

# RNB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ  
1 SEPTEMBER 2017 – 31 AUGUSTI 2018

# 4



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET  
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind  
**BROTHERS**

# Förändringsarbetet ger effekt

Försäljningen i Sverige utvecklades bättre än marknaden generellt i fjärde kvartalet. E-handeln fortsatte att öka väsentligt i kvartalet och på helåret var tillväxten 51% och försäljningen uppgick till 160 Mkr. Affärsområdenas underliggande trender fortsatte i kvartalet och omställningsarbetet fortgår i ett högt tempo. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -3 Mkr (4).

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2018 – 31 AUGUSTI 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade till 561 Mkr (554).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen minskade med -0,4 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -2,7 procent, vilket var bättre än marknads nedgång om -3,9 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (4).
- Resultat efter skatt uppgick till -13 Mkr (-13).
- Resultat per aktie var -0,38 kronor (-0,38).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -39 Mkr (-23).

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 AUGUSTI 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 2 238 Mkr (2 216).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen ökade med +0,3 procent.

- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -0,7 procent, vilket var bättre än marknads nedgång om -2,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 47 Mkr (63).
- Resultat efter skatt ökade till 36 Mkr (30).
- Totalresultat för perioden uppgick till 60 Mkr (25).
- Vinst per aktie ökade med 20 procent till 1,07 kronor (0,90).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 11 Mkr (51).
- Styrelsen föreslår att ingen aktieutdelning lämnas.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I september kommunicerades förändringar i koncernledningen. VD för Brothers, Peter Bondelid, lämnar sin roll. Nuvarande VD för Departments & Stores, Lina Söderqvist, blir VD för Brothers. Som tillförordnad VD för Departments & Stores har Yvonne Magnusson utsetts.
- Polarn O. Pyret är en av tre finalister i kategorin Årets Inredningskoncept på Habit Modegala som hålls i november.

## KONTAKTINFORMATION

CEO Magnus Håkansson 08-410 520 02  
CFO Kristian Lustin 08-410 524 63

## PRESS OCH ANALYTIKERMÖTE

Med anledning av dagens rapport inbjuder RNB till en presentation där CEO Magnus Håkansson och CFO Kristian Lustin kommenterar rapporten. Presentationen hålls den 11 oktober klockan 10.00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 8 566 426 99 (Sverige)

+44 20 300 898 06 (Storbritannien)

+ 1 855 753 22 36 (USA)

Eller via följande länk: <http://www.rnb.se/Investor-relations/>

## FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2017/2018	20 december 2018
Delårsrapport första kvartalet 2018/2019	20 december 2018
Delårsrapport andra kvartalet 2018/2019	26 mars 2019
Delårsrapport tredje kvartalet 2018/2019	26 juni 2019
Delårsrapport fjärde kvartalet 2018/2019	10 oktober 2019

Informationen i denna rapport är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 11 oktober 2018, kl. 07:00.

Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla.

# Kommentar från VD

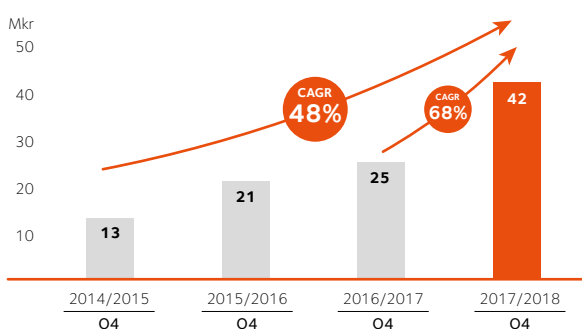
## FORTSATT FULLT FOKUS PÅ FÖRÄNDRINGSARBETET

Kvartalets resultat efter skatt var i linje med föregående år, medan rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (4). För helåret nådde resultatet efter skatt 36 Mkr (30) och rörelseresultatet blev 47 Mkr (63). Vinsten per aktie på helåret ökar med 20%.

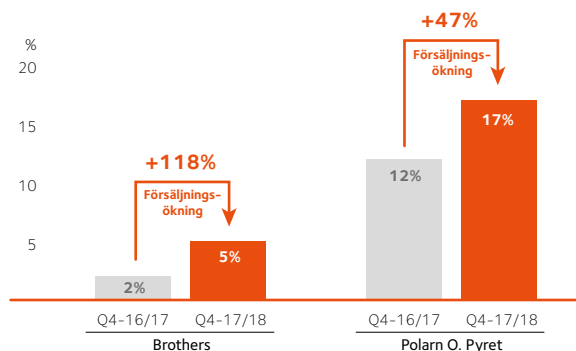
Stort fokus ligger på omställningen till en allt större försäljning genom e-handel. Takten i e-handelsutvecklingen ökar under kvartalet med en tillväxt på 68% jämfört med föregående år. För helåret växte e-handeln med 51% jämfört med föregående år. Koncernens e-handel uppgår nu till 160 Mkr motsvarande drygt 7% av årets försäljning. Polarn O. Pyret har sedan tidigare en hög e-handelförsäljning och ökningen fortsatte under kvartalet med 47%. Brothers mer än fördubblar sin e-handelsförsäljning i kvartalet. Investeringen i Man of a kind som ett renodlat e-handelskoncept för lyxigare herrmode är fortsatt i ett tidigt skede och omsättningen fortsätter att öka i hög takt.



### E-handelsförsäljning ex moms, kvartal fyra



### Andel e-handelsförsäljning ex moms samt försäljningsökning, kvartal fyra



## PO.P I UNDERLIGGANDE STARK TREND MEN DÄMPAT KVARTAL

Polarn O. Pyret arbetar intensivt med en sortimentsutveckling, butiksförnyelse och ett ökat e-handelsfokus. Inom samtliga tre områden är utvecklingen påtaglig och positiv. Vi anser att vi har ett starkt sortiment som innehåller bra nyheter och modegrad till vilken vi har köpt in offensivt för att kunna sälja och öka våra marknadsandelar under den kommande viktiga höst- och vintersäsongen. Vi har en väl fungerande e-handel som nu vuxit med 37% på ett år och med bred marginal har passerat 100 Mkr i försäljning, ex moms, på helåret. E-handeln växte i fjärde kvartalet med 47% och utgjorde i kvartalet 17% av den totala försäljningen. Vi förväntar oss en fortsatt stark tillväxt för e-handeln även 2018/19.

Efter tre kvartal 2017/18 med bra försäljningsökningar avslutades året svagt i det fjärde kvartalet med totalt -1,8%

LFL i Sverige och +4,3% LFL totalt. Total LFL för helåret blev +4,7%. Rörelseresultatet i det fjärde kvartalet försvagades följaktligen till 0 Mkr (4), men på helåret förbättrades resultatet ändå markant till 43 Mkr (36).

Förutsättningarna är goda att fortsätta den underliggande starka tillväxten under 2018/19. Våra butiker byggs om till ett nytt butikskoncept som under senaste halvåret etablerats i nio butiker varav fyra butiker under det fjärde kvartalet. Det nya butiksuttrycket ska rullas ut i 15 butiker under det kommande året, vilket kommer att stärka PO.Ps varumärke och kundupplevelse ytterligare. Den planerade butiken i Gallerian som öppnar i november blir viktig som en del av marknadsnärvaron i Stockholms innerstad. I kvartalet stängdes respektive öppnades en butik i Norge som ett led i vår utvärdering av butiksbeståndet.

## **BROTHERS ÄR STABILT MED YTTERLIGARE POTENTIAL**

Brothers som koncept står på en stabil bas med ett fint sortiment som ger värde för pengarna till de kunder som känner till eller kommer i kontakt med konceptet. I butikerna är servicegraden hög. Brothers e-handel nära nog fördubblades i tredje kvartalet och den utvecklingen tilltog under fjärde kvartalet då e-handeln mer än fördubblades jämfört med föregående år. E-handeln utgjorde 5% av försäljningen i kvartalet.

Brothers har noterat en mer modest försäljningsutveckling de första tre kvartalen men avslutar året bättre än marknaden med -0,8% i Sverige i kvartalet och +0,7% LFL totalt. Total LFL för helåret blev +1,2%. Rörelseresultatet i det fjärde kvartalet utvecklas väl till 5 Mkr (3) och för helåret är Brothers i linje med föregående år.

Brothers har höga lagernivåer vid utgången av kvartalet, men sortimentsvridningen är stabil och inköpssatsningarna inför hösten är inte så offensiva så vi bör kunna åstadkomma en normalisering under närmaste halvåret. I november öppnar även Brothers en ny butik i Gallerian i Stockholm som kommer att få stor betydelse för marknadsnärvaron. Under kvartalet stängdes en egenägd butik i Sverige som ett led i vår kontinuerliga utvärdering av butiksbeståndet.

Brothers har potential i det pågående arbetet med varumärke, digital marknadsföring och e-handelstillväxt för att tydliggöra det starka värdeerbjudandet till kund. Efter kvartalets slut har vi utannonserat att efter de senaste årens framgångsrika vändningsarbete tar nu Lina Söderqvist stafettspinnen som VD för att leda Brothers till ytterligare en högre nivå genom att realisera potentialen inom ovan nämnda områden.

## **DEPARTMENTS & STORES MED FORTSATT UTMANINGAR**

Besökstalen fortsätter att sjunka för NK i Stockholm och detta påverkar oss direkt. Besökstalen för våra butiker viker dock mindre än för varuhuset totalt. Den negativa effekten av ombyggnationerna av kvarteren runt varuhuset i Stockholm är avtagande, men ombyggnationerna inne i varuhuset tillsammans med avsaknaden av en e-handel har sammantaget betydande negativ inverkan på förutsättningarna att bedriva en lönsam handel. Försäljningen LFL minskar i fjärde kvartalet med -5,2% och för helåret med -4,1%.

Rörelseresultatet blev för kvartalet 3 Mkr (10) och för helåret försämrades resultatet markant.

Det pågående omvandlingsarbetet avseende NK i Stockholm, som DSE's verksamhet utgör en stor del av, beräknas få tydligt positiva effekter när ombyggnationerna inne i huset är helt färdiga mot slutet av 2019. Vi bedömer att e-handelsutvecklingen så småningom ska materialiseras.

## **MAN OF A KIND ÖKAR FÖRSÄLJNINGEN**

Man of a kind utvecklas försäljningsmässigt enligt plan, och når i fjärde kvartalet 4 Mkr (1) och på helår 13 Mkr (2), men kostnaderna för utvecklingen har hittills ökat i samma takt. Därmed är rörelseresultatet oförändrat för kvartalet -3 Mkr och för helåret i linje med föregående år -12 Mkr (-13). Under året har sortimentet fortsatt att utökas med Helmut, Lang, Bally, Moncler, Boglioli och RM Williams. Service och tjänster har lagts till för att stärka shoppingupplevelsen.

## **UTSIKTER FÖR 2018/2019**

Vi har bra sortiment, hög servicegrad och växande e-handel i alla våra koncept. Detta är vår plattform. Vi är under starkt omställningstryck, men håller också ett högt omställningstempo.

Vi förväntar oss en stark tillväxt för P.O.P under året som kommer och vi räknar med tillväxt även för Brothers - båda med basen i starka värdeerbjudanden till sina respektive kundgrupper. Vår e-handel kommer att fortsätta att växa i högt tempo men vi kommer fortsatt att ha omställningskostnader för verksamheterna. För DSE kan även 2018/2019 komma att bli ett mellanår innan vi ser effekterna året därpå av vårt stora utvecklingsarbete.

Utifrån det omställningsarbete som sker så väljer styrelsen att föreslå årsstämman att ingen aktieutdelning ges för året 2017/2018.

Magnus Håkansson  
VD och Koncernchef

# RNB RETAIL AND BRANDS

RNB RETAIL AND BRANDS 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, Man of a kind och Polarn O. Pyret. Inom affärsområdet Departments & Stores drivs avdelningar på varuhuset NK i Stockholm och Göteborg. Koncernen har närmare 270 butiker och e-handelsplatser i 10 länder. RNB RETAIL AND BRANDS aktie är sedan 2001 noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen RNBS.

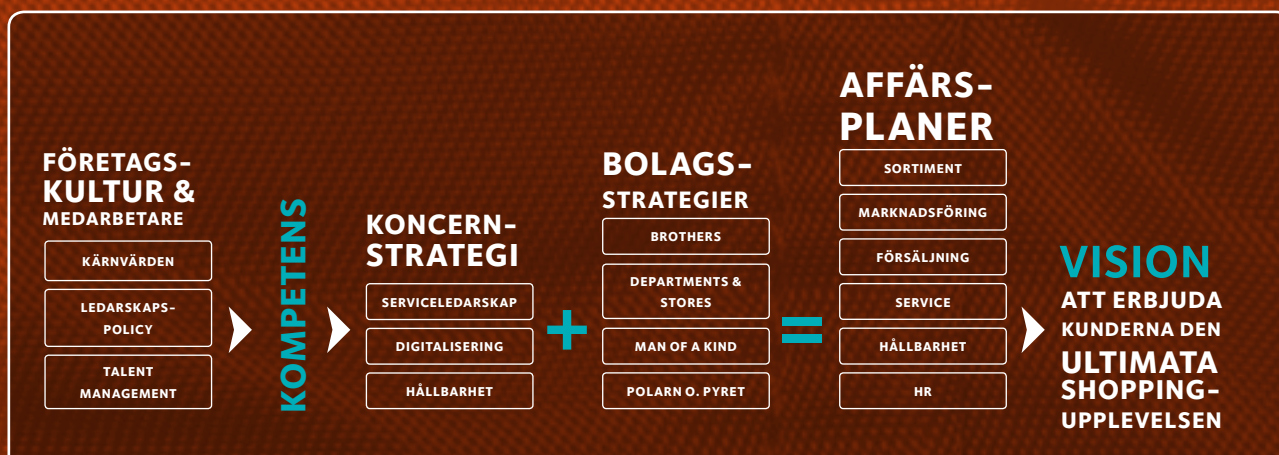
## Vision

RNB RETAIL AND BRANDS vision är att erbjuda kunderna den ultimata shoppingupplevelsen.

## Affärsidé

RNB RETAIL AND BRANDS affärsidé är att som aktiv ägare realisera synergier mellan verksamheterna, vilka utvecklar och distribuerar varumärken genom tydliga koncept och butiker med ett attraktivt sortiment inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik där kunden ges en service och köppplevelse utöver det vanliga.

## Affärsmodell



Illustrationen ovan beskriver hur företagskulturen och kärnvärdena, strategier tillsammans med vision uttrycker RNBs affärsmodell och väg framåt. Kärnvärdena – ”Kunden är viktigast”, ”Vi tror på människor”, ”Vi gör hållbara och smarta affärer” och ”Rak kommunikation” – genomsyrar hela verksamheten och definierar RNBs starka företagskultur som i sin tur är en viktig utgångspunkt för strategin. Strategierna konkretiseras sedan i affärsplanerna för respektive dotterbolag med sikte på att förverkliga visionen.

Utgångspunkten i RNBs strategi är att arbeta genom fyra tydligt positionerade och, mot respektive målgrupp, väl differentierade butikskoncept. Koncepten kännetecknas av inspirerande butiker, en hög servicegrad med en tydlig digital närvaro och tillgänglighet samt ett attraktivt sortiment. Försäljning sker i större städer, mindre orter och köpcentrum samt genom e-handel. Verksamheten ska i alla avseenden bedrivas utifrån en ambition om att vara tydligt långsiktigt hållbar.

# Intäkter och resultat RNB-koncernen

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2018 – 31 AUGUSTI 2018

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets fjärde kvartal var 561 Mkr (554). De affärsområden som har e-handel såg alla en fortsatt betydande ökning av försäljningen inom e-handeln under kvartalet. Alla affärsområdena förutom Departments & Stores ökade sin nettoomsättning. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen -2,7 procent lägre och för alla länder en minskning med -0,4 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var något lägre under kvartalet 46,3 procent (47,5), där alla affärsområdena hade en lägre marginal på grund av aggressiv rea under sommarmånaderna.

Totala omkostnader var lägre i kvartalet jämfört med föregående år. Lokal- och löneökningar har nästintill fullt ut kompensats genom effektiviseringar och neddragningar av andra kostnader. Marknadsinvesteringarna var stabila.

Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (4).

Finansnettot summerade till -8 Mkr (-16) varav icke kas-saflödespåverkande realiserat resultat på valutasäkringar har påverkat finansnettot med -2 Mkr (-11).

Resultatet efter skatt uppgick till -13 Mkr (-13).

### Marknadsutveckling i kvartalet

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -3,9 procent i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -4,1 procent.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 AUGUSTI 2018

Koncernens redovisade nettoomsättning för perioden var 2 238 Mkr (2 216). Alla affärsområdena förutom Departments & Stores ökade sin nettoomsättning. De affärsområden som har e-handel såg alla en betydelsefull ökning av försäljningen inom e-handel under perioden. För jämförbara enheter i Sverige minskade försäljningen med -0,7 procent och för alla länder ökade försäljningen med 0,3 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var lägre i perioden 49,9 procent (50,5), där affärsområdet Man of a kind uppnådde en högre bruttovinstmarginal och Brothers en oförändrad marginal jämfört med föregående års motsvarande period.

Lokal- och löneökningar har nästintill fullt ut kompensats genom effektiviseringar och neddragningar av andra kostnader. Marknadsinvesteringarna har planenligt ökat under perioden. Koncerngemensamma kostnader har ökat, främst på grund av omkostnadsökning som en konsekvens av planenligt ökad IT-utveckling.

Rörelseresultatet uppgick till 47 Mkr (63).

Finansnettot summerade till -8 Mkr (-30) varav icke kas-saflödespåverkande realiserat resultat på valutasäkringar har påverkat finansnettot med 14 Mkr (-14).

Resultatet efter skatt uppgick till 36 Mkr (30). Vinst per aktie förbättrades med 20 procent till 1,07 kronor (0,90)

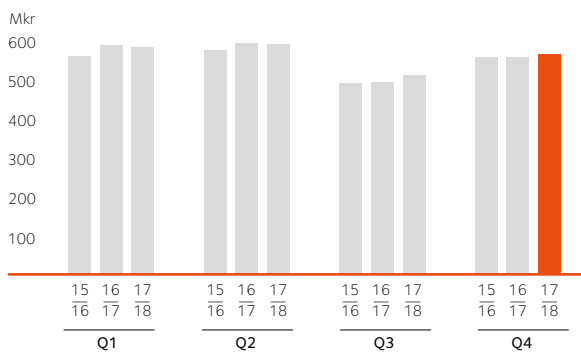
### Marknadsutveckling i perioden

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -2,6 procent i perioden enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -1,8 procent.

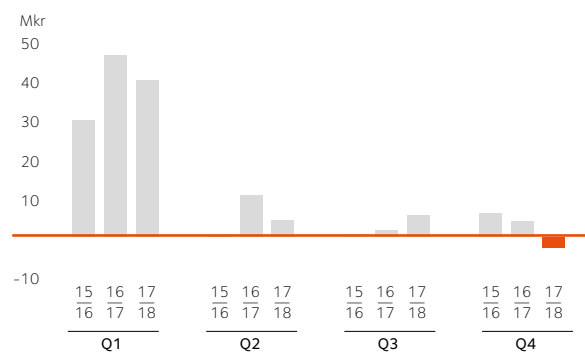
## Koncernen i sammandrag

	3 månader		12 månader	
	Jun 2018 -aug 2018	Jun 2017 -aug 2017	Sep 2017 -aug 2018	Sep 2016 -aug 2017
Nettoomsättning, Mkr	561	554	2 238	2 216
Bruttovinstmarginal (%)	46,3	47,5	49,9	50,5
Rörelseresultat, Mkr	-3	4	47	63
Resultat före skatt, Mkr	-11	-12	39	33
Resultat efter skatt, Mkr	-13	-13	36	30
Rörelsemarginal (%)	-0,5	0,7	2,1	2,8
Resultat per aktie, Kr	-0,38	-0,38	1,07	0,90
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	-39	-23	11	51
Försäljningsställen, antal	261	265	261	265

### Nettoomsättning per kvartal







### Rörelseresultat per kvartal



# Finansiell översikt affärsområden

RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar nettoomsättning och rörelseresultat för de fyra affärsområdena Brothers, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret.

Affärsområde	Nettoomsättning, perioden sept-aug	Andel, %	Rörelseresultat, perioden sept-aug	Egna butiker		Franchise	
				Butiker	E-handel	Butiker	E-handel
<b>BROTHERS</b>	<b>537Mkr</b>	 24%	<b>23Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>17</b>
				Sverige	40	1	17
				Finland	12	1	
DEPARTMENTS & STORES	<b>924Mkr</b>	 41%	<b>29Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>42</b>		
				NK Stockholm	27		
				NK Göteborg	15		
Man of a kind	<b>13Mkr</b>	 1%	<b>-12Mkr</b>	<b>Totalt</b>		<b>1</b>	
POLARN O. PYRET	<b>765Mkr</b>	 34%	<b>43Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>100</b>	<b>5</b>	<b>35</b>
				Sverige	55	3	7
				Norge	28	1	
				Finland	17	1	1
				England			14
				USA			3
				Estland			3
				Irland			2
				Skottland			3
				Island			1
				Lettland			1
<b>Totalt</b>	<b>2 238Mkr</b>		<b>47Mkr</b>		<b>194</b>	<b>8</b>	<b>52</b>
RNB RETAIL AND BRANDS				<b>246 butiker</b>	<b>15 e-handel</b>	<b>10 länder</b>	<b>7</b>

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		12 månader	
	Jun 2018 -aug 2018	Jun 2017 -aug 2017	Sep 2017 -aug 2018	Sep 2016 -aug 2017
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>				
Brothers	138,2	133,9	537,3	525,6
Departments & Stores	230,8	243,0	923,5	965,9
Man of a kind	4,3	0,9	12,5	2,0
Polarn O. Pyret	187,4	176,2	765,1	722,9
Koncerngemensamt & elimineringsar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>560,7</b>	<b>554,0</b>	<b>2 238,4</b>	<b>2 216,4</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>				
Brothers	5,3	3,2	23,1	23,8
Departments & Stores	3,1	9,6	28,8	42,9
Man of a kind	-2,9	-2,9	-12,4	-13,2
Polarn O. Pyret	-0,1	3,6	43,1	36,0
Koncerngemensamt & elimineringsar	-8,2	-9,5	-35,5	-26,9
<b>Summa</b>	<b>-2,8</b>	<b>4,0</b>	<b>47,1</b>	<b>62,6</b>



# BROTHERS

Brothers är ett servicekoncept inom manligt mode som utgör det smarta alternativet till varumärken i premiumsegmentet

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2018 – 31 AUGUSTI 2018

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 138 Mkr (134). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland ökade med 0,7 procent, där e-handeln fortsatte att väsentligt öka i försäljning och stod för den större delen av försäljningsökningen. Nettomsättningen från grossistledet var lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket delvis förklaras av färre antal franchisebutiker. Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande tolv månader, uppgick till 603 Mkr (602).

Antalet besökare i jämförbara butiker minskade i Sverige men var stabilt i Finland jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Snittköpet ökade i Sverige men sjönk något i Finland under kvartalet.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var lägre i kvartalet jämfört med föregående år, vilket förklaras bl.a av högre prisnedsättningsgrad och negativ valutapåverkan. Omkostnaderna var lägre i kvartalet vilket till del förklaras av positiva periodiseringsposter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 5 Mkr (3), vilket innebär en rörelsemarginal om 3,8 procent (2,4).

Varulagret har ökat under kvartalet och var högre vid utgången av kvartalet än motsvarande kvartal föregående år på grund av nya butiker under året, valutapåverkan samt till viss del sortimentsvridning. Andelen säsongsvapor för kommande höst- och vinterkollektionen är högre i år jämfört med föregående år.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 AUGUSTI 2018

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 537 Mkr (526). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland ökade med 1,2 procent, där e-handel och nya butiker står för ökningen. Nettomsättningen från grossistledet ökade i perioden jämfört med föregående år.

Antalet kunder i butikerna minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Snittköpet ökade i båda länderna. Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var oförändrad i

perioden jämfört med föregående år. Exkluderas valutapåverkan ökade bruttomarginalen.

Omkostnaderna var högre i perioden vilket till största delen förklaras av högre lokalkostnader som en följd av fler butiker och sedvanliga hyreshöjningar.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 23 Mkr (24), vilket innebär en rörelsemarginal om 4,3 procent (4,5).

Varulagret har ökat under perioden och är högre vid periodens utgång jämfört med föregående år. Andelen säsongsvapor för kommande höst- och vinterkollektionen är högre i slutet på perioden jämfört med föregående år.

I mars invigdes de nya Brothersbutikerna i Mall of Scandinavia i Stockholm och i köpcentrumet Bergvik i Karlstad. Under fjärde kvartalet stängdes en egen butik och en franchisebutik.



# DEPARTMENTS & STORES

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

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2018 – 31 AUGUSTI 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 231 Mkr (243), en minskning med 5,0 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var färre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Snittköpet per kund fortsatte att öka men det kompenserade inte det färre antalet kunder.

Bruttovinstmarginalen minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av en högre prisnedsättningsgrad. Omkostnaderna var lägre i kvartalet jämfört med föregående år trots normala kostnadsökningar för lokalhyror och löner.

Rörelseresultatet uppgick till 3 Mkr (10), med en rörelsemarginal om 1,3 procent (4,0).

Affärsområdets varulager har minskat under kvartalet men var något högre vid kvartalets utgång jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Aktuellt lager har en högre andel av innevarande säsongsvoror jämfört med föregående år. Varulagervärdet har ökat på grund av generella prisökningar, mer premiumvarumärken och dyrare varumärken samt högre inköpsvärden på grund av en svagare svensk krona. Kvantitetsökningen i varulagret sedan motsvarande kvartal föregående år står således enbart för en marginell andel av ökningen av varulagret.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 AUGUSTI 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 924 Mkr (966), en minskning med 4,4 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen i Stockholm och Göteborg var färre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen var procentuellt större i Stockholm än i Göteborg. I Göteborg har öppettiderna förlängts under perioden vilket delvis kompenserat besöksminskningen. Konkurrensen på stora delar av premiumsortimentet har tilltagit genom att distribution av dessa varumärken i allt större utsträckning sker via de breda e-handelsplattformarna.

Snittköpet per kund ökade och prisnedsättningsgraden var något högre i perioden men det kompenserade inte det färre antalet kunder.

Bruttovinstmarginalen sjönk något jämfört med motsvarande period föregående år. Omkostnaderna var lägre jämfört med föregående år trots normala kostnadsökningar för lokalhyror och löner.

Rörelseresultatet uppgick till 29 Mkr (43), med en rörelsemarginal om 3,1 procent (4,4).

Affärsområdets varulager har ökat något i perioden och var något högre vid periodens utgång jämfört med motsvarande period föregående år. Aktuellt lager har en högre andel av innevarande säsongsvoror jämfört med föregående år. Varulagervärdet har ökat på grund av generella prisökningar, mer premiumvarumärken och dyrare varumärken samt högre inköpsvärden på grund av en svagare svensk krona. Kvantitetsökningen i varulagret under perioden står således enbart för en marginell andel av ökningen av varulagret.



# Man of a kind

---

Man of a kind är den nya destinationen för exklusivt herrmode på nätet. Man of a kind erbjuder ett noga utvalt premiumsortiment samt en ledande serviceupplevelse i en inspirerande miljö.

## **FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2018 – 31 AUGUSTI 2018**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 4 Mkr (1). Både antalet besökare och konverteringsgraden ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen sjönk något i kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Omkostnaderna är högre än föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (-3).

Varulagret för Man of a kind ingår i Departments & Stores varulager.

## **PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 AUGUSTI 2018**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 13 Mkr (2). Bra utveckling av de viktigaste nyckeltalen såsom antalet besökare och konverteringsgrad under perioden. Snittköpet per kund var högre än motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen var högre i perioden jämfört med samma period föregående år. Omkostnaderna är högre än föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -12 Mkr (-13). Varulagret för Man of a kind ingår i Departments & Stores varulager.

Man of a kind har under perioden förvärvat Frontmen.com och integrerat det i Man of a kind. Sortimentet har under perioden fortsatt att utökas för att stärka positionen som den mest exklusiva destinationen för herrmode online. Nya varumärken som valts ut under perioden är bland andra Helmut Lang, Bally, Moncler, Boglioli och RM Williams. För att ytterligare förbättra shoppingupplevelsen har servicen utökats med fria hemleveranser och tjänster såsom skradderi och kemptvätt har adderats.



# POLARN O. PYRET

Av kärlek till barnen skall Polarn O. Pyret tillhandahålla det mest relevanta och attraktiva sortimentet av kvalitetskläder. Med expertis, passion och engagemang vägleder och inspirerar vi våra kunder till bättre köp – idag och för framtiden.

## FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2018 – 31 AUGUSTI 2018

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 187 Mkr (176). Försäljningen i jämförbara egna butiker inklusive e-handel för alla länder har ökat med 4,3 procent jämfört med föregående år. E-handeln står för största delen av försäljningsökningen. Brand sales, total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler, mätt under rullande tolv månader uppgick till 891 Mkr (844).

Bruttovinstmarginalen i kvartalet var lägre än motsvarande kvartal föregående år som en effekt av en mer aggressiv rea på äldre säsongsvapor.

Omkostnaderna var något högre än motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (4), motsvarande en rörelsemarginal om -0,1 procent (2,0).

Affärsområdets varulagernivå ökade under kvartalet. Varulagrets nivå vid utgången av kvartalet var högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Andelen äldre säsongsvapor är lägre än föregående år. Lagernivån för innevarande höst- och vintersäsong är betydligt högre på grund av tidigare inleveranser samt en satsning på ökat varutryck och ytterkläder, men lagernivån är nu alltför hög.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 AUGUSTI 2018

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 765 Mkr (723). Försäljningen i jämförbara fysiska butiker inklusive e-handel för alla länder har ökat med 4,7 procent jämfört med föregående år. E-handeln står för försäljningsökningen.

Bruttovinstmarginalen i perioden var något lägre än motsvarande period föregående år.

Omkostnaderna var högre än motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 43 Mkr (36), dvs en förbättring med 7 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 5,6 procent (5,0).

Affärsområdets varulagernivå har ökat under perioden. Varulagrets nivå vid utgången av augusti var högre jämfört

med motsvarande period föregående år. Andelen äldre säsongsvapor är lägre än föregående år. Lagernivån för innevarande höst- och vintersäsong är betydligt högre på grund av tidigare inleveranser samt en satsning på ökat varutryck och ytterkläder.

Med kampanjen Ett Nytt Kapitel lanserade Polarn O. Pyret hösten 2017 ett efterlängtat omtag där varumärket och kunderbudandet vidareutvecklades till ett mer samtida uttryck med en högre modegrad och ett ökat hållbarhetsfokus. I mars 2018 öppnades den första butiken med ett helt nytt butikskoncept. Det nya butikskonceptet fanns i nio butiker vid periodens utgång.

I augusti öppnades en ny butik i Norge samt en butik stängdes. Nya butiker kommer att öppnas under hösten 2018. Gallerian i Stockholm är den största satsningen parallellt med två nya butiker i Norge och en butik i Finland.

Polarn O. Pyret blev i maj utsedd till Årets Lojalitetsprogram i Retail Awards 2018. Polarn O. Pyret är en av tre finalister i kategorin Årets Inredningskoncept på Habit Modegala som hålls den 1 november 2018.



# Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 226 Mkr jämfört med 1 123 Mkr vid ingången av räkenskapsåret. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 389 Mkr jämfört med 340 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om 31,8 procent jämfört med 30,3 procent vid ingången av räkenskapsåret.

Varulagret uppgick den 31 augusti till 499 Mkr jämfört med 428 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var negativt i perioden med -61 Mkr (-43), främst på grund av ökning av varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11 Mkr (51) i perioden. Efter investeringar var kassaflödet -56 Mkr (27).

Nettolåneskulden ökade till 434 Mkr jämfört med 363 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 65 Mkr jämfört med 136 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

I andra kvartalet emitterades en senior säkerställd obligation om 400 Mkr. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3m + 600 räntepunkter och har ett slutligt förfalldatum den 2 februari 2021. Obligationslånet har ett rambelopp om 600 Mkr. Obligationen noterades på Nasdaq Stockholm den 28 mars 2018.

## INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 67 Mkr (56). Avskrivningarna uppgick till -42 Mkr (-47).

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 021 (1 047).

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RNB koncernen och närstående som väsentligen har påverkat koncernens ställning och resultat. Bolaget återbetalade i andra kvartalet lånen om 380 Mkr till Konsumentföreningen Stockholm. I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2016/2017, not 32.

## SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 0 Mkr (0). Då koncernen har ej tillgångsförda förlustavdrag, om 691 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, förväntas skattekostnaden vara fortsatt låg. För ytterligare information, se årsredovisningen 2016/2017, not 9.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 92 Mkr (110). Resultatet efter finansnetto uppgick till + 1 Mkr (20). Investeringar uppgick till 26 Mkr (12).

## SÄSONGSVARIATION

Försäljningen i detaljhandeln varierar med årstiderna där höst och vinter har högst försäljning. Bruttomarginalerna påverkas av perioder med realisationer. Avvikelser från normal väderlek påverkar både försäljning och marginaler. Försäljningen per kvartal är relativt jämnt fördelad under året men där första kvartalet generellt är det starkaste medan det tredje kvartalet är det svagaste försäljningskvartalet. Rörelseresultatet varierar i hög grad mellan kvartalen. Kvartal ett har störst andel av årets resultat och dess andel har ökat under de senaste åren. Kvartal tre är generellt det kvartal med lägst rörelseresultat.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

RNB är utsatt för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som inverkar på koncernens resultat och verksamhet.

### Finansiella risker

- Finansieringsrisk för koncernens låneskuld.
- Valutarisker i verkligt värde och framtida kassaflöden där den bedömt största risken är hänförlig till varuinköpen som sker i utländska valutor.
- Ränterisk för koncernens låneskuld.

### Rörelserelaterade risker

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget, konsumtionsbeteende och väderlek.
- Konkurrens från tidigare och nya aktörer inom segment i marknader där RNB verkar.
- Identifiering av de ständigt skiftande modetrenderna och kundernas ändrade köpbeteende.

I övrigt hänvisas till utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering i årsredovisningen för 2016/2017, not 33.

## GRANSKNING

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

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

Stockholm den 11 oktober 2018

Styrelsen och verkställande direktören för  
RNB RETAIL AND BRANDS (publ), org. nr 556495-4682

Laszlo Kriss  
*Styrelsens ordförande*

Per Thunell  
*Styrelsens vice ordförande*

Monika Elling  
*Styrelseledamot*

Michael Lemner  
*Styrelseledamot*

Joel Lindeman  
*Styrelseledamot*

Sara Wimmercranz  
*Styrelseledamot*

Magnus Håkansson  
*Verkställande direktör*

# Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		12 månader	
	Jun 2018 –aug 2018	Jun 2017 –aug 2017	Sep 2017 –aug 2018	Sep 2016 –aug 2017
Nettoomsättning	560,7	554,0	2 238,4	2 216,4
Handelsvaror	-301,0	-290,6	-1 122,0	-1 096,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>259,7</b>	<b>263,4</b>	<b>1 116,4</b>	<b>1 119,7</b>
Övriga rörelseintäkter	6,5	13,1	33,8	35,3
Övriga externa kostnader	-133,1	-128,9	-516,9	-499,6
Personalkostnader	-124,8	-132,2	-544,3	-545,4
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-11,1	-11,4	-41,9	-47,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,8</b>	<b>4,0</b>	<b>47,1</b>	<b>62,6</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,7	-0,3	5,2	2,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9,1	-5,2	-27,4	-18,2
Orealiserat resultat på valutasäkringar	-1,5	-10,6	13,8	-14,2
<b>Finansnetto</b>	<b>-7,9</b>	<b>-16,1</b>	<b>-8,4</b>	<b>-29,9</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10,7</b>	<b>-12,1</b>	<b>38,7</b>	<b>32,7</b>
Skatt på periodens resultat	-2,1	-0,7	-2,3	-2,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12,8</b>	<b>-12,8</b>	<b>36,4</b>	<b>30,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>				
Kassaflödessäkringar – värdeförändringar	2,7	-5,6	28,3	-5,6
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-1,6	0,0	-1,6	0,0
Omräkningsdifferenser	-0,7	1,5	-3,5	0,2
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-12,4</b>	<b>-16,9</b>	<b>59,6</b>	<b>25,0</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-12,8	-12,8	36,4	30,4
	<b>-12,8</b>	<b>-12,8</b>	<b>36,4</b>	<b>30,4</b>
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-12,4	-16,9	59,6	25,0
	<b>-12,4</b>	<b>-16,9</b>	<b>59,6</b>	<b>25,0</b>
<b>Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>-0,38</b>	<b>-0,38</b>	<b>1,07</b>	<b>0,90</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>

# Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		12 månader	
	Jun 2018 –aug 2018	Jun 2017 –aug 2017	Sep 2017 –aug 2018	Sep 2016 –aug 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-2,8	4,0	47,1	62,6
Erhållen ränta och liknande resultatposter	-2,2	-0,3	0,3	2,5
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-4,8	-9,0	-17,4	-18,2
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	12,1	11,4	43,1	48,1
Betald skatt	-1,7	0,0	-1,7	-0,9
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>0,6</b>	<b>6,1</b>	<b>71,4</b>	<b>94,1</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager	-45,7	-27,6	-69,6	-24,1
Förändring i kortfristiga fordringar	-5,0	-14,7	-6,6	-14,1
Förändring i kortfristiga skulder	11,2	12,8	15,4	-4,9
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-39,5</b>	<b>-29,5</b>	<b>-60,8</b>	<b>-43,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-38,9</b>	<b>-23,4</b>	<b>10,6</b>	<b>51,0</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-17,7</b>	<b>3,6</b>	<b>-66,9</b>	<b>-24,1</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-56,6</b>	<b>-19,8</b>	<b>-56,3</b>	<b>26,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av checkkredit	26,3	0,0	26,3	0,0
Förändring av skulder till kreditinstitut	0,0	-0,3	-0,1	-0,8
Emittering av företagsobligation	0,3	0,0	395,1	0,0
Amortering av lån	0,0	-5,0	-380,0	-5,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-10,2	-8,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>26,6</b>	<b>-5,3</b>	<b>31,1</b>	<b>-14,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-29,9</b>	<b>-25,1</b>	<b>-25,2</b>	<b>12,6</b>
Likvida medel vid årets början	41,7	62,0	36,4	24,2
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,4	-0,5	0,1	-0,4
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>11,3</b>	<b>36,4</b>	<b>11,3</b>	<b>36,4</b>



# Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2018-08-31	2017-08-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	446,9	429,4
Materiella anläggningstillgångar	77,3	70,6
Finansiella anläggningstillgångar	13,5	9,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>537,7</b>	<b>509,5</b>
Varulager	499,3	427,7
Kortfristiga fordringar	177,2	149,3
Likvida medel	11,3	36,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>687,8</b>	<b>613,4</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 225,5</b>	<b>1 122,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	389,4	340,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>389,4</b>	<b>340,0</b>
Långfristiga skulder	418,5	399,0
Kortfristiga skulder	417,6	383,9
<b>Summa skulder</b>	<b>836,1</b>	<b>782,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 225,5</b>	<b>1 122,9</b>

# Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2017 –aug 2018	Sep 2016 –aug 2017
Ingående balans	340,0	323,5
Periodens resultat	36,4	30,4
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Förändringar kassaflödessäkringar	28,3	-5,6
Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet	-1,6	-
Omräkningsdifferenser	-3,5	0,2
<b>Årets totalresultat</b>	<b>59,6</b>	<b>25,0</b>
Utdelning till aktieägare	-10,2	-8,5
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>389,4</b>	<b>340,0</b>

# Nyckeltal

Mkr	Sep 2017 –aug 2018	Sep 2016 –aug 2017
Bruttovinstmarginal, %	49,9	50,5
Rörelsemarginal, %	2,1	2,8
Soliditet, %	31,8	30,3
Räntetäckningsgrad, ggr	2,4	2,0
Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar	4,9	3,3
Nettoskuld, Mkr	433,5	362,7
Nettoskuldsättningsgrad, %	111,3	106,7
Avkastning på eget kapital, %	10,0	9,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,4	8,9
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	33 912	33 912
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	33 912	33 912
Resultat efter skatt per aktie, Kr	1,07	0,90
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	11,48	10,03
Antal årsanställda	1 021	1 028

## Aktieägare

### Största aktieägare per 2018-08-31

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	11 246 598	33,2
Novobis AB	4 000 000	11,8
Catella Fondförvaltning	2 111 997	6,2
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	2 046 195	6,0
Hans Björstrand	1 023 000	3,0
Pareto Securities AS	986 249	2,9
Nordnet pensionsförsäkring AB	890 537	2,6
Johan Fahlin	335 503	1,0
Skandia Leben	320 000	0,9
Christian Kock	284 228	0,8
<b>Summa 10 största aktieägarna</b>	<b>23 244 307</b>	<b>68,4</b>
Övriga	10 667 869	31,6
<b>Total</b>	<b>33 912 176</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

# Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Q4		Q3		Q2		Q1	
	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017
Nettoomsättning	560,7	554,0	509,5	490,4	587,2	588,8	580,9	583,2
Handelsvaror	-301,0	-290,6	-243,1	-226,9	-312,1	-315,8	-265,8	-263,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>259,7</b>	<b>263,4</b>	<b>266,4</b>	<b>263,5</b>	<b>275,1</b>	<b>273,0</b>	<b>315,1</b>	<b>319,8</b>
Övriga rörelseintäkter	6,5	13,1	9,3	8,1	9,4	8,6	8,7	5,5
Övriga externa kostnader	-133,1	-128,9	-123,1	-124,6	-128,0	-117,4	-132,7	-128,7
Personalkostnader	-124,8	-132,2	-137,0	-133,6	-141,9	-141,5	-140,6	-138,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-11,1	-11,4	-10,0	-11,7	-10,3	-12,1	-10,5	-12,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,8</b>	<b>4,0</b>	<b>5,6</b>	<b>1,7</b>	<b>4,3</b>	<b>10,6</b>	<b>40,0</b>	<b>46,3</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,7	-0,3	1,2	0,8	-0,7	-0,2	2,0	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9,1	-5,2	-9,4	-3,8	-3,0	-4,5	-5,9	-4,7
Orealiserat resultat på valutasäkringar	-1,5	-10,6	5,8	-9,1	0,2	-9,6	9,3	15,1
<b>Finansnetto</b>	<b>-7,9</b>	<b>-16,1</b>	<b>-2,4</b>	<b>-12,1</b>	<b>-3,5</b>	<b>-14,3</b>	<b>5,4</b>	<b>12,6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10,7</b>	<b>-12,1</b>	<b>3,2</b>	<b>-10,4</b>	<b>0,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>45,4</b>	<b>58,9</b>
Skatt på kvartalets resultat	-2,1	-0,7	-0,2	-1,6	0,0	1,0	0,0	-1,0
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-12,8</b>	<b>-12,8</b>	<b>3,0</b>	<b>-12,0</b>	<b>0,8</b>	<b>-2,7</b>	<b>45,4</b>	<b>57,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal								
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	2,7	-5,6	7,7	-	4,2	-	13,7	-
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-1,6	-	3,9	-	-0,3	0,0	-3,6	-
Omräkningsdifferenser	-0,7	1,5	-0,3	-0,1	-1,5	0,1	-1,0	-1,3
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0,0	-	0,0	-	0,0	-	-	-
<b>Totalresultat för kvartalet</b>	<b>-12,4</b>	<b>-16,9</b>	<b>14,3</b>	<b>-12,1</b>	<b>3,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>54,5</b>	<b>56,6</b>

## Nyckeltal per kvartal

Mkr	Q4		Q3		Q2		Q1	
	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017
Bruttovinstmarginal, %	46,3	47,5	52,3	53,7	46,8	46,4	54,2	54,8
Rörelsemarginal, %	-0,5	0,7	1,1	0,3	0,7	1,8	6,9	7,9
Avkastning på eget kapital, %	-3,2	-3,7	0,8	-3,3	0,2	-0,7	12,4	16,5
Antal aktier vid kvartalets slut (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,38	-0,38	0,09	-0,35	0,02	-0,08	1,34	1,71
Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr	11,48	10,03	11,85	10,52	11,43	10,88	11,63	11,21
Eget kapital	389,4	340,0	401,8	356,9	387,5	369,0	394,5	380,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-1,1	-0,7	0,1	0,3	-0,5	0,8	1,8	1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38,9	-23,6	3,0	11,2	-15,9	25,7	62,4	37,6
Aktiekurs vid kvartalets slut	8,3	12,8	7,3	12,8	8,8	18,6	11,3	10,9

# Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		12 månader	
	Jun 2018 –aug 2018	Jun 2017 –aug 2017	Sep 2017 –aug 2018	Sep 2016 –aug 2017
Nettoomsättning	23,5	28,8	92,4	109,8
Övriga rörelseintäkter	-0,1	-2,3	4,6	2,6
	<b>23,4</b>	<b>26,5</b>	<b>97,0</b>	<b>112,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-17,0	-15,8	-70,0	-62,7
Personalkostnader	-11,8	-16,5	-51,3	-65,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-2,9	-2,7	-11,6	-11,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8,3</b>	<b>-8,5</b>	<b>-35,9</b>	<b>-27,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	44,7	73,2	44,7	73,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-2,3	-0,5	14,2	0,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6,8	-14,5	-22,1	-26,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>27,3</b>	<b>49,7</b>	<b>0,9</b>	<b>20,3</b>
Skatter	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>27,3</b>	<b>49,7</b>	<b>0,9</b>	<b>20,3</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

# Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2018-08-31	2017-08-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	40,0	24,3
Materiella anläggningstillgångar	3,8	4,7
Finansiella anläggningstillgångar	567,0	566,7
Övriga kortfristiga fordringar	140,4	95,2
Likvida medel	0,0	25,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>751,2</b>	<b>716,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	259,1	268,5
Långfristiga skulder	395,1	380,0
Kortfristiga skulder	97,0	68,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>751,2</b>	<b>716,8</b>

# Avstämning av nyckeltal

Mkr	12 månader	
	Sep 2017 –aug 2018	Sep 2016 –aug 2017
Nettoomsättning	2 238,4	2 216,4
Handelsvaror	-1 122,0	-1 096,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 116,4</b>	<b>1 119,7</b>
Övriga rörelseintäkter	33,8	35,3
Övriga externa kostnader	-516,9	-499,6
Personalkostnader	-544,3	-545,4
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-41,9	-47,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>47,1</b>	<b>62,6</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5,2	2,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-27,4	-18,2
Orealiserat resultat på valutasäkringar	13,8	-14,2
<b>Finansnetto</b>	<b>-8,4</b>	<b>-29,9</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>38,7</b>	<b>32,7</b>
Justeringar:		
Skatt på periodens resultat	-2,3	-2,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>36,4</b>	<b>30,4</b>
Rörelseresultat	47,1	62,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	41,9	47,4
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>89,0</b>	<b>110,0</b>
Lån	0,0	380,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	23,4	19,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	395,1	0,0
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>418,5</b>	<b>399,0</b>
Lån	0,0	380,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	23,4	19,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	395,1	0,0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	26,3	0,1
Likvida medel	-11,3	-36,4
<b>Nettoskuld</b>	<b>433,5</b>	<b>362,7</b>
Eget kapital IB	340,0	323,5
Eget kapital UB	389,4	340,0
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	<b>364,7</b>	<b>331,8</b>
Totala tillgångar	1 225,5	1 122,9
Leverantörsskulder	-204,1	-176,4
Övriga kortfristiga skulder	-187,2	-207,5
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>834,2</b>	<b>739,0</b>
Periodens resultat	36,4	30,4
Genomsnittligt eget kapital	364,7	331,8
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>10,0</b>	<b>9,2</b>
Sysselsatt kapital IB	739,0	726,6
Sysselsatt kapital UB	834,2	739,0
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>786,6</b>	<b>732,8</b>
Räntekostnader och liknande resultatposter	-27,4	-18,2
Orealiserad kostnad på valutasäkringar	0,0	-14,2
Resultat efter finansiella poster	38,7	32,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	786,6	732,8
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>8,4</b>	<b>8,9</b>
Rörelseresultat	47,1	62,6
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5,2	2,5
Orealiserad intäkt på valutasäkringar	13,8	0,0
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>66,1</b>	<b>65,1</b>

# Definitioner nyckeltal

Denna rapport innehåller finansiella mått som inte definieras i IFRS. Dessa finansiella mått används för att följa upp, analysera och styra verksamheten samt att förse koncernens intressenter med finansiell information om koncernens finansiella ställning, resultat och utveckling. Dessa finansiella mål anses nödvändiga för att kunna följa och styra utvecklingen av koncernens finansiella mål och därför relevanta att presentera kontinuerligt.

Nedan följer en lista över definitioner av de nyckeltal som används i rapporten.

## MARGINALMÅTT

### Bruttovinstmarginal

Nettoomsättningen minus handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

*Syfte:* Marginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som är kvar för att täcka övriga kostnader.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

*Syfte:* Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i verksamheten.

## AVKASTNINGSTAL

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat exkl minoritetens andel i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets början plus eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets slut dividerat med två.

*Syfte:* Måttet visar hur företaget förräntat aktieägarnas kapital

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två. Sysselsatt kapital beräknas som eget kapital ökat med räntebärande skulder.

*Syfte:* Företagets avkastning oberoende av finansiering.

## FINANSIELLA MÅTT

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

*Syfte:* Soliditet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

### Nettoskuld

Lån samt övriga räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

*Syfte:* Nettoskuld visar förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av räntebärande skulder om de förföll på dagen för beräkningen

### Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i procent av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

*Syfte:* Måttet visar företagets finansiella styrka

### Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader och kostnad på orealiserat resultat på terminskontrakt.

*Syfte:* Räntetäckningsgrad visar bolagets förmåga att täcka sina finansiella kostnader

### Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar

Skulder minus placeringar och likvida medel dividerat med rörelseresultat före avskrivningar.

*Syfte:* Nyckeltalet visar bolagets förmåga att betala sina skulder.

## AKTIERELATERADE MÅTT

### Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.

*Syfte:* Måttet visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

### Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

*Syfte:* Nyckeltalet används för att, ur ett ägarperspektiv, bedöma investeringens utveckling

## ÖVRIGA BEGREPP

### Antal årsanställda

Totala antalet närvarotimmar senaste 12-månadersperioden dividerade med normal årsarbetstid i respektive land.

### Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av under perioden utestående stamaktier.

### Försäljning i jämförbara enheter, förändring i %

Förändring av omsättning i jämförbara enheter inkl. e-handel efter justering för öppnade/stängda enheter samt valutakurs-effekter.

### Försäljningsställen

Fysiska butiker, egna e-handelssidor samt e-handelssamarbeten.

### Stilindex

Index över försäljningsutvecklingen av kläder i fysiska butiker och på nätet, mätt på jämförbara enheter och i löpande priser. Presenteras av Svensk Handel Stil. HUI Research ansvarar för insamling och bearbetning.

# Noter

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridisk person. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2016/2017.

I delårsrapporten redovisas bruttoreultatet separat vilket skiljer sig ifrån uppställningsformatet i årsredovisningen.

Från och med kvartal fyra 2016/2017 tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade framtida flöden och finansiella derivatinstrument. Detta får till följd att värdeförändring på valutaderivat där en effektiv koppling finns redovisas över övrigt totalresultat, på raden Kassaflödessäkringar – värdeförändring, istället för att inkluderas i finansiella poster i resultaträkningen. Ändringen var framåtriktad och justerades ej retroaktivt, då effektivitetsmätning inletts inför kvartal fyra.

Vidare redovisas i koncernen, sedan tidigare kvartal, i delårsrapporten orealiserat resultat på valutasäkringar som inte klarar kraven på säkringsredovisning på egen rad i finansnettot.

### Nya IFRS-standarder som utgivits men som ännu ej tillämpas

**Standarden IFRS 9 Finansiella instrument** ska tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 januari 2018, vilket för RNB Retail and Brands innebär räkenskapsår 2018/2019. Den preliminära bedömningen är att standarden kommer att påverka de finansiella rapporterna, främst avseende krav på notupplysningar.

**Standarden IFRS 15 Intäker från avtal med kunder** ska tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 januari 2018, vilket för RNB Retail and Brands innebär räkenskapsår 2018/2019. Bolaget har utvärderat effekterna och bedömt att standarden inte kommer att medföra någon väsentlig skillnad för koncernen.

**Standarden IFRS 16 Leasingavtal** ska tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 januari 2019, vilket för RNB Retail and Brands innebär räkenskapsår 2019/2020. Den preliminära bedömningen är att standarden kommer att väsentligt påverka de finansiella rapporterna då standarden leder till redovisning av tillgångar och skulder hänförliga till koncernens lokalhyresavtal.

Brothers har i kvartal tre 2017/2018 omklassificerat vidarefakturerade lokalhyror från Nettomsättning till Övriga rörelseintäkter. Tidigare perioder har justerats.

## NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Koncernens finansiella instrument består av likvida medel, kundfordringar, upplupna intäkter, övriga fordringar, leverantörsskulder, räntebärande skulder, upplupna kostnader, villkorad köpeskilling och övriga skulder samt valutaderivat. Kundfordringar och leverantörsskulder redovisas till uppskattade verkliga värden. Koncernens lån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Valutaderivat i form av valutaterminer, och valutaoptioner värderas till verkligt värde som baseras på kreditinstituts värdering enligt nivå 2 i Verkligt värde hierarkin.

Koncernen använder derivatinstrument för att hantera valutarisker i USD och EUR. I redovisningen tillämpas från och med kvartal fyra 2016/2017 säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade framtida kassaflöden och finansiella derivatinstrument. Vidare redovisas, sedan tidigare kvartal, i delårsrapporten orealiserat resultat på valutasäkringar som inte klarar kraven på säkringsredovisning på egen rad i finansnettot.

Verkligt värde på de finansiella derivatinstrumenten uppgick till 23 (-17) Mkr.

# RNB RETAIL AND BRANDS

---

**Postadress:**

Box 161 42  
103 23 Stockholm

**Besöksadress:**

Drottninggatan 33  
Stockholm

**www.rnb.se**

Telefon 08-410 520 00  
Org. nr. 556495-4682

**Frågor om rapporten**

kan ställas till [info@rnb.se](mailto:info@rnb.se)