

# RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN  
1 SEPTEMBER 2018 – 31 MAJ 2019

# 3



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET  
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind  
**BROTHERS**

# Omstruktureringen fortsätter

Ökad nettoomsättning i kvartalet där tillväxten i e-handeln fortsatte. En svag jämförbar försäljningsutveckling som ändå var bättre än marknaderna. Readriven försäljning fortsatte att pressa bruttomarginalerna och därmed resultatet. Omstruktureringsarbetet är i full fart och tidig höst blir ägarförändringar en möjlighet. Rörelseresultatet före omstruktureringarkostnader uppgick till -10 Mkr (6) i kvartalet.

## TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2019 – 31 MAJ 2019 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade till 511 Mkr (510).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen minskade med -1,1 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -0,4 procent, vilket var bättre än marknadens nedgång om -4,8 procent.
- Rörelseresultat före omstruktureringarkostnader uppgick till -10 Mkr (6).
- Rörelseresultatet uppgick till -17 Mkr (6).
- Resultat efter skatt uppgick till -27 Mkr (3).
- Resultat per aktie var -0,79 kronor (0,09).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 18 Mkr (3).

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 MAJ 2019 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade till 1 715 Mkr (1 678).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen ökade med 1,3 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige ökade med 1,3 procent, vilket var bättre än marknadens nedgång om -3,4 procent.
- Rörelseresultat före omstruktureringarkostnader uppgick till 14 Mkr (50).
- Rörelseresultatet uppgick till -10 Mkr (50).
- Resultat efter skatt uppgick till -36 Mkr (49).
- Resultat per aktie var -1,07 kronor (1,45).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 92 Mkr (50).

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Departments & Stores öppnade en outletbutik på Stockholm Quality Outlet i Barkarby.
- Polarn O. Pyret vann kategorin ”Bästa etiska varumärke” i 2019 Babyccino Awards.

## 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 26 juni klockan 10.00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 856 642 692 (Sverige)

+44 333 3009 266 (Storbritannien)

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

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport fjärde kvartalet 2018/2019	10 oktober 2019
Årsstämma 2018/2019	19 december 2019
Delårsrapport första kvartalet 2019/2020	19 december 2019

Informationen i denna rapport är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 26 juni 2019, kl. 07:00 (CET).

*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

## OMSTRUKTURERINGSARBETET FORTSÄTTER

Omstruktureringsarbetet med syfte att separera de verksamhetsdrivande bolagen är långt genomfört. Det som främst kvarstår är att dela upp IT-funktionen vilket kommer att vara genomfört under slutet av 2019. Kostnader för processen summerar till 7 Mkr i kvartalet och innebär en rationalisering av centrala kostnader med uppskattningsvis 15 Mkr årligen fr.o.m. kvartal tre år 2019/20. Vi håller samtidigt obrutet vårt fokus på genomförande av bolagens strategier och affärsplaner. Någon gång under hösten 2019 blir ägarförändringar en möjlighet för något eller några av bolagen. Sonderingar har påbörjats och diskussioner pågår.

E-handeln fortsätter att öka och växte i kvartalet med 20% och stod för nära 9% av koncernens totala försäljning i kvartalet. Under det senaste året har e-handeln R12 ökat med nära 46% och uppgick till drygt 9% av koncernens totala försäljning.

Brothers som noterar en försäljningsökning på 2,4% i jämförbara butiker i Sverige tar marknadsandelar i kvartalet. Försäljningen utvecklas otillfredsställande för Departments & Stores och Polarn O. Pyret, men ändå bättre än marknaden enligt Stilindex som noterar -4,8% i jämförbara butiker i Sverige för kvartalet. RNBS jämförbara svenska försäljning minskade totalt sett med -0,4%.

Rörelseresultatet i kvartalet var -10 Mkr (6) exklusive omstruktureringskostnader.

## ETT SVAGT KVARTAL FÖR POLARN O. PYRET

Polarn O. Pyret minskade sin försäljning trots en hög aktivitetsnivå och ett bra varutryck. Den varma majmånaden som vi upplevde förra året medförde då att både sommar- och ytterkläder sålde mycket bra, dvs i jämförelsekvartalet. Den lägre försäljningen i innevarande kvartal – en minskning med -3,4% i jämförbara butiker i Sverige - var mest tydlig i månaden maj. Säsongen som helhet ska betraktas över de senaste två kvartalen och Polarn O. Pyret gick mycket starkt försäljningsmässigt sammantaget över kvartal två och tre. En vår med många prisaktiviteter hos alla aktörer medförde en lägre realiserad bruttomarginal och en lägre vinst.

Offensiva inköp de senaste åren har inneburit alltför högt varulager. Vårt arbete med att minska våra lager har medfört effekt på bruttomarginalen. I kvartalet, med en svag marknad, fick vi inte den positiva effekten på volymen som vi har erfarit under tidigare kvartal och därmed blev rörelseresultatet i det tredje kvartalet -13 Mkr (-2) och R12 är rörelseresultatet nu 32 Mkr.

Polarn O. Pyret har lagt en stark plattform såväl strategiskt som operativt vilket bland annat renderat i fina utmärkelser under det gångna året (bästa lojalitetskoncept, bästa butikskoncept, bästa varumärkesvård, grönaste varumärket etc). Baserat på denna plattform och ett i grunden starkt sortiment räknar vi med en bättre utveckling under kommande kvartal.



## BROTHERS TAR MARKNADSANDELAR

Som koncept vilar Brothers på en stabil bas med ett fint sortiment som ger konsumenterna mycket värde för pengarna. Vi är stolta över servicegraden i våra butiker.

Brothers försäljningsutveckling under det tredje kvartalet har utvecklats avsevärt bättre än i kvartal två relativt marknaderna med +2,3% i jämförbara butiker och tar marknadsandelar. Denna utveckling visar tidiga tecken på resultat av vändningsarbetet. Brothers e-handel ökade med 22% i det tredje kvartalet, dvs hög tillväxttakt om än något lägre än de senaste kvartalen. Tidigare problem inom varuförsörjningsfunktionen är nu under kontroll.

Vi har positiva förväntningar på försäljning och resultat framåt.

Rörelseresultatet i det tredje kvartalet blev 6 Mkr (14). R12 är rörelseresultatet nu -3 Mkr.

Brothers fortsätter arbetet med utveckling av varumärke, digital marknadsföring och e-handelstillväxt för att tydliggöra värdeerbjudandet. Brothers som de senaste kvartalen har präglats av operativa utmaningar börjar nu se tidiga effekter av omorienteringen. Potentialen för Brothers är god och fokus för utvecklingen kommer att ligga inom ovan nämnda områden under kommande treårsperiod.

## DEPARTMENTS & STORES MED POSITIVT RESULTAT

Departments & Stores har nu, i ljuset av några färdiga omställningar av avdelningar i förnyelseprojektet NK2020, börjat vända. Besökstalen på NK som helhet vände uppåt i kvartalet efter att nya saluhallen öppnat och några viktiga avdelningar på gatuplan i Stockholm avplankats. Förnyelseprojektet NK2020 har fortsatt påverka på utfallet i och med tillfälligt stängda avdelningar, men det senaste kvartalets utveckling visar att vi kan fortsätta uppnå positiva effekter när arbetet successivt färdigställs. Under kvartalet har några stora Stockholmsavdelningar öppnats; Saluhallen, Balenciaga och Valentino och de har genom besökstalsökningar medfört positiva effekter även för våra avdelningar. Vårt ledningsteam gör ett fint operativt arbete, tar hand om kundflödena och har god kostnadskontroll.

Försäljningen i jämförbara butiker minskade i tredje kvartalet med -1,4%. Rörelseresultatet blev för kvartalet 6 Mkr (4) och R12 är resultatet 27 Mkr.

Det pågående omvandlingsarbetet avseende NK beräknas medföra ytterligare positiva effekter successivt under året.

## MAN OF A KIND FORTSÄTTER ATT ÖKA FÖRSÄLJNINGEN

Man of a kind växer försäljningsmässigt och når i kvartalet 4 Mkr (3). Kostnadsinvesteringar görs för en fortsatt stark omsättningsutveckling och medför ett negativt rörelseresultat på -3 Mkr (-3). Vi arbetar med tydliga benchmarks och närmar oss de närmaste konkurrenterna avseende sortiment, service och tjänster. Köppplevelse och lojalitet fortsätter därför att utvecklas positivt.

## FÖRVÄNTAN OCH HÄNDELSER FRAMÖVER

Vi förväntar oss att Polarn O. Pyret ska återgå till en god tillväxt under kommande kvartal. Brothers som har ett starkt värdeerbjudande till sin kundgrupp kommer successivt att leverera baserat på det pågående vändningsarbetet. Det successiva färdigställandet av NK2020 ska kunna medföra betydande positiva effekter på besökstal, försäljning och resultat för Departments & Stores.

Vårt fokus på e-handelsutvecklingen i alla tre huvudkoncept innebär i sig betydande potential för positiv försäljnings- och resultatutveckling. Polarn O. Pyret och Brothers ska fortsätta växa genom utveckling av våra omnierbjudanden vilket kommer att förstärka konkurrenskraften i köppplevelsen utöver våra starka värdeerbjudanden i form av produkter och service i övrigt.

Vi har kommit långt i vårt separationsarbete och koncernen får successivt en ny struktur bestående av tre självständiga bolag. Detta arbete har kostat en del på kort sikt men medför också nya möjligheter till värdeskapande.

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, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret. Koncernen har drygt 250 butiker och e-handelsplatser i 10 länder. RNB RETAIL AND BRANDS är noterat på Nasdaq Stockholm (RNBS).

## Vision

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

## Affärsmodell



Illustrationen ovan beskriver hur företagskulturen, kärnvärdena och 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 i 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

## TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2019 – 31 MAJ 2019

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets tredje kvartal var 511 Mkr (510). De affärsområden som har e-handel såg alla en fortsatt ökning av e-handelsförsäljningen under kvartalet. Brothers, Departments & Stores och Man of a kind ökade sin nettoomsättning. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen -0,4 procent sämre och för alla länder en minskning med 1,1 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var något lägre under kvartalet med 52,2 procent (52,3), där affärsområdena Departments & Stores och Man of a kind hade en ökande marginal. De övriga två affärsområden hade en lägre marginal på grund av fler kampanjer och högre prisnedsättningsgrad under kvartalet.

Totala omkostnader var högre i kvartalet jämfört med föregående år på grund av främst högre hyres- och omstruktureringkostnader.

Under kvartalet har kostnader för omstruktureringen uppgått till 7 Mkr, vilket redovisas i inom "Koncerngemensamt & elimineringar". Kostnaderna är redovisade inom övriga externa kostnader och personalkostnader. Ca 6 Mkr har påverkat kassaflödet i kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -17 Mkr (6). Rörelseresultat före omstruktureringkostnader uppgick till -10 (6).

Finansnettot summerade till -8 Mkr (-2) varav icke kassaflödespåverkande realiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med 0 Mkr (6).

Resultatet efter skatt uppgick till -27 Mkr (3).

### Marknadsutveckling i kvartalet

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -4,8 procent (1,4) i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -3,8 procent (2,2).

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 MAJ 2019

Koncernens redovisade nettoomsättning för perioden var 1 715 Mkr (1 678). Alla affärsområden har ökat sin nettoomsättning. De affärsområden som har e-handel hade alla en fortsatt betydande ökning av e-handelsförsäljningen under perioden. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen 1,3 procent bättre och för alla länder en ökning med 1,3 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var något lägre under perioden med 50,7 procent (51,1), där affärsområdena Departments & Stores och Man of a kind hade ökande marginal. De övriga två affärsområden hade en lägre marginal på grund av fler kampanjer och högre prisnedsättningsgrad under perioden. Totala omkostnader var högre i perioden jämfört med föregående år. I december beslutade årsstämman att omstrukturera koncernen och göra affärsområdena självständiga. Omstruktureringkostnader för detta har påverkat perioden med 23 Mkr. Kostnaderna är redovisade inom övriga externa kostnader, personalkostnader och nedskrivning av anläggningstillgångar. Knappt 9 Mkr har påverkat kassaflödet i perioden och ca 14 Mkr kommer att påverka kassaflödet först under år 2020.

Rörelseresultatet uppgick till -10 Mkr (50). Rörelseresultat före omstruktureringkostnader uppgick till 14 (50).

Finansnettot summerade till -26 Mkr (0) varav icke kassaflödespåverkande realiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med -3 Mkr (15).

Resultatet efter skatt uppgick till -36 Mkr (49).

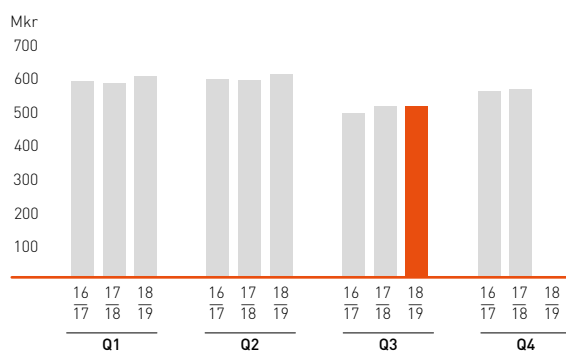
### Marknadsutveckling i perioden

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -3,4 procent (-2,1) i perioden enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -3,6 procent (-1,0).

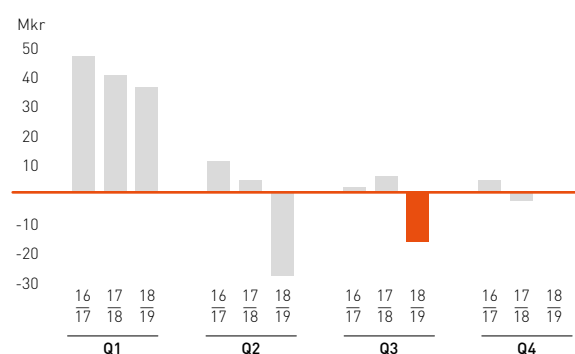
## Koncernen i sammandrag

	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2019	Mar 2018	Sep 2018	Sep 2017	Jun 2018	Sep 2017
	-maj 2019	-maj 2018	-maj 2019	-maj 2018	-maj 2019	-aug 2018
Nettoomsättning, Mkr	511	510	1 715	1 678	2 275	2 238
Bruttovinstmarginal (%)	52,2	52,3	50,7	51,1	49,6	49,9
Rörelseresultat, Mkr	-17	6	-10	50	-12	47
<i>Rörelseresultat före omstruktureringkostnader, Mkr</i>	-10	6	14	50	11	47
Resultat före skatt, Mkr	-25	3	-36	49	-47	39
Resultat efter skatt, Mkr	-27	3	-36	49	-49	36
Rörelsemarginal (%)	-3,3	1,1	-0,6	3,0	-0,5	2,1
<i>Rörelsemarginal före omstruktureringkostnader (%)</i>	-1,9	1,1	0,8	3,0	0,5	2,1
Resultat per aktie, Kr	-0,79	0,09	-1,07	1,45	-1,44	1,07
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	18	3	92	50	53	10
Försäljningsställen, antal	252	262	252	262	252	261

### Nettoomsättning per kvartal



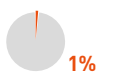



### Rörelseresultat per kvartal



# 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 sep-maj	Andel, %	Rörelseresultat, perioden sept-maj	Egna butiker		Franchise	
				Butiker	E-handel	Butiker	E-handel
<b>BROTHERS</b>	<b>400Mkr</b>	 23%	<b>-8Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>53</b>	<b>2</b>	<b>13</b>
				Sverige	42	1	13
				Finland	11	1	
DEPARTMENTS & STORES	<b>690Mkr</b>	 40%	<b>24Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>42</b>		
				NK	27		
				Stockholm			
				NK Göteborg	15		
Man of a kind	<b>16Mkr</b>	 1%	<b>-11Mkr</b>	<b>Totalt</b>		<b>1</b>	
POLARN O. PYRET	<b>608Mkr</b>	 35%	<b>32Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>101</b>	<b>5</b>	<b>29</b>
				Sverige	54	3	7
				Norge	27	1	
				Finland	18	1	1
				England			11
				USA			3
				Estland	2		
				Irland			2
				Skottland			3
				Island			1
				Lettland			1

<b>Totalt</b>	<b>1 715Mkr</b>		<b>-10Mkr</b>	<b>238 butiker</b>	<b>14 e-handel</b>	<b>10 länder</b>
RNB RETAIL AND BRANDS				<b>196</b>	<b>8</b>	<b>42</b>
						<b>6</b>

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2019 -maj 2019	Mar 2018 -maj 2018	Sep 2018 -maj 2019	Sep 2017 -maj 2018	Jun 2018 -maj 2019	Sep 2017 -aug 2018
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>						
Brothers	141,9	139,4	400,0	399,1	538,2	537,3
Departments & Stores	211,7	204,4	690,3	692,7	921,1	923,5
Man of a kind	4,2	2,5	16,4	8,2	20,7	12,5
Polarn O. Pyret	153,5	163,2	608,0	577,7	795,4	765,1
Koncerngemensamt & elimineringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>511,3</b>	<b>509,5</b>	<b>1 714,7</b>	<b>1 677,7</b>	<b>2 275,4</b>	<b>2 238,4</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>						
Brothers	5,9	13,8	-8,4	17,8	-3,1	23,1
Departments & Stores	5,5	4,3	23,6	25,7	26,7	28,8
Man of a kind	-3,1	-3,3	-10,6	-9,5	-13,5	-12,4
Polarn O. Pyret	-13,4	-2,4	32,1	43,2	32,0	43,1
Koncerngemensamt & elimineringar	-11,7	-6,8	-46,3	-27,3	-54,5	-35,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,8</b>	<b>5,6</b>	<b>-9,6</b>	<b>49,9</b>	<b>-12,4</b>	<b>47,1</b>
<i>Rörelseresultat före omstruktureringkostnader</i>	<i>-9,8</i>	<i>5,6</i>	<i>13,9</i>	<i>49,9</i>	<i>11,1</i>	<i>47,1</i>



# BROTHERS

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

## TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2019 – 31 MAJ 2019

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 142 Mkr (139). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland ökade med 2,3 procent, beräknad i SEK. E-handelsförsäljningen ökade med 22 procent i kvartalet. Butiksförsäljningen minskade i kvartalet som helhet men i två av tre månader ökade även försäljningen i de fysiska butikerna. Nettoomsättningen 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) mätt under rullande tolv månader, uppgick till 603 Mkr (601).

Antalet besökare i jämförbara butiker var något färre i de båda länderna jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik sjönk något överlag. Inom e-handeln fortsatte ökningen i antalet besökare och konverteringsgrad väsentligt i de båda länderna.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var lägre i kvartalet jämfört med föregående år, vilket bl.a förklaras av högre prisnedsättningsgrad. Omkostnaderna var högre i kvartalet.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 6 Mkr (14), vilket innebär en rörelsemarginal om 4,2 procent (9,9).

Varulagret har ökat under kvartalet och var på samma nivå vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Under kvartalet har en butik stängts och en butik öppnats i Kongahälla Center i Kungälv. Under nästa kvartal beräknas en butik att stängas.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 MAJ 2019

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 400 Mkr (399). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland minskade med -0,8 procent, beräknad i SEK. E-handelsförsäljningen ökade mer än 1,5 ggr i perioden och butiksförsäljningen minskade något. Nettoomsättningen från grossistledet var lägre i perioden jämfört med motsvarande perioden föregående år, vilket förklaras av färre antal

franchisebutiker. Antalet besökare i jämförbara fysiska butiker var var färre i båda länderna. Inom e-handeln ökade både besökare och konverteringsgrad väsentligt i de båda länderna.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var lägre i perioden jämfört med föregående år, vilket förklaras bl.a av högre prisnedsättningsgrad, högre outletförsäljning och negativ valutapåverkan. Omkostnaderna var högre i perioden.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -8 Mkr (18), vilket innebär en rörelsemarginal om -2,1 procent (4,5).

Varulagret har minskat under perioden och är på samma nivå som föregående år.

Under perioden har sex butiker stängts och tre har öppnats/övertagits.



# DEPARTMENTS & STORES

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

## TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2019 – 31 MAJ 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 212 Mkr (204), en ökning med 3,6 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var färre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år men maj månad uppvisade en ökning. Snittköpet per kund ökade medan konverteringsgraden sjönk något.

Bruttovinstmarginalen var högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omkostnaderna var högre i kvartalet jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (4), med en rörelsemarginal om 2,6 procent (2,1).

Affärsområdets varulager ökade, som ofta sker, under det tredje kvartalet och var högre vid utgången av kvartalet jämfört med föregående år. En del av ökningen är hänförlig till den utökade ytan inom NK Beauty.

Takten i ombyggnationer på varuhusen har fortsatt. En ny avdelning med fokus på tjänster inom NK Beauty i Stockholm öppnades i kvartalet. En outletbutik öppnades i slutet på maj på Stockholm Quality Outlet i Barkarby.

Andra aktörer i Stockholmsvaruhuset har haft nyheter i kvartalet som ingår i förnyelseprojektet NK2020. NK öppnade sin nya saluhall i mars som erbjuder en traditionell saluhallsupplevelse i kombination med matserveringar och ett baslivsmedelsutbud. Lyxmodemärkena Balenciaga och Valentino öppnade sina allra första svenska avdelningar på NK Stockholm.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 MAJ 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 690 Mkr (693), en minskning med -0,3 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var något färre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Snittköpet per kund var högre och konverteringsgraden stabil.

Bruttovinstmarginalen var högre jämfört med motsvarande period föregående år. Omkostnaderna var högre i perioden jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 24 Mkr (26), med en rörelsemarginal om 3,4 procent (3,7).

Affärsområdets varulager ökade under perioden. Varulagret var något högre vid utgången av perioden jämfört med föregående år.

Under perioden har ett flertal ombyggnationer genomförts. NK Fine Jewellery & Watches i Stockholm flyttades och byggdes då kraftigt om. NK Beauty har utökad ytan och lanserat ett flertal nya varumärken och tjänster. En outletbutik öppnades i slutet på maj på Stockholm Quality Outlet i Barkarby.



# Man of a kind

---

Man of a kind ska erbjuda ett kurerat sortiment av de starkaste internationella och skandinaviska varumärkena i en inspirerande miljö med en ledande serviceupplevelse

## **TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2019 – 31 MAJ 2019**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 4 Mkr (3). Antalet besökare fortsatte att öka väsentligt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen var betydligt högre än föregående års kvartal. Omkostnaderna för performance marketing och frakt var lägre i relation till omsättningen både jämfört med föregående år och föregående kvartal.

Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (-3).

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

Under kvartalet har lansering skett av Stone Island, Veilance och Molton Brown.

## **PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 MAJ 2019**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 16 Mkr (8). Antalet besökare mer än fördubblades under perioden jämfört med motsvarande period. Bruttomarginalen var högre än föregående års period. Omkostnaderna performance marketing och frakt var högre i absoluta tal men lägre i förhållande till omsättningen.

Rörelseresultatet uppgick till -11 Mkr (-10).

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

Under perioden har sortimentet fortsatt att utökas med bl.a. Tom Ford, Moschino, Billionaire, Plein Sport och Maison Kitsuné och lansering har skett av Stone Island, Veilance och Molton Brown. Manlig depå för grooming har också adderats med varumärken såsom Acqua di Parma, Mühle, Gucci och Prada.



# 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.

## TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2019 – 31 MAJ 2019

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 154 Mkr (163). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder minskade med -4,9 procent jämfört med föregående år, beräknad i SEK. E-handeln fortsatte att öka dock men en lägre ökning än tidigare kvartal. Brand sales, total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler, mätt under rullande tolv månader uppgick till 929 Mkr (879).

Antalet besökare i jämförbara butiker var sammantaget något färre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik sjönk väsentligt medan snittköpet ökade. Inom e-handeln fortsatte ökningen av antalet besökare och konverteringsgrad men med en lägre snittköp.

Bruttovinstmarginalen i kvartalet var lägre än motsvarande kvartal föregående år som en konsekvens av fler prisaktiviteter och kampanjer under kvartalet.

Omkostnaderna var högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -13 Mkr (-2), motsvarande en rörelsemarginal om -8,7 procent (-1,5).

Affärsområdets varulagernivå ökade under kvartalet och var högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Polarn O. Pyret vann kategorin ”Bästa etiska varumärke” i 2019 Babyccino Awards.

I kvartalet stängdes butiken i Kungsmässan i Kungsbacka och verksamheten i Estland togs över. Under nästa kvartal beräknas ytterligare fyra butiker att stängas.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 MAJ 2019

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 608 Mkr (578). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder ökade med 3,2 procent jämfört med föregående år, beräknat i SEK. Alla länder minskade sin jämförbara försäljning i fysisk butik men ökade försäljningen inom e-handeln.

Antalet besökare i jämförbara butiker var sammantaget något färre jämfört med motsvarande period föregående år. Konverteringsgraden i butik är lägre men med ett högre snittköp. Inom e-handeln ökar antalet besökare och

konverteringsgrad men med ett något lägre snittköp.

Bruttovinstmarginalen i perioden var lägre än motsvarande period föregående år som en effekt av fler prisaktiviteter och kampanjer.

Omkostnaderna var något högre än motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 32 Mkr (43), motsvarande en rörelsemarginal om 5,3 procent (7,5). I årets resultat ingår en negativ periodiseringspost.

Affärsområdets varulagernivå har minskat väsentligt under perioden. Varulagrets nivå vid utgången av perioden var dock högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Under perioden har Polarn O. Pyret erhållit flera utmärkelser. Företaget vann kategorin Årets Inredningskoncept på Habit Modegalan 2018. Under 2019 erhöles ”Signumpriset” för bästa nordiska varumärkesvärd, ”Sveriges Grönaste Varumärke 2018” inom kläder och ”Bästa etiska varumärke” i 2019 Babyccino Awards.

Under perioden har nio butiker stängts och fyra har öppnats samt att verksamheten i Estland har övertagits.



# Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 186 Mkr jämfört med 1 225 Mkr vid ingången av räkenskapsåret. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 343 Mkr jämfört med 389 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om 29,0 procent jämfört med 31,8 procent vid ingången av räkenskapsåret.

Varulagret uppgick den 1 maj till 473 Mkr (453) jämfört med 499 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var positivt i perioden med 80 Mkr (-21). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92 Mkr (50) i perioden. Efter investeringar var kassaflödet 40 Mkr (0).

Nettolåneskulden minskade till 396 Mkr (375) jämfört med 434 Mkr vid räkenskapsårets ingång. Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 105 Mkr (122) jämfört med 65 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

## INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 53 Mkr (44). Av- och nedskrivningarna uppgick till -36 Mkr (-31).

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 971 (982).

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RNB koncernen och närstående som väsentligen har påverkat koncernens ställning och resultat. I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2017/2018, not 34.

## SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 0 Mkr (0). Då koncernen har ej tillgångsförda förlustavdrag, om 711 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, förväntas skattekostnaden vara fortsatt låg. För ytterligare information, se årsredovisningen 2017/2018, not 9.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 80 Mkr (69). Resultatet efter finansnetto uppgick till 6 Mkr (-27). Investeringar uppgick till 15 Mkr (18).

## SÄSONGSVARIATION

Försäljningen i detaljhandeln varierar med årstiderna där höst och vinter har högst försäljning. Bruttomarginalerna påverkas av perioder med realisationer. Avvikelse 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 substantiellt högst andel av årets rörelseresultat. 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.
- Likviditetsrisk för koncernens finansiella skulder.

### *Rörelserelaterade risker*

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget, konsumtionsbeteende, säsongsvariation 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 2017/2018, not 35.

*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 26 juni 2019  
Styrelsen och verkställande direktören för  
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

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*

# Revisors granskningsrapport

**RNB RETAIL AND BRANDS AB (PUBL), ORG.NR 556495-4682**

## **INLEDNING**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) per 31 maj 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## **DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## **SLUTSATS**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 juni 2019  
Ernst & Young AB

Beata Lihammar  
Auktoriserad revisor

# Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2019 -maj 2019	Mar 2018 -maj 2018	Sep 2018 -maj 2019	Sep 2017 -maj 2018	Jun 2018 -maj 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning	511,3	509,5	1 714,7	1 677,7	2 275,4	2 238,4
Handelsvaror	-244,3	-243,1	-844,7	-821,0	-1 145,7	-1 122,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>267,0</b>	<b>266,4</b>	<b>870,0</b>	<b>856,7</b>	<b>1 129,7</b>	<b>1 116,4</b>
Övriga rörelseintäkter	9,3	9,3	23,8	27,3	30,3	33,8
Övriga externa kostnader	-145,5	-123,1	-429,1	-383,8	-562,2	-516,9
Personalkostnader	-137,8	-137,0	-438,2	-419,5	-563,0	-544,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-9,9	-10,0	-36,1	-30,8	-47,2	-41,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,9</b>	<b>5,6</b>	<b>-9,6</b>	<b>49,9</b>	<b>-12,4</b>	<b>47,1</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	1,2	0,8	2,5	3,5	5,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8,4	-9,4	-24,8	-18,3	-33,9	-27,4
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,1	5,8	-2,5	15,3	-4,0	13,8
<b>Finansnetto</b>	<b>-8,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>-26,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-34,4</b>	<b>-8,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-25,1</b>	<b>3,2</b>	<b>-36,1</b>	<b>49,4</b>	<b>-46,8</b>	<b>38,7</b>
Skatt på periodens resultat	-1,8	-0,2	-0,1	-0,2	-2,2	-2,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-26,9</b>	<b>3,0</b>	<b>-36,2</b>	<b>49,2</b>	<b>-49,0</b>	<b>36,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>						
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	5,2	7,7	9,9	25,6	12,6	28,3
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-7,8	3,9	-20,0	0,0	-21,6	-1,6
Omräkningsdifferenser	0,2	-0,3	0,2	-2,8	-0,5	-3,5
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-29,3</b>	<b>14,3</b>	<b>-46,1</b>	<b>72,0</b>	<b>-58,5</b>	<b>59,6</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-26,9	3,0	-36,2	49,2	-49,0	36,4
	<b>-26,9</b>	<b>3,0</b>	<b>-36,2</b>	<b>49,2</b>	<b>-49,0</b>	<b>36,4</b>
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-29,3	14,3	-46,1	72,0	-58,5	59,6
	<b>-29,3</b>	<b>14,3</b>	<b>-46,1</b>	<b>72,0</b>	<b>-58,5</b>	<b>59,6</b>
<b>Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>-0,79</b>	<b>0,09</b>	<b>-1,07</b>	<b>1,45</b>	<b>-1,44</b>	<b>1,07</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>



# Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2019 -maj 2019	Mar 2018 -maj 2018	Sep 2018 -maj 2019	Sep 2017 -maj 2018	Jun 2018 -maj 2019	Sep 2017 -aug 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	-16,9	5,6	-9,6	49,9	-12,4	47,1
Erhållen ränta och liknande resultatposter	0,1	1,2	0,8	2,5	-1,4	0,3
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-1,0	-5,4	-21,2	-12,6	-25,9	-17,3
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	15,9	10,0	42,6	31,0	54,7	43,1
Betald skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,7	-1,7
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1,9</b>	<b>11,4</b>	<b>12,6</b>	<b>70,8</b>	<b>13,3</b>	<b>71,5</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>						
Förändring av varulager	-24,3	-20,5	26,6	-23,9	-19,1	-69,6
Förändring i kortfristiga fordringar	19,5	1,1	25,9	-1,6	20,8	-6,7
Förändring i kortfristiga skulder	25,1	11,0	27,2	4,2	38,2	15,2
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>20,3</b>	<b>-8,4</b>	<b>79,7</b>	<b>-21,3</b>	<b>39,9</b>	<b>-61,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18,4</b>	<b>3,0</b>	<b>92,3</b>	<b>49,5</b>	<b>53,2</b>	<b>10,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-9,3</b>	<b>-21,1</b>	<b>-51,9</b>	<b>-49,2</b>	<b>-69,6</b>	<b>-66,9</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>9,1</b>	<b>-18,1</b>	<b>40,4</b>	<b>0,3</b>	<b>-16,4</b>	<b>-56,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Förändring av checkkredit	0,0	0,0	-26,3	0,0	0,0	26,3
Förändring av skulder till kreditinstitut	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,1	0,0
Emittering av företagsobligation	0,0	-0,3	0,0	394,8	0,3	395,1
Amortering av lån	0,0	0,0	0,0	-380,0	0,0	-380,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	0,0	-10,2	0,0	-10,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-26,3</b>	<b>4,5</b>	<b>0,4</b>	<b>31,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>9,1</b>	<b>-18,5</b>	<b>14,1</b>	<b>4,8</b>	<b>-15,9</b>	<b>-25,3</b>
Likvida medel vid årets början	16,3	59,5	11,3	36,4	41,7	36,4
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,7	0,0	0,5	-0,3	0,2
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>25,4</b>	<b>41,7</b>	<b>25,4</b>	<b>41,7</b>	<b>25,4</b>	<b>11,3</b>

## Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2019-05-31	2018-05-31	2018-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	450,4	441,3	446,9
Materiella anläggningstillgångar	89,2	73,6	77,3
Finansiella anläggningstillgångar	8,8	13,4	13,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>548,4</b>	<b>528,3</b>	<b>537,7</b>
Varulager	472,8	452,8	499,3
Kortfristiga fordringar	139,2	166,7	177,2
Likvida medel	25,4	41,7	11,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>637,4</b>	<b>661,2</b>	<b>687,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 185,8</b>	<b>1 189,5</b>	<b>1 225,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	343,3	401,8	389,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>343,3</b>	<b>401,8</b>	<b>389,4</b>
Långfristiga skulder	427,5	416,9	418,5
Kortfristiga skulder	415,0	370,8	417,6
<b>Summa skulder</b>	<b>842,5</b>	<b>787,7</b>	<b>836,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 185,8</b>	<b>1 189,5</b>	<b>1 225,5</b>

## Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2018 –maj 2019	Sep 2017 –maj 2018	Sep 2017 –aug 2018
Ingående balans	389,4	340,0	340,0
Periodens resultat	-36,2	49,2	36,4
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Förändringar kassaflödessäkringar	9,9	25,6	28,3
Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet	-20,0	0,0	-1,6
Omräkningsdifferenser	0,2	-2,8	-3,5
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-46,1</b>	<b>72,0</b>	<b>59,6</b>
Utdelning till aktieägare	0,0	-10,2	-10,2
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>343,3</b>	<b>401,8</b>	<b>389,4</b>

# Nyckeltal

Mkr	Sep 2018 -maj 2019	Sep 2017 -maj 2018	Jun 2018 -maj 2019	Sep 2017 -aug 2018
Bruttovinstmarginal, %	50,7	51,1	49,6	49,9
Rörelsemarginal, %	-0,6	3,0	-0,5	2,1
Soliditet, %	29,0	33,8	29,0	31,8
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,3	3,7	-0,2	2,4
Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar	14,9	4,6	11,4	4,9
Nettoskuld, Mkr	396,1	375,2	396,1	433,5
Nettoskuldsättningsgrad, %	115,4	93,4	115,4	111,3
Avkastning på eget kapital, %	-9,9	13,3	-13,2	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-1,1	8,7	-1,1	8,4
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912
Resultat efter skatt per aktie, Kr	-1,07	1,45	-1,44	1,07
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	10,12	11,85	10,12	11,48
Antal årsanställda	971	982	1 010	1 021

Se Definitioner nyckeltal sidan 23

## Aktieägare

### Största aktieägare per 2019-05-31

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	11 246 598	33,2
Novobis AB	4 000 000	11,8
Catella Fondförvaltning	1 844 870	5,4
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	1 787 687	5,3
Hans Björstrand	1 450 000	4,3
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 089 730	3,2
Pareto Securities AS	986 249	2,9
Youplus Assurance	336 500	1,0
Johan Fahlin	335 503	1,0
Skandinaviska Enskilda Banken	330 349	1,0
<b>Summa 10 största aktieägarna</b>	<b>23 407 486</b>	<b>69,1</b>
Övriga	10 504 690	30,9
<b>Total</b>	<b>33 912 176</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

## Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Q3		Q2		Q1		Q4	
	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2017/ 2018	2016/ 2017
Nettoomsättning	511,3	509,5	603,9	587,2	599,5	580,9	560,7	554,0
Handelsvaror	-244,3	-243,1	-323,9	-312,1	-276,5	-265,8	-301,0	-290,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>267,0</b>	<b>266,4</b>	<b>280,0</b>	<b>275,1</b>	<b>323,0</b>	<b>315,1</b>	<b>259,7</b>	<b>263,4</b>
Övriga rörelseintäkter	9,3	9,3	7,9	9,4	6,6	8,7	6,5	13,1
Övriga externa kostnader	-145,5	-123,1	-142,3	-128,0	-141,3	-132,7	-133,1	-128,9
Personalkostnader	-137,8	-137,0	-158,4	-141,9	-142,0	-140,6	-124,8	-132,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-9,9	-10,0	-15,5	-10,3	-10,7	-10,5	-11,1	-11,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,9</b>	<b>5,6</b>	<b>-28,3</b>	<b>4,3</b>	<b>35,6</b>	<b>40,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>4,0</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	1,2	0,0	-0,7	0,7	2,0	2,7	-0,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8,4	-9,4	-7,5	-3,0	-8,9	-5,9	-9,1	-5,2
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,1	5,8	-0,8	0,2	-1,8	9,3	-1,5	-10,6
<b>Finansnetto</b>	<b>-8,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>-8,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>-10,0</b>	<b>5,4</b>	<b>-7,9</b>	<b>-16,1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-25,1</b>	<b>3,2</b>	<b>-36,6</b>	<b>0,8</b>	<b>25,6</b>	<b>45,4</b>	<b>-10,7</b>	<b>-12,1</b>
Skatt på kvartalets resultat	-1,8	-0,2	1,9	0,0	-0,2	0,0	-2,1	-0,7
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-26,9</b>	<b>3,0</b>	<b>-34,7</b>	<b>0,8</b>	<b>25,4</b>	<b>45,4</b>	<b>-12,8</b>	<b>-12,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal								
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	5,2	7,7	6,0	4,2	-1,3	13,7	2,7	-5,6
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-7,8	3,9	-5,9	-0,3	-6,3	-3,6	-1,6	-
Omräkningsdifferenser	0,2	-0,3	-0,9	-1,5	0,9	-1,0	-0,7	1,5
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för kvartalet</b>	<b>-29,3</b>	<b>14,3</b>	<b>-35,5</b>	<b>3,2</b>	<b>18,7</b>	<b>54,5</b>	<b>-12,4</b>	<b>-16,9</b>

## Nyckeltal per kvartal

Mkr	Q3		Q2		Q1		Q4	
	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2017/ 2018	2016/ 2017
Bruttovinstmarginal, %	52,2	52,3	46,4	46,8	53,9	54,2	46,3	47,5
Rörelsemarginal, %	-3,3	1,1	-4,7	0,7	5,9	6,9	-0,5	0,7
Avkastning på eget kapital, %	-7,5	0,8	-8,9	0,2	6,4	12,4	-3,2	-3,7
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	-0,79	0,09	-1,02	0,02	0,75	1,34	-0,38	-0,38
Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr	10,12	11,85	10,99	11,43	12,03	11,63	11,48	10,03
Eget kapital	343,3	401,8	372,6	387,5	408,1	394,5	389,4	340,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,5	0,1	0,8	-0,5	1,4	1,8	-1,1	-0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,4	3,0	27,0	-15,9	46,9	62,4	-38,9	-23,6
Aktiekurs vid kvartalets slut	4,7	7,3	6,0	8,8	6,7	11,3	8,3	12,6

## Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	Helår
	Mar 2019 -maj 2019	Mar 2018 -maj 2018	Sep 2018 -maj 2019	Sep 2017 -maj 2018	Jun 2018 -maj 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning	27,0	23,0	79,8	68,9	103,3	92,4
Övriga rörelseintäkter	1,3	1,8	4,2	4,7	4,1	4,6
	<b>28,3</b>	<b>24,8</b>	<b>84,0</b>	<b>73,6</b>	<b>107,4</b>	<b>97,0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-25,0	-16,3	-67,1	-53,0	-84,1	-70,0
Personalkostnader	-12,1	-12,8	-48,8	-39,5	-60,6	-51,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-3,4	-2,8	-14,5	-8,7	-17,4	-11,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12,2</b>	<b>-7,1</b>	<b>-46,4</b>	<b>-27,6</b>	<b>-54,7</b>	<b>-35,9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	70,0	0,0	70,0	0,0	114,7	44,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,3	7,2	3,5	16,5	1,2	14,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,6	-6,9	-21,1	-15,3	-27,9	-22,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>51,5</b>	<b>-6,8</b>	<b>6,0</b>	<b>-26,4</b>	<b>33,3</b>	<b>0,9</b>
Skatter	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>51,5</b>	<b>-6,8</b>	<b>6,0</b>	<b>-26,4</b>	<b>33,3</b>	<b>0,9</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

## Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2019-05-31	2018-05-31	2018-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	44,6	33,9	40,0
Materiella anläggningstillgångar	1,9	4,1	3,8
Finansiella anläggningstillgångar	569,4	566,9	567,0
Övriga kortfristiga fordringar	170,3	93,9	140,4
Likvida medel	0,0	35,1	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>786,2</b>	<b>733,9</b>	<b>751,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	265,1	231,9	259,1
Långfristiga skulder	402,6	394,8	395,1
Kortfristiga skulder	118,5	107,2	97,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>786,2</b>	<b>733,9</b>	<b>751,2</b>

# Avstämning av nyckeltal

Mkr	9 månader		12 månader	Helår
	Sep 2018 -maj 2019	Sep 2017 -maj 2018	Jun 2018 -maj 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning	1 714,7	1 677,7	2 275,4	2 238,4
Handelsvaror	-844,7	-821,0	-1 145,7	-1 122,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>870,0</b>	<b>856,7</b>	<b>1 129,7</b>	<b>1 116,4</b>
Övriga rörelseintäkter	23,8	27,3	30,3	33,8
Övriga externa kostnader	-429,1	-383,8	-562,2	-516,9
Personalkostnader	-438,2	-419,5	-563,0	-544,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-36,1	-30,8	-47,2	-41,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-9,6</b>	<b>49,9</b>	<b>-12,4</b>	<b>47,1</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,8	2,5	3,5	5,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24,8	-18,3	-33,9	-27,4
Orealiserat resultat på valutasäkringar	-2,5	15,3	-4,0	13,8
<b>Finansnetto</b>	<b>-26,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-34,4</b>	<b>-8,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-36,1</b>	<b>49,4</b>	<b>-46,8</b>	<b>38,8</b>
Justeringar:				
Skatt på periodens resultat	-0,1	-0,2	-2,2	-2,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-36,2</b>	<b>49,2</b>	<b>-49,0</b>	<b>36,4</b>
Rörelseresultat	-9,6	49,9	-12,4	47,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	36,1	30,8	47,2	41,9
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>26,5</b>	<b>80,7</b>	<b>34,8</b>	<b>89,0</b>
Lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	24,8	22,1	24,8	23,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	396,7	394,8	396,7	395,1
Övriga långfristiga skulder	6,0	0,0	6,0	0,0
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>427,5</b>	<b>416,9</b>	<b>427,5</b>	<b>418,5</b>
Lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	24,8	22,1	24,8	23,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	396,7	394,8	396,7	395,1
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	26,3
Likvida medel	-25,4	-41,7	-25,4	-11,3
<b>Nettoskuld</b>	<b>396,1</b>	<b>375,2</b>	<b>396,1</b>	<b>433,5</b>
Eget kapital IB	389,4	340,0	401,8	340,0
Eget kapital UB	343,3	401,8	343,3	389,4
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	<b>366,4</b>	<b>370,9</b>	<b>372,6</b>	<b>364,7</b>
Totala tillgångar	1 185,8	1 189,5	1 185,8	1 225,5
Leverantörsskulder	-192,8	-161,4	-192,8	-204,1
Övriga kortfristiga skulder	-222,2	-209,4	-222,2	-187,2
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>770,8</b>	<b>818,7</b>	<b>770,8</b>	<b>834,2</b>
Periodens resultat	-36,2	49,2	-49,0	36,4
Genomsnittligt eget kapital	366,4	370,9	372,6	364,7
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>-9,9</b>	<b>13,3</b>	<b>-13,2</b>	<b>10,0</b>
Sysselsatt kapital IB	834,2	739,1	818,7	739,1
Sysselsatt kapital UB	770,8	818,7	770,8	834,2
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>802,5</b>	<b>778,9</b>	<b>794,8</b>	<b>786,7</b>
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24,8	-18,3	-33,9	-27,4
Orealiserad kostnad på valutasäkringar	-2,5	0,0	-4,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-36,1	49,4	-46,8	38,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital	802,5	778,9	794,8	786,7
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>-1,1</b>	<b>8,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>8,4</b>
Rörelseresultat	-9,6	49,9	-12,4	47,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,8	2,5	3,5	5,2
Orealiserad intäkt på valutasäkringar	0,0	15,3	0,0	13,8
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>-8,8</b>	<b>67,7</b>	<b>-8,9</b>	<b>66,1</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

### *Nettoskldsättningsgrad*

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 realiserat 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 valutakurseffekter.

### *Försäljningsställen*

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

### *Stilindex*

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

### *Rörelseresultat före omstruktureringskostnader*

Rörelseresultat enligt resultaträkningen exklusive kostnader som är hänförliga till de separation- och avyttringsprojekt som beslutades på årsstämman 20 december 2018.

# 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 2017/2018 med undantag för att koncernen fr.o.m. den 1 september 2018 tillämpar IFRS 9 och IFRS 15.

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

Från och med kvartal fyra 2016/2017 redovisar koncernen i delårsrapporten orealiserat resultat på valutasäkringar som inte klarar kraven på säkringsredovisning på egen rad i finansnettot.

Brothers omklassificerade i kvartal tre 2017/2018 vidarefakturerade hyror från Nettoomsättning till Övriga rörelseintäkter. Tidigare perioder har justerats.

*IFRS 9 Finansiella instrument.* Koncernen har utvärderat reservering av osäkra kundfordringar och övergången till IFRS 9 innebar inte några väsentliga effekter.

*IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.* RNB koncernens huvudsakliga intäkter kommer från försäljning av varor till konsument och franchisetagare där prestationsåtagandet, tidpunkten för när kunden tar kontroll över varan, samt betalningen är tydligt urskiljbara. Övergången till IFRS 15 innebar inte någon väsentlig effekt för RNB koncernens intäktsredovisning. Tidpunkten för när kontroll över varorna går över till kund överensstämmer med den tidpunkt RNB koncernen under IAS 18 har redovisat intäkten. Avseende redovisningen av returrätter, bonusprogram och presentkort är koncernens uppfattning att inga väsentliga skillnader fanns vid övergången till IFRS 15.

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

Från 1 september 2019 kommer RNB att rapportera i enlighet med *standarden IFRS 16 Leasingavtal* där leasingavtal redovisas i balansräkningen och alla leasingkostnader redovisas som avskrivningar och räntekostnader. Koncernens leasingavtal avser till största del hyresavtal för butikslokaler. De främsta effekterna av IFRS 16 kommer att vara:

**EBITDA:** positiv effekt då samtliga leasingkostnader kommer att redovisas som avskrivningar och räntekostnader (utanför EBITDA). Idag redovisas operationella leasingavtal som rörelsekostnader inom EBITDA.

**Eget kapital:** ingen effekt eftersom ökningen av nyttjanderättstillgångar (nya leasingavtal) bedöms motsvara ökningen av leasingskulder.

**Nettoskuld:** ökar väsentligt till följd av ökningen av leasingskulder.

RNB kommer att använda den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. RNB kommer även att tillämpa de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för tillgångar av lågt värde, som en kostnad i resultaträkningen.

Koncernen har påbörjat förberedelser för att implementera standarden och har slutfört en uppgradering av systemstöd samt gjort anpassningar av internredovisning för att efterleva regelverket.

## 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 upplupet anskaffningsvärde. 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 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 10 (23) 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

**Tickerkoder:**

RNBS i Nasdaq OMX  
RNBS:SS i Bloomberg  
RNBS.ST i Reuters  
ISIN-kod: SE0005223674

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