riktade kontanta nyemissionen och emissionskostnader avseende denna emission samt de två apportemissionerna.

Under helåret 2019 uppgick bolagets nettoinvesteringar till totalt 1,8 MSEK (0,9). I detta belopp ingår den kassa om 1,4 MSEK som tillfördes bolaget via två apportemissioner i slutet av året. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,9 MSEK (-30,6). Det totala kassaflödet uppgick till 16,3 MSEK (3,8), inklusive tillförda medel från genomförda riktade nyemissioner och företrädesemission om totalt 40,7 MSEK efter emissionskostnader. Föregående år tillfördes 35,3 MSEK via företrädes- och övertilldelningsemmission.

LAGER

Varulagret uppgick vid årets slut till 41,7 MSEK jämfört med 80,6 MSEK vid årets slut 2018. Jämfört med föregående kvartal minskade varulagret med 14,3 MSEK. Under året har stort fokus lagts på att sälja kvantiteter av äldre säsonger i lager samtidigt som inköpen har optimerats utifrån rådande förutsättningar. Med hänsyn tagen till rådande marknadsförutsättningar, där många aktörer erbjuder äldre säsonger till kraftigt rabatterade priser, gjordes en mer konservativ bedömning av värdet på kvarvarande kvantiteter av äldre säsonger vid årets slut.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning var vid periodens slut 326,4 MSEK (162,5). Ökningen är en följd av de förvärv som genomfördes i slutet av året genom vilka tillgångar om totalt 205,4 MSEK, inklusive goodwill, tillförts bolaget. Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2019 till 130,6 MSEK jämfört med 75,6 MSEK vid samma tidpunkt föregående år. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 40 procent (47).

Den förvärvade fastigheten finansieras delvis via externa långfristiga lån i Odd Molly Fastigheter AB om 113,4 MSEK. Balansomslutning och soliditet påverkas förutom av förvärv och nyemissioner av övergången till IFRS 16, se vidare sid. 13-14. Likvida medel uppgick till 15,4 MSEK (16,5). Nettolikviditeten, efter utnyttjande av delar av checkkrediten, uppgick till 8,4 MSEK (-8,4). Kundfordringarna uppgick per den 31 december 2019 till 23,1 MSEK jämfört med 38,8 MSEK vid årets slut föregående år.

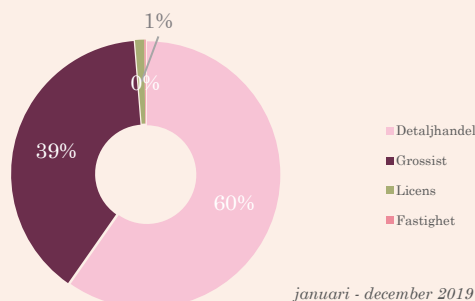
UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

Segment

Bolaget redovisar intäkter och rörelseresultat för fem segment; grossistverksamhet, detaljhandelsverksamhet, licensverksamhet, fastighetsverksamhet och koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet för respektive segment belastas av för segmentet direkta kostnader. Kostnader som inte är direkt hänförliga till grossist-, detaljhandels-, licens- eller fastighetsverksamheten redovisas i segmentet koncerngemensamma kostnader.

INTÄKTER PER SEGMENT



GROSSIST

- Återförsäljare (butiker och webb-butiker)
- Butiker som drivs av partners
- Shop-in-shops som drivs av återförsäljare

DETALJHANDEL

- Webbshop
- Butiker som drivs av Odd Molly som fristående butiker, outlets, butiker i köpcentra och varuhus
- Digital försäljning av second hand-mode (Used By)

LICENS

- Licensstagare som driver verksamheten på sina respektive marknader
- Försäljning till återförsäljare och via Odd Molly-butiker

DETALJHANDELSVERKSAMHET

Utveckling under januari-december 2019

- Försäljning ned 20 procent till följd av svag marknadsutveckling samt genomförda butiksstängningar.
- Positiv resultatutveckling från effektiviseringar som genererat kostnadsbesparingar.

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Försäljning	24 293	37 151	160 889	200 402
Rörelseresultat	-1 473	289	14 621	7 177
Rörelsemarginal, %	-6,1	0,8	9,1	3,6

GROSSISTVERKSAMHET

Utveckling under januari-december 2019

- Försäljning ned 28 procent påverkad av en generell nedgång på marknaden samt övergång till licensmodell på vissa utländska marknader.
- Bruttovinstmarginal starkt negativt påverkad av nedskrivning och rabatterad försäljning av äldre säsonger vilket reducerat varulagret markant.
- Driftskostnadsbesparingar till följd av åtgärdsprogram.

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Försäljning	18 957	28 527	105 102	146 516
Rörelseresultat	-5 947	-3 907	-10 139	8 481
Rörelsemarginal, %	-31,4	-13,7	-9,6	5,8

LICENSVERKSAMHET

Bolaget har utarbetat en licensmodell som implementerats på vissa internationella marknader. Under denna modell tar en lokal operatör över driften i det licenserade territoriet, vilket kan vara en eller flera marknader. Operatören bedriver grossist- och/eller detaljhandelsverksamhet och betalar en royalty till Odd Molly baserad på försäljningen i territoriet. Odd Molly fortsätter att driva e-handelsverksamheten via oddmolly.com. Under året har ett antal förändringar genomförts avseende samarbetspartners på olika internationella

marknader. I samband med detta har distributionsmodell och avtal anpassats utifrån respektive marknads förutsättningar, och innefattar licens-, distributörs- och agentupplägg. Intäkter och resultat från samtliga samarbetsmodeller kommer under 2020 att redovisas inom segmentet grossistverksamhet, varpå segmentet licensverksamhet försvinner.

Utveckling under januari-december 2019

- Marknader som drivits av licenstagare under året: Portugal, Spanien, Tjeckien, Slovakien och Ungern.

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Försäljning	274	-	3 032	-
Rörelseresultat	212	-	1 038	-
Rörelsemarginal, %	77,3	-	34,2	-

FASTIGHETSVERSAMHET

I slutet av året förvärvades en logistikfastighet genom förvärv av samtliga aktier i fastighetens ägarbolag Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB genom apportemission. Verksamheten drivs sedan tillträdet i det helägda dotterbolaget Odd Molly Fastigheter AB. Logistikfastigheten, med fastighetsbeteckning Kristianstad Vä 1:10, är belägen i Norra Åsum i Kristianstad kommun i Skåne och har en uthyrbar area om 16 468 kvadratmeter bestående av lager- och kontorsytor. Hela den uthyrbara ytan hyrs ut till två hyresgäster med hyresavtal som löper ut 2031 och bidrar med totala hyresintäkter om cirka 10 MSEK per år.

Utveckling under januari-december 2019

- Fastigheten förvärvades den 19 december 2019 varför verksamheten haft en begränsad effekt på intäkter och resultat under 2019.

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Försäljning	426	-	426	-
Rörelseresultat	409	-	409	-
Rörelsemarginal, %	96,1	-	96,1	-

KONCERNGEMENSAMMA KOSTNADER

Som koncerngemensamma kostnader klassas driftskostnader som inte är direkt hänförliga till grossist-, licens-, detaljhandels- eller fastighetsverksamheten. Exempel är kostnader för design, produktion och marknadsföring som inte går att hänföra till respektive segment samt gemensamma administrativa kostnader för ekonomi, logistik och IT.

Utveckling under januari-december 2019

- 1,3 MSEK högre kostnader mot föregående år inklusive omstruktureringskostnader om 3,8 MSEK i år samt om 5,8 MSEK föregående år.
- Under det fjärde kvartalet påverkades segmentet av kostnader av engångskaraktär om 2,3 MSEK, bland annat i samband de transaktioner som genomfördes den 19 december.
- Underliggande kostnadsökning om cirka 1 MSEK till följd av varumärkessatsningar, med begränsad effekt på kassaflödet tack vare det samarbete som ingicks med Aggregate Media under våren 2019. Dessa kostnadsökningar kompenseras delvis av besparingar inom andra områden.

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Rörelseresultat	-20 105	-19 012	-77 577	-76 252

Övrigt

HÄNDELSE UNDER KVARTALET OCH ÅRET

Extra bolagsstämma

Extra bolagsstämma hölls den 19 december 2019, varvid aktieägarna fattade i huvudsak följande beslut.

Beslut om ändring av bolagsordning

§ 3 i bolagsordningen ändrades till följande lydelse:

Bolaget skall bedriva verksamhet med design och försäljning av kläder och accessoarer samt, direkt eller indirekt genom koncernbolag, bedriva köp, försäljning och förvaltning av fastigheter ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

Beslut om apportemission av aktier för att slutföra förvärven av Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB och Used A Porter International AB

Odd Molly träffade den 19 november 2019 avtal om förvärv av två bolag; Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB (Fastighetsbolaget) och Used A Porter International AB (Used By) via apportemissioner.

Extra bolagsstämman fattade beslut att emittera aktier till säljaren av Fastighetsbolaget i enlighet med styrelsens förslag. Beslutet innebär att Bolaget emitterar högst 16 800 000 nya aktier till säljaren av Fastighetsbolaget, till en teckningskurs om 4,50 SEK per aktie.

Extra bolagsstämman fattade även beslut att emittera aktier till säljarna av Used By i enlighet med styrelsens förslag. Beslutet innebär att Bolaget emitterar högst 2 547 871 nya aktier till säljarna av Used By, till en teckningskurs om 4,50 SEK per aktie.

Beslut om riktad kontant nyemission

Extra bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en riktad kontant nyemission av högst 3 555 556 aktier till en teckningskurs om 4,50 kronor per aktie. Rätt att teckna aktier tillkommer Jakob Ryer (1 777 778 aktier) och M2 Capital Management AB (1 777 778 aktier). Skälet till att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen bedömt att erbjudandet möjliggör för Odd Molly att anskaffa kapital på fördelaktiga villkor och på ett tidseffektivt sätt. Genom emissionen tillförs Bolaget högst 16 000 002 SEK.

Besluten innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 2 290 342,7 SEK genom nyemission av högst 22 903 427 aktier.

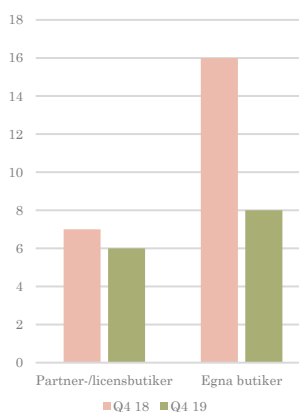
Förvärv

Den 19 december 2019 förvärvades Used A Porter International AB genom en apportemission av 2 547 871 nya aktier till en teckningskurs om 4,50 SEK per aktie. Used By erbjuder en digital handelsplattform för secondhand-försäljning av varumärkeskläder och inredning. Samtidigt förvärvades Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB till en köpeskilling om 75,6 MSEK via apportemission. Det förvärvade bolaget är verksamt inom fastighetsbranschen och äger en större logistikfastighet som hyrs ut till externa hyresgäster. Logistikfastigheten har ett marknadsvärde om 189 MSEK.

Förvärven är ett led i den strategiska omställning som pågår inom bolaget för att möta branschens förändrade förutsättningar samt ta vara på de möjligheter förändringarna innebär. Used By innebär ett nytt affärsområde för bolaget med hög tillväxtpotential som möter den ökande efterfrågan på långsiktigt hållbar konsumtion. Förvärvet av logistikfastigheten innebär ett vertikalt steg i värdekedjan som med tolvåriga hyreskontrakt i grunden kommer bidra med stabila kassaflöden och med fortsatt intressanta utvecklingsmöjligheter framöver.

Båda verksamheterna drivs i de separata helägda dotterbolagen Used A Porter International AB respektive Odd Molly Fastigheter AB. Used By rapporteras under segmentet detaljhandelsverksamhet medan fastighetsverksamheten tillkommit som nytt segment.

BUTIKER PER DEN 31 DECEMBER



Butiker

Under året har åtta av bolagets egna butiker stängts. Förhandlingar pågår med personal och hyresvärdar kring ytterligare butikstängningar i linje med planen att avsevärt minska det egna butiksnätet och fokusera på onlineförsäljning, starka återförsäljare och partners.

Licensering av varumärket Hunkydory

I slutet av september meddelade bolaget att ett avtal ingåtts gällande licensering av det väletablerade svenska varumärket Hunkydory för att stärka positionen som varumärkesaktör och nå nya målgrupper. Varumärket licenseras fram till och med 2023 med option att därefter förvärvas från det finska finansbolaget Bruk Financial Services Oy.

Hunkydory har under hösten integrerats i verksamheten på ett effektivt sätt och relanseras i och med höst-/vinterkollektionen 2020 med försäljningsstart under det andra halvåret 2020 via webbshop och utvalda återförsäljare. Avtalet har inte haft någon materiell inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning under 2019.

Åtgärdsprogram och strategi

Ett omfattande omställningsarbete pågår inom bolaget där affärsmodellen anpassas för att möta branschens förändrade förutsättningar. Bolaget har i samband med detta identifierat åtgärder som innebär besparingar om cirka 75 MSEK på helårsbasis som successivt implementerats under året, med finansiell effekt främst under andra halvan av 2019 och under 2020. Under året realiserades besparingar om totalt 45 MSEK varav 16 MSEK under det fjärde kvartalet. De huvudsakliga områdena i åtgärdsprogrammen är konsolidering av det egna butiksnätet, anpassning av affärsmodellen på flertalet internationella marknader, effektivisering och digitalisering av försäljning till slutkunder såväl som återförsäljare samt optimering och reduktion av sortimentsbredden.

Internationell expansion via partners

Under året genomfördes ett antal förändringar avseende samarbetspartners på olika internationella marknader för att stärka närvaron. I samband med detta har distributionsmodellen och avtalen anpassats utifrån respektive marknads förutsättningar, och innefattar licens-, distributörs- och agentupplägg.

ANTAL AKTIER OCH NYEMISSION

Under december genomfördes en riktad kontant nyemission och två apportemissioner genom vilka samtliga aktier i Used A Porter International AB och Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB förvärvades. Den riktade kontanta nyemissionen tillförde bolaget 13,4 MSEK efter emissionskostnader för de tre emissionerna.

I samband med de tre nyemissionerna emitterades totalt 22 903 427 nya aktier som registrerades och togs upp till handel den 7 januari 2020. Per den 31 december 2019 uppgick aktiekapitalet i Odd Molly till 3 776 898 SEK, varav 2 290 343 SEK var oregistrerat. Det totala antalet registrerade aktier i bolaget uppgick vid årsskiftet till 14 865 555 stycken.

Nyckeltal per aktie	31 dec 2019	31 dec 2018
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (helår)	11 827 397	7 111 244
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (helår)	11 827 397	7 111 244
Eget kapital per genomsnittlig aktie före utspädning, SEK	8,78	10,63

Per den 31 januari 2020, efter registrering av det nya aktier i samband med genomförda emissioner är antalet aktier i Odd Molly 37 768 982 stycken och bolagets ägarstruktur är enligt följande:

Ägare	Antal aktier	Innehav %
Ilija Batljan direkt eller via bolag	17 175 867	45,5
M2 Capital Management AB	4 589 248	12,2
Kattvik Financial Services AB	2 682 979	7,1
A.T.V. Holding AB	2 294 995	6,1
Elin och Jakob Ryer direkt och via bolag	2 256 611	6,0
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 205 186	3,2
Aggregate Media Fund IX KB	833 332	2,2
Swedbank Försäkring	478 918	1,3
Jan-Olof Olson	329 126	0,9
Rite Ventures	310 000	0,8
Totalt 10 största aktieägare	32 156 262	85,1
Övriga	5 612 720	14,9
Total	37 768 982	100,0

Källa: Euroclear och aktieägarna själva

MEDARBETARE

Antalet medarbetare var vid periodens slut totalt 71 (97) varav 7 män och 64 kvinnor. Medelantalet anställda under året uppgick till 84 personer (97).

MODERBOLAG

Moderbolaget omsatte under året 243,6 MSEK (321,0) och nådde ett rörelseresultat om -69,7 MSEK (-49,9). Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 106,7 MSEK (47,5). Likvida medel uppgick till 5,7 MSEK (8,7). Nettolikviditeten, efter nyttjande av delar av checkkrediten, uppgick till -1,3 MSEK (-16,1).

Försäljningen i USA sker via det helägda dotterbolaget Odd Molly Inc. Odd Molly har även dotterbolag i Danmark, Norge, Finland och Sverige som driver verksamhet i respektive land. Fastighetsverksamheten drivs via det helägda dotterbolaget Odd Molly Fastigheter AB och i det helägda dotterbolaget Used A Porter International AB drivs den digitala försäljningen av secondhand-mode. All övrig försäljning sker genom moderbolaget.

Under 2020 kommer verksamheterna i de norska, danska och amerikanska dotterbolagen att avvecklas för att istället drivas via moderbolaget. Med anledning av detta gjordes under det fjärde kvartalet 2019 en nedskrivning av moderbolagets innehav i dotterbolagen i USA och Danmark, vilket påverkade moderbolagets resultat negativt med 0,5 MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver moderbolagets försäljning av produkter till dotterbolagen har ett antal transaktioner med närstående gjorts under året.

I mars erhöll bolaget ett kortfristigt lån om 8 MSEK från Klosterhus AB. Lånet erhöles till marknadsmässiga villkor. Klosterhus AB är närstående bolag till styrelsens ordförande Patrik Tillman och till styrelseledamot Mia Arnhult. Lånet amorterades till fullo och upplupen ränta erlades under det andra kvartalet.

I november 2019 träffade Odd Molly avtal om förvärv av Used A Porter International AB för en köpeskilling om 11,5 MSEK. Aktierna betalades genom apport i enlighet med beslut fattat vid extra bolagsstämma. Säljare av aktierna i Used By var totalt 49 aktieägare, varav ett fåtal nedan angivna aktieägare är närstående till Odd Molly. Aktierna emitterades till en kurs om 4,50 kronor per ny aktie. Följande närstående personer deltog i erbjudandet:

- Elin Ryer är styrelseledamot i Odd Molly och var vid tidpunkten för överlåtelsen VD i Used A Porter International AB. Jakob Ryer är gift

med styrelseledamoten Elin Ryer. Elin Ryer och Jakob Ryer var vid tidpunkten för transaktionen indirekta aktieägare i Used By genom bolaget Nes Capital AB. I samband med transaktionen överlät Nes Capital AB 2 145 745 aktier i Used By för vilket bolaget erhöll 476 833 aktier i Odd Molly, motsvarande ett värde om 2,1 MSEK.

- A.T.V Holding Aktiebolag (A.T.V) är en av Odd Mollys större aktieägare och är ett närstående bolag till Christer Anderson, som vid tidpunkten för överlåtelsen var styrelseledamot i Used By. A.T.V var även aktieägare i Used By. I samband med transaktionen överlät A.T.V 3 713 892 aktier i Used By för vilket A.T.V erhöll 825 310 aktier i Odd Molly, motsvarande ett värde om 3,7 MSEK.
- Kattvik Financial Services AB (Kattvik) är en av Odd Mollys större aktieägare och är ett närstående bolag till Odd Mollys styrelseordförande Patrik Tillman. Kattvik var även aktieägare i Used By. I samband med transaktionen överlät Kattvik 417 000 aktier i Used By för vilket Kattvik erhöll 92 667 aktier i Odd Molly, motsvarande ett värde om 0,4 MSEK.

Syftet med apportemissionen var att möjliggöra förvärvet av Used By.

En riktad kontantemission genomfördes i december till Jakob Ryer och M2 Asset Management AB om totalt 16,0 MSEK, motsvarande 3 555 556 aktier till kursen 4,50 SEK. Jakob Ryer är make till Elin Ryer som är styrelseledamot i Odd Molly. M2 Capital Management AB är närstående bolag till styrelseledamoten Mia Arnhult. Syftet med kontantemissionen var att på ett kostnadseffektivt sätt möjliggöra kapitalanskaffning på för Odd Molly fördelaktiga villkor.

Extra bolagsstämman den 19 december 2019 beslutade att genomföra en apportemission om högst 16 800 000 aktier i Odd Molly i syfte att slutföra förvärvet av Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB från Ilija Batljan Invest Kristianstad AB. Odd Molly tillträdde aktierna i Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB samma dag. I samband med förvärvet erhöll Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB ett reverslån från Ilija Batljan Invest Kristianstad AB om 18,9 MSEK. Lånet förfaller till betalning i december 2022. På lånet belöper marknadsmässig ränta.

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma för Odd Molly International AB hålls i Stockholm den 7 maj 2020. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 publiceras under vecka 14 2020.

RISKFAKTORER

Odd Molly-koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. En detaljerad beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som Odd Molly är exponerad för finns i förvaltningsberättelsen, i not 27 i Odd Mollys årsredovisning för 2018 samt i det prospekt som publicerades den 27 december 2019 med anledning av upptagande till handel av nyemitterade aktier. Årsredovisningen och prospektet finns publicerade på Odd Mollys webbplats. Där framgår även hur Odd Molly hanterar och försöker minimera riskerna. Bedömningen av dessa risker är oförändrad jämfört med bedömningen i årsredovisningen 2018 och i prospektet.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2008 International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen upprättas vidare i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapportering, ”RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner”. Vid upprättandet av moderbolagets finansiella rapporter har Rådet för finansiell rapportering ”RFR 2 Redovisning för juridiska personer” tillämpats. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i årsredovisningen för 2018 på sid 51–54. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen föregående år med undantag för IFRS 16 och tillägg för förvaltningsfastigheter, upplåning och rörelseförvärv, se nedan.

Valutaderivat är värderade till verkligt värde inom nivå 2, enligt definitionen i IFRS 13, det vill säga verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbara marknadsdata. Per den 31 december 2019 uppgår terminskontrakt med negativa marknadsvärden till 0,3 MSEK (0,0) vilket redovisas inom posten övriga kortfristiga skulder. Övriga finansiella tillgångar har klassificerats som låne- och kundfordringar. Övriga finansiella skulder har klassificerats som övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Samtliga finansiella tillgångar löper med korta löptider och baserat på detta bedöms bokfört värde approximativt överensstämma med verkligt värde. Koncernens upplåning klassificeras som långfristiga och kortfristiga skulder. Upplåningen redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Den nyligen förvärvade förvaltningsfastigheten redovisas initialt till anskaffningskostnad, vilket inkluderar till förvärvet direkt hänförliga utgifter. Förvaltningsfastigheter redovisas därefter till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Förvärvet av Used A Porter International AB utgör ett rörelseförvärv enligt definitionen i IFRS 3, det vill säga den förvärvade verksamheten bedöms vara en rörelse. Vid rörelseförvärv identifieras och klassificeras förvärvade tillgångar respektive övertagna skulder och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överstiger anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna det vid förvärvstillfället beräknade värdet av identifierbara nettotillgångar i det förvärvade företaget redovisas skillnadsbeloppet som koncernmässig goodwill. Transaktionskostnader i samband med förvärv ingår inte i anskaffningsvärdet utan kostnadsförs direkt.

Koncernredovisningen omfattar Odd Molly International AB (moderbolaget), Odd Molly Sverige AB, Odd Molly Inc, Odd Molly Denmark ApS, Odd Molly Finland Oy, Odd Molly Norway A/S, Odd Molly Fastigheter AB samt Used A Porter International AB. Med bolaget avses i denna delårsrapport Odd Molly-koncernen.

Nya IFRS och tolkningar som börjat tillämpas 1 januari 2019

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 standarden trädde i kraft för räkenskapsåret som påbörjades den 1 januari 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal i balansräkningen, med några få undantag. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagare har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet.

Odd Mollys bokslutskommuniké per 31 december 2019 är upprättad i enlighet med den nya standarden vilket innebär att tillgångar och skulder i balansräkningen har ökat med nyttjanderätt samt leasingkulder (fördelat på lång- och kortfristiga skulder). En förändring sker även i resultaträkningen då kostnaden har klassificerats om som avskrivning, räntekostnad samt valutajustering. Odd Molly har tillämpat den förenklade övergångsmetoden.

Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen 2019 var en nyttjanderätt om 43,1 MSEK samt en långfristig leasingkund om 30,1 MSEK och en kortfristig leasingkund om 13,0 MSEK. Per den 31 december 2019 uppgår nyttjanderätten till 13,7 MSEK medan långfristig leasingkund uppgår till 6,7 MSEK och kortfristig leasingkund till 7,1 MSEK. Förändringen i nyttjanderätt samt leasingkund beror på att Odd Molly under året stängt flertalet butiker. Odd Molly har inte tillämpat några förenklingar för korta leasingavtal eller leasingavtal med lågt värde. Den diskonteringsränta som tillämpats är 6 procent. Nedan redovisas effekten i balans-, resultaträkning och nyckeltal som den nya standarden medför.

EFFEKT AV IFRS 16 PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	okt-dec 2019	okt-dec 2019	okt-dec 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2019
	inkl. IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl. IFRS 16	inkl. IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl. IFRS 16
Rörelsens intäkter	43 949	-	43 949	269 449	-	269 449
Rörelsens kostnader (justering på raden Övriga externa kostnader)	-68 048	-2 357	-70 406	-325 493	-12 858	-338 351
Avskrivningar	-2 805	2 073	-732	-15 604	11 009	-4 595
Rörelseresultat	-26 904	-285	-27 189	-71 649	-1 849	-73 498
Finansnetto	-1 467	293	-1 174	-3 886	2 007	-1 879
Resultat före skatt	-28 372	9	-28 363	-75 534	157	-75 377
Skatt	-112	-	-112	-359	-	-359
Periodens resultat	-28 484	9	-28 475	-75 894	157	-75 737

EFFEKT AV IFRS 16 PÅ KONCERNENS BALANSRÄKNING

	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2019
TSEK	inkl. IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl. IFRS 16
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	226 371	-13 699	212 671
Summa omsättningstillgångar	100 041	-	100 041
Summa tillgångar	326 412	-13 699	312 713
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	130 573	157	130 730
Summa långfristiga skulder	121 637	-6 727	114 910
Summa kortfristiga skulder	74 202	-7 129	67 073
Summa eget kapital och skulder	326 412	-13 699	312 713

EFFEKT AV IFRS 16 PÅ KONCERNENS NYCKELTAL

	okt-dec 2019	okt-dec 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2019
TSEK	inkl. IFRS 16	exkl. IFRS 16	inkl. IFRS 16	exkl. IFRS 16
Total nettoomsättning, MSEK	43,9	49,3	269,4	269,4
Bruttovinstmarginal, %	33,4	33,4	46,5	46,5
Rörelseresultat, MSEK	-26,9	-27,2	-71,6	-73,5
Rörelsemarginal, %	-61,2	-61,9	-26,6	-27,3
Resultat efter skatt, MSEK	-28,5	-28,5	-75,9	-75,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,92	-1,92	-6,42	-6,40
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,92	-1,92	-6,42	-6,40
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	14 865 555	14 865 555	11 827 397	11 827 397
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	14 865 555	14 865 555	11 827 397	11 827 397
Avkastning på eget kapital, %	-30,3	-30,3	-73,6	-73,4
Soliditet	40	42	40	42
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	8,78	8,79	8,78	8,79
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	8,78	8,79	8,78	8,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-7,8	-9,8	-11,9	-22,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	-0,52	-0,66	-1,0	-1,92

Alternativa nyckeltal

Nedan följer en definition av de begrepp och nyckeltal som identifierats som vitala för att beskriva bolagets utveckling och finansiella ställning och som därmed används i rapporten, men inte definieras eller anges som begrepp enligt IFRS.

BRUTTOVINSTMARGINAL

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	43 862	65 483	267 595	344 940
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-29 228	-31 137	-143 159	-159 766
Bruttovinst	14 634	34 346	124 437	185 173
Bruttovinstmarginal, %	33,4	52,4	46,5	53,7

Vid beräkning av bruttovinstmarginalen beräknas först bruttovinsten genom att subtrahera kostnad för handelsvaror från nettoomsättningen. Bruttovinsten sätts sedan i relation till nettoomsättningen för att erhålla nyckeltalet bruttovinstmarginal. Bruttovinstmarginalen anger därmed hur stor andel av nettoomsättningen som omsätts i vinst efter kostnaden för de sålda varorna, och påverkas av faktorer såsom prissättning, råvaru- och tillverkningskostnader, lagernedskrivningar och valutakursutveckling. Samtliga mått för beräkning återfinns i koncernens resultaträkning.

RÖRELSEMARGINAL

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	43 862	65 483	267 595	344 940
Övriga rörelseintäkter	87	195	1 853	1 978
Total nettoomsättning	43 949	65 678	269 449	346 918
Rörelseresultat	-26 904	-22 630	-71 649	-60 593
Rörelsemarginal, %	-61,2	-34,5	-26,6	-17,5

Vid beräkning av rörelsemarginalen sätts rörelseresultatet i relation till den totala nettoomsättningen. Nyckeltalet anger därmed hur stor andel av den totala nettoomsättningen som omsätts i vinst efter rörelsens kostnader. Samtliga mått för beräkning återfinns i koncernens resultaträkning. Rörelsemarginal är ett av bolagets kommunicerade finansiella mål.

SOLIDITET

TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Eget kapital	130 573	75 604
Summa tillgångar	326 412	162 516
Soliditet, %	40	47

Soliditeten beräknas genom att sätta eget kapital i relation till de totala tillgångarna och är därmed ett mått på hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Samtliga mått för beräkning återfinns i koncernens balansräkning. Soliditet är ett av bolagets kommunicerade finansiella mål.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
TSEK				
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (resultat efter skatt)	-28 484	-20 718	-75 894	-53 477
Genomsnittligt eget kapital	93 873	86 312	103 088	83 303
Avkastning på eget kapital, %	-30,3	-24,0	-73,6	-64,2

Avkastning på eget kapital beräknas genom att sätta periodens resultat efter skatt i relation till det genomsnittliga egna kapitalet under perioden (ingående värde + utgående värde delat med två). Avkastning på eget kapital mäter företagets avkastning under perioden på det kapital ägarna satt in i verksamheten och därmed hur lönsamt ett företag är för dess aktieägare. Mått för beräkning återfinns i koncernens balansräkning och resultaträkning.

NETTOLIKVIDITET

	31 dec 2019	31 dec 2018
TSEK, KONCERNEN		
Likvida medel	15 421	16 528
Utnyttjad checkkredit vid periodens slut	7 038	24 881
Nettolikviditet	8 383	-8 352
TSEK, MODERBOLAGET		
Likvida medel	5 714	8 739
Utnyttjad checkkredit vid periodens slut	7 038	24 881
Nettolikviditet	-1 324	-16 142

Nettolikviditeten beräknas genom att likvida medel minskas med den del av checkkrediten som utnyttjats. Mått för beräkning återfinns i koncernens och moderbolagets balansräkning och koncernens kassaflödesanalys.

EGET KAPITAL PER AKTIE

	31 dec 2019	31 dec 2018
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (helår)	11 827 397	7 111 244
Eget kapital, TSEK	130 573	75 604
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	8,78	10,63

Eget kapital per aktie, även kallat ett bolags substansvärde, beräknas genom att sätta bolagets egna kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning. Mått för beräkning återfinns i koncernens balansräkning och under sektionen Antal aktier och nyemission.

MODERBOLAGETS JUSTERADE EGNA KAPITAL

	31 dec 2019	31 dec 2018
TSEK		
Eget kapital	106 741	47 470
78/78,6 procent av obeskattade reserver	-	-
Justerat eget kapital	106 741	47 470

Moderbolagets justerade egna kapital beräknas genom att 78 procent (2018) respektive 78,6 procent (2019 givet ändringen av bolagsskatt från 2019) av moderbolagets obeskattade reserver läggs till moderbolagets eget kapital. Samtliga mått för beräkning återfinns i moderbolagets balansräkning.

Finansiell information i sammandrag

KONCERNENS TOTALRESULTAT

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	43 862	65 483	267 595	344 940
Övriga rörelseintäkter	87	195	1 853	1 978
Total nettoomsättning	43 949	65 678	269 449	346 918
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-29 228	-31 137	-143 159	-159 766
Övriga externa kostnader	-23 308	-33 754	-114 908	-156 049
Personalkostnader	-14 768	-20 423	-66 435	-78 005
Avskrivningar	-2 805	-2 861	-15 604	-12 048
Övriga rörelsekostnader	-745	-134	-992	-1 643
Rörelseresultat	-26 904	-22 630	-71 649	-60 593
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter	117	63	1 525	654
Räntekostnader	-1 584	-309	-5 411	-1 227
Resultat efter finansiella poster	-28 372	-22 876	-75 534	-61 167
Skatt	-112	2 158	-359	7 690
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-28 484	-20 718	-75 894	-53 477
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet				
Omräkningsdifferens	-253	-364	444	1 307
Kassaflödessäkringar	-633	-444	580	1 897
Skatteeffekt kassaflödessäkringar	136	109	-124	-406
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-29 235	-21 417	-74 994	-50 679
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,92	-2,46	-6,42	-7,52
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,92	-2,46	-6,42	-7,52

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	14 443	1 211
Förvaltningsfastigheter	189 000	-
Övrig materiella anläggningstillgångar	15 849	5 564
Finansiella anläggningstillgångar	820	1 087
Uppskjuten skattefordran	6 258	6 258
	226 371	14 121
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	41 688	80 571
Förskott till leverantör	1 542	1 176
Kundfordringar	23 114	38 808
Kortfristiga fordringar	18 277	11 312
Likvida medel	15 421	16 528
	100 041	148 395
SUMMA TILLGÅNGAR	326 412	162 516
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	130 573	75 604
Uppskjuten skatt	1 474	1 311
Långfristiga skulder	120 163	-
Kortfristiga skulder	74 202	85 602
	326 412	162 516
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	326 412	162 516

Likvida medel redovisas som bruttobelopp, innan utnyttjad checkkredit. Beloppet för utnyttjad checkkredit redovisas under kortfristiga skulder. Skillnaden mellan nettolikviditet och bruttolikviditet redovisas i kassaflödesanalys för koncernen.

Tillgångar med nyttjanderätt och motsvarande leasingkulder ingår från den 1 januari 2019 i materiella anläggningstillgångar respektive lång- och kortfristiga skulder. Nyttjanderätten uppgår per den 31 december 2019 till 13 699 TSEK medan lång leasingkund uppgår till 6 727 TSEK och kort leasingkund till 7 129 TSEK. Jämförelsetalen har inte räknats om. Se vidare på sid. 13-14.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Företagsinteckningar	30 000	30 000
Pantsatta fordringar	4 982	6 222
Eventualförpliktelser	500	1 415

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:		
Eget kapital vid årets ingång	75 604	91 002
Nyemission	40 737	35 280
Apportemission	89 226	-
Periodens totalresultat	- 74 994	-50 679
Eget kapital vid periodens utgång	130 573	75 604

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-26 904	-22 630	-71 649	-60 593
Justeringar	2 792	2 681	18 651	14 502
Erhållen ränta	108	63	1 517	654
Erlagd ränta	-1 402	-309	-5 229	-1 227
Återbetald/betald inkomstskatt	4 658	-389	2 387	-8 717
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-20 748	-20 584	-54 322	-55 382
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	13 994	-3 336	39 191	-2 469
Förändring av fordringar	-881	17 597	5 651	24 013
Förändring av kortfristiga skulder	-133	-3 060	-2 380	3 253
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 768	-9 383	-11 860	-30 585
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-73	-	-1 071	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-197	-339	-1 960	-896
Förvärv/upplösning av finansiella anläggningstillgångar	-89	-	-89	45
Förvärv via apportemission*	1 367	-	1 367	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 009	-339	-1 752	-851
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	13 408	-	40 737	35 280
Återbetalning av leasingsskuld	-2 064	-	-10 852	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 344	-	29 886	35 280
Periodens kassaflöde	4 585	-9 722	16 273	3 844
Likvida medel vid periodens början	17 925	21 156	16 528	17 050
Utnyttjad checkkredit vid periodens början	13 687	19 569	24 881	26 920
Likvida medel vid periodens början, netto	4 238	1 587	-8 352	-12 553
Kursdifferens i likvida medel	-440	-217	462	357
Förändring utnyttjad checkkredit	-6 649	5 312	-17 843	-4 722
Likvida medel vid periodens slut	15 421	16 528	15 421	16 528
Utnyttjad checkkredit vid periodens slut**	7 038	24 881	7 038	24 881
Likvida medel vid periodens slut, netto	8 383	-8 352	8 383	-8 352

*Se not 1 Förvärv

**Total kreditram för checkkredit och fakturabelåning uppgick per den 31 december 2019 till 50 MSEK.

INTÄKTER OCH RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
TSEK				
Grossistverksamhet				
Intäkter	18 957	28 527	105 102	146 516
Rörelseresultat	-5 947	-3 907	-10 139	8 481
Licens				
Intäkter	274	-	3 032	-
Rörelseresultat	212	-	1 038	-
Detaljhandelsverksamhet				
Intäkter	24 293	37 151	160 889	200 402
Rörelseresultat	-1 473	289	14 621	7 177
Fastighetsverksamheten				
Intäkter	426	-	426	-
Rörelseresultat	409	-	409	-
Koncerngemensamma kostnader				
Rörelseresultat	-20 105	-19 012	-77 577	-76 252
Total				
Intäkter	43 949	65 678	269 449	346 918
Rörelseresultat	-26 904	-22 630	-71 648	-60 593

Bolaget redovisar intäkter och rörelseresultat för fem segment; grossistverksamhet, detaljhandelsverksamhet, licensverksamhet, fastighetsverksamhet och koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet för respektive segment belastas av för segmentet direkta kostnader. Kostnader som inte är direkt hänförliga till grossist-, detaljhandels-, licens- eller fastighetsverksamheten redovisas i segmentet koncerngemensamma kostnader.

KVARTALSDATA

	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Total nettoomsättning, MSEK	43,9	76,6	62,7	86,2	65,7	99,5	76,3	105,5
Bruttovinstmarginal, %	33,4	47,6	50,6	49,3	52,4	51,0	57,6	54,1
Rörelseresultat, MSEK	-26,9	-9,3	-17,9	-17,6	-22,6	-19,3	-11,9	-6,7
Rörelsemarginal, %	-61,2	-12,1	-28,5	-20,5	-34,5	-19,4	-15,6	-6,3
Resultat efter skatt, MSEK	-28,5	-9,0	-19,2	-19,2	-20,7	-15,7	-10,3	-6,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,92	-0,61	-2,12	-2,27	-2,46	-1,87	-1,78	-1,17
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,92	-0,61	-2,12	-2,27	-2,46	-1,87	-1,78	-1,17
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	14 866	14 866	9 055	8 419	8 419	8 419	5 811	5 752
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	14 866	14 866	9 055	8 419	8 419	8 419	5 811	5 752
Avkastning på eget kapital, %	-30,3	-14,6	-30,3	-28,2	-24,0	-14,9	-10,3	-7,6
Soliditet, %	40	38	38	31	47	53	63	47
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	8,78	3,85	7,27	7,13	8,98	11,52	19,52	15,14
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-7,8	-1,9	4,0	-6,2	-9,4	-20,6	7,3	-7,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	-0,52	-0,13	0,44	-0,74	-1,11	-2,45	1,26	-1,38

En del nyckeltal har påverkats av IFRS 16 per den 1 januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se sid. 14 för proforma nyckeltal exklusive effekt av IFRS 16.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	33 607	56 462	242 844	319 198
Övriga rörelseintäkter	65	162	739	1 770
Total nettoomsättning	33 673	56 625	243 583	320 968
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-24 863	-27 095	-130 825	-149 386
Övriga externa kostnader	-23 545	-30 947	-121 303	-146 911
Personalkostnader	-15 013	-17 965	-60 027	-68 190
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-419	-1 253	-2 140	-5 530
Övriga rörelsekostnader	-460	-12	1 045	-815
Rörelseresultat	-30 628	-20 648	-69 667	-49 864
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter	76	57	393	647
Räntekostnader	-549	-302	-1 540	-1 179
Nedskrivning av aktier i/fordringar till dotterbolag	-536	-8 335	-536	-8 335
Resultat efter finansiella poster	-31 636	-29 228	-71 349	-58 731
Bokslutsdispositioner	-	9 300	-	9 300
Resultat före skatt	-31 636	-19 928	-71 349	-49 431
Skatt	-	-	-	5 801
Resultat	-31 636	-19 928	-71 349	-43 629

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Kassaflödessäkringar	-633	-444	580	1 897
Skatteeffekt kassaflödessäkringar	136	109	-124	-406
Totalresultat för perioden	-32 134	-20 263	-70 893	-42 138

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	907	183
Materiella anläggningstillgångar	2 150	2 945
Finansiella anläggningstillgångar	114 435	25 006
Uppskjuten skattefordran	6 258	6 258
	123 750	34 392
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	39 160	72 942
Förskott till leverantör	1 521	1 174
Kundfordringar	18 825	35 601
Kortfristiga fordringar	15 338	8 539
Likvida medel	5 714	8 739
	80 557	126 995
SUMMA TILLGÅNGAR	204 307	161 387
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	106 741	47 470
Kortfristiga skulder	97 565	113 917
	204 307	161 387
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	204 307	161 387

Likvida medel redovisas som bruttobelopp, innan utnyttjad checkkredit. Beloppet för utnyttjad checkkredit redovisas under kortfristiga skulder.

MODERBOLAGETS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Företagsinteckningar	30 000	30 000
Pantsatta fordringar	4 982	6 222
Eventualförpliktelser	500	1 415

NOTER

Not 1 Förvärv

Den 19 november 2019 tecknade Odd Molly International AB ett avtal att genom en apportemission förvärva en logistikfastighet genom att förvärva samtliga aktier i Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB. Förvärvet utgör ett tillgångsförvärv, det vill säga med primärt syfte att förvärva bolagets fastighet. Vid samma tidpunkt tecknades ett avtal med Used A Porter International ABs (Used Bys) aktieägare om att förvärva Used A Porter International AB genom en apportemission. Detta förvärv utgör ett rörelseförvärv enligt definitionen i IFRS 3. Tillträde av de båda bolagen skedde den 19 december efter den extra bolagsstämmans godkännande. Förvärven av aktierna finansieras genom två apportemissioner om totalt 19 347 871 aktier i Odd Molly.

Preliminär förvärvsanalys – verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder

TSEK	Used A Porter International AB	Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB	Total 31 dec 2019	Total 31 dec 2018
Förvärvad andel av målbolagen	100%	100%		
Immateriella anläggningstillgångar	7 362	-	7 362	-
Övriga anläggningstillgångar	43	189 000	189 043	-
Summa anläggningstillgångar	7 404	189 000	196 404	-
Likvida medel	82	1 285	1 367	-
Övriga omsättningstillgångar	658	711	1 368	-
SUMMA TILLGÅNGAR	8 144	190 995	199 140	-
Långfristiga skulder	-	113 436	113 436	-
Uppskjuten skatt	-	119	119	-
Kortfristiga skulder	865	1 710	2 575	-
SUMMA SKULDER	865	115 264	116 130	-
Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder, netto	7 279	75 731	83 010	-
Goodwill	6 225	-	6 225	-
Total köpeskilling	13 504	75 731	89 235	-

Used Bys immateriella anläggningstillgångar utgörs av en egenutvecklad digital plattform för försäljning av secondhand-mode och har värderats till verkligt värde inom nivå 3, enligt definitionen i IFRS 13, det vill säga verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med ej observerbara marknadsdata. Köpeskillingen har fastställts med utgångspunkt från värdet på Odd Molly vid tillträdet den 19 december 2019, fastställt genom aktiekursen för Odd Mollys aktie vid detta tillfälle om 5,30 SEK multiplicerat med 2 547 871 aktier vilket innebär en total köpeskilling om 13 504 TSEK. Detta ställs i relation till bedömt verkligt värde av Used Bys nettotillgångar om 7 279 TSEK vilket medför att en goodwill om 6 225 TSEK uppkommer.

Förvaltningsfastigheten redovisas till verkligt värde med värdeförändringar via resultaträkningen, vilket innebär att inga avskrivningar görs.

Detta är en preliminär förvärvsanalys och när denna slutligen fastställs kan det innebära att andra tillgångar kan komma att identifieras eller omvärderas, vilket kan få påverkan i kommande perioder.

Bakgrund till transaktionerna

Förvärven är ett led i den strategiska omställning som pågår inom bolaget för att möta branschens förändrade förutsättningar samt ta vara på de möjligheter förändringarna innebär. Used By innebär ett nytt affärsområde för bolaget med hög tillväxtpotential som möter den ökande efterfrågan på långsiktigt hållbar konsumtion. Förvärvet av logistikfastigheten innebär ett vertikalt steg i värdekedjan som med tolvåriga hyreskontrakt i grunden kommer bidra med stabila kassaflöden och med fortsatt intressanta utvecklingsmöjligheter framöver.

Från tillträdesdagen har de båda förvärvade bolagen bidragit med 0,5 MSEK av koncernens totala nettoomsättning 2019. Om förvärven hade ägt rum i början av året skulle bidraget till den totala nettoomsättningen ha uppgått till 11,2 MSEK och rörelseresultatet till 7,6 MSEK. Bidraget till koncernens rörelseresultat har sedan tillträdesdagen varit immateriellt.

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

Stockholm den 14 februari 2020

Patrik Tillman, styrelseordförande

Mia Arnhult, styrelseledamot

Anna Frick, styrelseledamot

Johan Mark, styrelseledamot

Elin Ryer, styrelseledamot

Jennie Högstedt Björk, verkställande direktör

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Årsredovisning 2019 avges under vecka 14 2020.
- Årsstämma 2020 hålls den 7 maj 2020.
- Delårsrapport januari-mars 2020 avges den 7 maj 2020.
- Delårsrapport januari-juni 2020 avges den 26 augusti 2020.
- Delårsrapport januari-september 2020 avges den 23 oktober 2020.

PRESENTATION AV RAPPORTEN

Rapporten presenteras på bolagets huvudkontor, Kornhamnstorg 6, Stockholm, den 14 februari 2020 klockan 10:00. Anmälan till presentationen görs till jacob.neckmar@oddmolly.com.

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Jennie Högstedt Björk, VD, 08-522 28 509
Johanna Palm, CFO och vice VD, 0760-10 24 55

Denna information är sådan information som Odd Molly International AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 februari 2020 kl. 08:00 CET.

OM ODD MOLLY

Odd Molly är ett svenskt bolag som designar, marknadsför och säljer mode med ett tydligt stilkoncept. Bolagets produkter säljs via egna kanaler samt via egna säljare och externa agenter och licenstagare till återförsäljare. En ökande andel av försäljningen kommer från Odd Mollys egna kanaler, främst från bolagets webbshop, som når cirka 40 länder. Bolaget har även egna fysiska butiker samt butiker som drivs av partners på utvalda marknader. Odd Mollys aktie handlas på Nasdaq Stockholm, small cap.

VÅR STRATEGI

Odd Molly ska växa med lönsamhet genom att fortsätta skapa intressanta kollektioner, stärka varumärket samt utveckla befintliga och nya försäljningskanaler och modeller. Företagskulturen ska präglas av kvalitetsmedvetenhet, ansvarstagande och delaktighet. I slutet av 2018 formulerade Odd Molly en uppdaterad tillväxtstrategi för att stärka digital och internationell tillväxt med minskad kostnads massa, komplexitet och kapitalbindning:

Varumärke och sortiment Odd Molly ska stärka varumärkespositionen med ett mer renodlat sortiment.

Kanaler Odd Molly ska tydliggöra kanalstrategin med fokus på online – genom att öka egen e-handel och minska antalet egna butiker.

Expansion Odd Molly ska fokusera på internationell tillväxt genom licensmodell utanför strategiska huvudmarknader.

Hållbarhet Odd Mollys organisation ska upprätthålla högsta kvalitet, driv och engagemang och vara anpassad till bolagets långsiktiga behov och tillväxt. Hänsyn till Odd Mollys omvärld ska genomsyra verksamheten.

Odd Molly International AB, Kornhamnstorg 6, 111 27 STOCKHOLM, Växel: +46 8 522 28 500
www.oddmolly.com

Pressbilder finns att ladda ned från Odd Mollys hemsida www.oddmolly.com under "press".
Odd Molly har även ett eget nyhetsbrev som rapporterar mindre nyheter från den dagliga verksamheten. För att prenumerera på det, gå till www.oddmolly.com.